国浩律师（北京）事务所

关于包头市英思特稀磁新材料股份有限公司

首次公开发行股票并在创业板上市之

法律意见书

國浩律師（北京）事務所
GRANDALL LAW FIRM (BEIJING)

北京·上海·深圳·杭州·广州·昆明·天津·成都·宁波·福州·西安·南京·南宁·济南·重庆·苏州·长沙·太原·武汉·贵阳·
乌鲁木齐·郑州·石家庄·合肥·海南·青岛·南昌·大连·银川·拉萨·香港·巴黎·马德里·硅谷·斯德哥尔摩·纽约

北京市朝阳区东三环北路38号泰康金融大厦9层 邮编：100026

9/F, Taikang Financial Tower, 38 North Road East Third Ring, Chaoyang District, Beijing 100026, China

电话/Tel: (+86)(10) 6589 0699 传真/Fax: (+86)(10) 6517 6800

网址/Website: www.grandall.com.cn

目 录

释 义 **3**

第一部分 引言 **6**

一、律师事务所及律师简介 6

二、制作本《法律意见书》的工作过程 8

三、律师声明事项 9

第二部分 正 文 **12**

一、本次发行上市的批准和授权 12

二、本次发行上市的主体资格 12

三、本次发行上市的实质条件 13

四、发行人的设立 16

五、发行人的独立性 17

六、发起人、股东和实际控制人 17

七、发行人的股本及演变 20

八、发行人的业务 21

九、关联交易和同业竞争 22

十、发行人的主要财产 26

十一、发行人的重大债权债务 27

十二、发行人的重大资产变化和收购兼并 29

十三、发行人章程的制定与修改 30

十四、发行人股东大会、董事会、监事会议事规则及规范运作 31

十五、发行人董事、监事、高级管理人员及其变化 32

十六、发行人的税务 33

十七、发行人的环境保护和产品质量、技术等标准 34

十八、发行人募集资金的运用 34

十九、发行人的业务发展目标 34

二十、诉讼、仲裁或行政处罚 35

二十一、律师认为需要说明的其他问题 35

二十二、发行人招股说明书法律风险的评价 37

二十三、结论意见 38

释义

发行人、公司、股份公司、英思特	指	包头市英思特稀磁新材料股份有限公司
英思特有限	指	包头市英思特稀磁新材料有限公司，发行人前身
昆山好品	指	昆山好品磁性材料有限公司，系发行人的子公司
深圳英思特晶体电波	指	深圳市英思特晶体电波有限公司，系发行人的子公司
香港英思特磁应用	指	英思特磁应用（香港）有限公司，系发行人的子公司
香港英思特晶体电波	指	英思特晶体电波（香港）有限公司，系香港英思特磁应用的子公司
英力特	指	包头市英力特表面技术有限公司，系发行人曾经的子公司，已注销
包头英思特磁应用	指	包头市英思特磁应用技术有限公司，系发行人曾经的子公司，已注销
深圳分公司	指	包头市英思特稀磁新材料股份有限公司深圳分公司，发行人分公司
昆山分公司	指	包头市英思特稀磁新材料股份有限公司昆山分公司，发行人分公司
英思特合伙	指	包头市英思特有限合伙企业（有限合伙），系发行人股东
湖州建弘	指	湖州建弘企业管理有限公司，系发行人股东
英思特管理	指	内蒙古英思特企业管理中心（有限合伙），系发行人股东
深圳高新投创投	指	深圳市高新投创业投资有限公司，系发行人股东
深圳高新投远望谷产投	指	深圳市高新投远望谷物联网产业股权投资基金合伙企业（有限合伙），系发行人股东
深圳高新投怡化融钧投资	指	深圳市高新投怡化融钧股权投资合伙企业（有限合伙），系发行人股东
深圳高远共赢投资	指	深圳市高远共赢投资合伙企业（有限合伙），系发行人股东
正奇投资	指	正奇（深圳）投资控股有限公司，系发行人股东
天津志联	指	天津志联企业管理合伙企业（有限合伙），系发行人股东，曾用名深圳市志联投资合伙企业（有限合伙）
深圳鲲鹏一创产投	指	深圳市鲲鹏一创战略新兴产业股权投资基金合伙企业（有限合伙），系发行人股东
深圳鹏创鼎新投资	指	深圳市鹏创鼎新投资合伙企业（有限合伙），系发行人股东
股东大会	指	包头市英思特稀磁新材料股份有限公司股东大会
董事会	指	包头市英思特稀磁新材料股份有限公司董事会
监事会	指	包头市英思特稀磁新材料股份有限公司监事会

三会	指	包头市英思特稀磁新材料股份有限公司股东大会、董事会、监事会
本次发行上市	指	发行人首次公开发行人民币普通股股票（A 股）并在创业板上市
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
工商局	指	工商行政管理局
股转系统	指	全国中小企业股份转让系统
股转公司	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
三年	指	2019 年度、2020 年度、2021 年度
报告期、三年一期	指	2019 年度、2020 年度、2021 年度及 2022 年 1-3 月
报告期各期末	指	2019 年 12 月 31 日、2020 年 12 月 31 日、2021 年 12 月 31 日及 2022 年 3 月 31 日
华泰联合证券、主承销商、保荐机构	指	华泰联合证券有限责任公司
容诚	指	容诚会计师事务所（特殊普通合伙）
中和谊评估师	指	北京中和谊资产评估有限公司
国浩律师、本所、本所律师	指	国浩律师（北京）事务所及经办律师
《公司章程》	指	发行人现行有效的《包头市英思特稀磁新材料股份有限公司章程》
《公司章程（草案）》	指	经发行人 2022 年第一次临时股东大会审议通过的发行人上市后生效的《包头市英思特稀磁新材料股份有限公司章程（草案）》
《招股说明书》	指	《包头市英思特稀磁新材料股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市招股说明书（申报稿）》
《审计报告》	指	容诚于 2022 年 8 月 15 日出具的“容诚审字[2022]230Z3676 号”《审计报告》
《内部控制鉴证报告》	指	容诚于 2022 年 8 月 15 日出具的“（容诚专字[2022]230Z2209 号”《内部控制鉴证报告》
《税收审核报告》	指	容诚于 2022 年 8 月 15 日出具的“容诚专字[2022]230Z2211 号”《主要税种纳税及税收优惠情况的鉴证报告》
《律师工作报告》	指	《国浩律师（北京）事务所关于包头市英思特稀磁新材料股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市之律师工作报告》
《法律意见书》	指	《国浩律师（北京）事务所关于包头市英思特稀磁新材料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》
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《发行注册管理办法》	指	《创业板首次公开发行股票注册管理办法（试行）》

《规范运作指引》	指	《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 2 号——创业板上市公司规范运作（2022 年修订）》
《上市规则》	指	《深圳证券交易所创业板股票上市规则（2020 年 12 月修订）》
《编报规则 12 号》	指	《公开发行证券公司信息披露的编报规则第 12 号－公开发行证券的法律意见书和律师工作报告》
中国	指	中华人民共和国
香港	指	中华人民共和国香港特别行政区
元、万元、亿元	指	人民币元/万元/亿元

注：本《法律意见书》如有合计数值与各分项数值之和尾数不符的情况，系由于四舍五入的原因导致。

国浩律师（北京）事务所
关于包头市英思特稀磁新材料股份有限公司
首次公开发行股票并在创业板上市之
法律意见书

国浩京证字[2022]第 0621 号

致：包头市英思特稀磁新材料股份有限公司

本所接受发行人的委托，指派姚佳律师、李聪律师担任发行人本次发行上市的专项法律顾问。根据《公司法》《证券法》《发行注册管理办法》《编报规则 12 号》和《律师事务所从事证券法律业务管理办法》等法律、法规及规范性文件的规定，按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神，出具本《法律意见书》。

第一部分 引 言

一、律师事务所及律师简介

（一）国浩律师（北京）事务所简介

本所即原张涌涛律师事务所，是直属于北京市司法局的合伙制律师事务所。本所与上海市万国律师事务所、深圳唐人律师事务所于1998年6月合并组建中国首家律师集团——国浩律师集团事务所，本所亦因此更名为国浩律师集团（北京）事务所，2011年6月更名为国浩律师（北京）事务所。

国浩律师事务所是中国最大的跨地域合伙制律师事务所之一，其在北京、上海、深圳、杭州、广州、昆明、天津、成都、宁波、福州、西安、南京、南宁、济南、重庆、苏州、长沙、太原、武汉、贵阳、乌鲁木齐、郑州、石家庄、合肥、海南、青岛、南昌、大连、银川、拉孜、香港、巴黎、马德里、硅谷、斯德哥尔摩、纽约等地设有分支机构。国浩律师事务所现有合伙人750余人，90%

以上的合伙人具有硕士、博士学位和高级职称，其中多名合伙人为我国某一法律领域及相关专业之著名专家和学者。国浩律师事务所拥有执业律师、律师助理、律师秘书及支持保障人员4,000余人。

本所业务范围包括：参与企业改制及股份有限公司发行上市，担任发行人或承销商律师，出具法律意见书及律师工作报告；为上市公司提供法律咨询及其他服务；参与国有大中型企业的资产重组；为上市公司收购、兼并、股权转让等事宜提供法律服务；担任证券公司及证券投资者的常年法律顾问，为其规范化运作提供法律意见，并作为其代理人，参与有关证券纠纷的诉讼、仲裁和非诉讼调解。

（二）本次发行上市的签字律师为姚佳律师、李聪律师，其主要证券业务执业记录和联系方式如下：

姚佳律师：中国政法大学法学硕士。姚佳律师的执业领域主要包括证券发行上市、并购重组等方面，服务行业主要包括石油化工、新能源、通信、机械制造等。

姚佳律师近年来为华设设计集团股份有限公司首次公开发行股票并上市、博深股份有限公司重大资产重组及发行股份购买资产、山东滨州渤海活塞股份有限公司重大资产重组承销商律师、北京宝兰德软件股份有限公司首次公开发行股票并上市、天津劝业场（集团）股份有限公司重大资产重组等项目提供法律服务，并为多家大化工企业、事业单位提供改制及常年法律顾问服务。

姚佳律师的联系方式为：办公电话：（8610）65890699；传真：（8610）65176800或65176801；邮件：yaojia@grandall.com.cn。

李聪律师：中国政法大学硕士。李聪律师的执业领域主要包括证券发行上市、并购重组等方面，服务行业主要包括石油化工、高端设备制造、新能源、软件开发等。

李聪律师近年来为北京宝兰德软件股份有限公司首次公开发行股票并上市、博深工具股份有限公司重大资产重组、天津劝业场（集团）股份有限公司重大资产重组及非公开发行股票等项目提供法律服务，并为多家大型化工企业、软

件研发企业、新能源、高端设备制造企业提供改制及常年法律顾问服务。

李聪律师的联系方式为：办公电话：（8610）65890699；传真：（8610）65176800或65176801；邮件：licong@grandall.com.cn。

二、制作本《法律意见书》的工作过程

为做好本次发行上市的法律服务工作，2020年9月本所指派经办律师到发行人所在地驻场工作。根据《公司法》《证券法》《发行注册管理办法》《编报规则12号》和《律师事务所从事证券法律业务管理办法》及其他法律、法规和中国证监会的相关规定，并按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神，本所律师对发行人与本次发行上市有关方面的文件和事实进行了核查和验证，并在此基础上制作《律师工作报告》和本《法律意见书》。

本所律师上述工作过程主要包括以下内容：

（一）本所律师接受委托后，制定了相应的工作计划，并依以下程序开展工作：

1、本所律师制作了核查计划，并根据核查计划向发行人出具了尽职调查文件清单，要求发行人提供历史沿革、业务许可、生产经营、资产、财务、税务、关联交易与同业竞争、对外担保及或有负债、诉讼及行政处罚、重大合同、劳动人事、环境保护等方面的文件；

2、发行人相关人员详细介绍和阐述企业的基本情况；

3、根据发行人提供的相关材料进行整理，由本所律师进行初步核查；

4、在辅导期内指导发行人规范法人治理结构、完善三会制度等；

5、参加中介机构协调会，听取其他中介机构的意见；

6、对全部资料进行实质性核查；

7、出具《律师工作报告》和本《法律意见书》。

（二）本所律师已将发行人提供的上述文件资料全部复印，存档备查。该等资料包括但不限于：

1、资质证照、工商档案、公司章程、发起人协议、股东（大）会、董事会及监事会会议文件等；

2、重大经营合同、纳税申报表、税收优惠和财政补贴文件、劳动用工相关的材料、关联交易协议、相关财务报表、主要资产权属证书、相关政府证明文件等；

3、发行人的股东和关联方的工商档案、身份证明文件、调查表、确认函、承诺函等资料等；

4、发行人及相关人员的书面保证或声明书之复印件。

（三）本所律师与发行人及发行人相关人员的沟通情况

1、本所律师曾多次前往发行人驻地进行实地调查及工作，总计工作时间超过2000小时；

2、本所律师除进行现场工作外，始终与发行人及相关中介机构保持着电话、传真及电子邮件联络；

3、本所律师对相关文件及所取得的重要资料整理成册作为工作底稿；

4、在收集资料和确认相关事实的过程中，本所律师特别提示发行人以及相关人员，其在承诺函中所作出的任何承诺、确认的事项及提供的信息将被本所律师所信赖，其须对其承诺或确认之事项及提供的信息的真实性、准确性及完整性承担责任。发行人及相关人员向本所律师所出具的以及向本所律师所提供的证言、承诺及确认函亦构成本所律师出具《律师工作报告》和本《法律意见书》的支持性材料。

三、律师声明事项

本所律师根据《证券法》《公司法》等有关法律、法规和中国证监会的有关规定，按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神，出具本《法律意见书》。对本《法律意见书》的出具，本所律师特作如下声明：

（一）本所律师承诺已依据中国证监会发布的《编报规则12号》的规定，及本《法律意见书》出具日前发行人已发生或存在的事实，以及我国现行法律、法规和中国证监会及交易所的相关规定发表法律意见。

（二）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《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《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。

（三）本所律师同意将本《法律意见书》作为发行人本次发行上市所必备的法律文件随其他材料一起上报，并依法承担相应法律责任。

（四）本所律师同意发行人部分和全部在《招股说明书》中自行引用或根据中国证监会的要求引用本《法律意见书》的相关内容。经本所律师审阅并确认，发行人为本次发行上市而制作的《招股说明书》不致因引用而导致法律上的歧义或曲解。

（五）本所律师仅就发行人本次发行上市的有关法律问题发表意见，而不对会计、审计及资产评估等专业事项发表意见。在本《法律意见书》中对会计、审计、资产评估报告某些数据和结论的引述，并不意味着本所对该等数据和结论的正确性和准确性作出任何明示或默示保证。本所不具备核查和评价该等数据的适当资格。

（六）发行人已保证，其已向本所律师提供了出具本《法律意见书》所必需的全部有关事实材料，并且有关书面材料和书面证言均为真实有效，无任何重大遗漏及误导性陈述，其所提供的材料复印件与原件具有一致性。

（七）对于出具本《法律意见书》至关重要而又无法得到独立证据支持的事实，本所律师依赖于有关政府部门、发行人、其他有关单位或有关人士出具或提供的证明文件、证言或文件的复印件出具法律意见。

（八）本《法律意见书》内容仅供发行人本次发行上市之目的使用，不得

用作任何其他用途。

第二部分 正 文

一、本次发行上市的批准和授权

经核查，2022年5月22日，发行人召开了第二届董事会第二十一次会议；2022年6月7日召开了2022年第三次临时股东大会，审议通过了本次发行上市的相关议案。

本所律师认为，发行人本次发行上市的相关事宜已经发行人董事会和股东大会审议通过，该等会议的召集、召开程序符合法律、法规、规范性文件及《公司章程》的规定；该等会议已对本次发行上市需明确的事项作出决议，决议内容合法、有效；发行人本次发行上市的发行方案符合法律、法规、规章及规范性文件的规定；发行人股东大会授权董事会办理本次发行上市有关事项的授权范围及程序合法、有效。发行人本次发行上市尚需经深交所审核，并报中国证监会履行发行注册程序。

二、本次发行上市的主体资格

经核查，发行人系由英思特有限的全体股东作为发起人，以英思特有限截至2016年3月31日经审计的净资产折股整体变更设立的股份有限公司，于2016年6月7日取得包头市食品药品监督和工商行政管理局核发的统一社会信用代码为91150291575695288Y的《营业执照》，自英思特有限设立之日起算，发行人持续经营时间已超过三年。发行人已经依法建立了股东大会、董事会、监事会以及独立董事、董事会专门委员会等，具备健全且运行良好的组织机构，相关机构和人员能够依法履行职责。

经核查，截至本《法律意见书》出具日，发行人为依法设立并有效存续的股份有限公司，不存在根据法律、法规、规范性文件及《公司章程》的规定应当终止的情形。

综上，本所律师认为，发行人具有本次发行上市的主体资格，截至本《法律意见书》出具日，发行人为依法设立并有效存续的股份有限公司，不存在根据法律、法规、规范性文件及《公司章程》的规定应当终止的情形。

三、本次发行上市的实质条件

（一）发行人本次发行上市符合《公司法》相关规定

1、根据发行人 2022 年第三次临时股东大会做出的决议以及《招股说明书》，发行人本次发行的股份均为人民币普通股股票，每股的发行条件和价格相同，符合《公司法》第一百二十六条的规定。

2、根据发行人 2022 年第三次临时股东大会决议并经本所律师核查，发行人股东大会已就本次发行上市的相关事项作出决议，符合《公司法》第一百三十三条的规定。

（二）发行人本次发行上市符合《证券法》相关规定

1、发行人本次发行上市符合《证券法》第十二条的规定

（1）经核查，发行人已经按照《公司法》等法律、法规和规范性文件及《公司章程》的规定设立了股东大会、董事会和监事会；董事会下设审计委员会、提名委员会、战略与决策委员会、薪酬与考核委员会四个专门委员会；选举了公司董事（包括独立董事）、监事，聘任了总经理、副总经理、财务总监和董事会秘书等高级管理人员，相关机构和人员能够依法履行职责。本所律师认为，发行人具备健全且运行良好的组织机构，符合《证券法》第十二条第一款第（一）项的规定；

（2）根据《审计报告》，发行人 2019 年度、2020 年度、2021 年度和 2022 年 1-3 月的净利润（以扣除非经常性损益前后归属于母公司所有者的净利润孰低为准）分别为-235.13 万元、6,008.78 万元、11,796.73 万元和 3,406.19 万元。本所律师认为，发行人具有持续经营能力，符合《证券法》第十二条第一款第（二）项的规定；

（3）容诚已就发行人最近三年财务会计报告出具了无保留意见的《审计报告》，符合《证券法》第十二条第一款第（三）项的规定；

（4）经核查，发行人及其实际控制人最近三年内不存在贪污、贿赂、侵占财产、挪用财产或者破坏社会主义市场经济秩序的刑事犯罪，符合《证券法》第十二条第一款第（四）项的规定；

2、发行人本次发行上市符合《证券法》第四十七条的规定

经核查，发行人本次发行上市符合《上市规则》规定的关于在深交所创业板上市的条件，符合《证券法》第四十七条的规定。

（三）发行人本次发行上市符合《发行注册管理办法》的相关规定

1、发行人本次发行上市符合《发行注册管理办法》第十条的规定

经核查，发行人是依法设立且持续经营三年以上的股份有限公司，具备健全且运行良好的组织机构，相关机构和人员能够依法履行职责，符合《发行注册管理办法》第十条的规定。

2、发行人本次发行上市符合《发行注册管理办法》第十一条的规定

根据《审计报告》《内部控制鉴证报告》以及发行人的说明并经核查，发行人会计基础工作规范，财务报表的编制和披露符合企业会计准则和相关信息披露规则的规定，在所有重大方面公允地反映了发行人的财务状况、经营成果和现金流量，最近三年财务会计报告由注册会计师出具无保留意见的《审计报告》。发行人内部控制制度健全且被有效执行，能够合理保证公司运行效率、合法合规和财务报告的可靠性，并由注册会计师出具了无保留结论的《内部控制鉴证报告》，符合《发行注册管理办法》第十一条的规定。

3、发行人本次发行上市符合《发行注册管理办法》第十二条的规定

（1）经核查，发行人资产完整、业务及人员、财务、机构独立，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间不存在对发行人构成重大不利影响的同业竞争，不存在严重影响独立性或显失公平的关联交易，符合《发行注册管理办法》第十二条第（一）项的规定。

（2）经核查，发行人主营业务、控制权和管理团队稳定，最近二年内主营业务和董事、高级管理人员均没有发生重大不利变化；实际控制人和受实际控制人支配的股东所持发行人的股份权属清晰，最近二年实际控制人没有发生变更，不存在导致控制权可能变更的重大权属纠纷，符合《发行注册管理办法》第十二条第（二）项的规定。

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

因此，发行人业务完整，具有直接面向市场独立持续经营的能力，发行人本次发行上市符合《发行注册管理办法》第十二条的规定。

4、发行人本次发行上市符合《发行注册管理办法》第十三条的规定

（1）根据《国民经济行业分类》（GB/T4754-2017），发行人稀土永磁材料应用器件业务属于其他电子器件制造（C3979）。

发行人主营业务不属于《产业结构调整指导目录（2019 年本）》所列的限制或淘汰类的产业，不属于《深圳证券交易所创业板企业发行上市申报及推荐暂行规定》中上市推荐行业负面清单中的行业。发行人生产经营符合法律、法规的规定，符合国家产业政策，符合《发行注册管理办法》第十三条第一款的规定。

（2）经核查，最近三年内，发行人及其实际控制人不存在贪污、贿赂、侵占财产、挪用财产或者破坏社会主义市场经济秩序的刑事犯罪，不存在欺诈发行、重大信息披露违法或者其他涉及国家安全、公共安全、生态安全、生产安全、公众健康安全等领域的重大违法行为；发行人的董事、监事和高级管理人员不存在最近三年内受到中国证监会行政处罚，或者因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规正在被中国证监会立案调查，尚未有明确结论意见的情形，符合《发行注册管理办法》第十三条第二款、第三款的规定。

（四）发行人本次发行上市符合《上市规则》的相关规定

1、经核查，发行人本次发行上市符合《公司法》《证券法》《发行注册管理办法》的相关规定，符合《上市规则》第 2.1.1 条第一款第（一）项的规定。

2、经核查，本次发行前发行人的股本总额为 8,694.891 万元，发行人本次拟发行股份数量 2,898.297 万股，发行后股本总额为 11,593.188 万元，本次公开发行的股份占本次发行后公司股份总数的 25%，符合《上市规则》第 2.1.1 条第一款第（二）项、第（三）项的规定。

3、根据《公司章程》《招股说明书》及发行人的说明并经核查，发行人为境内企业且不存在表决权差异安排，发行人选择适用《上市规则》第 2.1.2 条第（一）项所规定的市值及财务指标。根据《审计报告》，发行人 2020 年度、2021 年度的净利润（以扣除非经常性损益前后归属于母公司所有者的净利润孰低为准）分别为 6,008.78 万元、11,796.73 万元，最近两年净利润均为正，且累计净利润不低于 5,000 万元，符合《上市规则》第 2.1.2 条第（一）项的标准及第 2.1.1 条第一款第（四）项的规定。

综上，本所律师认为，发行人本次发行上市符合《公司法》《证券法》《发行注册管理办法》及《上市规则》等法律、法规和规范性文件的规定，发行人具备首次公开发行股票并在创业板上市的实质条件，发行人本次发行上市尚需经深交所审核，并报中国证监会履行发行注册程序。

四、发行人的设立

（一）发行人设立的程序、资格、条件、方式

经核查，发行人系由英思特有限以经审计的账面净资产值折股，整体变更设立的股份有限公司。发行人设立的程序、资格、条件、方式符合当时法律、法规和规范性文件的规定，发行人的设立合法、有效。

（二）发行人设立过程中签订的合同

经核查，在发行人的设立过程中，7 名发起人共同签署了《发起人协议》。

本所律师认为，《发起人协议》是发起人真实意思表示，真实、有效，符合有关法律、法规和规范性文件的规定，不会引致发行人设立行为存在潜在纠纷。除《发起人协议》外，发行人设立过程中未签订其他改制重组合同。

（三）发行人设立过程中的审计、资产评估和验资

经核查，发行人设立过程中履行了必要的审计、资产评估和验资程序，符合相关法律、法规和规范性文件的规定。

（四）发行人的创立大会

经核查，发行人创立大会的召开程序及所议事项符合《公司法》等相关法律、法规及规范性文件的规定，发行人创立大会所形成的决议真实、有效。

（五）发行人整体变更涉及的个人所得税

经核查，发行人以2016年3月31日为基准日，以经审计净资产折股整体变更为股份有限公司，整体变更前后的注册资本未发生变更，不涉及以资本公积或未分配利润转增股本的情况，自然人股东无需缴纳个人所得税。

五、发行人的独立性

经核查，本所律师认为，发行人资产完整、业务、人员、财务、机构独立，具有独立完整的供应、生产、销售系统，具有完整的业务体系和直接面向市场独立经营的能力，发行人的实际控制人及其控制的其他企业与发行人不存在对发行人构成重大不利影响的同业竞争及严重影响发行人独立性或显失公允的关联交易。

六、发起人、股东和实际控制人

（一）发行人的发起人

经核查，发行人设立时共有 7 名发起人，均为自然人。各发起人的基本情况详见《律师工作报告》“六、发起人、股东和实际控制人/（一）发行人的发

起人”部分所述。

本所律师认为：

1、发行人设立时的自然人发起人均具备民事权利能力和民事行为能力，具有法律、法规及规范性文件规定的担任发起人并进行出资的资格。

2、发行人共有 7 名发起人，全部发起人均在中华人民共和国境内有住所，符合《公司法》关于发起人人数和住所的要求；各发起人的出资比例符合有关法律、法规和规范性文件的规定。

3、发起人系以英思特有限截至 2016 年 3 月 31 日经审计的净资产作为出资投入发行人，各发起人投入发行人的资产产权关系清晰，不存在法律障碍。

4、发行人设立时不存在发起人将其全资附属企业或其他企业先注销再以其资产折价入股的情形；亦不存在发起人以其在其他企业中的权益折价入股的情形。

（二）发行人的现有股东

经核查，截至本《法律意见书》出具日，发行人共有 29 名股东，其中自然人股东 18 名，非自然人股东 11 名。现有股东中 7 名为发行人的发起人，另新增 22 名股东。该等新增股东的情况，详见《律师工作报告》“六、发起人、股东和实际控制人/（二）发行人的现有股东”部分所述。发行人不存在穿透计算后股东超过 200 人的情况。发行人现有股东中，3 名股东系私募基金股东，均已经办理了私募基金备案手续。

（三）发行人股东间的关联关系

经核查，截至本《法律意见书》出具日，发行人股东的关联关系情况如下：

1、周保平、费卫民为公司的共同实际控制人，王诗畅为其一致行动人。根据周保平、费卫民和王诗畅签署的《一致行动协议》，周保平和费卫民系发行人共同实际控制人，在发行人的经营管理和决策过程中行使股东权利和董事职权时均保持一致行动，若二人无法达成一致意见时，将以周保平的意见为准；王诗畅系周保平或费卫民的一致行动人，与周保平和费卫民保持一致意见；

2、发行人的实际控制人之一周保平担任英思特合伙的普通合伙人和执行事务合伙人，并持有英思特合伙 9.0909%的出资额；

3、发行人的实际控制人费卫民担任英思特管理的普通合伙人和执行事务合伙人，并持有英思特管理 11.3493%的出资额；

4、深圳高新投创投是深圳市高新投集团有限公司（以下简称“高新投集团”）的全资子公司；深圳高新投创投持有发行人的股东深圳高新投怡化融钧投资的基金管理人深圳市高新投怡化股权投资基金管理有限公司 42%出资额，高新投集团持有深圳高新投怡化融钧投资 24.7525%出资额；发行人的股东深圳高新投远望谷产投的基金管理人深圳市高新投创投股权投资基金管理有限公司为高新投集团的全资子公司，高新投集团持有深圳高新投远望谷产投 30%出资额；深圳高远共赢投资合伙企业（有限合伙）的合伙人均为高新投集团员工。

5、天津志联系正奇投资的员工跟投平台，天津志联的执行事务合伙人黄中山担任正奇投资控股股东正奇控股股份有限公司的监事。正奇投资和天津志联合计持有发行人的股份数为为 3,960,000 股，占发行人总股本的 4.5544%；

6、深圳鹏创鼎新投资系深圳鲲鹏一创产投的员工跟投平台，深圳鲲鹏一创产投和深圳鹏创鼎新投资的执行事务合伙人均为罗再宏。深圳鲲鹏一创产投和深圳鹏创鼎新投资合计持有发行人的股份数为为 3,960,000 股，占发行人总股本的 4.5544%。

除上述关联关系之外，发行人各股东之间不存在其他关联关系。

（四）发行人的控股股东、实际控制人及其一致行动人

经核查，本所律师认为，发行人无控股股东。发行人的共同实际控制人为周保平、费卫民，且最近二年没有发生变更。王诗畅系共同实际控制人的一致行动人。详见《律师工作报告》“六、发起人、股东和实际控制人/（四）发行人的控股股东、实际控制人及其一致行动人”部分所述。

七、发行人的股本及演变

（一）英思特有限的设立及历次股权变更

经核查，英思特有限的设立及历次股权变动，均已履行了必需的法律程序。英思特有限的设立及历次股权变动合法合规、真实、有效。

（二）英思特有限整体变更设立股份有限公司

经核查，发行人设立于 2016 年 6 月，系由英思特有限整体变更设立。本所律师认为，发行人设立时的股权设置、股本结构合法、有效，产权界定和确认不存在纠纷或潜在纠纷。

（三）发行人设立后的股本演变

经核查，发行人设立后历次股份变动均已履行必需的法律程序，合法合规、真实、有效。发行人股票在股转系统挂牌及终止挂牌，均已经获得公司内部必要的批准和授权，取得股转公司同意，发行人股票在股转系统挂牌及终止挂牌的程序符合相关法律、法规及规范性文件的规定。

（四）发行人股东所持股份的质押情况

经核查，截至本《法律意见书》出具日，发行人各股东所持有的发行人股份不存在质押或其他权利受限制的情况。

（五）本次发行前涉及的对赌协议情况

经核查，发行人、实际控制人及其一致行动人曾经存在与投资方签署含有特殊权利条款协议的情况，但截至本《法律意见书》出具之日，发行人不作为任何特殊权利条款当事人，无需承担任何责任。虽然对于股份回购条款、实际控制人及其一致行动人的股权转让限制、优先认购权、优先清算权、投资人转让便利、平等对待条款仍然存在效力恢复约定，但是：（1）发行人未作为该等条款约定的当事人，不作为该等条款下任何义务的承担方；（2）该等条款不存在可能导致发行人控制权变化的相关约定；（3）该等条款不存在与发行人市值

挂钩的相关约定；（4）该等条款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。因此，发行人与投资方的特殊权利条款约定及解除情况符合《创业板股票首次公开发行上市审核问答》的相关要求，不构成发行人本次发行上市的法律障碍。

八、发行人的业务

（一）发行人及其子公司的经营范围和经营方式

经核查，本所律师认为，发行人及其子公司的经营范围和经营方式符合有关法律、法规、规范性文件的规定，该等经营范围符合国家产业政策，发行人及其子公司实际从事的主营业务没有超出上述经核准登记的范围；发行人及其子公司已经取得所从事的各项业务需要的相关资质或许可，截至本《法律意见书》出具日，该等资质或许可不存在被吊销、撤销、注销、撤回或者到期无法延续的重大法律风险。

（二）发行人在中国大陆以外的经营情况

经核查，截至本《法律意见书》出具日，发行人在香港设立了 1 家全资子公司香港英思特磁应用，1 家二级子公司香港英思特晶体电波。根据香港律师出具的法律意见书，香港英思特磁应用和香港英思特晶体电波不存在任何违法违规行为，经营范围及经营方式符合当地法规和规范性文件的规定。除前述关于香港英思特磁应用和香港英思特晶体电波在大陆以外从事生产经营活动外，发行人未在中国大陆以外从事其他经营活动。

（三）发行人主营业务变更的情况

经核查，发行人报告期内的主营业务一直为稀土永磁材料应用器件的研发、生产和销售，其主营业务未发生变更。本所律师认为，发行人报告期内主营业务未发生变更。

（四）发行人的主营业务突出

根据《审计报告》并经本所律师核查，发行人（合并口径）2019 年度、2020 年度、2021 年度和 2022 年 1-3 月的主营业务收入分别为 10,465.42 万元、35,362.52 万元、64,716.88 万元和 18,332.64 万元，占营业收入的比例分别为 82.36%、94.29%、96.55%和 90.52%。

综上，本所律师认为，发行人主营业务突出。

（五）发行人持续经营情况

根据发行人陈述，并经核查，发行人的业务符合国家产业政策，发行人的生产经营符合有关法律、法规及规范性文件的要求；发行人不存在重大偿债风险，不存在影响持续经营的担保、诉讼及仲裁等重大或有事项，不存在有关法律、法规及规范性文件及《公司章程》规定的应当终止的情形。

综上，本所律师认为，发行人不存在影响其持续经营的法律障碍。

九、关联交易和同业竞争

（一）发行人的关联方

根据《公司法》《企业会计准则第 36 号—关联方披露（2006）》《上市规则》等法律法规和规范性文件的规定并遵循重要性原则，经本所律师核查，发行人报告期内的主要关联方情况如下：

1、关联方及关联关系

（1）实际控制人

根据发行人的说明并经核查，发行人的共同实际控制人为周保平和费卫民，具体详见《律师工作报告》之“六、发起人、股东和实际控制人”之“（四）发行人的控股股东、实际控制人及其一致行动人”部分所述。

（2）实际控制人控制的除发行人及其控股子公司外的其他企业

序号	关联方名称	关联关系
1	湖南英思特晶体电波有限公司	实际控制人之一费卫民担任执行董事,法定代表人并持股 100%的公司，其配偶张华于 2020 年 11 月至 2021 年 10 月任经理
2	英思特管理	实际控制人之一费卫民担任执行事务合伙人并持有 11.3493%财产份额的合伙企业，系发行人的员工持股平台
3	英思特合伙	实际控制人之一周保平担任执行事务合伙人并持有 9.0909%财产份额的合伙企业，系发行人的股东

（3）其他持有发行人 5%以上股份的法人或其他组织、直接或间接持有发行人 5%以上股份的自然人

经核查，截至本《法律意见书》出具日，除实际控制人外，其他持有发行人 5%以上股份的法人或其他组织、直接或间接持有发行人 5%以上股份的自然人如下：

序号	关联方姓名/名称	关联关系
1	王诗畅	直接持有发行人 10,568,608 股股份，持股比例为 12.1550%
2	丁远达	直接持有发行人 6,955,910 股股份，持股比例为 8%

上述持股 5%以上股东的基本信息详见《律师工作报告》“六、发起人、股东和实际控制人”之“（二）发行人的现有股东”部分所述。

（4）发行人的子公司

发行人的子公司为发行人的关联方。截至本《法律意见书》出具日，发行人现有 2 家境内全资子公司深圳英思特晶体电波和昆山好品，1 家境外子公司香港英思特磁应用，1 家境外二级子公司公司香港英思特晶体电波。报告期内，发行人注销 2 家境内全资子公司英力特和包头英思特磁应用。上述子公司的具体情况详见《律师工作报告》之“十、发行人的主要财产”之“（五）子公司及分支机构”部分所述。

（5）发行人的董事、监事和高级管理人员

发行人的董事、监事和高级管理人员均为发行人的关联方。发行人董事、监事及高级管理人员的具体情况详见《律师工作报告》之“十五、发行人董事、监事、高级管理人员及其变化”部分所述。

（6）发行人的实际控制人、直接或间接持有发行人 5%以上股份的自然人股东、发行人的董事、监事、高级管理人员关系密切的家庭成员

经核查，发行人的实际控制人、直接或间接持有发行人 5%以上股份的自然人股东、发行人的董事、监事及高级管理人员的配偶、父母、配偶的父母、兄弟姐妹及其配偶、年满 18 周岁的子女及其配偶、配偶的兄弟姐妹和子女配偶的父母均是发行人的关联方。

（7）关联法人或关联自然人直接或者间接控制的，或关联自然人担任董事、高级管理人员的除发行人及其子公司之外的法人或其他组织

序号	关联方名称	关联关系
1	深圳市汇大光电科技股份有限公司	发行人董事王诗畅持股 27.14%并任董事的公司
2	包头市金翼教育科技有限责任公司	发行人副总经理周维娜的配偶安小军持股 49%的公司
3	包头市洁新拓家政服务有限责任公司	发行人董事会秘书、副总经理范立忠配偶郭燕丽持股 100%并担任经理兼执行董事的公司
4	深圳市中港信锫物流有限公司	发行人 5%以上股东丁远达持股 50%并担任总经理兼执行董事的公司
5	珠海景旺柔性电路有限公司	发行人 5%以上股东丁远达担任董事的公司
6	立深智造科技（深圳）有限公司	发行人 5%以上股东丁远达担任董事的公司
7	新疆资信投资有限合伙企业	发行人持股 5%以上股东丁远达持有出资额 13.89%，并担任执行事务合伙人

2、报告期内曾经的关联方

序号	关联方名称	关联关系
1	英力特	发行人曾经的全资子公司，2021 年 12 月被发行人吸收合并后注销
2	龚 悦	报告期内曾担任发行人的财务总监，2022 年 7 月起不再担任
3	湖南英思达电波科技有限公司	发行人实际控制人之一费卫民曾持股 18%并担任董事的公司。2021 年 9 月，费卫民将持有的出资额转出，2021 年 11 月，费卫民辞任董事

（二）关联交易

经核查，本所律师认为，报告期内，发行人发生的关联交易属于发行人正常经营活动，且关联交易已经发行人的股东大会审议确认，并经独立董事发表

明确同意意见：关联交易以公允为原则，不存在调节发行人收入、利润或成本费用的情形，不存在利益输送的情形，不存在损害发行人利益的情况，不影响发行人独立性。

（三）发行人的关联交易决策程序

发行人根据相关法律法规的规定，在《公司章程》《公司章程（草案）》《股东大会议事规则》《董事会议事规则》《独立董事工作制度》和《关联交易管理办法》等内部规章制度中对有关关联交易的决策权力与程序作出了严格规定。股东大会、董事会表决关联交易事项时，关联股东、关联董事对关联交易应执行回避制度，以确保关联交易决策的公允性。

发行人在报告期内发生的关联交易已经由发行人第三届董事会第二次会议和 2022 年第五次临时股东大会审议确认，在审议相关关联交易时，关联股东、关联董事已回避表决。经审议，报告期内关联交易不存在损害发行人及其他股东利益的情况。

（四）关于关联交易的承诺

发行人的实际控制人及其一致行动人、持股 5%以上的股东、全体董事、监事、高级管理人员已就规范关联交易作出了承诺，相关承诺合法、有效。

（五）同业竞争情况及避免同业竞争的措施

经核查，本所律师认为，截至本《法律意见书》出具日，发行人实际控制人周保平、费卫民及其控制的其他企业均不存在从事与发行人相同或相似业务的情况，与发行人之间不存在同业竞争的情况；发行人的实际控制人已承诺采取有效措施避免同业竞争，该等承诺符合有关法律、法规、规范性文件的规定，合法有效。

（六）关联交易及同业竞争的披露

根据《招股说明书》、发行人的确认，并经本所律师核查，发行人已经在《招股说明书》中对有关关联交易和避免同业竞争的承诺与措施进行了充分披

露，不存在重大遗漏或重大隐瞒。

十、发行人的主要财产

（一）不动产权

经核查，截至本《法律意见书》出具之日，发行人及其子公司已取得 3 项不动产权。

（二）房屋租赁

经核查，截至本《法律意见书》出具之日，发行人及其子公司共承租 15 项租赁房产。

经核查，发行人部分租赁房产的出租方未能提供房屋产权证书。根据出租方及出租方的主管部门出具的说明，本所律师认为，发行人在现有状况下可持续使用该等租赁房屋，搬迁的可能性较小，该等房屋出租方未能提供租赁房屋的房屋产权证书的情形，不会对发行人的持续经营及本次发行上市造成实质性障碍。

经核查，发行人部分租赁房产目前尚未办理房屋租赁登记备案。根据《中华人民共和国民法典》的相关规定，未办理房屋租赁登记备案手续不影响上述房屋租赁合同的法律效力。根据《商品房屋租赁管理办法》，发行人承租相关房屋但未办理房屋租赁登记备案的情形不符合《商品房屋租赁管理办法》的规定，发行人存在被行政处罚的风险。但是，根据发行人的说明并经核查，截至本《法律意见书》出具之日，发行人未因房屋租赁备案事宜被主管部门责令限期改正或受到过任何行政处罚。此外，经本所律师核查，发行人已实际合法占有上述租赁房屋，发行人继续使用该等租赁房屋不存在重大法律风险，不会本次发行上市造成实质性障碍。

同时，发行人实际控制人周保平、费卫民已出具承诺，如因发行人房屋租赁事项存在瑕疵或产生风险纠纷，将自愿无条件地对发行人所遭受的直接经济损失予以全额补偿，以确保发行人不会因此遭受任何损失。

综上，本所律师认为，发行人承租的部分房屋存在出租方未能提供房屋产权证书，房屋租赁未办理租赁备案登记的瑕疵，但不会对发行人经营活动造成重大不利影响，不会对本次发行上市造成实质性障碍。

（三）专利权

根据发行人提供的专利证书并经核查，截至本《法律意见书》出具日，发行人及子公司共计拥有 121 项专利。其中 44 项存在质押情况。除该 44 项专利外，其他专利不存在质押、冻结等权利限制的情况。

（四）商标权

根据发行人提供的商标证书，并经本所律师核查，截至本《法律意见书》出具之日，发行人及其子公司已取得商标权共计 21 项。

（五）子公司及分支机构

根据发行人提供的资料并经本所律师核查，截至本《法律意见书》出具日，发行人共拥有 4 家全资子公司、2 家分支机构，并于报告期内注销 2 家全资子公司。该等子公司及其分支机构的情况如下：

序号	子公司/分支机构名称	与发行人的关系
1	昆山好品	发行人全资子公司
2	深圳英思特晶体电波	发行人全资子公司
3	香港英思特磁应用	发行人设立在香港的全资子公司
4	香港英思特晶体电波	香港英思特磁应用全资子公司，发行人二级子公司
5	英力特	发行人曾经全资子公司，2021 年 12 月注销
6	包头英思特磁应用	发行人曾经全资子公司，2020 年 5 月注销
7	深圳分公司	发行人分公司
8	昆山分公司	发行人分公司

综上所述，本所律师认为，发行人合法取得并拥有其资产的所有权或使用权，相关资产在有效的权利期限内，除部分资产为发行人及其子公司的银行借

款提供抵押或质押担保外，发行人主要资产不存在其他抵押、质押或优先权等权利瑕疵或限制的情形。

十一、发行人的重大债权债务

（一）发行人的重大合同

经核查，本所律师认为，发行人的重大合同形式和内容合法，不存在无效、可撤销、效力待定的情形，发行人的重大合同不存在因不能履约、违约等事项对发行人产生或可能产生重大影响的情形。

（二）侵权之债

根据发行人出具的说明，并经本所律师核查，本所律师认为，发行人不存在因环境保护、知识产权、产品质量、劳动安全、人身权等原因产生的侵权之债。

（三）发行人与关联方之间的重大债权债务关系及担保情况

根据发行人说明，并经本所律师核查，报告期内，发行人与关联方之间存在的关联担保以及重大债权债务关系详见《律师工作报告》之“九、关联交易和同业竞争/（二）关联交易”部分所述。

（四）发行人金额较大的其他应收和其他应付款

经核查，本所律师认为，发行人金额较大的其他应收应付款均因发行人正常的生产经营活动而发生，相关协议均真实有效履行。

十二、发行人的重大资产变化和收购兼并

（一）发行人设立至今的合并、分立的行为

经核查，发行人及其前身英思特有限自设立以来不存在合并、分立的行为。2021 年 12 月，发行人对全资子公司英力特进行了吸收合并，吸收合并完成后，英力特于 2021 年 12 月 28 日注销。

（二）发行人设立至今购买资产行为

1、香港英思特磁应用收购香港英思特晶体电波 100%股权

香港英思特晶体电波原为发行人的实际控制人费卫民、周保平合计持股 100%的公司。2020 年 9 月，发行人通过在香港设立的全资子公司香港英思特磁应用收购了香港英思特晶体电波 100%的股权，收购完成后，香港英思特晶体电波成为香港英思特磁应用的全资子公司。

2、收购昆山好品 100%出资额

昆山好品原系马冬庆持股 100%的公司，2020 年 7 月，发行人收购昆山好品 100%股权，收购完成后，昆山好品成为发行人的全资子公司。

3、收购英力特 10%股权

2020 年 7 月，发行人收购许宝文、刘健持有的合计 10%英力特股权，收购完成后，发行人持有英力特 100%股权。

4、收购深圳英思特晶体电波 100%股权

深圳英思特晶体电波原为发行人实际控制人费卫民持股 90%、费学民持股 10%的公司，发行人于 2021 年 9 月收购深圳英思特晶体电波的 100%股权。收购完成后，深圳英思特晶体电波成为发行人全资子公司。

经核查，本所律师认为，发行人上述资产购买行为均履行了相应程序，符合当时有效的法律法规和《公司章程》的规定。

（三）发行人设立至今出售资产行为

2016 年 3 月，英思特有限将由周璇代为持有的昆山好品 100%股权转让给马冬庆。

（四）发行人设立以来增资扩股的行为

根据发行人的工商登记资料，并经本所律师核查，自发行人前身英思特有限设立至今，共经历了 8 次增资扩股，详见《律师工作报告》之“七、发行人的股本及演变”部分所述。

本所律师认为，自发行人前身英思特有限设立以来的历次增资扩股行为已经履行了必要的法律程序，符合当时有效的法律、法规、其他规范性文件及《公司章程》的规定。

（五）发行人设立以来减少注册资本的行为

根据发行人的工商登记资料，并经本所律师核查，自发行人前身英思特有限设立至今，不存在减少注册资本的情况。

（六）发行人拟进行的资产变化和收购兼并

根据发行人的说明，并经本所律师核查，截至本《法律意见书》出具日，发行人不存在拟进行的资产变化和收购兼并。

综上，本所律师认为，发行人已就前述合并、购买资产、出售资产、增资扩股事宜履行了必要的法律程序，符合当时有效的法律、法规和规范性文件的规定。

十三、发行人章程的制定与修改

本所律师认为，发行人现行《公司章程》的制订和近三年的修改均已履行相应的程序，《公司章程（草案）》已按有关制定上市公司章程的规定进行修

订并经有权机构审议通过；现行《公司章程》及《公司章程（草案）》的内容符合现行法律、法规及规范性文件的规定。

十四、发行人股东大会、董事会、监事会议事规则及规范运作

（一）发行人具有健全的组织机构

经核查，发行人已建立了由股东大会、董事会及各专门委员会、监事会、总经理、副总经理、财务总监、董事会秘书、内部审计机构等组成的健全的组织结构，符合《公司法》和《规范运作指引》的要求。

（二）发行人的股东大会议事规则、董事会议事规则、监事会议事规则

经核查，发行人已经制订并施行《股东大会议事规则》《董事会议事规则》《监事会议事规则》及其他必要的内部治理制度。该等议事规则和内部治理制度的制定及内容均符合《公司法》《上市公司章程指引》《上市规则》等相关法律、法规和规范性文件及发行人《公司章程》的规定。发行人已经制订了董事会下属的战略委员会、提名委员会、审计委员会、薪酬与考核委员会的工作细则。

（三）发行人的股东大会、董事会、监事会的召开

根据发行人提供的资料，并经本所律师核查，报告期内，发行人的股东大会、董事会、监事会按照法律法规和公司章程的规定，通过召开会议审议事项的方式履行职责，能够正常发挥作用。发行人历次股东大会、董事会、监事会决议的内容及签署均合法、合规、真实、有效；历次授权及重大决策行为合法、合规、真实、有效。

经核查，报告期内，董事会下设各专门委员会规范运作，董事会下属各专门委员会按照其工作细则，通过召开会议审议事项的方式履行相关职责，能够正常发挥作用。

（四）发行人股东大会、董事会的授权及重大决策

根据报告期内发行人的历次股东大会、董事会相关的会议文件，并经本所律师核查，本所律师认为，发行人股东大会和董事会的历次授权或者重大决策不存在违反相关法律、法规、规范性文件及《公司章程》规定的情形，合法合规、真实、有效。

十五、发行人董事、监事、高级管理人员及其变化

（一）董事、监事及高级管理人员的基本情况及任职资格

经核查，发行人董事、非职工代表监事均由股东大会选举产生；发行人职工代表监事由发行人职工代表大会选举产生；发行人高级管理人员由董事会聘任；上述人员的任职符合《公司法》和《公司章程》的规定。发行人兼任总经理或其他高级管理人员职务的董事总计未超过董事总数的二分之一，发行人不存在总经理、副总经理、财务总监和董事会秘书等高级管理人员在实际控制人所控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务的情况，也不存在在实际控制人所控制的其他企业领薪的情况。符合《发行注册管理办法》和《公司章程》的有关规定。

（二）董事、监事、高级管理人员近三年的变化情况

经核查，本所律师认为，发行人近两年内董事、高级管理人员变化主要系因完善法人治理结构、满足业务发展及经营管理需要。相关人员的变动履行了必要的法律程序，符合相关法律、法规和规范性文件和公司章程的规定，发行人董事和高级管理人员近两年未发生重大不利变化。

（三）发行人的独立董事

经核查，发行人根据《公司章程》的规定，选举常江、朱明刚为发行人独立董事，发行人独立董事人数占董事总人数三分之一以上；其中，常江具有注册会计师资格，为符合中国证监会要求的会计专业人士。发行人的股东大会已经审议通过了《独立董事制度》，对独立董事的职权范围进行了规定。

经核查，本所律师认为，发行人独立董事的设立、任职资格和职权范围符合有关法律、法规及规范性文件的规定。

十六、发行人的税务

（一）发行人及其子公司执行的税种、税率

经核查，本所律师认为，发行人及其子公司正在执行的主要税种、税率符合现行法律、法规和规范性文件的要求。

（二）发行人及其子公司享受的税收优惠

经核查，本所律师认为，发行人及其子公司享受的税收优惠政策合法合规、真实、有效。

（三）发行人及其子公司享受的财政补贴

经核查，本所律师认为，发行人享受的财政补贴政策合法合规、真实、有效。

（四）发行人依法纳税的情况

根据发行人及其子公司主管税务机关出具的证明文件、发行人作出的书面说明，并经本所律师核查，发行人及其子公司在报告期内依法纳税，不存在被税务机关处罚的情形。

综上，本所律师认为，报告期内，发行人及其子公司依法纳税，不存在因税务重大违法违规行为被税务部门处罚的情形。

十七、发行人的环境保护和产品质量、技术等标准

（一）发行人的环境保护

经核查，本所律师认为，发行人及其子公司的生产经营活动和拟投资项目符合有关环境保护要求，报告期内不存在因违反环境保护方面的法律、法规和规范性文件而受到行政处罚的情形。

（二）发行人的安全生产

根据发行人的说明，并经核查，发行人及其子公司报告期内未发生重大安全事故，不存在因违反安全生产法律法规而受到行政处罚的情形。

（三）发行人的产品质量、技术等标准

根据发行人的书面说明，并经核查，发行人及其子公司报告期内能够遵守国家及地方产品质量和技术监督相关法律法规的规定，未发生因违反国家、地方有关产品质量和技术监督方面的法律法规而受到行政处罚的情形。

十八、发行人募集资金的运用

经核查，本所律师认为，发行人的募投项目已得到了发行人内部有效的批准或授权，并按照有关法律法规规定办理相应的审批、核准或者备案手续，符合符合国家产业政策、环境保护、土地管理及其他法律法规的规定。本次募集资金将全部用于发行人的主营业务，并且所投资项目与发行人现有生产经营规模、财务状况、技术水平和管理能力相适应，不会导致产生同业竞争的情形。发行人已经建立募集资金使用管理制度。

十九、发行人的业务发展目标

本所律师认为，发行人的业务发展目标与其主营业务一致，符合国家法律、法规及规范性文件的规定，不存在潜在的法律风险。

二十、诉讼、仲裁或行政处罚

（一）发行人及其子公司的诉讼、仲裁及行政处罚情况

1、诉讼及仲裁

根据发行人提供的资料、境外专项法律意见书以及发行人出具的书面确认文件，并经核查，截至本《法律意见书》出具之日，发行人及其子公司不存在尚未了结的诉讼及仲裁。

2、行政处罚

根据发行人提供的资料、发行人出具的书面确认文件及主管部门出具的证明文件，并经核查，报告期内，发行人及其子公司不存在受到行政处罚的情况。

综上所述，本所律师认为，报告期内发行人及其子公司不存在尚未了结的诉讼、仲裁，报告期内，发行人及其子公司不存在受到行政处罚的情况。

（二）发行人持股 5%以上股份的主要股东、董事、监事和高级管理人员涉及诉讼、仲裁及行政处罚的情况

根据发行人持股5%以上股份的主要股东、董事、监事和高级管理人员的说明与承诺、相关部门出具的证明文件，并经本所律师核查中国执行信息公开网、中国裁判文书网、信用中国、12309中国检察网等网站，截至本《法律意见书》出具日，发行人持股5%以上股份的主要股东、董事、监事和高级管理人员不存在尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁或行政处罚案件；不存在被司法机关立案侦查、被中国证监会立案调查，或者被列为失信被执行人的情形。

二十一、律师认为需要说明的其他问题

（一）发行人的劳动用工情况

经核查，发行人报告期内存在采用劳务派遣用工的情况。其中，发行人2019年劳务派遣用工比例超过总用工人数比例的10%。2020年，发行人通过与劳务派遣员工直接签署劳动合同并转为劳动合同用工，对上述不规范情况进行

整改了。2020 年 12 月 31 日起，发行人不存在劳务派遣用工比例超过 10%的情况。

经核查，报告期内，发行人曾经存在未缴纳社会保险和住房公积金的员工人数较多的情况。主要是由于发行人的员工流动性强，且多为农村户籍，部分员工在户籍地缴纳了城乡居民基本医疗保险或城乡居民基本养老保险，且没有购房需求，对实际发放工资的重视程度较高，因此 2019 年和 2020 年年末未缴纳社会保险和住房公积金的员工占员工总人数的比例较高。2021 年起，发行人对社保缴纳不规范的情况进行了整改，截至 2021 年 12 月 31 日，发行人部分员工未缴纳社会保险和公积金的主要原因包括：部分新入职员工正在办理缴纳手续或因账户原因未能于当月成功缴纳，但已经于此后完成缴纳；部分员工在其他单位缴纳或在户籍地自行缴纳；部分员工为退休返聘人员无需缴纳；个别员工为外籍人员；个别员工因个人原因自愿放弃缴纳社会保险或住房公积金。

根据相关主管部门出具的证明，发行人不存在因违反劳动和社会保障、住房公积金管理相关规定被投诉、举报或受到行政处罚的记录。发行人的实际控制人已就发行人因劳务派遣、社会保险和住房公积金事项可能承担的罚款或损失出具了承诺。

综上，发行人未因存在劳务派遣员工人数占比超过《劳务派遣暂行规定》要求或未为部分员工缴纳社会保险及住房公积金的情形而受到主管部门行政处罚，前述行为不属于重大违法违规行为，不构成本次发行上市的实质障碍。

（二）发行人主要客户情况

经核查，发行人报告期内各期前五大客户均正常经营；发行人、发行人的实际控制人、董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员与报告期内各期前五大客户不存在关联关系，不存在前五大客户或其控股股东、实际控制人是发行人前员工、前关联方、前股东、发行人实际控制人的密切家庭成员等可能导致利益倾斜的情形。

（三）发行人主要供应商情况

经核查，发行人报告期内各期前五大供应商均正常经营；发行人、发行人的实际控制人、董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员与报告期内各期前五大供应商不存在关联关系，不存在前五大供应商或其控股股东、实际控制人是发行人前员工、前关联方、前股东、发行人实际控制人的密切家庭成员等可能导致利益倾斜的情形。

（四）相关责任主体作出的承诺及相应约束措施的合法性

经核查，发行人、发行人的实际控制人，以及董事、监事和高级管理人员等责任主体已经依据《中国证监会关于进一步推进新股发行体制改革的意见》等法律、法规及规范性文件出具了相应的承诺文件。

（五）报告期内的内控瑕疵

1、个人卡及现金收支

报告期内，发行人存在以员工个人卡收取部分废料收入回款的情况。发行人于 2021 年 7 月进行了整改，个人卡于 2021 年 7 全部注销，废料销售款余额已足额转入公司账户，并对相关年度的收入、费用等科目进行了相应账务调整，并履行了缴税义务。截至本《法律意见书》出具之日，规范整改期限已超过 12 个月，发行人已加强资金管理相关的内部控制制度并有效实施，不存在通过个人卡代发行人收取款项或支付费用的情形。

2、转贷情况

报告期内，为满足贷款银行受托支付要求，便于资金整体筹划使用，发行人存在通过委托贷款银行将资金支付给公司的指定方，再由该方将资金返还给发行人，发行人根据实际需求使用该资金的情况（以下简称“转贷”）。

自 2021 年开始，发行人已加强内部控制体系的建设，并严格有效实施内控制度，发行人已不存在转贷事项，发行人受托支付行为得以整改规范。

综上，本所律师认为，截至本《法律意见书》出具日，发行人已经对曾经存在的内控瑕疵进行了整改，发行人报告期内存在的内控瑕疵不会对本次发行上市造成实质性影响。

二十二、发行人招股说明书法律风险的评价

本所律师参与了《招股说明书》的编制及讨论，并审阅了《招股说明书》，对发行人在《招股说明书》及摘要中所引用的《律师工作报告》和本《法律意见书》的相关内容进行了认真审阅，确认《招股说明书》及摘要不致因上述内容出现虚假记载、误导性陈述及重大遗漏引致的法律风险。

二十三、结论意见

综上，本所律师认为，发行人为依法设立且合法存续的股份有限公司，具备本次发行上市的主体资格；发行人已就本次发行上市的有关事宜履行了必要的内部批准程序；发行人本次发行上市的实质条件和程序均符合《公司法》《证券法》及《发行注册管理办法》等有关法律、法规及其他规范性文件的规定，本次发行上市不存在法律障碍；发行人《招股说明书》中引用的《律师工作报告》和本《法律意见书》的内容已经本所律师审阅，引用的内容适当。发行人本次发行上市尚需经深交所审核，并报中国证监会履行发行注册程序。

（以下无正文）

（本页无正文，为《国浩律师（北京）事务所关于包头市英思特稀磁新材料股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市之法律意见书》签署页）

国浩律师（北京）事务所

负责人：

刘　继

经办律师：

姚　佳

李　聪

2022 年 9 月 9 日

国浩律师（北京）事务所

关于包头市英思特稀磁新材料股份有限公司

首次公开发行股票并在创业板上市之

补充法律意见书（一）

國浩律師（北京）事務所
GRANDALL LAW FIRM (BEIJING)

北京·上海·深圳·杭州·广州·昆明·天津·成都·福州·宁波·西安·南京·南宁·济南·重庆·苏州·长沙·
太原·武汉·贵阳·乌鲁木齐·郑州·石家庄·合肥·海南·南昌·青岛·香港·巴黎·马德里·硅谷·斯德哥尔摩·纽约

北京市朝阳区东三环北路38号泰康金融大厦9层 邮编：100026

9/F, Taikang Financial Tower, 38 North Road East Third Ring, Chaoyang District, Beijing 100026, China

电话/Tel: (+86)(10) 6589 0699 传真/Fax: (+86)(10) 6517 6800

网址/Website: www.grandall.com.cn

目 录

目 录 **1**

正 文 **4**

一、《问询函》问题 1.关于创业板定位 4

二、《问询函》问题 4.关于出口复进口模式 48

三、《问询函》问题 6.关于客户 52

四、《问询函》问题 14.关于股份代持 62

五、《问询函》问题 15.关于实际控制人认定 77

六、《问询函》问题 16.关于对赌协议 81

七、《问询函》问题 17.关于其他股东 88

八、《问询函》问题 18.关于主要厂房系租赁所得 94

九、《问询函》问题 19.关于共用商号 100

十、《问询函》问题 21.关于产能利用率 103

国浩律师（北京）事务所
关于包头市英思特稀磁新材料股份有限公司
首次公开发行股票并在创业板上市之
补充法律意见书（一）

国浩京证字[2022]第 0762 号

致：包头市英思特稀磁新材料股份有限公司

本所接受发行人的委托，指派姚佳律师、李聪律师担任发行人本次发行上市的专项法律顾问。

本所律师已根据《公司法》《证券法》《发行注册管理办法》《编报规则 12 号》和《律师事务所从事证券法律业务管理办法》等法律、法规及规范性文件的规定，按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神，对发行人提供的文件和有关事实进行了核查和验证，并就发行人本次发行上市事宜出具了《国浩律师（北京）事务所关于包头市英思特稀磁新材料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》（以下简称“《法律意见书》”）和《国浩律师（北京）事务所关于包头市英思特稀磁新材料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》（以下简称“《律师工作报告》”）。

鉴于深交所已于 2022 年 10 月 21 日下发“审核函〔2022〕010977 号”《关于包头市英思特稀磁新材料股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市申请文件的审核问询函》（以下简称为“《问询函》”），本所现就《问询函》中发行人律师需要说明的有关问题，出具《国浩律师（北京）事务所关于包头市英思特稀磁新材料股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市之补充法律意见书（一）》（以下简称“本《补充法律意见书》”），作为对本所已经出具的《律师工作报告》和《法律意见书》的相关内容进行修改、补充或进一步说明。

本《补充法律意见书》是对本所原已出具的《律师工作报告》和《法律意见书》的补充，并构成《律师工作报告》《法律意见书》不可分割的部分。本

《补充法律意见书》未涉及的内容以《律师工作报告》和《法律意见书》及本所律师出具的其他文件为准。

如无特别说明，本《补充法律意见书》中的用语的含义与《律师工作报告》和《法律意见书》及本所律师出具的其他文件中用语的含义相同。

本所律师同意将本《补充法律意见书》作为发行人本次发行上市所必备的法定文件随其他材料一起上报，并依法对本《补充法律意见书》承担责任；本《补充法律意见书》仅供发行人为本次发行并上市之目的使用，不得用作任何其他目的。

根据《公司法》《证券法》《发行注册管理办法》《编报规则 12 号》和《律师事务所从事证券法律业务管理办法》等法律、法规及规范性文件的规定，及本《补充法律意见书》出具日以前已发生或者存在的事实，按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神，本所律师对发行人的有关事实及发行人提供的有关文件和事实进行了核查和验证，现出具补充法律意见如下：

正 文

一、《问询函》问题 1.关于创业板定位

申请文件显示：

（1）发行人主要从事稀土永磁材料应用器件，产品包括单磁体应用器件和磁组件应用器件，主要应用于消费电子产品作为吸附件。

（2）发行人主要经营模式为将外购的烧结钕铁硼毛坯原材料，通过磁路设计、精密加工、表面处理、智能组装等工艺制造出单磁体或磁组件应用器件；发行人同行业上市公司为中科三环、金力永磁、宁波韵升、正海磁材、英洛华、大地熊，其生产工艺环节从生产烧结钕铁硼毛坯开始，将烧结钕铁硼毛坯直接对外出售或继续深加工为成品。

（3）截至目前，发行人烧结生产线已完成设备安装，正在进行调试并进入试生产阶段。

（4）截至目前，发行人及控股子公司已经取得 17 项发明专利，均为继受取得，其中 2020 年取得发明专利共 8 项。

公开信息显示，浙江中科磁业股份有限公司（以下简称中科磁业）主要产品为烧结钕铁硼永磁材料和永磁铁氧体磁体两类，发行上市申请已经创业板上市委审议通过；京磁材料科技股份有限公司（以下简称京磁股份）主营产品为高性能烧结钕铁硼永磁材料，已提交发行上市申请。包头天和磁材科技股份有限公司（以下简称天和磁材）主营产品为高性能烧结钕铁硼、烧结钐钴，已提交发行上市申请。

请发行人：

（1）结合同行业可比公司生产工艺环节从生产烧结钕铁硼毛坯开始、公司烧结生产线进入试生产阶段等情况，说明烧结钕铁硼毛坯在生产工艺中的作用和地位，生产钕铁硼产品的技术难点是否主要为烧结环节，发行人生产工艺环节与同行业可比公司差异较大的原因，是否符合行业惯例，发行人是否具备相

关工艺的核心技术，以及核心技术在生产环节的具体体现。

（2）说明发行人永磁材料应用器件相关技术是否为行业通用技术，是否具有较高的技术门槛，发行人列举的同行业可比公司是否普遍具备类似技术，是否存在快速迭代风险。

（3）说明发明专利均为继受取得的原因及合理性，受让取得相关专利的时间、出让方、取得方式、取得价格和公允性、出让方是否为发行人关联方，继受取得的发明专利在公司的具体应用情况，对应公司主要产品及报告期内收入情况。

（4）结合研发体系、研发人员情况、核心技术研发过程及发明专利均为继受取得情况，说明发行人是否具备独立自主研发能力，核心技术未形成完整发明专利保护的原因，核心技术缺乏专利保护是否对发行人的生产经营存在不利影响，以及发行人采取的保护措施及措施的有效性。

（5）结合主营业务、主要产品、业务规模、应用领域等，说明发行人是否与中科磁业、京磁股份、天和磁材等公司构成竞争，未将上述公司列入同行业可比公司的合理性。

请保荐人、发行人律师发表明确意见，并进一步说明发行人核心技术的创新性。

答复：

本所律师进行了如下核查：

1、查阅了同行业公司招股说明书等公开披露资料，了解和对比其生产工艺流程，烧结钕铁硼毛坯生产线建设投入情况；

2、查阅了报告期内发行人烧结钕铁硼毛坯采购情况，核实其烧结钕铁硼毛坯采购渠道的广泛性；

3、查阅了烧结钕铁硼生产线对应的立项备案文件，现场查看了发行人建设中的烧结钕铁硼生产线，查阅主要相关机器设备的采购合同；

4、访谈发行人相关技术人员，了解不同生产工艺环节的技术难点以及发行人掌握的相关核心技术，了解相关核心技术在生产环节的具体体现、主要创新点以及相关核心技术的行业通用性和主要技术门槛；

5、查阅并核对了发行人目前已取得授权的发明专利相关资料以及正在申请的发明专利相关资料，核对了受让取得发明专利的相关转让合同，将出让方与发行人关联方名单进行了比对，访谈发行人相关技术人员，了解正在申请的发明专利在生产工艺中的具体应用环节以及受让取得专利原因以及在生产中的实际运用情况；

6、查阅了发行人部门设置文件，研发部门的花名册，了解各个研发部门的具体职能、具体组织架构以及各个研发小组的具体职责；

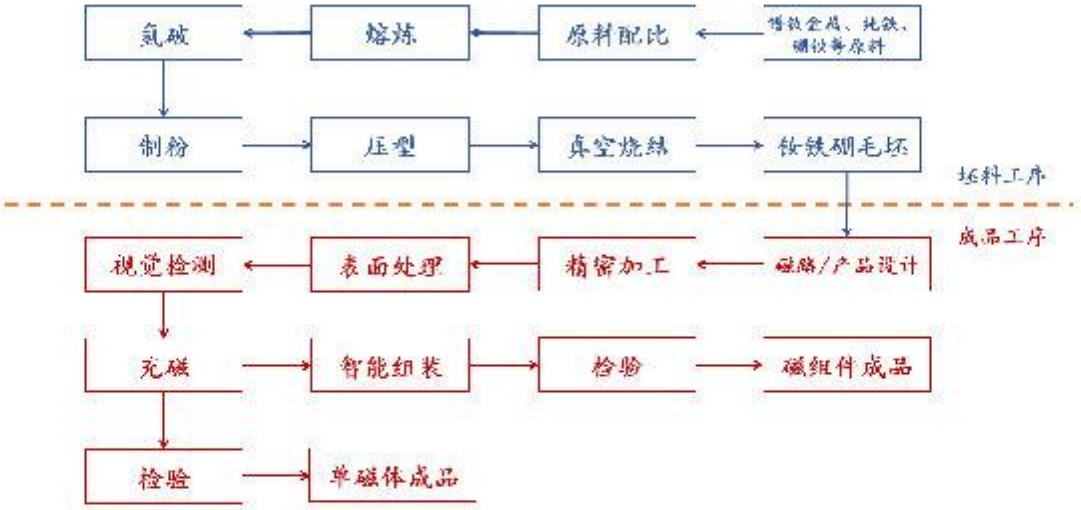
7、查阅并核对了发行人核心技术对应的专利授权及申请情况，访谈发行人相关技术人员，了解未形成/申请发明专利的原因，查阅了发行人的知识产权管理制度以及与主要技术人员签订了保密协议及竞业禁止协议；

8、查阅了中科磁业、京磁股份、天和磁材的公开资料，了解其主营业务、主要产品、业务规模、应用领域等情况。

（一）结合同行业可比公司生产工艺环节从生产烧结钕铁硼毛坯开始、公司烧结生产线进入试生产阶段等情况，说明烧结钕铁硼毛坯在生产工艺中的作用和地位，生产钕铁硼产品的技术难点是否主要为烧结环节，发行人生产工艺环节与同行业可比公司差异较大的原因，是否符合行业惯例，发行人是否具备相关工艺的核心技术，以及核心技术在生产环节的具体体现。

1、结合同行业可比公司生产工艺环节从生产烧结钕铁硼毛坯开始、公司烧结生产线进入试生产阶段等情况，说明烧结钕铁硼毛坯在生产工艺中的作用和地位，生产钕铁硼产品的技术难点是否主要为烧结环节

（1）稀土永磁材料应用器件生产工艺



坯料工序是将镨钕金属、纯铁等原料按比例混合通过熔炼、制粉、压型等工序制成钕铁硼毛坯，属于制造钕铁硼成品的“前道工序”。成品工序是将钕铁硼毛坯按照终端产品的设计方案，通过精密加工、表面处理、智能组装等环节制造出钕铁硼成品器件，属于“后道工序”。

（2）烧结钕铁硼毛坯在生产工艺中的作用和地位

烧结钕铁硼毛坯又称“坯料”，是未完工状态的稀土永磁体，需进一步加工和处理以制成各种形状及性能的稀土永磁单磁体成品，烧结钕铁硼毛坯是成品的前工序，为成品提供基础磁性能，包括矫顽力、最大磁能积、剩磁等。单磁体成品磁性能的发挥效率、抗腐蚀性等服役性能取决于成品制造环节。通过磁路设计以及智能组装可制成磁组件器件，将产品的磁性能进一步提升，以更好地满足终端产品对磁性功能器件的性能设计要求。

因此，烧结钕铁硼毛坯在生产工艺中的作用和地位为：为最终产品提供基础磁性能。

（3）生产钕铁硼产品的技术难点是否主要为烧结环节

稀土永磁材料单磁体器件的主要工艺环节包括材料制造、精密加工和表面处理，材料制造环节决定毛坯的磁性能上限，精密加工环节决定单磁体的形状轮廓、公差和粗糙度，表面处理环节决定单磁体的使用可靠性。

稀土永磁材料磁组件器件由于具备常规单磁体不具备的如磁场聚集、磁场可控、超强磁性、自屏蔽效应等诸多优点，可实现很多单磁体无法实现的功能，技术难点除了常规单磁体涉及到的精密加工工艺设计和表面处理工艺设计外，还涉及到磁路设计、性能设计、充磁设计、组装工艺设计和非标自动化设计，技术含量明显高于常规的单磁体，磁组件从设计模拟、样品组装、批量生产，没有共同性，全部都需要全新的开发、全新的工艺和全新的制造。

因此，稀土永磁材料单磁体器件和磁组件器件各主要工艺环节环环相扣，共同决定了稀土永磁材料应用器件的性能、质量，各环节均有技术难点，具体情况如下：

①材料制造环节技术

A、钕铁硼毛坯的生产流程长，质量稳定性的控制难度大

钕铁硼毛坯的生产流程主要有：原料配比→熔炼→氢破→制粉→压型→真空烧结。由于钕铁硼本身易氧化的特点，导致钕铁硼毛坯在制备过程中，需要先进的控氧技术，熔炼和氢破过程需要在氩气的保护下进行作业，制粉中的气流磨、成型和真空烧结过程则需要在氮气的保护下进行作业。

钕铁硼毛坯的微观结构好坏决定着产品磁性能的高低，也决定着产品力学性能的好坏。而决定钕铁硼毛坯微观结构的关键过程是熔炼过程和制粉中的气流磨过程，熔炼工序和气流磨工序在生产过程中相辅相成，熔炼过程制备优良的微观晶粒结构，再通过先进的气流磨设备和工艺制备出粒度分布优良的粉末。

每个生产流程都要有成熟的工艺作为支撑，任何的过程异常都可能导致产品不合格或者报废。

B、成本控制要求高

由于钕铁硼材料成本占钕铁硼毛坯的成本的比例很高，如何降低钕铁硼毛坯成本的关键在于降低钕铁硼毛坯的材料成本，钕铁硼毛坯重量约 30%为稀土金属构成，其中还包括了成本高昂的镝、铽等重稀土金属，如何使用较少的

中、重稀土金属制备出具有较高磁性能的产品是降低钕铁硼毛坯成本的关键。

C、钕铁硼毛坯性能指标多，配方设计复杂

根据下游应用的要求不同，对钕铁硼毛坯的要求可能不仅局限于较高的磁性能，还要满足材料的其他性能，例如抗弯、硬度、耐温性等。

钕铁硼毛坯性能高低关键由配方的设计决定，然而参与钕铁硼毛坯制备的元素不仅有钕、铁和硼，还有镝、铽、钬、铜、铝、镓、钴等 20 多种元素，不同元素的添加和添加的比例决定着不同的产品磁性能、加工性、耐高温性，然而要实现一个性能的同时往往会导致另外一个或多个性能的降低，例如为提高产品的耐高温的性能会提高钴元素的添加量，但钴元素增加会导致产品磁性能的降低，为满足综合性能必须找到合理的临界点。

②磁路设计

为实现空间内特定的磁场或特殊的功能的需求，磁组件往往由多个不同磁化方向或多种不同材料类型的永磁体，与软磁、金属、非金属等其他材料按特定的要求组装而成，在材料选型、磁路运算、结构设计、模拟仿真等的工作量是单磁体的多倍。磁组件的设计是一门知识面广、专业性强的学科，优秀的磁路设计除了需要技术人员具备磁学和生产工艺上综合的专业能力、丰富的磁路设计经验和数据库的积累，还需要精密加工、表面处理、智能组装等生产环节的工艺技术水平的支持才能实现设计方案和产品的量产。

③精密加工环节技术

A、精度要求越来越高

随着产品设计要求和自动化装配需求的提高，现在单磁体成品的设计公差很多都只有±0.03mm 甚至更小，而且还要满足 Cpk（制程能力指数，代表产品一致性高低）1.33 以上，考虑到表面处理还有公差波动，这样精密加工的公差需要达到±0.01mm，同时为了保证磁组件的形位公差，单磁体垂直度需要不超过±0.5°，已经远远高于国标 GB/T13560-2017 要求的最小±0.03mm 的精密加工公差和±1°的垂直度，尤其在制备异形磁铁的同时还要满足苛刻的公差要

求，如何稳定地保持极限的加工精度，是整个行业的共同难点。

B、损耗要求越来越小

从成本考虑，要求毛坯在加工过程中的材料利用率尽可能高，这样就要求加工的刀具、线径、磨削量尽可能要小，这与加工精度的要求有一定矛盾，因为切割用的刀具、线径适当大一些，整体的强度自然更高，对应的加工抖动、摆动自然能降低，磨削量适当大一些，更有利于精磨对公差的修复。所以对于越来越小的损耗要求，行业内一方面是使用更高强度的加工刀具，匹配更稳定的加工设备，另一方面需要另辟蹊径，使用前沿的加工设备或加工工艺，如激光切割、免磨工艺。

C、产品体积越来越小

在消费电子领域，随着消费电子产品小型化、轻量化、轻薄化、注重体验感的发展趋势，稀土永磁材料应用器件小型化、微型化趋势日渐明显，有的产品尺寸甚至小于加工刀具的厚度，要保证公差、垂直度、收得率等指标，对精密加工整体的制程都提出了较高要求。

④表面处理环节技术

A、镀前处理过程产品的防护难度大

由于钕铁硼材料脆性高、易发生边缘磕碰损伤的特性，在电镀前均需要进行倒角处理，部分产品倒角后边缘的曲率半径要求≤0.1mm，高于国标 GB/T 34491-2017 中 0.1-0.8mm 的要求，越小的曲率半径在前处理与镀覆过程中越容易发生边角损伤，对控制提出了更高的要求；由于钕铁硼材料化学性质活泼，前处理倒角过程中抛光液管控不当会造成磁铁表面发生腐蚀，严重的会造成磁铁直接报废，对抛光液的管控标准化要求高。

B、镀层厚度要求越来越薄

由于镀层的厚度直接影响到磁性能的发挥，为了使用较低牌号的毛坯达到较高磁性能，就需要降低镀层厚度来减小对磁场的屏蔽，镀层厚度降低会导致

其耐蚀性降低，降低镀层厚度的同时保证耐蚀性要求是技术难点，通常需要开发新的镀种来满足要求。

C、外观要求越来越高

随着消费电子行业下游组装自动化程度的提高，为满足组装设备的高效视觉识别、定位抓取、避免误判的要求，对单磁体外观的要求不止满足于国标 GB/T 34491-2017 所定义的外观要求，即“表面无锈迹、黄印、水渍等不良痕迹，”“不应有明显的镀层缺陷，如起泡、孔隙、边角毛刺、镀层裂纹……”等，还要满足光泽度、色差度、粗糙度等方面的数据化要求。镀层外观的一致性与稳定性控制是技术难点。

D、根据应用场景不同，镀种呈多样性发展，技术掌握难度大

以消费电子领域使用的磁铁为例，除了国标要求的通用的技术标准，不同应用场景又各具特点。如电声项目使用的专用镀锌有 100 次/1.8m 镀层结合力跌落测试要求，无线充与 VCM 项目使用的 CuEN 镀层有控制热减磁（减少磁屏蔽）的要求，皮肤接触用产品（如智能耳机、智能手表）使用的 CuSn 合金镀层要满足欧盟 EN 12472：2020 限定的镍释放量标准。对多种镀覆技术的熟练掌握、标准化运用是表面处理环节的技术难点。

E、对工艺的环保要求越来越高

钕铁硼磁铁电镀要求使用无氰电镀工艺，相较氰化物电镀，工艺控制难度大，成本相对较高；由于国家对氨氮排放、废液处理等环境影响因素的严加管控，以及终端客户对供应链环保标准要求的提升，需要开发新的工艺技术加以应对，诸如电镀镍磷替代化学镀镍减少废镀液的排放、水性涂料替代油性涂料减少 VOC 释放等。新镀种的工艺技术、专业设备开发难度大，研发周期长。

⑤智能组装环节技术

A、自动化组装难度高

由于组装磁组件所用单磁体一般都已充磁，磁铁互相之间会排斥或吸引，

加之消费电子产品所用磁组件尺寸普遍都偏小，容易产生使用胶水粘接溢胶误粘的问题，以及组装后工作面磁场超强导致误吸的问题，这些问题导致多种类型的磁组件要实现自动化组装难度较大。

B、公差累加的问题

精密加工的公差精度已远远超出 GB/T1360-2017 定义的 0.06mm，可做到 0.01mm，对于使用单磁体数量少的磁组件，该公差是可以满足组装环节要求的，但是对于有几十个甚至上百个单磁体组成的磁组件，即使精密加工的公差做到极致，因为公差累加问题，正常情况下也无法满足磁组件的装配要求，所以公差分档、精密的工艺设计、精细化组装就显得尤为重要。

C、除胶的问题

由于磁组件很多都是用胶水将单磁体与铁件粘接，原则上要求粘接面尽可能大，粘接强度尽可能高。因此产生的溢胶该如何除去，就成为组装过程难以有效解决的问题。

D、尺寸、磁性能自动检测的问题

磁组件由于已经充磁，不能很方便地全检尺寸，只能采取抽样检验。由于磁路组合的原因，没办法快速全检磁性能，只能通过检验表磁分布或磁吸力的方式间接抽样检查。此外，由于很多磁组件尤其是消费电子产品使用的磁组件都是由多个单磁体粘接而成，结构复杂，粘接面小，容易变形，加之磁场较大，在检验过程中很容易开胶、变形，基于以上问题。如何对磁组件快速有效地全检尺寸、磁性能，是智能组装检测环节面临的难题。

E、粘接强度的问题

磁组件在粘接过程中，受单磁体互相排斥或吸引以及控制溢胶的影响，如果未充分地定位固化，很容易出现粘接强度不合格，如果给与充分的固化时间，又很容易与定位工装误粘，强行脱模时容易造成磁组件变形，尤其是消费电子领域应用的微型磁组件，怎么既能控制不误粘，又能保证粘接强度，是磁组件生产过程中的难点。

综上，生产稀土永磁材料器件的主要工艺环节包括材料制造、精密加工、表面处理、智能组装，各环节均有其技术难点。

2、发行人生产工艺环节与同行业可比公司差异较大的原因，是否符合行业惯例

稀土永磁材料行业是一个资金密集型、技术密集型的行业，若建设毛坯生产线，需要投入大量的资金购买设备，每 1,000 吨/年产能对应的固定资产投入和流动资金在 1 亿元以上。因此，行业内的不同企业，受资金、目标客户定位等综合因素影响，各自选择不同的发展路径和目标客户。行业内既有全工序生产的企业，也有只做毛坯或者只做成品的企业。

发行人 2011 年 6 月设立时，注册资本 500 万元，受资金实力制约，同时考虑地处包头，毛坯生产企业较多，供应充足，所以选择从成品工序进入行业，经过多年的持续研发和投入，发行人已逐渐发展成为国内为数不多的具备从磁路设计到大规模消费电子智能组装全制程成品工序能力的公司，故报告期内发行人的生产工艺环节与同行业上市公司存在差异。随着发行人资金实力的增强，已开始建设毛坯生产线，建设完成后，发行人的生产工艺环节与同行业上市公司一致，符合行业惯例。

综上，发行人前期未自建烧结钕铁硼生产线系根据当时实际资金实力作出的合理商业选择；发行人已开始自建烧结钕铁硼毛坯生产线，建设完成后，发行人的生产工艺环节与同行业上市公司一致，符合行业惯例。

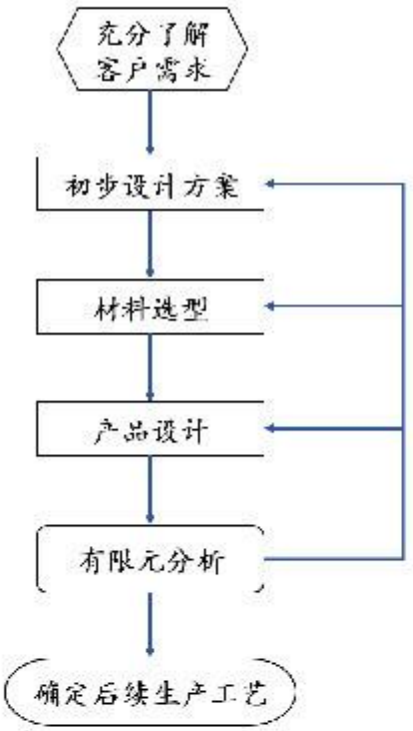
3、发行人是否具备相关的核心技术，以及核心技术在生产环节的具体体现

发行人自设立以来坚持在消费电子领域深耕，专注于磁性器件终端应用技术开发，为客户提供磁路设计、精密加工、表面处理、智能组装等综合性解决方案。发行人根据终端客户对新产品在功能和设计方面的需求，同步参与新产品的磁性器件开发，为磁性器件的设计、优化、试制和量产提供全制程的技术支持。经过多年在稀土永磁材料应用环节持续的研发投入和制造工艺能力的不断提高，发行人成为苹果、微软、小米、华为、联想、reMarkable、罗技等多家国际知名消费电子品牌商的稀土永磁材料应用器件主要供应商之一。2021 年，

发行人荣获富士康科技集团 iDSBG 事业部“2021Best Partner Award”、比亚迪精密制造有限公司 Alpha 组装事业部“2021 年度品质优秀奖”。2021 年，发行人还被国家工信部认定为“2021 年国家技术创新示范企业”并入选工信部第三批国家级专精特新“小巨人”企业，发行人具备相关工艺的核心技术。

（1）磁路设计在生产环节的具体体现

发行人的磁组件应用器件定制化特征极强，各种规格型号和功能特性的磁组件器件从方案设计、模拟仿真、样品组装到批量生产，需要根据不同客户的产品特征和要求进行定制化的产品设计，并配套特定的生产工艺及组装技术。经过多年的生产实践和技术积累，以及服务国际一流终端厂商的经验，发行人在获得终端客户相应的产品设计需求后，能快速确定可操作性强、工艺适配度高的磁路设计方案。发行人磁组件应用器件的磁路设计具体过程如下：



磁路设计环节	具体内容
充分了解客户需求	充分了解客户应用场景、磁器件的功能、产品尺寸要求、性能要求、环境要求、测试条件、其他特殊要求。
初步设计方案	综合考虑客户上述各方面需求，通过开发产品的经验和模型数据库初步确定设计方案，确定初步设计方案时须充分考虑生产工艺水平是否能实现该设计方案。
材料选型	根据初始设计方案确定磁组件使用的主材和辅材的具体材质。

磁路设计环节	具体内容
产品设计	确定具体的磁路结构、材料性能牌号。
有限元分析（FEA）	通过 FEA，确认磁路设计满足需求，达到最佳效果，并形成样品图纸。一般需要多次调整才能比较精准的在设计上达到客户的要求，每次调整都要兼顾可生产性评估。
确定后续生产工艺	根据样品图纸确定具体的毛坯设计、精密加工、表面处理、充磁、组装生产工艺。

基于在消费电子领域磁性材料应用器件多年定制化设计、生产的经验和技术积累，发行人的磁路设计具有可操作性强、工艺适配度高的特点。技术人员凭借在磁学和生产工艺上综合的专业能力、丰富的磁路设计经验、数据库的积累和对自身生产工艺水平的了解能快速确定可行性较高的磁路设计方案，减少方案的调整，提高设计效率。发行人的磁路设计旨在最大限度地帮助客户节约成本，通过合理的组件结构设计和材料选型：①以更少的原材料耗用实现产品对磁性能的要求；②以同样的原材料耗用达到更优的磁性能。

发行人磁路设计方案示例如下：

产品	设计要求/原设计	发行人磁路设计方案	磁路设计亮点
某品牌笔记本电脑链接磁铁	要求电脑和键盘磁铁均不超过长度 100mm、宽度 1.7mm，在间隔 4mm 的情况下吸附力大于 400g。	若使用单磁体，无法在有限的空间实现客户要求的产品性能。采用海尔贝克组件，则能满足客户的要求。	实现了普通设计无法满足的性能要求。
某品牌折叠屏手机转轴磁铁	因为空间的限制，客户原先设计的磁铁是单体异形磁铁，磁铁总体积 300mm³，加工难度大，材料损耗大。	将单体异形磁铁改为多极磁性组件，磁铁总体积降为 200mm³，在不降低磁吸力的前提下，减少了原材料使用，另外降低了磁铁的加工难度，总成本降低了约 20%。	以更少的原材料消耗实现了客户对产品性能的要求。
某品牌笔记本电脑霍尔开关磁铁	要求开合角度 10-20 度时能触发感应实现电脑休眠和唤醒功能，原先设计的霍尔开关磁铁尺寸是 20*10*1，因磁铁很薄，为满足极限情况 80℃的要求，需使用 N52SH 系列烧结钕铁硼磁材，该系列属于高矫顽力、高磁能积的磁材，重稀土 Tb 的含量高达 2%，成本很高。	将磁铁尺寸改为 10*5*4，虽然磁铁总体积不变，但是提高了磁铁的磁导系数，从而使用 N52 牌号即可满足霍尔感应和环测要求，重稀土的使用量减为 0，成本降低了约 30%。	用成本较低的原材料实现了客户对产品性能的要求。

产品	设计要求/原设计	发行人磁路设计方案	磁路设计亮点
某品牌平板电脑链接磁铁	要求实现吸力 2.5N 的要求，客户虽采用海尔贝克设计原理进行结构设计，但原设计中 2 片磁铁之间加入 0.5mm 厚不锈钢片用以均衡磁场。	原设计会增加组装成本 25%、总成本 14%。经公司重新设计，采用去掉中间不锈钢片，可以实现原设计要求，且会增加 10%吸力。	以较低的成本实现了客户对产品性能的要求。 以同样的原材料消耗提高了产品性能。

（2）精密加工、表面处理、智能组装等核心技术在生产环节的体现

精密加工、表面处理、智能组装等生产环节工艺技术水平决定了磁路设计方案能否顺利实现和磁组件的顺利量产。发行人通过多年的生产实践和技术积累形成了覆盖精密加工、表面处理、智能组装等生产环节的完整核心技术体系，为前期的磁路设计提供了充分的生产工艺支持，能够将设计方案快速实现并批量生产。

发行人精密加工、表面处理、智能组装等核心技术在生产环节的具体情况如下：

应用环节	核心技术名称	在生产环节的具体体现	主要创新点
精密加工	永磁材料多线切割免磨技术	磨加工是采用双端面磨床、外圆磨、成型磨等设备将切片后的产品研磨到工艺要求的公差范围，同时提高表面光洁度。公司通过开发多线切割机技术，经改良后加工精度可达 8μm，并实现免磨工艺，达到传统多线切割+双面磨床的工艺，日常生产中可降低磨床过程中原材料的损耗 10-15%，有效降低工艺成本和材料成本。	1、减少加工工序实现免磨 2、减少原材料损耗
	平行四边形批量切割技术	平行四边形形状的磁铁传统的加工方法主要是使用内圆切片机先切割成方形，然后再使用磨床将其磨成平行四边形结构，损耗大，成本高；或者使用电火花线切割进行加工，加工周期长，加工效率低。平行四边形批量切割技术采用特殊的加工工艺和工装治具，在传统的内圆切片机上，即可实现平行四边形切割，日常生产中能降低原材料损耗 10-40%，降低生产成本。	1、减少异形加工工序 2、减少原材料损耗
	自动翻转异型加工技术	该技术改变传统单台单磨的加工模式为两台磨床独立磨削一次成形，单个人工即可完成原先 2-3 人的加工产能，可避免产品在磨削过程造成的缺角、磨削方向错误等问题，提高生产效率 40%以上。	1、实现多机连续自动生产 2、实时取向、尺寸在线监测
	粘料工装技术	在放料时即可按照产品外形将其放置在正确方位，同时可避免多放料或少放料情况的发生，在粘料工序便可实现对粘接后产品垂直度的要	1、减少人工成本 2、防止误操作

应用环节	核心技术名称	在生产环节的具体体现	主要创新点
		求。可减少人工成本 30%，并达到了全面防错的目标。	
	研磨机下料喷淋系统	利用研磨机开关电源空位安装电磁阀、时间继电器结合上盘摆动止点在上磨盘增加吹扫装置，使用 0.6MPa 压缩空气通过竹节喷嘴将上盘附着物吹扫干净。可有效地避免物料粘连、氧化，同时可实现单人单机的操作方式，减少人工成本 50%，提高生产效率 20%左右。	1、有效地避免物料粘连、划伤、断裂、氧化 2、减少人工成本，提高生产效率
表面处理	钕铁硼原材料直接镀铜的复合镀层技术	钕铁硼原材料直接镀铜后再进行其他镀层（如镍镀层、锌镀层、化学镍镀层）的复合镀层技术，在满足产品要求的前提下将传统镍-铜-镍工艺中的底镍镀层去除，消除了底层镍对产品磁性的屏蔽，使公司产品在 0.3mm 及以下超薄产品中应用，更薄的镀层能达到更高的磁力，在满足磁性能的前提下，不必使用更高成本的钕铁硼材料，提高产品竞争力。	1、减薄镀层，减少磁损耗 2、减少电镀工序 3、提高表面硬度 4、改善边角效应
	环氧喷涂技术	相对于普通磷化、金属电镀防护层，喷涂环氧树脂涂层具有高盐雾适应性（盐雾测试 300 小时以上）、高耐蚀性（酸性人工汗液耐蚀性测试 100 小时以上）、绝缘性良好、无金属过敏等优点；相比于电泳环氧涂层，具有生产效率高（每单元生产周期仅需 2-3 小时），产品涂覆完整无挂点等特点，更适合 3C 行业对磁铁小型化、精密化的要求；针对产品不同的技术要求，公司具备从涂料的选取、到新型喷涂工艺设计开发的能力，能够满足不同场景的使用需求（如外观要求、粘接性能要求、耐摩擦要求、金属镀层上的涂覆要求等）。	1、提升复杂形状产品滚喷涂层均匀性 2、提升涂层硬度及耐磨性
	全自动倒角控制系统	钕铁硼原材料电镀前均要进行倒角加工处理，常规倒角的频率、时间为人工调节，随意性大，针对上述问题，公司自主开发了全自动控制系统，自动进行频率转换，无需人为干预；倒角液通过全自动的过滤系统，保持其洁净要求，在整个过程中实现倒角液的零排放，同时还可以实现倒角泥的干燥处理与回收，实现了经济效益与社会效益。整个系统的使用使倒角缺陷降低了 90%，提高了产品的一致性与质量稳定性。	1、实现全自动精准倒角控制 2、提高产品一致性与稳定性 3、提高稀土资源回收
	压力式稀土永磁电镀生产污水过滤器及系统	电镀过程中，各个车间会将产生的废水直接通过管路排放到外界，但是，废水中含有钕铁硼磁泥，钕铁硼磁泥中含有大量的镨钕等稀土元素，若直接排掉污水，将造成资源的浪费和对环境的污染。基于此，需要将废水中的钕铁硼磁泥进行分离处理。公司的过滤器及系统解决了如何将废水中的钕铁硼磁泥分离出来的问题，避免直接将污水排掉，造成对水资源的浪费；且避免将钕铁硼磁泥直接排放，减少镨钕等稀土元素流失。	1、减少环境影响 2、提高稀土资源回收

应用环节	核心技术名称	在生产环节的具体体现	主要创新点
	降低钕铁硼在电镀镍过程中表面渗氢损伤的技术	镀镍过程中不可避免的会在阴极表面发生析氢反应。而钕铁硼材料是通过粉末冶金方法制备，具有一定的孔隙率，使氢容易渗入，造成氢损伤，降低磁体本身的性能和镀层的结合力。该技术通过控制镀液 pH 值在特定范围，并添加能够在此 pH 值下于阴极表面与氢离子结合的钛离子胶体物质，降低阴极表面氢离子浓度，抑制析氢反应，达到降低钕铁硼材料镀镍过程中氢损伤的效果。	1、防渗氢前处理是行业创新工艺 2、自主开发抑制析氢电镀添加剂的新配方
	纤薄型钕铁硼磁钢的快速倒角工艺	在保证纤薄型钕铁硼磁钢质量与合格率的前提下，缩短倒角加工时间，提高工作效率。	1、 提高生产效率 2、提高产品一致性
	稀土永磁体振动分离技术	稀土永磁体在电镀生产中有很多产品需要配合陪镀物去生产，这类产品在生产完成后，需要把陪镀物分离出来。传统的分离处理方式为人工筛选，人力成本较高，且人工分选不干净会导致混料。该技术实现了自动筛选，保证了产品、陪镀物的分选质量。	1、实现自动化分离 2、预防混料
充磁	永磁预充磁技术	传统的充磁极头结构简单，磁场最高只能达到 1T，公司开发的充磁极头经过特殊的磁路设计，充磁磁场可达 1.3T，可满足大部分磁铁的预充磁需求，节约电力，减少产品充磁破损率。	1、大幅提高了充磁区域磁场强度 2、解决了高性能磁铁预充磁问题，适用更多产品
智能组装	海尔贝克组件自动粘合技术	传统的磁组件组装模式是制作一些简单的工装、模具，通过手工的方法先进行磁铁排序，然后在连接条上涂抹胶水，最后将排序好的磁铁与连接条粘合组装成组件。制作过程中需要多个工人同时配合完成，在进行磁铁排序时手工制作容易产生误差和极性排列错误，且手工涂抹胶水很容易粘到组件的其他部位，导致成品合格率较低。此外，手工生产人工成本较高，导致组件成本过高，且生产速度较慢，无法满足市场需求。该技术发明了一种改变现有手工加工模式的全自动粘合机，能够实现机器代替人工完成全自动组装组件，降低成本，提高生产效率，避免极性排列错误。	1、行业首创海尔贝克组件自动粘合技术 2、提高磁组件的生产效率和合格率
	PET 自动组装技术	目前 PET 磁铁组件生产的企业中，PET 多数是采用人工的方式将料排到充磁治具中，PET 人工排料生产效率低，生产成本高。公司的 PET 自动组装技术由 PET 自动上料、组装磁铁和检测外观、尺寸、极性等多部分组成，可以实现 PET 类产品自动化组装，提高生产效率，降低生产成本，提高生产合格率。同时减少了操作者与 PET 的直接接触，有效防止 PET 表面污染和表面划伤。	1、减少人工成本 2、提高生产效率 3、提高产品合格率 4、提高组装精度
	环形海尔贝克磁环	传统圆环型海尔贝克组件的组装方式是单磁体分别点胶放置于铝环内环，由于铝环不导磁，	1、提高生产效率 2、提高产品合格

应用环节	核心技术名称	在生产环节的具体体现	主要创新点
	的组装工艺	单磁体相互间存在排斥现象，导致单磁体之间排列不紧密，单磁体组装过程中容易因为排斥磁力的因素发生反转，影响工作效率和安装精度，合格率低。本技术在自动推料阶段采用磁铁间隔整体推入治具槽的方式，消除磁铁排斥的影响，再同步扣入铁壳时自动四周定位，克服了自动化装配过程中海尔贝克阵列相斥的瓶颈，提升了生产效率和产品合格率。	3、提高组装精度 4、可实现超多数量磁铁的精确组装
	用于无线充电中的海尔贝克磁组件	目前市面上无线充电器磁吸设计存在吸力弱、定位效果欠佳的问题，导致充电效率受到影响，且无法应用于车载磁吸领域，本组件采用一种新的磁路结构，同等体积可提高约 40%的磁吸力，可解决目前的无线充电器吸力瓶颈问题，可应用于车载充电等领域。	1、在无线充产品中首创应用海尔贝克技术 2、可适配所有带磁吸功能的无限充电手机
检验	碱性镀铜溶液在钕铁硼表面电镀适用性的快速检测方法	钕铁硼材料因活性大，在镀铜过程中易发生置换反应，溶解物的长期累积还将对电镀液造成严重污染。由于上述过程有一定的时间周期，难以检验。该检测方法通过快捷的电化学检测手段，以钕铁硼在镀铜溶液中的特定电化学参数来评判其能否满足钕铁硼材料的电镀要求，大幅降低了生产中的试错周期和成本。	1、进行镀层结合力失效预警，预防批量损失的发生 2、经济合理地设定镀液维护周期
	镀层跌落检测技术	镀层跌落检测技术是一种用于测试钕铁硼镀层结合力的全自动装置，主要模拟产品自由落体跌落试验，测试钕铁硼产品表面镀层的抗跌落和抗冲击的能力。可以自动完成上料、跌落的重复动作，通过触摸屏可以设置跌落高度和次数，减少人工蹲下、站立的动作，提高了试验速度和准确度。	1、行业首创全自动跌落检测技术 2、提高检测有效性
材料制造	控制铸片结晶技术	在熔炼炉铜辊轮上加装超声波发生器，通过在合适的熔炼浇筑温度下和合适的铜辊轮线速度下，通过调整超声波的震动频率来实现钕铁硼速凝薄带合金片结晶的控制。合金片结晶的过程是非均匀形核的过程，持续稳定的震动能够保证合金片形核的同步性和一致性，这样在合金片结晶过程中晶粒尺寸的一致性也可显著提高。从而降低钕铁硼杂相的产生，提高气流磨的生产效率，改善粉末粒度分布。为制备稳定高性能的钕铁硼永磁体提供基础。	1、提升产品性能 2、提升产品一致性
	提高烧结钕铁硼出材率的技术	在钕铁硼熔炼过程，利用钙和氟化钙的作用，通过特殊的装置和方法，还原钕铁硼合金中的氧化物，达到提高钕铁硼出材率和降低氧、硫含量的目的。本技术主要的意义是节约稀土资源，降低钕铁硼的材料成本，可提高稀土元素在钕铁硼材料中发挥的作用。	1、降低生产成本 2、节约稀土资源
其他	海尔贝克磁化水器技术	为了克服现有的磁化器磁化区磁场分布不均匀、高场强点少且主要分布在管壁，水管区域大部分场强不够、大部分磁力线不能垂直有效的穿过水流，导致磁化效果参差不齐的问题，	1、海尔贝克磁路设计，在磁化区域可实现 1T 以上均匀的超高磁场

应用环节	核心技术名称	在生产环节的具体体现	主要创新点
		海尔贝克磁化水器采用高性能钕铁硼及特殊的海尔贝克磁路结构，通过高强度的结构胶粘接成环形组件，在内外框架增加结构性支撑，在磁化区域可实现高强度和高均匀性的磁场，环形和方形的内腔结构可更好的匹配水流通道从而提高磁场利用率，从而有效减少磁化中水垢的产生。	2、利用海尔贝克的自屏蔽原理，将磁化水器的其他位置屏蔽至极低的磁场强度，方便安装和维护

（二）说明发行人永磁材料应用器件相关技术是否为行业通用技术，是否具有较高的技术门槛，发行人列举的同行业可比公司是否普遍具备类似技术，是否存在快速迭代风险。

1、说明发行人永磁材料应用器件相关技术是否为行业通用技术，是否具有较高的技术门槛

发行人稀土永磁材料应用器件涉及的相关核心技术情况如下：

应用环节	核心技术名称	是否为行业通用技术	主要技术门槛
精密加工	永磁材料多线切割免磨技术	是	切割后不经过磨削一直是行业机加工的研究方向之一，但是不同行业不同客户群有不同要求，切割后±0.05mm公差、粗糙度 Ra1.6 这样要求是不难实现的，但是要实现切割后公差±0.008mm、粗糙度 Ra0.45 就具有较大难度，必须在设备、工艺、工装、操作等多方面做到极致，尤其还要兼顾更低的损耗率，因为更低的损耗率意味着线径更细，更细的线径在切割过程中容易断线，如何保证断线率最低，同时实现免磨技术，具有较高的技术难度。 发行人已为该技术申请实用新型专利“一种稀土永磁线切割辅助工装（202221405746.7，申请中）”。
	平行四边形批量切割技术	否	作为钕铁硼切割最常见的工序，内圆切割有着操作灵活、装夹快速的优点，但这些优点是基于内圆切片机都是默认的 90 度快速装夹的方式，如果要斜向切割，整个装夹系统和粘胶系统都要重新设计，并且整个磁铁的切割工艺也要重新精密设计，如果只是单纯的在切割时形成夹角，切割的损耗率是很大的，所以在当前，该技术并未成为行业通用技术，切方形再磨成平行四边形仍然是主流的工艺。 发行人已为该技术取得实用新型专利“一种用于加工平行四边形钕铁硼磁铁的组合工装（202021171006.2）”。
	自动翻转异型加工技术	是	小规格扇形料（瓦片）的磨削普遍采用内、外弧单独磨削的生产方法，尺寸公差、外观、弦宽、角度等较难把控。该技术跨过了反复调试匹配磨削工艺弊端的同时满足产品的对称性、轮廓度。普通的生产方法很难达到类

应用环节	核心技术名称	是否为行业通用技术	主要技术门槛
			似要求，技术性相对较高。 发行人已为该技术申请实用新型专利“一种稀土永磁打磨用翻转装置（202221485027.0，申请中）”。
	粘料工装技术	是	为人工作业技术改进，满足粘接后产品的垂直度要求，粘接方向 100%防错。 发行人已为该技术取得实用新型专利“一种扇形截面稀土永磁件粘合工装（202221543228.1）”。
	研磨机下料喷淋系统	是	该技术为现有设备升级改造，减少材料报废率及操作人员工作成本，单人即可完成磨砂削、清盘工作。避免操作人员接触盘面，杜绝安全事故的发生。 发行人已为该技术取得实用新型专利“一种双端面研磨机床用喷吹装置（202221586777.7）”。
表面处理	钕铁硼原材料直接镀铜的复合镀层技术	否	为保证最小的磁屏蔽，钕铁硼电镀使用镀铜+化学镍镀层方法，尤其应用于纤小产品的滚镀场景，对溶液的要求更高；市面上 HEDP 体系的无氰碱铜基本无法满足结合力要求，或溶液的“容杂性”、寿命周期远不及该技术，无法进行经济、稳定的生产；部分厂商为保证结合力，会在钕铁硼基材镀一层 1μm 以下的“闪镍”打底后进行镀铜，虽然也可以起到减少磁屏蔽的作用，但其本质原理与技术难度不在同一级别；镀锌等其他非导磁镀层又因其镀层的机械性能、防护原理与本技术根本不同，不存在替代性。 发行人已为该技术申请发明专利“一种钕铁硼表面直接电镀铜形成复合镀层的方法（202210699532.3，申请中）”。
	环氧喷涂技术	是	钕铁硼环氧树脂喷涂是行业的通用技术，但发行人的大部分产品应用场景为消费电子领域，因其外形复杂、多样，尺寸精度要求高，从设备承载滚筒部件的设计、喷涂设备的开发，到工艺参数的试验确认，都有技术特点。 发行人已为该技术取得实用新型专利“一种新型滚镀滚筒设备（202021027017.3）”和“一种钕铁硼滚喷设备（202020742258.X）”。
	全自动倒角控制系统	是	钕铁硼磁材倒角，行业内该技术多停留在人工计时、调整频率阶段，有进行自动控制的也多为单机控制；发行人的倒角自动控制系统将整个车间的多机台统一纳入控制，可以实现人员远程操控，设备运行过程无人值守，几乎消除了环境因素对操作人员的不利影响（例如噪音）。 倒角液的全自动过滤系统为发行人独创的技术，行业内多使用“逐级沉淀法”定期清理倒角泥，也有定期使用压滤机来分离抛光液中倒角泥的操作，这些方法均无法保证在持续生产过程中抛光液的洁净度与一致性（即生产前期与生产后期的差异），尤其是“逐级沉淀法”处理抛光液会对产品质量造成影响并造成稀土资源的浪费；发行人的专利技术将抛光液的自动过滤及倒角泥回收一步完成，为倒角过程持续稳定地供给抛光液，保证

应用环节	核心技术名称	是否为行业通用技术	主要技术门槛
			了产品的一致性与稳定性，同时最大程度地完成了此过程中的稀土资源回收。 发行人已为该技术取得实用新型专利“一种钕铁硼倒角抛光液的自动过滤系统（202021990588.7）”。
	压力式稀土永磁电镀生产污水过滤器及系统	是	该技术基于全自动倒角控制系统。改进后该系统通用性更强，既可以应用于倒角液的自动过滤回收，也可以用于电镀过程中其他环节（例如酸洗）的废液过滤、磁泥回收；在原技术基础上，导入了新方案（例如增加了压缩空气增压设计），使过滤效率提升；为了将这些功能有机地整合，对控制系统、机械设计、液路设计进行了升级改进。以上为一个系统性的工程，具有较高的技术要求。 发行人已为该技术申请发明专利“一种压力式稀土永磁电镀生产污水过滤器及系统（202210536226.8，申请中）”。
	降低钕铁硼在电镀镍过程中表面渗氢损伤的技术	否	电镀镍是钕铁硼材料防护的最常用镀种之一，由于水域载体的酸性电镀镍过程会发生析氢反应；行业内为避免氢渗透对钕铁硼磁材造成影响，多使用 PVD（真空镀膜）、CVD（化学气相沉积）等方法，但此类方法成本高（表现在前期设备投入大、技术难度高、生产效率低、产品规格有局限），目前不利于大规模生产。本技术是参考铁基金属渗氢保护的基础上，结合烧结钕铁硼材料粉末冶金孔隙率高、金属钕化学活性高，合金中的富钕相极易腐蚀产生材料失效的特点，针对性开发的材料防护技术。 发行人已为该技术申请发明专利“一种降低钕铁硼在酸性电镀镍过程中渗氢损伤的方法（202210638536.0，申请中）”。
	纤薄型钕铁硼磁钢的快速倒角工艺	是	发行人使用的为“干式倒角”技术，有别于行业内普遍的“湿式倒角”，可以最大限度减少过程中对钕铁硼基材的腐蚀、减少“磕边”的产生，具有单位装载量大，工艺过程控制简单、作业人员操作周期短等特点。 发行人已为该技术申请发明专利“一种钕铁硼倒角方法及倒角装置（202210613924.3，申请中）”。
	稀土永磁体振动分离技术	是	人工作业的自动化改造，提升产品和陪镀物的分离效率。 发行人已为该技术取得实用新型专利“一种稀土永磁体振动分离装置（202220776159.2）”。
充磁	永磁预充磁技术	是	目前行业使用的大部分都是简单的磁路结构，磁场强度较低，不能对薄片状、高矫顽力的磁铁做有效的预充磁，而消费电子使用的很多都是薄片型、高矫顽力的磁铁，本技术在磁路结构上采用创新的设计，整体性能可提高 30%，并拓展了应用领域。 发行人已为该技术申请发明专利“一种永磁充磁磁路机构及充磁组件（202111368370.7，申请中）”。
智能组装	海尔贝克组件自动粘合技术	否	海尔贝克磁路已面世多年，但由于海尔贝克组件的自排斥效应、错位吸附的倾向性和极性的特定性，以及产品

应用环节	核心技术名称	是否为行业通用技术	主要技术门槛
			的多样性、用于消费电子领域的轻小性等因素，目前海尔贝克组装绝大多数都是采用手工组装或者半自动组装的方式。全自动的海尔贝克组件自动粘合技术，采用分段的模板化设计，除了克服以上海尔贝克组件本身的组装难点，还兼顾了效率和灵活性、通用性。 发行人已为该技术取得发明专利“海尔贝克组件自动粘合机（201510965189.2）”。
	PET 自动组装技术	是	针对特定产品开发的 PET 磁组件全自动组装方式，本技术可以实现多工站串联方式进行工作，实现从上料、多站组装磁铁、检验、下料等功能。可以大幅提升产品组装效率和产品质量，减少产品不良和脏污问题。 发行人已为该技术取得实用新型专利“PET 自动上料装置（202123447120.0）”。
	环形海尔贝克磁环的组装工艺	否	环形海尔贝克组件相比直线型海尔贝克组件，最大的难点在于如何控制圆环中每个磁铁的尺寸。环形海尔贝克组件一般磁铁数量都很多，有的甚至能达 100 个以上，且多为瓦形，将这么多磁铁做到几乎零间隙配合，且多种极性准确快速的分类好，这对精密加工、表面处理、充磁、智能组装都有很高的技术和精细化作业要求。 发行人已为该技术取得发明专利“一种海尔贝克磁环组件的组装工艺（202010875502.4）”。
	用于无线充电中的海尔贝克磁组件	否	目前磁吸无线充电都是选择的平面两极充磁（外圆 N 极内圆 S 极），该方式工艺简单，但是产生的磁吸力已到瓶颈，除了继续增加磁铁体积别无他法，且提升幅度很小。该技术属于全新的方案，可以在同等体积的前提下继续提高 40%的磁吸力，有利于消费电子的小型化设计。 发行人已为该技术取得实用新型专利“一种磁性组件及充电单元（202220420812.1）”。
检验	碱性镀铜溶液在钕铁硼表面电镀适用性的快速检测方法	是	该技术是基于电化学基本原理，运用电化学工作站等分析设备，结合发行人钕铁硼材料直接镀铜+化学镍的复合电镀项目（简称“该项目”）开发出的检测方法。该项目由于产品产量巨大，成品结合力检测间隔时效长（从投入到产出约 6 小时），不良品无法返处理的特点；在连续生产时如发生镀铜结合力失效的情况，将造成巨大的经济损失；应用该检测方法可以及时准确地监控直接镀铜溶液的性能状态，提早预防结合力失效的发生，为生产提供有效的技术保障。 发行人已为该技术申请发明专利“一种碱性镀铜溶液在钕铁硼表面长期电镀适用性的快速检测方法（202210638747.4，申请中）”。
	镀层跌落检测技术	是	跌落测试可以应该用于各种钕铁硼磁铁表面镀层结合力的检测。通过对测试样品选用不用高度进行多次跌落，实现测试样品表面镀层与载体之间的结合力，以判断镀层承受跌落的能力。本技术采用自动控制方式，可以实现不同跌落高度、不同跌落次数的自动测试过程。 发行人已为该技术取得实用新型专利“一种跌落试验机

应用环节	核心技术名称	是否为行业通用技术	主要技术门槛
			（201920200459.4）”。
其他	海尔贝克磁化水器技术	否	该技术应用于海尔贝克的实际应用器件，利用海尔贝克阵列的原理，经过精细的磁路设计和精密装配，应用到管道中可实现±5%以内的均匀且强度在 1T 以上的匀强磁场，对防止水垢的产生很有帮助。其他技术无法在管道中心位置形成均匀的磁场，磁场也不会超过5,000Gs。 发行人已为该技术取得实用新型专利“一种海尔贝克磁化水器实用新型专利（201720266268.9）”和“一种管内式流体磁化器（201720269124.9）”，并申请了发明专利“一种管内式流体磁化器（201710160275.5，申请中）”。

2、发行人列举的同行业可比公司是否普遍具备类似技术，是否存在快速迭代风险

（1）同行业公司的技术情况

从钕铁硼毛坯开始到制成稀土永磁材料器件需经过精密加工、表面处理、智能组装等主要环节，需要全制程的技术支持，不同应用领域、同一应用领域中不同客户、同一客户的不同产品对各个环节的具体技术要求均有所差异。发行人掌握的核心技术系在长期生产实践中，为满足下游客户具体需求，不断研发积累形成的。发行人与同行业公司专注的应用领域、服务的客户、具体的产品类型均存在差异，生产环节的具体技术工艺也存在差异。

经查阅公开信息，发行人同行业公司涉及成品工序的核心技术情况如下：

公司简称	技术名称	具体描述
中科三环	磁体后加工优势	公司机械加工公差一般控制在 0.02-0.05 毫米之间，根据客户要求，公差可进一步缩小到 0.01 毫米，并且具备卓越的异型产品精加工能力。公司采用的新型切割加工技术，提高了加工精度和效率，降低了磁体表面损伤，同时降低了材料损耗。目前，公司正在逐步研究和推广单片压工艺，凭借该工艺，公司有望进一步强化产品精加工优势。
金力永磁	生产工艺自动化技术 耐高温耐高腐蚀性新型涂层技术	未披露相关描述
宁波韵升	高材料利用率加工技术 环境友好表面防	未披露相关描述

公司简称	技术名称	具体描述
	护技术	
正海磁材	未披露	
英洛华	未披露	
大地熊	高效精密加工技术	针对烧结钕铁硼磁体的高效精密加工要求，公司研究开发了针对不同加工要求的方法和装置，包括特殊形状的斜瓦产品的加工方法和专用夹具、圆柱产品切片用的快速装夹固定装置、径向磁化产品加工过程中的标识装置、高垂直度要求产品的加工装置等多种加工方法和装置，提高了烧结钕铁硼产品的加工精度和加工效率，满足了下游自动化装配线和高精度零部件的组装要求。
	新型高效绿色表面防护技术	公司创新发明了稀土永磁材料高耐蚀性表面处理技术，研制的镀层结合力提高技术、耐蚀性提高技术和耐磨性提高技术等，显著提高了现有涂镀层的防护能力，满足了众多强腐蚀环境的应用需求。公司创新开发出多种烧结钕铁硼磁体新型表面绿色涂镀层技术和配套装置，用于烧结钕铁硼磁体表面物理气相沉积的夹具和用于烧结钕铁硼块状磁铁表面喷涂的自动翻转装置等，在保证涂镀层防护能力不低于现有涂镀层的前提下，显著降低了磁体表面防护的环境成本。
中科磁业	高效高精度加工工艺及智能检测技术体系	①实现公差±0.01mm 高精度批量稳定生产，加工效率可提高 20 倍以上、加工损耗下降 30%以上；②降低工人素质要求，通过设备自动化大幅降低机加工对于操作人员的技能、经验的要求，大幅度降低工人劳动强度；③可实现方块、圆柱、圆环及特殊形状产品的尺寸、外观、缺陷等多维度智能全检验；④实现误差±0.01mm 范围内的高精度检验，较人工检验效率提高 8-20 倍。
	自动化磨削及磨削料自动回收系统	①通过对砂轮工装的自主设计加工，可以把不合格工装的调整更换时间缩短至 1-2 天，可把不合格尺寸的砂轮加工缩短至 3-10 天；②通过对砂轮工装的调整，产品尺寸精度可控制在±0.03mm；③设备自动化水平高，降低人工成本，产品一致性得到提升；④高镝钴磨削料按性能分类回用，可降低材料成本 20-35%。
京磁股份	异形产品先进加工技术	异形产品采用电火花线切割工艺制造，加工速度慢，加工成本较高。公司开发的异形产品加工技术采用多根切割线同时切割，并配套开发了多种异形磨工艺，改善了原有工艺的不足，通过设置多个支点保证钢线的位置，线弓减少，避免了反方向进给时钢线脱槽的风险，同时，产品磨削余量接近电火花切割工艺的磨削余量。
	极细线径切割技术	毛坯切割加工是钕铁硼加工的重要环节，切割刀口的大小对材料利用率有很大影响。公司创新开发了极细线径切割技术，包括：块料排布方式设计，冷却液浇淋优化，罗拉材质选择，张力控制等。极细线径切割技术降低了材料的切割损失，可以用同样尺寸的毛坯制造更多的最终产品。
	先进的高结合力电镀技术	随着一些终端领域的客户整机模拟到最严格的使用条件，对磁铁的结合力要求越来越高。公司针对影响结合力的因素进行研发，逐步优化提高磁铁与镀层的结合力，通过对前序、研磨、电镀前处理、各镀种的电镀过程工艺的开发

公司简称	技术名称	具体描述
		创新，保证批量生产的稳定性。在手机、耳机等同类镀层产品中，公司开发的新高结合力电镀技术可以满足跌落试验。
天和磁材	高效绿色加工技术	公司在切割、研磨等加工过程中，实现了多项设备、工艺的原始创新与集成应用，提高了加工精度与效率，如设计新型装置、工装夹具、特殊药剂及配套工艺，引入并改良光学非接触测量工艺、高精度电火花加工工艺、清洗工艺等，提高产品加工过程中的定位精度、尺寸精度、测量精度、切割精度、变形精度、研磨精度等；以及通过先进装置、设备的开发或引入，配套集成相关工艺，对产品种类和加工工序进行快速切换，实现了自动上料、多工位连续磨加工及在线检测等，提高生产效率。
	低涡流损耗磁体技术	公司针对该类问题开发了低涡流损耗磁体技术，引入一系列酯类改性成分，以及一定粒度的固体颗粒，结合自主设计的绝缘层和粘接层分别成型、分层叠压、多段粘接工艺，胶体孔隙少、一致性好、电阻高，且加工效率高、成本低。该技术有效抑制了磁体在电机内高速旋转时产生的涡流损耗效应，及相应的温升、退磁，增强了磁体的耐用性与可靠性，提升了稀土永磁材料在各类电机中的应用前景。
	新型镀层表面处理技术	公司经多年技术攻关，成功在金属镀层、化学转化膜、有机涂层三大领域实现技术突破，开发了包括多种新镀层、新工艺在内的新型镀层表面处理技术，可针对不同品种、系列、牌号产品进行适配，有效替代了行业内传统的锌镀层、镍铜镍镀层、磷化防腐镀层、阴极电泳环氧涂层等，解决了稀土永磁材料的耐腐蚀性与耐久性问题，避免了磁体的磁屏蔽与磁衰减，亦实现绿色环保、成本可控。

（2）是否存在快速迭代风险

精密加工环节主要技术进步方向为加工精度的提高，目前行业内精密加工精度已经能做到公差±0.01mm，进步的空间已较小；表面处理环节主要技术进步方向为新镀种的开发，以满足在降低镀层厚度减少磁屏蔽的同时保证耐蚀性要求，目前已有镀种能将镀层厚度做到 5μm 以内，短期内很难实现跨越式进步；智能组装环节整体自动化水平也在稳步提升。新技术的不断出现将对行业现有技术进行提升和补充，但出现颠覆性变化的风险较低，快速迭代风险较小。

发行人已通过长期生产实践和技术积累形成了较为完整的技术体系，为将来持续的技术研发奠定了良好的基础。且发行人已建立了成熟的研发体系并培养了一批经验丰富的研发人员，并不断加大研发投入，加强人才引进，未来能够根据市场和客户的需求对核心技术进行更新迭代，以适应市场变化。

（三）说明发明专利均为继受取得的原因及合理性，受让取得相关专利的时间、出让方、取得方式、取得价格和公允性、出让方是否为发行人关联方，继受取得的发明专利在公司的具体应用情况，对应公司主要产品及报告期内收入情况。

1、说明发明专利均为继受取得的原因及合理性

（1）发行人发明专利情况

截至本《补充法律意见书》出具日，发行人已经取得 17 项发明专利，其中 2 项为原始取得，15 项为继受取得。具体情况如下表所示：

序号	专利权人	专利名称	专利号	申请日	取得方式
1	英思特	一种海尔贝克磁环组件的组装工艺	202010875502.4	2020.08.27	原始取得
2	英思特	海尔贝克组件自动粘合机	201510965189.2	2015.12.18	原始取得
3	英思特	一种永磁体合金材料的制备工艺	202010933661.5	2020.09.08	继受取得
4	英思特	一种钕铁硼磁体生产用多工位压型装置及其操作方法	202010803921.7	2020.08.11	继受取得
5	英思特	一种钕铁硼磁体生产用连续电镀装置及其实施方法	202010803296.6	2020.08.11	继受取得
6	英思特	一种钕铁硼磁体生产用气孔尺寸孔径烧结设备及其实施方法	202010791693.6	2020.08.07	继受取得
7	英思特	一种钕铁硼废料回收用多工位球磨机构及其实施方法	202010791689.X	2020.08.07	继受取得
8	英思特	一种含有重稀土的钕铁硼磁体压制固化联动的生产装置	202010791060.5	2020.08.07	继受取得
9	英思特	一种钕铁硼废料回收用清洗筛分方法及其设备	202010540418.7	2020.06.15	继受取得
10	英思特	一种聚酯包覆磁性粒子及其制备方法	201810759874.3	2018.07.11	继受取得
11	英思特	一种稀土永磁材料	201711497345.2	2017.12.31	继受取得
12	英思特	一种永磁复合材料及制备方法	201711137163.4	2017.11.16	继受取得
13	英思特	一种用于永磁体加工流水线的压板机	201710351454.7	2017.05.18	继受取得
14	英思特	一种具有磁场可控变形的稀土磁性材料及其制备方法	201610205584.5	2016.04.05	继受取得
15	英思特	一种制备钕铁硼永磁磁环的方法	201610012384.8	2016.01.04	继受取得
16	英思特	一种稀土永磁磁环的制备方法	201410064272.8	2014.02.25	继受取得

序号	专利权人	专利名称	专利号	申请日	取得方式
17	英思特	一种烧结钕铁硼永磁材料掺渗金属渗剂的方法	201410024035.9	2014.01.13	继受取得

截至本《补充法律意见书》出具日，发行人在申请的发明专利 29 项，具体情况如下：

序号	申请人	专利名称	申请号	申请日	应用环节
1	英思特	一种管内式流体磁化器	201710160275.5	2017.03.17	下游应用
2	英思特	一种用于钕铁硼磁体镀层剪切力测试装置	201711020917.8	2017.10.26	检验
3	英思特	一种快速识别烧结稀土永磁体磁化方向的方法	202010381257.1	2020.05.08	检验
4	英思特	一种永磁充磁磁路机构及充磁组件	202111368370.7	2021.11.18	充磁
5	英思特	一种控制烧结钕铁硼晶粒尺寸的方法	202210191158.6	2022.02.28	材料制造
6	英思特	未充磁毛坯取向检测方法、设备和系统	202210427338.X	2022.04.22	检验
7	英思特	一种稀土永磁电镀前强制冲洗装置及自动前处理系统	202210449636.9	2022.04.27	表面处理
8	英思特	磁性组件及可配带表	202210489607.5	2022.05.07	下游应用
9	英思特	一种碱性镀铜溶液在钕铁硼表面长期电镀适用性的快速检测方法	202210638747.4	2022.06.08	检验
10	英思特	一种降低钕铁硼在酸性电镀镍过程中渗氢损伤的方法	202210638536.0	2022.06.08	表面处理
11	英思特	自动酸洗设备及操作方法	202210604251.5	2022.05.31	表面处理
12	英思特	一种提高烧结钕铁硼出材率的方法	202210327793.2	2022.03.31	材料制造
13	英思特	磁组件成品检验治具及磁组件成品生产线	202210506970.3	2022.05.10	智能组装、检验
14	英思特	一种压力式稀土永磁电镀生产污水过滤器及系统	202210536226.8	2022.05.18	表面处理
15	英思特	一种钕铁硼倒角方法及倒角装置	202210613924.3	2022.06.01	表面处理
16	英思特	一种钕铁硼表面直接电镀铜形成复合镀层的方法	202210699532.3	2022.06.20	表面处理
17	英思特	一种充磁后磁铁组整理方法及装置	202210745479.6	2022.06.29	包装
18	英思特	一种用于金属件除脏污装置	202210852635.9	2022.07.20	智能组装
19	英思特	一种海尔贝克环形转子磁组件组	202210894542.2	2022.07.28	智能

序号	申请人	专利名称	申请号	申请日	应用环节
		装方法及治具组件			组装
20	英思特	一种模块化传送带机构	202210936335.9	2022.08.05	智能组装
21	英思特	一种聚焦磁场分布的磁铁及其制造方法和磁性联轴器	202210960345.6	2022.08.11	材料制造、下游应用
22	英思特	一种微型磁铁快速多极充磁方法及装置	202211169715.0	2022.09.22	充磁
23	英思特	一种四极充磁铁自动上料充磁及有序摆放下料设备	202211347883.4	2022.10.31	充磁
24	英思特	一种永磁体自动回弹钳子	202211357073.7	2022.11.01	下游应用
25	英思特	一种磁体自动充磁、镭雕、检测的装置及方法	202211366997.3	2022.11.02	充磁、检验
26	英思特	一种用于磁组件检验翻面的工装	202211400371.X	2022.11.09	检验
27	英思特	一种用于环形磁铁组的成型、对位、点胶工装	202211416517.X	2022.11.13	智能组装
28	英思特	一种超薄胶粘组件剪切力测试工装及测试方法	202211459672.X	2022.11.16	检验
29	英思特	一种磁组件的脱壳摆放装置	202211452921.2	2022.11.21	智能组装

（2）继受取得发明专利的合理性

发行人继受取得 15 项发明专利，其中有 12 项为材料制造环节的发明专利，2 项为废料回收相关的发明专利，1 项为表面处理环节的发明专利。

发行人筹建烧结钕铁硼毛坯生产线时，技术团队申请购买了 12 项材料制造环节的发明专利为研发活动提供技术借鉴思路和进一步开发。发行人烧结钕铁硼毛坯生产线完成后，可循环利用废料，因此技术团队申请购买了 2 项废料回收相关的发明专利为废料循环利用技术的研发活动提供技术借鉴思路。

发行人技术团队申请购买的 1 项表面处理环节发明专利主要用于复合镀层转镀时的表面防护的技术借鉴和进一步开发。

2、受让取得相关专利的时间、出让方、取得方式、取得价格和公允性、出让方是否为发行人关联方

序号	专利名称	专利号	取得时点	出让方	是否关联方	转让价格
1	一种永磁体合金材料的制备工艺	202010933661.5	2021.12.02	蔺雨欣	否	42,000 元
2	一种钕铁硼磁体生产用多工位压型装置及其操作方法	202010803921.7	2021.12.02	龚兴娅	否	42,000 元
3	一种钕铁硼磁体生产用连续电镀装置及其实施方法	202010803296.6	2021.09.24	龚兴娅	否	45,000 元
4	一种钕铁硼磁体生产用气孔尺寸孔径烧结设备及其实施方法	202010791693.6	2021.11.10	邱芳	否	45,000 元
5	一种钕铁硼废料回收用多工位球磨机构及其实施方法	202010791689.X	2021.11.12	邱芳	否	45,000 元
6	一种含有重稀土的钕铁硼磁体压制固化联动的生产装置	202010791060.5	2021.11.10	谭意平	否	45,000 元
7	一种钕铁硼废料回收用清洗筛分方法及其设备	202010540418.7	2021.09.24	江西智府科技有限公司	否	45,000 元
8	一种聚酯包覆磁性粒子及其制备方法	201810759874.3	2021.01.07	桐城市新瑞建筑工程有限公司	否	52,000 元
9	一种稀土永磁材料	201711497345.2	2020.05.06	周慧媛	否	39,000 元
10	一种永磁复合材料及制备方法	201711137163.4	2021.11.17	南京信息工程大学	否	35,000 元
11	一种用于永磁体加工流水线的压板机	201710351454.7	2021.11.10	永春康馨专利技术服务有限公司	否	35,000 元
12	一种具有磁场可控变形的稀土磁性材料及其制备方法	201610205584.5	2020.07.01	南京工程学院	否	35,000 元
13	一种制备钕铁硼永磁磁环的方法	201610012384.8	2021.03.02	湖南优研知识产权服务有限公司	否	45,000 元
14	一种稀土永磁磁环的制备方法	201410064272.8	2016.02.02	张萍	否	38,000 元
15	一种烧结钕铁硼永磁材料掺渗金属渗剂的方法	201410024035.9	2020.06.11	赣南师范大学	否	50,000 元

发行人继受取得的专利均为转让所得，出让方主要为自然人、高等院校、法人企业，非发行人关联方，上述专利内容是在成熟技术基础提出的其他技术方法思路，不是独占市场或取得垄断权的新产品或新技术，商业价值不高，转让价格公允。

3、继受取得的发明专利在公司的具体应用情况，对应公司主要产品及报告期内收入情况

序号	专利名称	专利号	应用环节	是否已在生产中实际运用
1	一种永磁体合金材料的制备工艺	202010933661.5	材料制造	否
2	一种钕铁硼磁体生产用多工位压型装置及其操作方法	202010803921.7	材料制造	否
3	一种钕铁硼磁体生产用连续电镀装置及其实施方法	202010803296.6	表面处理	否
4	一种钕铁硼磁体生产用气孔尺寸孔径烧结设备及其实施方法	202010791693.6	材料制造	否
5	一种钕铁硼废料回收用多工位球磨机构及其实施方法	202010791689.X	废料回收	否
6	一种含有重稀土的钕铁硼磁体压制固化联动的生产装置	202010791060.5	材料制造	否
7	一种钕铁硼废料回收用清洗筛分方法及其设备	202010540418.7	废料回收	否
8	一种聚酯包覆磁性粒子及其制备方法	201810759874.3	材料制造	否
9	一种稀土永磁材料	201711497345.2	材料制造	否
10	一种永磁复合材料及制备方法	201711137163.4	材料制造	否
11	一种用于永磁体加工流水线的压板机	201710351454.7	材料制造	否
12	一种具有磁场可控变形的稀土磁性材料及其制备方法	201610205584.5	材料制造	否
13	一种制备钕铁硼永磁磁环的方法	201610012384.8	材料制造	否
14	一种稀土永磁磁环的制备方法	201410064272.8	材料制造	否
15	一种烧结钕铁硼永磁材料掺渗金属渗剂的方法	201410024035.9	材料制造	否

发行人烧结钕铁硼生产线尚未投产，与材料制造、废料回收相关的 14 项专利未实际运用，未产生收入。与表面处理有关的 1 项专利中有可借鉴的创新点，在其基础上还在进一步开发，未实际运用，未产生收入。

综上所述，截至本《补充法律意见书》出具日，发行人已经取得 17 项发明专利，其中 2 项为原始取得，15 项为继受取得，发行人在申请的发明专利 29 项；发行人继受取得的专利均为转让所得，出让方主要为自然人、高等院校，均非发行人关联方，转让价格公允；发行人继受取得的专利均暂未在生产中实际运用，未产生收入。

（四）结合研发体系、研发人员情况、核心技术研发过程及发明专利均为

继受取得情况，说明发行人是否具备独立自主研发能力，核心技术未形成完整发明专利保护的原因，核心技术缺乏专利保护是否对发行人的生产经营存在不利影响，以及发行人采取的保护措施及措施的有效性。

1、结合研发体系、研发人员情况、核心技术研发过程及发明专利均为继受取得情况，说明发行人是否具备独立自主研发能力

截至本《补充法律意见书》出具日，发行人拥有 17 项发明专利，其中 2 项为原始取得，15 项为继受取得。

（1）发行人的研发体系、研发人员情况

发行人建立了完备的研发体系并配置了充足的研发人员，公司分别设立了 A 研发部、B 研发部、注塑研发部、材料研发部等四个研发部门，各研发部门职能及人员配置情况如下：

研发部门	主要职能	人员配置
A 研发部	根据 A 事业部经营策略与发展目标，持续开发新产品、新工艺、新设备，提升 A 事业部生产效率和新的利润增长点。提高产品竞争力水平，缔造公司技术核心竞争力。	135 人
B 研发部	根据 B 事业部的发展战略和方向，制定事业部研发计划，主导对外的技术对接和对内的技术改进和自动化提升，持续研发新产品、新工艺、新设备，为事业部发展提供核心竞争力。	48 人
注塑研发部	主要开发注塑磁性器件，持续研发新的工艺方案、新材料，为客户提供定制化新产品，满足客户多元化磁性器件需求。为公司开拓新的产品应用领域，丰富产品类型，提高市场占有率，形成新的利润增长点。	14 人
材料研发部	研发关于钕铁硼毛坯的新配方、新工艺和新技术，主要目的是新配方、新工艺和新技术开发出性能高、成本低的新技术。并且保证这些新技术能够应用于现在或者将来批量的钕铁硼毛坯生产。 解决生产过程中异常并进行工艺改进，为生产过程提供技术支持，保证安全有效的生产。 为客户提供定制化服务，保证为客户的需要，研发适合客户产品要求的钕铁硼毛坯。并且配合机加工过程、表面处理过程和器件组装过程做相呼应的研究，使整个产业链紧密结合，提高公司的产业制造能力。	20 人

注：人员配置为截至 2022 年 11 月 30 日的部门人数。

（2）核心技术研发过程

发行人各项核心技术均与日常生产经营活动紧密相关，均是为了解决生产工艺各个环节的技术难点而进行的研发。经过多年的研发创新，发行人已在精

密加工、表面处理、智能组装等工艺环节掌握了一系列核心技术，发行人具备独立自主研发能力。发行人核心技术的主要研发过程情况如下：

应用环节	核心技术名称	技术来源	研发过程
精密加工	永磁材料多线切割免磨技术	自主研发	2021 年 9 月，发行人精密加工生产熟练掌握了 0.4mm 左右厚度产品的切割工艺且批量投入使用。为了进一步降低生产成本提升出片率，结合生产过程的技术积累，于 2021 年 11 月掌握 0.35mm 厚度，±8μm 公差带产品精加工免磨的生产能力。
	平行四边形批量切割技术	自主研发	用于消费电子产品的磁铁一般具有多样性、不规则性的特点，2018 年底，发行人接到大量平行四边形磁铁的订单，考虑到常规工艺损耗较大，立即着手研究新的加工工艺，目的就是去掉磨斜边工序。由于发行人在前期类似产品上有一定工艺积累，两个月左右时间完成了工艺设计、工装设计和样品制备等工作，后续再通过四个月左右的时间，系统地完成了批量工装治具和量产工艺的定型，在 2019 年中旬已经将该技术用于量产。
	自动翻转异型加工技术	自主研发	该技术形成于 2021 年 3 月，基于加工过程中防错、公差一致性、提升生产效率进行技术开发。在生产应用过程中逐步完善。
	粘料工装技术	自主研发	该技术最初仅限于常规形状产品粘接，异形产品存在使用效率低、结构异常、漏胶等缺陷。随着发行人粘接技术的不断积累，于 2021 年 6 月掌握了可适用于异形产品粘接的生产能力。
	研磨机下料喷淋系统	自主研发	该技术形成于 2021 年 12 月，基于生产过程中需人工清盘，存在安全隐患，且影响生产效率的情况，发行人结合日常生产经验进行验证，掌握喷淋下料的开发技术，并持续完善。
表面处理	钕铁硼原材料直接镀铜的复合镀层技术	自主研发	电镀中心技术团队从 2020 年 6-12 月，从解决镀层结合力着手，陆续试验了 5 种钕铁硼直接镀铜工艺，初步选定了适用于量产的直接镀铜工艺体系；于 2020 年 12 月完成钕铁硼直接镀铜+化学镍（CuEN）立项，2021 年 1-7 月完成了项目计划的各项工作，确立了钕铁硼直接镀铜+化学镍的量产工艺，并投入实际应用。
	环氧喷涂技术	自主研发	为了解决消费电子产品用磁铁使用电泳工艺效率低、成本高，外观有露点等不足，2019 年电镀中心技术团队引进了钕铁硼磁材的滚喷工艺，通过对喷涂滚筒的针对性设计，以及滚动喷涂设备的改良，形成了成熟的磁性材料环氧树脂滚动喷涂技术，完全替代了电泳工艺。 随着环氧产品的多样化要求，电镀中心技术团队 2021 年末进行了设备、涂料考察；2022 年开始导入高硬度环氧喷涂项目，经由设备调试、涂料遴选、工艺确认、产品测试等过程，于 2022 年 5 月实现了高硬度环氧树脂喷涂的量

应用环节	核心技术名称	技术来源	研发过程
			产。
	全自动倒角控制系统	自主研发	2020 年电镀团队结合工艺要求，提出了倒角过程的全自动控制设想，分两部分实施：①倒角抛光液的自动过滤系统，②倒角机频率/时间的程序预设、远程平台集中控制系统。发行人 2020 年 6 月完成了第一部分的设计安装，后经过部分部件的调整改进，于 2020 年 8 月定型并投入生产运行；2021 年第一季度完成了第二部分的设计安装调试，并达到了预期效果。
	压力式稀土永磁电镀生产污水过滤器及系统	自主研发	电镀中心技术团队 2021 年在原有钕铁硼倒角抛光液自动过滤系统的基础上，优化了其中机械部件、控制部件、过滤部件等设计；使其除了可完成倒角抛光液的连续过滤，也可进行电镀废水中的金属盐、磁泥过滤，更具通用性。
	降低钕铁硼在电镀镍过程中表面渗氢损伤的技术	合作研发	发行人 2021 年与南昌航空大学开展产学研合作，针对发行人钕铁硼材料的特点，电镀中心的技术团队与南昌航空大学的专家学者通过对钕铁硼材料腐蚀机理的研究，运用电化学工作站研究方法，通过一系列的试验对比，研发了该技术。
	纤薄型钕铁硼磁钢的快速倒角工艺	自主研发	该技术于 2022 年 2 月开始通过试验研发，经过多种试验方法对比，选用了最优化的倒角配料装载，最终在 2022 年 5 月定型，运用到量产中；经过连续生产的检验，该工艺的运用消除了纤薄型磁钢受潮腐蚀的隐患，并使单位时间的产量翻番。
	稀土永磁体振动分离技术	自主研发	一直以来钕铁硼电镀产品后处理过程陪镀物（钢珠）需要人工进行筛选分离，工作量大、人员易疲劳、熟练程度对分选质量影响大；2021 年技术团队通过对人工筛选动作的分解、机械模仿、整合微电脑控制，开发出了此项技术。
充磁	永磁预充磁技术	自主研发	永磁产生的磁场具有使用安全、节能、持续的特点，一直以来很多人尝试将其应用于永磁体的充磁工序，但是效果均不理想，存在的主要问题是磁场强度低和均匀性差。2021 年初，发行人敏锐地察觉到永磁场十分适合应用于轻薄型的消费电子磁铁弱充磁（预充磁）工序，但前提要解决的是场强低均匀性差的问题，于是创新性地将目前在消费电子磁组件广泛应用的海尔贝克磁路进行针对性的改进，模拟应用于永磁弱充磁领域，计算结果磁场强度可达到 1.3T，局部磁场的均匀性可达±10%以内，计算结果符合预期，接下来花了 3 个月时间进行试制，试制后组装检测效果也与模拟效果类似，产品充磁效果理想。
智能组装	海尔贝克组件自动粘合技术	自主研发	由于海尔贝克组件的自排斥效应、错位吸附的倾向性和极性的特定性，以及产品的多样性、

应用环节	核心技术名称	技术来源	研发过程
			用于消费电子领域的轻小性等因素，目前海尔贝克组件组装绝大多数都是采用手工组装或者半自动组装的方式，这两种方式均容易出现极性出错、粘接强度不够的问题。为解决以上问题并实现组装效率的提升，2015 年初发行人在承接华为 Matebook 磁组件的同时，基于对海尔贝克磁路的深入理解和客户对产品的需求，开始设计全自动海尔贝克组装机，目标是全方面代替人工和实现免检。并于 2015 年 9 月研发了第一台样机，样机采用分段的模板化设计，除了克服海尔贝克组件本身的组装难点，还兼顾了效率和灵活性、通用性，经试验验证，符合预期效果。
	PET 自动组装技术	自主研发	2020 年起，发行人在 PET 组件产品组装技术先后开发出静压工装技术、极性检验技术，到 2021 年逐渐形成 PET 全自动组装技术，能够实现上料、组装、静压、极性检测及下料的完整自动化技术。
	环形海尔贝克磁环的组装工艺	自主研发	海尔贝克不单应用于消费电子磁组件领域，由于环形海尔贝克阵列具有更强的磁场强度和更优的正弦分布，使得使用环形海尔贝克阵列的电机无论是体积、功率密度、绕组方式相比传统电机都具有明显的优势，而且环形海尔贝克的自屏蔽效应还可以让铁芯具有更多材料的选择性和更低的转矩惯量，在电机市场具有更广泛的应用前景。基于以上优势和现有的高端电机订单，发行人决定在 2019 年中旬开始研发该项技术，目标是要实现超多磁铁（104 个磁铁）、精细公差（0.1mm 以内）、零间隙组装，并要实现内环 26 极理想的正弦波分布。在 2019 年下半年，我司相继完成了产品设计、工艺设计、工装设计和加工、产品加工、产品组装、检测等一系列工作。
	用于无线充电中的海尔贝克磁组件	自主研发	目前的无线充电磁吸设计存在吸力弱、定位效果欠缺的问题，导致充电效率受到影响，且无法应用于车载磁吸领域，现在的方案都是在原有基础上加大磁铁的体积，或缩小充电器磁铁与手机磁铁的间距来实现的，无法更进一步突破当前设计的瓶颈。基于以上问题和客户需求，发行人在 2020 年底开始研发一种新的磁组件，目标是让同等体积的磁组件吸力提高 40%或同吸力的磁组件体积减小 30%，该设计另辟蹊径，采用辐射状的海尔贝克磁路，可有效提高磁场的利用率。到 2021 年中旬，发行人陆续完成了磁路设计、工艺设计、产品加工、产品组装、产品测试等工作，样品在终端客户测试效果良好，得到了客户的认可。
检验	碱性镀铜溶液在钕铁硼表面	合作研发	2021 年 6 月，随着发行人直接镀铜+化学镍项目的大规模量产，钕铁硼直接镀铜溶液的适用

应用环节	核心技术名称	技术来源	研发过程
	电镀适用性的快速检测方法		性测试研究显得尤为重要，可以预防量产时批量失效的发生。2021 年 7 月电镀中心技术团队与南昌航空大学专家团队共同通过试验方法，结合理论依据，提出了“碱性镀铜溶液在钕铁硼表面电镀适用性的快速检测”的思路。经过后续多次验证与方法改进，于 2022 年将此检测方法定型，并申请发明专利保护。
	镀层跌落检测技术	自主研发	镀层结合力是钕铁硼电镀一直的难题，尤其是电声产品要求更严。电声产品要求跌落 100 次、200 次、300 次，高度 1.8 米、2 米不等，这么多次数跌落对测试人员是一种负担且难以保证测试一致性。发行人 2018 年底开始研发镀层跌落检测技术，开发一种可设定跌落次数、跌落高度的自动设备，以确保跌落的有效性和一致性，于 2019 年中完成研发。
材料制造	控制铸片结晶技术	自主研发	发行人于 2021 年提出了一种控制钕铁硼晶粒尺寸的方法，通过钕铁硼结晶的影响因素，逐个击破采用一些新方法和新工艺实现对钕铁硼晶粒的控制。
	提高烧结钕铁硼出材率的技术	自主研发	发行人研究出一种降低稀土损耗的同时还可以降低钕铁硼合金片的氧和硫杂质元素的方法。
其他	海尔贝克磁化水器技术	自主研发	研究发现，水经磁化处理后部分物理性质会发生暂时性变化，磁化处理会破坏水原来的分子结构，使较大的缔合水分子集团变成较小的缔合水分子集团，甚至是单个的水分子，基于这些优异的特性，在很多领域具有广泛的用途。为了充分发挥发行人在磁路设计尤其是海尔贝克磁路的专业性和面向市场的直接性，在 2016 年开始研发该项技术，研发方向直接、目的明确，就是要实现覆盖全部的磁化区域、1T 以上的超强磁场、±5%以内的磁场波动。在 2016 年底陆续完成研发工作并将成果推向市场。

（3）研发活动形成的成果情况

截至本《补充法律意见书》出具日，发行人通过自主研发已取得发明专利 2 项，实用新型专利 117 项，另有正在申请中的发明专利 29 项，实用新型专利 45 项。

综上，发行人建立了完善的研发体系，配置了充足的研发人员，发行人掌握的各工艺环节的核心技术均为自主研发的结果，发行人具备独立自主研发能力。

2、核心技术未形成完整发明专利保护的原因，核心技术缺乏专利保护是否

对发行人的生产经营存在不利影响，以及发行人采取的保护措施及措施的有效性

（1）核心技术未形成完整发明专利保护的原因

发行人部分核心技术申请了实用新型，未申请发明专利的主要原因是该技术的成果主要以工装治具的形式体现，不是一种新产品和新方法，属于实用新型专利的申请范畴。实用新型专利保护产品的形状、构造等方面，专利保护有效期10年，从申请之日起计算，足以覆盖发行人的技术迭代周期。

发行人核心技术未完整形成发明专利的情况及原因如下：

应用环节	核心技术名称	相关专利情况	未形成/申请发明专利原因
精密加工	永磁材料多线切割免磨技术	实用新型专利202221405746.7：一种稀土永磁线切割辅助工装（申请中）	该核心技术的成果主要以工装治具的形式体现，已申请实用新型专利
	平行四边形批量切割技术	实用新型专利202021171006.2：一种用于加工平行四边形钕铁硼磁铁的组合工装	该核心技术的成果主要以工装治具的形式体现，已形成实用新型专利
	自动翻转异型加工技术	实用新型专利202221485027.0：一种稀土永磁打磨用翻转装置（申请中）	该核心技术的成果主要以工装治具的形式体现，已申请实用新型专利
	粘料工装技术	实用新型专利202221543228.1：一种扇形截面稀土永磁件粘合工装	该核心技术的成果主要以工装治具的形式体现，已形成实用新型专利
	研磨机下料喷淋系统	实用新型专利202221586777.7：一种双端面研磨机床用喷吹装置	该核心技术的成果主要以工装治具的形式体现，已形成实用新型专利
表面处理	钕铁硼原材料直接镀铜的复合镀层技术	发明专利202210699532.3：一种钕铁硼表面直接电镀铜形成复合镀层的方法（申请中）	已申请发明专利
	环氧喷涂技术	实用新型专利202021027017.3：一种新型滚镀滚筒设备 实用新型专利202020742258.X：一种钕铁硼滚喷设备	该核心技术的成果主要以工装治具的形式体现，已形成实用新型专利
	全自动倒角控制系统	实用新型专利202021990588.7：一种钕铁硼倒角抛光液的自动过滤系统	本实用新型专利是将已有的几种通用技术进行了整合、改进的结果；后在此实用新型专利基础上进行革新改进后，适用领域更广，于2022年申请了发明专利：一种压力式稀土永

应用环节	核心技术名称	相关专利情况	未形成/申请发明专利原因
			磁电镀生产污水过滤器及系统，发明专利申请成功后此实用新型专利可解除保护申请。
	压力式稀土永磁电镀生产污水过滤器及系统	发明专利 202210536226.8：一种压力式稀土永磁电镀生产污水过滤器及系统（申请中）	已申请发明专利
	降低钕铁硼在电镀镍过程中表面渗氢损伤的技术	发明专利 202210638536.0：一种降低钕铁硼在酸性电镀镍过程中渗氢损伤的方法（申请中）	已申请发明专利
	纤薄型钕铁硼磁钢的快速倒角工艺	发明专利 202210613924.3：一种钕铁硼倒角方法及倒角装置（申请中）	已申请发明专利
	稀土永磁体振动分离技术	实用新型专利 202220776159.2：一种稀土永磁体振动分离装置	此专利将原人工筛选的固定动作转换为 PLC+机械筛盘的机械控制，是通用技术在特定工艺条件的应用，因此申请了实用新型专利。
充磁	永磁预充磁技术	发明专利 202111368370.7：一种永磁充磁磁路机构及充磁组件（申请中）	已申请发明专利
智能组装	海尔贝克组件自动粘合技术	发明专利 201510965189.2：海尔贝克组件自动粘合机	已形成发明专利
	PET 自动组装技术	实用新型专利 202123447120.0：PET 自动上料装置	该核心技术的成果主要以工装治具的形式体现，已形成实用新型专利
	环形海尔贝克磁环的组装工艺	发明专利 202010875502.4：一种海尔贝克磁环组件的组装工艺	已形成发明专利
	用于无线充电中的海尔贝克磁组件	实用新型专利 202220420812.1：一种磁性组件及充电单元	该技术是在现有技术的基础上做的改进，考虑到该技术的终端应用更新周期快、市场需求迫切的原因，当时为了快速地形成保护机制，所以申请的实用新型专利。
检验	碱性镀铜溶液在钕铁硼表面电镀适用性的快速检测方法	发明专利 202210638747.4：一种碱性镀铜溶液在钕铁硼表面长期电镀适用性的快速检测方法（申请中）	已申请发明专利
	镀层跌落检测技术	实用新型专利 201920200459.4：一种跌落试验机	该核心技术的成果主要以工装治具的形式体现，已形成实用新型专利
材料制造	控制铸片结晶技术	发明专利 202210191158.6：一种控制烧结钕铁硼晶粒尺寸的方法（申请中）	已申请发明专利

应用环节	核心技术名称	相关专利情况	未形成/申请发明专利原因
	提高烧结钕铁硼出材率的技术	发明专利 202210327793.2：一种提高烧结钕铁硼出材率的方法（申请中）	已申请发明专利
其他	海尔贝克磁化水器技术	实用新型专利 201720266268.9：一种海尔贝克磁化水器 实用新型专利 201720269124.9：一种管内式流体磁化器 发明专利 201710160275.5：一种管内式流体磁化器（申请中）	已申请发明专利

（2）核心技术缺乏专利保护是否对发行人的生产经营存在不利影响，以及发行人采取的保护措施及措施的有效性

截至本《补充法律意见书》出具日，发行人取得核心技术相关授权发明专利 2 项，实用新型专利 12 项，另有申请中的核心技术相关发明专利 9 项，实用新型专利 2 项。

对于正在申请专利的核心技术但尚未形成专利的情况，发行人的保护措施如下：

发行人制定了严格的技术保密制度，由研发部门负责技术秘密的管理与保护，其他部门需将技术保密工作列入自身的工作计划，相关技术资料的流转均需履行严格的授权审批程序。发行人与主要技术人员签订了保密协议及竞业禁止协议。发行人成立了员工持股平台，主要核心技术人员均间接持有公司股份，调动了研发技术人员研发创新的积极性，保证了研发技术人员的稳定性。

截至本《补充法律意见书》出具日，发行人的核心技术未发生泄密或被侵权的情形。

综上，发行人建立了完善的研发体系，配置了充足的研发人员，发行人掌握的各工艺环节的核心技术均为自主研发的结果，发行人具备独立自主研发能力，发行人现有核心技术均已形成专利或已申请专利，发行人已采取措施有效保护其核心技术。

（五）结合主营业务、主要产品、业务规模、应用领域等，说明发行人是

否与中科磁业、京磁股份、天和磁材等公司构成竞争，未将上述公司列入同行业可比公司的合理性。

1、结合主营业务、主要产品、业务规模、应用领域等，说明发行人是否与中科磁业、京磁股份、天和磁材等公司构成竞争

（1）中科磁业、京磁股份、天和磁材主营业务、主要产品、业务规模、应用领域情况

公司简称	主营业务	主要产品	业务规模	应用领域
中科磁业	中科磁业主要从事永磁材料的研发、生产和销售，是目前国内重要的永磁材料生产商之一，致力于发展成为新一代消费电子和节能家电领域全球领先的永磁材料应用方案提供商。	中科磁业的主要产品为永磁材料，可分为烧结钕铁硼永磁材料和永磁铁氧体磁体两类。2019-2021 年度和 2022 年 1-6 月，中科磁业烧结钕铁硼永磁材料收入占主营业务收入的比例分别为 63.08%、61.44%、67.19%、79.75%，其中钕铁硼成品占主营业务收入的比例分别为 49.66%、57.05%、66.43%、79.37%。	2019 年- 2022 年 1-6 月，中科磁业钕铁硼磁钢成品销量分别为 658.24 吨、930.37 吨、1,181.01 吨、628.16 吨。	中科磁业主要产品为烧结钕铁硼永磁材料和永磁铁氧体磁体，主要应用于消费电子、节能家电等领域。2019-2021 年度和 2022 年 1-6 月，中科磁业产品应用于消费电子领域的收入占比分别为 63.96%、61.03%、60.07%、74.67%。
京磁股份	京磁股份专业从事烧结钕铁硼永磁材料的研发、生产和销售，是我国烧结钕铁硼永磁材料主要生产厂家之一，核心产品为高性能烧结钕铁硼永磁材料，主要应用于汽车工业、节能家电、风力发电及消费电子等领域。	京磁股份的主要产品为高性能烧结钕铁硼，以成品为主。	2019 年- 2022 年 1-6 月，京磁股份钕铁硼磁钢成品销量分别为 2,964.76 吨、2,815.31 吨、3,196.41 吨、1,154.37 吨。	京磁股份的产品主要应用于汽车工业、节能家电、风力发电及消费电子等领域。2019-2021 年度和 2022 年 1-6 月，京磁股份产品应用于消费电子领域的收入占比分别为 19.98%、17.13%、15.19%、18.44%。
天和磁材	天和磁材系国内先进的高性能稀土永磁材料提供商，重点围绕下游新能源汽车及汽车零部件、风力发电、节能家电、3C 消费电子等终端领域的能源绿色化、用能高	天和磁材的产品以烧结钕铁硼为主，烧结钐钴占比较小。其中，2019 年- 2022 年 1-6 月，钕铁硼成品占主营业务收入比例分别为 39.57%、46.07%、58.86%、58.51%。	由于天和磁材钕铁硼毛坯收入占比较高，业务规模以其钕铁硼毛坯用量列示，2018-2020 年度和 2021 年 1-9 月，天和磁材	天和磁材的高性能烧结钕铁硼永磁材料广泛应用于新能源汽车及汽车零部件、风力发电、节能家电、3C 消费电子等领域。

公司简称	主营业务	主要产品	业务规模	应用领域
	效化、装备轻量化、器件小型化需求，基于自有核心技术开展配方研制、工艺开发、毛坯生产、成品加工和表面处理，为客户提供烧结钕铁硼、烧结钐钴等关键功能材料。		钕铁硼毛坯用量分别为4,161.67吨、4,783.75吨、5,918.83吨、5,422.37吨。	

（2）说明发行人是否与中科磁业、京磁股份、天和磁材等公司构成竞争

发行人与中科磁业、京磁股份、天和磁材同属稀土永磁材料公司，理论上构成竞争关系。但发行人与中科磁业、京磁股份、天和磁材的客户结构存在明显差异，具体情况如下：

① 中科磁业

根据中科磁业公开披露的信息，中科磁业2019-2021年度和2022年1-6月各期前五大客户名单如下：

序号	客户名称	是否与发行人报告期内客户重叠
1	通力科技股份有限公司	是
2	EM-Tech Co., Ltd.	否
3	Sung Ju Vina Co., Ltd.	否
4	安徽美芝制冷设备有限公司	否
5	常州威灵电机制造有限公司	否
6	东莞市融贤实业有限公司	否
7	东弘电子（惠阳）有限公司	否
8	广东威灵电机制造有限公司	否
9	淮安威灵电机制造有限公司	否
10	惠阳东威电子制品有限公司	否
11	惠阳东亚电子制品有限公司	否
12	惠州市合升科技有限公司	否
13	惠州市联创丽声电子有限公司	否
14	江西融贤声学科技有限公司	否

序号	客户名称	是否与发行人报告期内客户重叠
15	深圳市利昌达电子有限公司	否
16	天津星主音响有限公司	否
17	威灵（芜湖）电机制造有限公司	否

中科磁业 2019-2021 年度和 2022 年 1-6 月各期前五大客户中，仅通力科技股份有限公司与发行人报告期内的客户重叠。报告期内，发行人与通力科技股份有限公司发生交易情况如下：

单位：万元

客户名称	2022 年 1-3 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
通力科技股份有限公司	1.20	0.57	-	-

② 京磁股份

根据京磁股份公开披露的信息，京磁股份 2019-2021 年度和 2022 年 1-6 月各期前五大客户名单如下：

序号	客户名称	是否与发行人报告期内客户重叠
1	美特科技（苏州）有限公司	是
2	歌尔股份有限公司	是
3	Continental Automotive Electronics LLC	否
4	Foster Electric （Bac Ninh） Co., Ltd.	否
5	Foster Electric （Bacninh） Co.,Ltd.	否
6	Foster Electric （Thilawa） Co., Ltd.	否
7	Foster Electric Co., （Hong Kong） Ltd.	否
8	Foster Electric Co., Ltd.	否
9	Foster Electric Co., （Hong Kong） Ltd.	否
10	Foster Electric （Da Nang） Co., Ltd.	否
11	Foster Electric （Quang Ngai） Co., Ltd.	否
12	Foster Electric （Thilawa） Co., Ltd.	否
13	Siemens Gamesa Renewable Energy A/S	否
14	Siemens Gamesa Renewable Energy GmbH & Co. Kg	否
15	Vitesco Technologies GmbH	否
16	Vitesco Technologies USA, LLC	否

序号	客户名称	是否与发行人报告期内客户重叠
17	Vitesco Technologies USA, LLC	否
18	安徽美芝精密制造有限公司	否
19	安徽威灵汽车部件有限公司	否
20	大陆汽车电子（芜湖）有限公司	否
21	丰达电机（南宁）有限公司	否
22	歌尔智能科技有限公司	否
23	广东美的环境科技有限公司	否
24	广东美的智能科技有限公司	否
25	广东美芝精密制造有限公司	否
26	广东美芝制冷设备有限公司	否
27	广东威灵电机制造有限公司	否
28	广州市番禺区旧水坑丰达电机厂	否
29	江苏振江新能源装备股份有限公司	否
30	立讯精密工业（昆山）有限公司	否
31	美的威灵电机技术（上海）有限公司	否
32	上海电气集团上海电机厂有限公司	否
33	上海电气集团上海电机厂有限公司莆田分公司	否
34	上海电气上电电机广东有限公司	否
35	上海电气上电电机莆田有限公司	否
36	纬湃汽车电子（芜湖）有限公司	否
37	宣城立讯精密工业有限公司	否

京磁股份 2019-2021 年度和 2022 年 1-6 月各期前五大客户中，仅美特科技（苏州）有限公司和歌尔股份有限公司与发行人报告期内的客户重叠。报告期内，发行人与美特科技（苏州）有限公司和歌尔股份有限公司发生交易情况如下：

单位：万元

客户名称	2022 年 1-3 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
美特科技（苏州）有限公司	-	-	2.59	0.30
歌尔股份有限公司	1.34	-	30.61	236.23

③ 天和磁材

根据天和磁材公开披露的信息，天和磁材 2018-2020 年度和 2021 年 1-9 月各期前五大客户名单如下：

序号	客户名称	是否与发行人报告期内客户重叠
1	东方电气集团东方电机有限公司中型电机分公司	是
2	包头市浩宇博远实业有限公司	是
3	Bosch	否
4	Brose	否
5	Siemens	否
6	包头市英思特稀磁新材料股份有限公司	否
7	宁波市信泰科技有限公司	否
8	上海海立电器有限公司	否
9	深圳市东升磁业有限公司	否
10	沈阳中航机电三洋制冷设备有限公司	否

天和磁材 2018-2020 年度和 2021 年 1-9 月各期前五大客户中，仅东方电气集团东方电机有限公司中型电机分公司和包头市浩宇博远实业有限公司与发行人报告期内的客户重叠。报告期内，发行人与东方电气集团东方电机有限公司中型电机分公司和包头市浩宇博远实业有限公司发生交易情况如下：

单位：万元

客户名称	2022 年 1-3 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
东方电气集团东方电机有限公司中型电机分公司	-	-	-	37.44
包头市浩宇博远实业有限公司	1.02	-	7.91	0.93

综上，发行人与中科磁业、京磁股份、天和磁材客户结构存在明显差异，仅有个别客户存在重叠，且交易金额非常小。发行人与中科磁业、京磁股份、天和磁材虽属同行业公司，但不存在实质性的竞争关系。

2、未将上述公司列入同行业可比公司的合理性

发行人在招股说明书中披露的同行业公司的口径是同行业已上市公司，发行人已将中科磁业、京磁股份、天和磁材列为同行业公司且在招股说明书中补充披露。

（六）请保荐人、发行人律师进一步说明发行人核心技术的创新性。

稀土永磁材料单磁体器件的主要工艺环节包括材料制造、精密加工和表面处理，材料制造环节决定毛坯的磁性能上限，精密加工环节决定单磁体的形状轮廓、公差和粗糙度，表面处理环节决定单磁体的使用可靠性。稀土永磁材料磁组件器件由于具备常规单磁体不具备的如磁场聚集、磁场可控、超强磁性、自屏蔽效应等诸多优点，可实现很多单磁体无法实现的功能，技术难点除了常规单磁体涉及到的精密加工工艺设计和表面处理工艺设计外，还涉及到磁路设计、性能设计、充磁设计、组装工艺设计和非标自动化设计，技术含量明显高于常规的单磁体。

因此，稀土永磁材料单磁体器件和磁组件器件各主要工艺环节环环相扣，共同决定了稀土永磁材料应用器件的性能、质量，各环节均有技术难点，发行人核心技术的创新性体现如下：

1、同步参与终端客户新产品的磁性器件开发，为磁性器件的设计、优化、试制和量产提供全制程的技术支持

发行人专注于磁性器件终端应用技术开发，为客户提供磁路设计、精密加工、表面处理、智能组装等综合性解决方案。发行人根据终端客户对新产品在功能和设计方面的需求，同步参与新产品的磁性器件开发，为磁性器件的设计、优化、试制和量产提供全制程的技术支持。发行人是苹果、小米等国际知名厂商的合格供应商，发行人的工艺技术水平得到了国际知名终端品牌商的认可。

发行人在下游消费电子客户新产品研发早期便深度参与磁性材料应用器件的设计、材料选型、测试，大幅提升新产品研发效率、降低研发过程中的试错成本。发行人的磁路设计旨在最大限度地帮助客户节约成本，通过合理的组件结构设计和材料选型：（1）以更少的原材料耗用实现产品对磁性能的要求；（2）以同样的原材料耗用达到更优的磁性能。通过多年的生产实践，发行人的磁路设计具有可操作性强、工艺适配度高的特点，结合发行人后端成熟的生产

制造工艺和自动化设备的设计开发能力，能够将设计方案快速实现批量生产，满足客户及时供货要求。发行人磁路设计方案示例如下：

产品	设计要求/原设计	发行人磁路设计方案	磁路设计亮点
某品牌笔记本电脑链接磁铁	要求电脑和键盘磁铁均不超过长度 100mm、宽度 1.7mm，在间隔 4mm 的情况下吸附力大于 400g。	若使用单磁体，无法在有限的空间实现客户要求的产品性能。采用海尔贝克组件，则能满足客户的要求。	实现了普通设计无法满足的性能要求。
某品牌折叠屏手机转轴磁铁	因为空间的限制，客户原先设计的磁铁是单体异形磁铁，磁铁总体积 300mm³，加工难度大，材料损耗大。	将单体异形磁铁改为多极磁性组件，磁铁总体积降为 200mm³，在不降低磁吸力的前提下，减少了原材料使用，另外降低了磁铁的加工难度，总成本降低了约 20%。	以更少的原材料消耗实现了客户对产品性能的要求。
某品牌笔记本电脑霍尔开关磁铁	要求开合角度 10-20 度时能触发感应实现电脑休眠和唤醒功能，原先设计的霍尔开关磁铁尺寸是 20*10*1，因磁铁很薄，为满足极限情况 80℃的要求，需使用 N52SH 系列烧结钕铁硼磁材，该系列属于高矫顽力、高磁能积的磁材，重稀土 Tb 的含量高达 2%，成本很高。	将磁铁尺寸改为 10*5*4，虽然磁铁总体积不变，但是提高了磁铁的磁导系数，从而使用 N52 牌号即可满足霍尔感应和环测要求，重稀土的使用量减为 0，成本降低了约 30%。	用成本较低的原材料实现了客户对产品性能的要求。
某品牌平板电脑链接磁铁	要求实现吸力 2.5N 的要求，客户虽采用海尔贝克设计原理进行结构设计，但原设计中 2 片磁铁之间加入 0.5mm 厚不锈钢片用以均衡磁场。	原设计会增加组装成本 25%、总成本 14%。经公司重新设计，采用去掉中间不锈钢片，可以实现原设计要求，且会增加 10%吸力。	以较低的成本实现了客户对产品性能的要求。 以同样的原材料消耗提高了产品性能。

2、深耕消费电子应用领域，取得国际知名终端品牌商的资质认证，消费电子领域尤其是国际知名终端品牌商对稀土永磁材料的加工精度要求更为苛刻

以消费电子为代表的应用领域中稀土永磁材料应用器件呈现出更加小型化、轻薄化、精密化、定制化的趋势，智能手机、平板电脑、可穿戴设备等智能终端产品对尺寸极小、形状不规则的异形磁铁的需求快速增长，其加工难度更高，需要定制化的开发复杂的工装及加工设备，具有较高的技术含量。以苹果手机为例，苹果手机自第 12 代产品开始搭载无线充功能，无线充产品由 36

颗小磁铁以环形方式排列而成，而 iPhone11 和 iPhone12 厚度分别为 8.3mm 和 7.4mm，在硬件增加的情况下，厚度反而变薄，对于适配的单磁体器件加工难度极大，需要保证各工序累计公差极低才能满足产品的整体精度要求。

在精密加工环节，发行人逐步对加工工艺进行创新，通过“永磁材料多线切割免磨技术”、“粘料工装技术”等工艺技术，提升了单磁体在切割过程中粘料精度、切割精度，进而满足产品小公差、高垂直度的要求，提高了材料利用率。在表面处理环节，通过“钕铁硼原材料直接镀铜的复合镀层技术”、“全自动倒角控制系统”、“降低钕铁硼在电镀镍过程中表面渗氢损伤的技术”、“纤薄型钕铁硼磁钢的快速倒角工艺”等工艺技术，提升了单磁体表面镀层硬度，改善了镀层边角效应及外观一致性。在充磁环节，通过“永磁预充磁技术”、机器人充磁技术、叠片充磁技术等工艺技术，提升了单磁体充磁良率和效率。

发行人产品的应用领域主要集中在消费电子行业，发行人是苹果、小米等国际知名厂商的合格供应商，上述厂商对工艺技术要求更为苛刻，发行人的工艺技术水平得到了国际知名终端品牌商的认可。

3、发行人是国内少数具备大规模消费电子磁组件组装能力的稀土永磁材料器件厂商

磁组件由于具备常规单磁体不具备的如磁场聚集、磁场可控、超强磁性、自屏蔽效应等诸多优点，可实现很多单磁体无法实现的功能，在下游应用领域尤其是消费电子领域的应用愈发广泛。发行人是苹果公司稀土永磁材料四家全球供应商之一，是国内少数具备大规模磁组件组装能力的稀土永磁材料器件厂商。

在组装环节，发行人通过“PET 自动组装技术”等工艺技术，实现了 PET 类组件产品的自动化组装，提高了生产效率和生产合格率，降低了生产成本，同时减少了操作者与 PET 类组件产品的直接接触，有效防止 PET 类组件产品表面污染和表面划伤。此外，发行人开发了半自动上料工装，可以完成多颗、多极性的磁铁快速上料，并通过开发半自动下料工装，可以一次性快速下料，减少磁铁在下料过程的断裂、划伤不良。在点胶、粘胶环节，发行人通过粘胶产

品自动组装工艺，实现了点胶产品的自动组装，提高了产品的一致性和稳定性；通过 CCD 智能检测胶路检测工艺，可以检测胶路、胶型是否正确，进而控制胶水点胶量的一致性，防止漏点、少点产生的断裂以及胶量过点产生的溢胶。在除胶环节，发行人通过采用自动旋转除胶、激光除胶等工艺，对粘胶产品表面残留胶水进行了有效去除，并通过等离子清洗、激光清洗工艺对磁组件表面进行清洗，提高了产品表面清洁度。

综上所述，发行人形成了从磁路设计、精密加工、表面处理到智能组装的成品工序完整的技术体系，是国内少数具备大规模消费电子磁组件组装能力的稀土永磁材料器件厂商，发行人的核心技术具有创新性。

二、《问询函》问题 4.关于出口复进口模式

申请文件显示：

（1）报告期内，发行人外销收入及占比上升明显，各期外销收入分别为 1,712.66 万元、24,317.85 万元、40,563.58 万元、9,122.74 万元，占主营业务收入比例分别为 16.36%、68.77%、62.68%、49.76%。发行人分析外销以出口至保税区/出口加工区为主。

（2）发行人存在货物先出口至香港子公司后再销售给境内客户的情形，通常一天甚至数小时内完成货物出口入区、进口出区通关作业。出口复进口模式下，发行人的最终客户为境内公司且货物在境内使用。

请发行人：

（1）说明报告期内外销收入规模迅速扩大的原因及合理性，出口复进口模式销售收入占外销收入比例，报告期各期出口退税金额及占利润总额比例情况。

（2）说明采用出口复进口模式进行销售的原因，采用该模式进行销售是否符合行业惯例，针对同一终端客户的销售，同时采用境内销售、境外销售（非出口复进口）、出口复进口销售模式的情况及原因。

（3）说明报告期各期出口复进口模式下的主要客户、销售收入及占比、终

端销售实现情况，相关客户与其他供应商采用类似模式的情况。

（4）说明采用出口复进口模式下的出口退税情况，并结合相关法律法规、主管部门意见、采用该模式进行销售的公众公司税务合规情况等，说明发行人是否存在因开展出口复进口业务被追缴税款或处罚的风险。

请保荐人、申报会计师对问题（1）-（3）发表明确意见，并说明针对发行人外销是否实现真实销售、最终销售的核查方法、过程、比例和结论。

请保荐人、发行人律师对问题（4）发表明确意见。

答复：

本所律师进行了如下核查：

1、查阅了关于保税区、出口退税等相关法律法规；

2、查阅了发行人的《中华人民共和国海关报关单位注册登记证书》《对外贸易经营者备案登记表》和出口报关、退税文件；

3、查阅了发行人的主管税务部门和海关部门出具的证明；

4、在发行人司所在地的税务局网站、信用中国、“企查查”、重大税收违法失信系统查询发行人是否存在受处罚情况；

5、查询消费电子行业公司首次公开发行申请材料和披露的公告文件等，并在公司所在地税务局网站、信用中国、“企查查”、重大税收违法失信系统查询该等公司是否存在受处罚情况。

1、说明采用出口复进口模式下的出口退税情况

报告期内，发行人出口复进口模式下出口退税情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-3月	2021年度	2020年度	2019年度
出口复进口模式下的出口退税金额	-	1,404.27	1,219.28	81.74
发行人出口退税金额	77.07	3,161.22	2,145.39	166.34
占比	-	**44.42%**	**56.83%**	**49.14%**

项目	2022年1-3月	2021年度	2020年度	2019年度
利润总额	4,197.23	14,502.74	8,233.05	11.64
出口复进口模式下出口退税金额占利润总额比例	-	**9.68%**	**14.81%**	**702.23%**

注：上述表格出口退税统计口径为当期申请出口退税的金额。

根据《关于明确国有农用地出租等增值税政策的公告》（财政部税务总局公告2020年第2号）“四、纳税人出口货物劳务、发生跨境应税行为，未在规定期限内申报出口退（免）税或者开具《代理出口货物证明》的，在收齐退（免）税凭证及相关电子信息后，即可申报办理出口退（免）税；未在规定期限内收汇或者办理不能收汇手续的，在收汇或者办理不能收汇手续后，即可申报办理退（免）税。

2021年度和2022年1-3月，受部分货物单证尚未齐备等因素的影响，发行人出口复进口模式下未申报的退税金额较多，导致2021年度和2022年1季度申报出口退税金额较小。

2、结合相关法律法规、主管部门意见、采用该模式进行销售的公众公司税务合规情况等，说明发行人是否存在因开展出口复进口业务被追缴税款或处罚的风险

（1）保税区出口复进口模式符合保税区管理相关规定

《财政部、国家税务总局关于出口货物劳务增值税和消费税政策的通知》第一条（二）规定：“……2、出口企业经海关报关进入国家批准的出口加工区、保税物流园区、保税港区、综合保税区、珠澳跨境工业区（珠海园区）、中哈霍尔果斯国际边境合作中心（中方配套区域）、保税物流中心（B型）并销售给特殊区域内单位或境外单位、个人的货物，视同出口。”

《保税区海关监管办法》第十三条规定：“从保税区进入非保税区的货物，按照进口货物办理手续；从非保税区进入保税区的货物，按照出口货物办理手续，出口退税按照国家有关规定办理。海关对保税区与非保税区之间进出的货物，按照国家有关进出口管理的规定实施监管。”

《中华人民共和国海关综合保税区管理办法》第十六条第一款规定：“综合保税区与中华人民共和国境内的其他地区（以下简称区外）之间进出的货物，区内企业或者区外收发货人应当按照规定向海关办理相关手续。”

根据前述相关法律法规，从非保税区进入保税区的货物，按照出口货物办理手续，出口退税按照国家有关规定办理。

（2）相关主管部门的意见情况

根据国家税务总局包头稀土高新技术产业开发区税务局出具的证明，自2019年以来，发行人不存在税收违法行为。

根据中华人民共和国呼和浩特海关出具的证明，发行人在 2019 年以来，不存在涉及海关进出口监管领域的违法犯罪记录。

因此，发行人不存在因进出口业务、出口退税受到相关主管部门的处罚或被追缴税款的情况。

（3）采用该模式进行销售的公众公司税务合规情况

出口复进口模式在消费电子行业应用普遍。根据采用该模式的消费电子行业的公众公司首次公开发行申请材料或披露的公告文件，该等公司税务合规情况如下：

序号	公司简称	税务合规情况
1	万祥科技（301180.SZ）	根据万祥科技的上市的申请文件和披露的年度报告和半年度报告，2017 年至 2022 年 6 月 30 日，万祥科技不存在因出口复进口模式受到相关主管部门处罚的情形
2	则成电子（837821.BJ）	根据则成电子的发行申请文件和披露年度报告和半年度报告，2018 年至 2022 年 6 月 30 日，则成电子不存在税务违法记录
3	传艺科技（002866.SZ）	根据传艺科技的上市的申请文件和披露年度报告和半年度报告，2014 年至 2022 年 6 月 30 日，传艺科技不存在处罚情形
4	江苏博云（301003.SZ）	根据江苏博云的上市申请文件和披露的年度报告和半年度报告，2017 年至 2022 年 6 月 30 日，江苏博云报告期内均按照税务主管部门的要求依法纳税，未因违反税收法律、法规而被税务部门处罚
5	翰博高新（301321.SZ）	根据翰博高新在股转系统披露的文件，以及转板申请文件等，自 2013 年至 2022 年 6 月 30 日，翰博高新不存在因出口复进口模式而受到税务部门处罚的情况
6	协和电子（605258.SH）	根据协和电子的上市申请文件和披露的年度报告和半年度报告，2016 年至 2022 年 6 月 30 日，协和电子不存在因出口复进

序号	公司简称	税务合规情况
		口模式而受到税务部门处罚的情况
7	中京电子（002579.SZ）	根据中京电子的上市申请文件和披露的年度报告和半年度报告，2008 年至 2022 年 6 月 30 日，中京电子不存在因出口复进口模式而受到税务部门处罚的情况

经查询上述公司所在地的税务局网站、信用中国、“企查查”、重大税收违法失信系统，亦不存在上述公司受到税务主管部门处罚的情况。

综上，发行人出口复进口模式符合相关法律法规的规定，发行人的主管税务部门和海关部门已出具相应合规证明，发行人不存在因税务或进出口业务而受到主管部门行政处罚的情况。采用该模式进行销售的公众公司亦不存在因该模式而受到税务主管部门处罚的情况。发行人不存在因开展出口复进口业务被追缴税款或处罚的风险。

三、《问询函》问题 6.关于客户

申请文件显示：

（1）发行人披露终端客户主要为苹果、微软、小米、华为、联想、reMarkable、罗技等国际知名消费电子品牌商。

（2）昆山好品为发行人 2019 年第一大客户、2020 年第四大客户，对其销售收入分别为 2,320.87 万元、2,900.17 万元。2020 年 10 月，昆山好品成为发行人全资子公司，其最近一年及一期净利润分别为 18.84 万元、-78.19 万元。

请发行人：

（1）说明苹果等终端品牌商供应商资质取得情况及取得过程，制造服务商及组件生产商对发行人的供应商认证情况。

（2）说明报告期各期前十大客户的基本情况、合作历史、销售金额及变动原因，与各主要客户合作过程中是否发生过纠纷、合作是否出现过中断，结合发行人与主要客户相关协议条款，分析与其合作的稳定性、可持续性。

（3）结合向昆山好品销售价格及毛利率与其他客户的差异情况，说明向昆山好品销售的公允性，并结合昆山好品经营情况，说明本次收购的背景、合理

性、定价依据、交易的公允性、重组后的整合情况，昆山好品原股东基本情况及与发行人及其相关方是否存在关联关系，本次收购对发行人生产经营和业绩的影响。

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

答复：

本所律师进行了如下核查：

1、访谈发行人相关业务负责人，了解发行人与终端品牌商、制造服务商建立合作、取得认证的情况和过程，查阅发行人与终端品牌商、制造服务商建立合作过程、取得认证的记录；

2、查阅报告期内发行人销售明细，通过国家企业信用信息公示系统（https://www.gsxt.gov.cn/index.html）、企查查（https://www.qcc.com）及其他公开网络渠道查阅发行人报告期各期前十大客户的工商信息，访谈发行人相关业务负责人，了解发行人与报告期各期前十大客户的合作历史、是否发生纠纷、合作中断原因，查阅发行人与报告期各期前十大客户交易明细进行确认；

3、查阅发行人与报告期各期前十大客户签订的最新销售框架协议，分析其合作稳定性。

（一）说明苹果等终端品牌商供应商资质取得情况及取得过程，制造服务商及组件生产商对发行人的供应商认证情况。

1、说明苹果等终端品牌商供应商资质取得情况及取得过程

发行人终端客户主要为苹果、微软、小米、华为、联想、reMarkable、罗技，由于各个终端品牌商采用的生产模式不同，对供应商管理的方式不同，对不同等级物料采购的管理模式也不同。苹果、小米、联想需要对发行人进行现场评估认证，确认发行人为其合格供应商，发放供应商代码，指定 EMS 厂商向发行人采购。对于微软、华为、reMarkable，发行人参与了其新产品的前期开发、设计方案、打样、试产，由其 EMS 厂商向发行人发送采购订单。罗技由其

EMS 厂商群光电子直接向发行人沟通产品的前期开发、设计方案、打样、试产，由群光电子直接向发行人采购。

终端品牌	供应商资质取得情况	建立合作的过程
苹果	2019 年 10 月正式取得认证	2018 年 12 月，苹果国内团队赴英思特初步考察；2019 年 1 月，与苹果签订保密协议；2019 年 1 月，英思特开始提交资料，1 月 29 日英思特取得供应商 ID，代表英思特已经初步导入苹果供应链，但还需要经过多轮的审核和评价才能正式成为苹果合格供应商；2019 年 3 月，苹果开始对英思特进行社会责任审核，并提出改进项目每周进行辅导提升，确保达到苹果的标准；2019 年 10 月，经过两次审核和长达 7 个月的辅导提升，英思特顺利通过社会责任审核并正式成为苹果合格供应商。
小米	2021 年 1 月正式取得认证	2018 年 11 月，英思特跟小米的研发人员做了有关磁铁使用的技术交流；2020 年 5 月，英思特为小米折叠屏手机提供样品；2020 年 6 月，英思特拜访小米的采购、品质、工艺、研发等总监沟通供应商导入内容，并签订保密协议开始正式的认证过程；2020 年 12 月，小米公司派出采购、研发、品质、工艺等对英思特进行正式审核；2021 年 1 月，英思特通过小米公司的审核，正式成为合格供应商。
联想（联宝）	2016 年 8 月正式取得联宝（合肥）电子科技有限公司认证	2015 年 7 月，接到联宝需求做一款双极休眠磁铁，2015 年 8 月英思特顺利完成交样；2015 年 8 月开始，英思特多次组织技术工程人员与联宝做关于笔记本电脑磁铁应用的技术交流，客户对英思特的仿真模拟等技术能力基本认可；2016 年 6 月，联宝安排了审核团队（采购/品质/工程）赴英思特进行现场审核；2016 年 8 月，英思特经过综合评定后正式取得认证，成为联宝合格供应商。2016 年 10 月，双方开始正式合作用于笔记本电脑的磁组件应用器件。
微软	微软未直接对发行人进行认证，通过群光电子与发行人进行合作	2013 年 5 月，英思特通过多次与微软深圳分公司的技术交流，为微软设计一款新式鼠标上使用的高牌号磁铁，通过群光电子交付产品，同年又在群光电子拿到供应商代码，通过群光电子与微软合作了更多的键盘磁铁项目。
华为	华为未直接对发行人进行认证，通过其一级供应商与发行人进行合作	在 2016 年 7 月，华为开发了第一代拆分式 MateBook 电脑，因在设计当中，为了保护 PIN 针，有准确居中对位的要求，英思特设计、开发的磁组件应用器件满足了该技术要求，得到客户的认可，通过群光电子等华为一级供应商交付磁组件应用器件产品。
reMarkable	reMarkable 未直接对发行人进行认证，通过东莞长城开发科技有限公司、东莞豪睿皮具有限	2019 年 5 月开始与其接触，从前期的设计开始，参与磁力的模拟仿真，有效地解决了产品磁力强度及磁屏蔽问题，技术能力得到客户认可，于 2019 年 9 月开始正式合作，通过东莞长城开发科

终端品牌	供应商资质取得情况	建立合作的过程
	公司与发行人进行合作	技有限公司、东莞秦睿皮具有限公司交付产品。
罗技	罗技由其一级供应商群光电子提供组装服务，群光电子向发行人采购稀土永磁材料应用器件	2013 年 8 月，英思特在群光电子拿到供应商代码，成为群光电子合格供应商。2014 年 6 月，群光电子首次向英思特采购用于罗技产品的稀土永磁材料应用器件。

2、制造服务商及组件生产商对发行人的供应商认证情况

终端品牌	制造服务商	取得认证时间	认证主要过程
苹果	富士康	2019 年 10 月	2019 年 2 月，苹果公司指定发行人作为相关终端产品的零部件供应商，并传达到富士康，富士康启动其供应商认证流程；2019 年 3 月，英思特向富士康递交采购协议、品质保证协议、厂商承诺书等材料；富士康通过内部审批流程后，为英思特建立供应商代码，在 2019 年 11 月开始正式交付。
	立讯精密	2019 年 2 月	2019 年 2 月，英思特成为立讯精密子公司美特科技（苏州）有限公司的合格供应商；2019 年 12 月，在微软的手写笔项目上，英思特的方案得到立讯精密及微软团队的认可，进行 DOE（试验设计）验证后于 2020 年 5 月开始量产；2021 年 2 月，苹果与英思特签订保密协议开发新项目，并向立讯精密指定与英思特进行合作；2021 年 3 月，英思特与立讯精密就该项目的合作签署保密协议。
	比亚迪	2020 年 10 月	2019 年 2 月，英思特开始拜访深圳市比亚迪供应链管理有限公司（以下简称“深圳比亚迪”）采购人员，进行重点工艺及团队、规模介绍；2019 年 4 月，提供相关认证资料及第一批样品，并顺利通过客户检测；2019 年 5 月，通过初审成为潜在供应商；2019 年 9 月，联想发布样品需求，并向深圳比亚迪指定英思特为供应商，英思特开始为深圳比亚迪提供样品；2019 年 11 月，英思特开始提供建档资料并正式成为合格供应商；2020 年 7 月，苹果公司指定英思特作为相关终端产品的零部件供应商，并传达到比亚迪，比亚迪接到苹果的新案子，让英思特提供样品进行验证；2020 年 8 月，发行人向比亚迪递交保密协议，开始交付样品。
	捷普科技	2019 年 6 月	2019 年 2 月，苹果指定英思特作为相关终端产品的零部件供应商，并传达到捷普科技，捷普科技启动其供应商认证流程；2019 年 3 月，英思特向捷普科技递交采购协议、品质保证协议、厂商承诺书等材料；2019 年 6 月，捷普科技通过内部审批流程后，为英思特建立供应商代码，在 2019 年 9 月开始正式交付。
	可成集团	2019 年 6 月	2019 年 2 月，苹果指定英思特作为相关终端产品的零部件供应商，并传达到可成集团，可成集团启动其供应商认证流程；2019 年 3 月，英思特向可成集团递交采购协议、品质保证协议、厂商承诺书等材料；2019 年 6 月，可成集团通过内部审批流程后，为英思特建立供应商代码，在 2019 年 10 月开始正式交付。
	铠胜集团	2019 年 5 月	2019 年 2 月，苹果指定英思特作为相关终端产品的零部件供应商，并传达到铠胜集团，铠胜集团启动其供应商认证流程；2019 年 2 月，英思特向铠胜集团递交采购协议、品质保

终端品牌	制造服务商	取得认证时间	认证主要过程
			证协议、厂商承诺书等材料；2019 年 5 月，铠胜集团通过内部审批流程后，为英思特建立供应商代码，在 2019 年 9 月开始正式交付。
	信维通信（江苏）有限公司	2021 年 5 月	2021 年 3 月，基于终端客户苹果的指定，开始接洽签保密协议；2021 年 3 月，英思特开始进行 DOE（试验设计）样品验证；2021 年 4 月，信维通信（江苏）有限公司采购、品质、工程相关人员赴英思特进行现场审核；2021 年 5 月，正式成为合格供应商，2021 年 6 月开始正式交付。
微软、罗技、华为	群光电子	2013 年 11 月	2013 年 5 月，英思特通过多次与微软深圳分公司的技术交流，为微软设计一款新式鼠标上使用的高牌号磁铁，并交付群光电子；公司业务员多次走访，研发、品质团队反复与群光交流重点管控尺寸及品质相关检测标准；2013 年 8 月，在群光电子拿到供应商代码，开始配套交付微软键盘端的磁铁。
小米	比亚迪	2019 年 11 月	2019 年 2 月，英思特开始拜访深圳市比亚迪供应链管理有限公司（以下简称“深圳比亚迪”）采购人员，进行重点工艺及团队、规模介绍；2019 年 4 月，提供相关认证资料及第一批样品，并顺利通过客户检测；2019 年 11 月，英思特开始提供建档资料并正式成为合格供应商；2020 年 5 月，英思特为小米折叠屏手机提供样品；2020 年 7 月，小米向深圳比亚迪指定英思特为供应商，英思特开始为深圳比亚迪提供样品，后打样通过开始与深圳比亚迪合作小米的项目。
华为	博硕科技（江西）有限公司	2019 年 2 月	2019 年 2 月，英思特成为立讯精密子公司美特科技（苏州）有限公司的合格供应商；2019 年 12 月，在微软的手写笔项目上，英思特的方案得到立讯精密及微软团队的认可，进行 DOE（试验设计）验证后于 2020 年 5 月开始量产；2020 年 5 月，英思特与立讯精密就华为手表磁铁项目开始打样，通过认证后立讯精密指定其子公司博硕科技（江西）有限公司向英思特采购产品。
联想	安徽胜利精密制造科技有限公司	2017 年 2 月	2016 年 8 月，英思特正式成为联宝合格供应商，安徽胜利精密制造科技有限公司（以下简称“胜利精密”）是联宝的壳件供应商，稀土永磁材料应用器件由联宝议价并指定供应给各壳件厂供应，属于客指物料；2016 年 10 月，胜利精密开始确定项目，英思特开始提供试样、小批及中批试产；2017 年 2 月，英思特正式成为胜利精密合格供应商并开始正式交付。
	合肥博大精密科技有限公司	2019 年 6 月	2016 年 8 月，英思特正式成为联宝合格供应商，合肥博大精密科技有限公司（以下简称“博大精密”）是联宝的壳件供应商，稀土永磁材料应用器件由联宝议价并指定供应给各壳件厂供应，属于客指物料；2019 年 4 月，联宝将项目分配至博大精密，博大精密开始确定项目，英思特开始提供试样、小批及中批试产；2019 年 6 月，英思特正式成为博大精密合格供应商并开始正式交付。
reMarkable	东莞长城开发科技有限公司	2019 年 7 月	2019 年 5 月，reMarkable 电子书开案，由东莞长城开发科技有限公司代工主机端，由终端客户 reMarkable 指定英思特供应；2019 年 6 月，第一次送样验证，测试产品磁性能及磁屏蔽等问题；2019 年 7 月，第二次送样验证，同步安排 EVT 试产验证，通过后正式成为合格供应商。

终端品牌	制造服务商	取得认证时间	认证主要过程
	东莞泰睿皮具有限公司	2019年8月	2019年5月，reMarkable电子书开案，东莞泰睿皮具有限公司代工皮套部分，由终端客户reMarkable指定英思特供应；2019年7月产品样品顺利通过客户试样；2019年8月，正式成为合格供应商。

综上，发行人主要终端客户中，苹果、小米、联想正式对发行人进行了认证，其他终端品牌商通过其制造服务商与发行人进行合作，发行人在相关主要制造服务商处均取得了正式认证。

（二）说明报告期各期前十大客户的基本情况、合作历史、销售金额及变动原因，与各主要客户合作过程中是否发生过纠纷、合作是否出现过中断，结合发行人与主要客户相关协议条款，分析与其合作的稳定性、可持续性。

1、报告期各期前十大客户的基本情况、合作历史

客户名称	成立时间	国家/地区	注册资本（万元）	法定代表人	主营业务	股权结构	合作起始时间	主要终端品牌/客户	销售内容
富士康	1974 年	中国台湾	TWD18,000,000	郭台铭	计算机系统设备及其外围之连接器等；线缆组件及壳体,基座之开发、设计、制造及销售等；精密模具之制造及销售等	郭台铭 9.68%等	2019 年	苹果	单磁体、磁组件
立讯精密	2004 年	中国	708,430.15	王来春	研发、生产连接器、连接线、马达、无线充电、FPC、天线、声学和电子模块等产品	立讯有限公司 38.55% 香港中央结算有限公司 7.78% 中国证券金融股份有限公司 1.19%等	2019 年	苹果	单磁体、磁组件
捷普科技	1992 年	美国特拉华州	USD13,463.86	Timothy L.Main	提供全球电子制造服务和解决方案	The Vanguard Group 10.38% Black Rock, Inc.8.58% FMR LLC 6.51%	2019 年	苹果	单磁体、磁组件
比亚迪	1995 年	中国	291,114.29	王传福	业务布局涵盖电子、汽车、新能源和轨道交通等领域	HKSCC NOMINEES LIMITED 37.70% 王传福 17.64% 吕向阳 8.22%等	2019 年	苹果、小米	磁组件
群光电子	1983 年	中国台湾	TWD800,000	许昆泰	从事广播电视播放设备为主	许昆泰 8.33% 有康电子 2.86%等	2013 年	微软、罗技	单磁体、磁组件
可成集团	1984 年	中国台湾	TWD1,000,000	洪水树	镁合金压铸领导厂商，专精笔记型电脑，数位摄影照相机，通讯磁碟机等 3C 产品的机构件	花旗 4.61% 德意志银行 3.61%等	2019 年	苹果	磁组件
铠胜集团	2017 年	中国	626,431.23	张世民	电脑品牌重要机构外观件制造厂商	立讯精密工业股份有限公司 48.01%	2019 年	苹果	单磁体、磁组件

客户名称	成立时间	国家/地区	注册资本（万元）	法定代表人	主营业务	股权结构	合作起始时间	主要终端品牌/客户	销售内容
						日丽国际有限公司 46.48%等			
信维通信（江苏）有限公司	2016年	中国	10,000	毛大栋	主要生产与射频相关的各类电子元器件及模组	深圳市信维通信股份有限公司 100%	2021年	苹果	单磁体
东莞长城开发科技有限公司	2011年	中国	80,000	于化荣	专业从事 OEM、消费类电子、医疗电子、汽车电子、LED 等产品研发生产	深圳长城开发科技股份有限公司 82.625% 惠州长城开发科技有限公司 17.375%	2019年	reMarkable	单磁体、磁组件
上海良信电器股份有限公司	1999年	中国	112,312.502	任思龙	专注终端电器、配电电器、控制电器、智能家居等领域的研发、生产、销售和服务	任思龙 9.44% 香港中央结算有限公司 8.92%等	2015年	良信电器	单磁体
骏升集团	2004年	中国	USD2,665	陈德忠	主要产品为新型电子元器件、光电开关、智能遥控器等	香港实致发展有限公司 100%	2018年	其他	单磁体、磁组件
巴彦淖尔市银海新材料有限责任公司	2013年	中国	4,000	任海亮	主要经营稀土应用产品、磁性材料、铁合金、有色金属、钢材等	江西金力永磁科技股份有限公司 51% 任海亮 19.6% 任海虎 19.6% 武军 9.8%	2021年	巴彦淖尔市银海新材料有限责任公司	废料
江西万弘高新技术材料有限公司	2012年	中国	14,285.71	夏禹谟	综合回收利用废旧磁性材料、稀土废料及回收后的矿产品的销售	江苏华宏科技股份有限公司 100%	2022年	江西万弘高新技术材料有限公司	废料
江苏东成集团	2001年	中国	3,780	顾志平	主要生产各类电动工具产品及转子、定子等零配件	顾志平 60% 卢美华 40%	2016年	东成机电	单磁体

客户名称	成立时间	国家/地区	注册资本（万元）	法定代表人	主营业务	股权结构	合作起始时间	主要终端品牌/客户	销售内容
沭阳瑞泰科技有限公司	2015年	中国	USD29,200	顾明辉	新型合金组件，移动通信系统手机相关组件，新型电子元器件的研发及制造	瑞泰（江苏）投资有限公司 82.88% 瑞声（中国）投资有限公司 17.12%	2021年	小米	磁组件
包头金山磁材有限公司	2010年	中国	12,500	首东元	专业生产高性能钕铁硼磁性材料及器件	江苏浩朗投资管理有限公司 74.4% 内蒙古首帆企业管理中心（有限合伙）25.6%	2014年	包头金山磁材有限公司	镨钕金属
昆山好品磁性材料有限公司	2011年	中国	600	周保平	磁性材料的生产及销售	包头市英思特稀磁新材料股份有限公司 100%	2016年	戴尔、惠普、联想	单磁体
包头天石稀土新材料有限责任公司	2006年	中国	1,188.7	雷忠	从事稀土金属及高温钕铁硼永磁材料生产与研究开发	雷忠 89.72% 包头市正信浙银稀土产业投资基金合伙企业（有限合伙）6.54% 周广法 1.87% 逄德旭 1.87%	2015年	包头天石稀土新材料有限责任公司	镨钕金属
江苏柯普斯磁业有限公司	2013年	中国	1,274.02	徐伟华	磁性材料及器件研发、生产、销售及相关技术服务	徐伟华 75.35% 黄礼胜 18.84% 淮安市淮上英才创业投资有限公司 5.81%	2014年	江苏柯普斯磁业有限公司	钕铁硼合金片
联创宏声集团	2000年	中国	14,688.47	肖敏宗	研发、制造和销售军民用智能声学穿戴产品	吉安全泰电子有限公司 28.54% 江西联创电子有限公司 20.05%	2016年	三星、亚马逊	单磁体

客户名称	成立时间	国家/地区	注册资本（万元）	法定代表人	主营业务	股权结构	合作起始时间	主要终端品牌/客户	销售内容
						江西声源电子有限公司 13.20%等			
深圳市英思特晶体电波有限公司	2002年	中国	500	费卫民	晶体、磁性材料的销售，经营进出口	包头市英思特稀磁新材料股份有限公司 100%	2011年	其他	单磁体、磁组件
青岛国纺电机股份有限公司	2007年	中国	1,000	庄延霞	生产高效节能纺织电机	张培建 51% 庄延霞 49%	2017年	青岛国纺电机股份有限公司	单磁体

注 1：骏升集团包括骏升科技（扬州）有限公司、骏升科技（钦州）有限公司，江苏东成集团包括江苏东成机电工具有限公司、江苏东成机电科技有限公司、江苏东成工具科技有限公司，联创宏声集团包括江西联创宏声电子股份有限公司、江西联创宏声万安电子有限公司、江西联创宏声智能科技有限公司；

注 2：上表中列示的集团客户基本情况系其集团母公司的基本情况；

注 3：骏升集团、深圳市英思特晶体电波有限公司下游较为分散，以“其他”列示。

2、报告期各期前十大客户的销售金额及变动原因，与各主要客户合作过程中是否发生过纠纷、合作是否出现过中断

（1）报告期各期前十大客户的销售金额

报告期内，发行人各期前十大客户的销售金额情况如下：

单位：万元

期间	序号	客户名称	销售金额	占营业收入的比例
2022年1-3月	1	昆山联滔电子有限公司	2,879.49	14.22%
		立铠精密科技（盐城）有限公司	1,505.03	7.43%
		博硕科技（江西）有限公司	474.65	2.34%
		日沛电脑配件（上海）有限公司	283.77	1.40%
		日铭电脑配件（上海）有限公司	234.97	1.16%
		立讯电子科技（昆山）有限公司	1.17	0.01%
	立讯精密小计		5,379.08	26.56%
	2	HONHAI PRECISION INDUSTRY CO., LTD.	3,635.70	17.95%
		CLOUD NETWORK TECHNOLOGY SINGAPORE PTE. LTD	122.52	0.60%
		鸿富锦精密电子（重庆）有限公司	54.46	0.27%
		富钰精密组件（昆山）有限公司	23.35	0.12%
		富泰华工业（深圳）有限公司	13.55	0.07%
	富士康小计		3,849.58	19.01%
	3	捷普科技（成都）有限公司	1,390.94	6.87%
		Jabil Hungary LP LLC	33.76	0.17%
		Jabil EMS Switzerland GmbH	10.87	0.05%
		捷普电子（广州）有限公司	7.68	0.04%
	捷普科技小计		1,443.26	7.13%
	4	BYD（H.K.）CO., LIMITED	882.02	4.36%
		深圳市比亚迪供应链管理有限公司	444.32	2.19%
	比亚迪小计		1,326.34	6.55%
	5	巴彦淖尔市银海新材料有限责任公司	1,220.73	6.03%
	6	信维通信（江苏）有限公司	1,142.32	5.64%
	7	群光电子（苏州）有限公司	928.18	4.58%
		群光电子（重庆）有限公司	7.04	0.03%
		群光电子（东莞）有限公司	1.81	0.01%

	群光电子小计		937.02	4.63%
	8	可达科技（宿迁）有限公司	550.81	2.72%
	9	江西万弘高新技术材料有限公司	458.21	2.26%
	10	江苏东成机电工具有限公司	368.62	1.82%
		江苏东成工具科技有限公司	0.56	0.00%
	江苏东成集团小计		369.18	1.82%
年份	**序号**	**客户名称**	**销售金额**	**占营业收入的比例**
2021年度	1	鸿富锦精密电子（成都）有限公司	11,745.56	17.52%
		HON HAI PRECISION INDUSTRY CO., LTD.	6,453.77	9.63%
		CLOUD NETWORK TECHNOLOGY SINGAPORE PTE. LTD.	688.60	1.03%
		富钰精密组件（昆山）有限公司	102.51	0.15%
		鸿富锦精密电子（重庆）有限公司	20.87	0.03%
		富泰华工业（深圳）有限公司	1.25	0.00%
		富士康精密电子（烟台）有限公司	0.59	0.00%
	富士康小计		19,013.14	28.37%
	2	昆山联滔电子有限公司	3,784.38	5.65%
		日沛电脑配件（上海）有限公司	2,644.65	3.95%
		日铭电脑配件（上海）有限公司	1,988.81	2.97%
		立铠精密科技（盐城）有限公司	1,018.51	1.52%
		博硕科技（江西）有限公司	572.92	0.85%
		日善电脑配件（嘉善）有限公司	38.93	0.06%
		立讯电子科技（昆山）有限公司	11.19	0.02%
		东莞立讯精密工业有限公司	0.04	0.00%
	立讯精密小计		10,059.42	15.01%
	3	捷普科技（成都）有限公司	5,604.11	8.36%
		JABIL VIETNAM COMPANY LTD	27.06	0.04%
		Jabil Hungary LP LLC	19.28	0.03%
		Jabil EMS Switzerland GmbH	12.21	0.02%
		捷普电子（广州）有限公司	2.36	0.00%
	捷普科技小计		5,665.02	8.45%
	4	BYD（H.K.）CO., LIMITED	3,111.57	4.64%
		深圳市比亚迪供应链管理有限公司	1,516.90	2.26%
	比亚迪小计		4,628.47	6.91%

	5	可达科技（宿迁）有限公司	2,303.26	3.44%
		可发科技（宿迁）有限公司	785.77	1.17%
		可功科技（宿迁）有限公司	675.28	1.01%
	可成集团小计		3,764.31	5.62%
	6	群光电子（苏州）有限公司	2,547.77	3.80%
		CHICONY ELECTRONICS（THAILAND）CO.,LTD.	656.98	0.98%
		群光电子（东莞）有限公司	80.68	0.12%
		群光电子（重庆）有限公司	22.99	0.03%
		茂瑞电子（东莞）有限公司	1.37	0.00%
	群光电子小计		3,309.79	4.94%
	7	东莞长城开发科技有限公司	1,288.99	1.92%
	8	沭阳瑞豪科技有限公司	918.05	1.37%
	9	江苏东成机电工具有限公司	828.88	1.24%
		江苏东成机电科技有限公司	1.86	0.00%
	江苏东成集团小计		830.74	1.24%
	10	巴彦淖尔市银海新材料有限责任公司	660.18	0.98%
年份	**序号**	**客户名称**	**销售金额**	**占营业收入的比例**
2020年度	1	鸿富锦精密电子（成都）有限公司	9,921.38	26.46%
		CLOUD NETWORK TECHNOLOGY SINGAPORE PTE. LTD	624.55	1.67%
		HON HAI PRECISION INDUSTRY CO.,LTD.	9.36	0.02%
	富士康小计		10,555.28	28.15%
	2	日铭电脑配件（上海）有限公司	4,054.71	10.81%
		日沛电脑配件（上海）有限公司	1,462.05	3.90%
		日善电脑配件（嘉善）有限公司	21.81	0.06%
	铠胜集团小计		5,538.56	14.77%
	3	捷普科技（成都）有限公司	4,631.79	12.35%
	4	昆山好品磁性材料有限公司	2,900.17	7.73%
	5	群光电子（苏州）有限公司	2,065.50	5.51%
		CHICONY ELECTRONICS（THAILAND）CO.,LTD.	314.55	0.84%
		群光电子（东莞）有限公司	64.65	0.17%
		展达通讯（苏州）有限公司	58.06	0.15%
	群光电子小计		2,502.76	6.67%
	6	可功科技（宿迁）有限公司	2,109.27	5.62%

		可达科技（宿迁）有限公司	362.97	0.97%
	可成集团小计		2,472.25	6.59%
	7	上海良信电器股份有限公司	511.36	1.36%
	8	包头金山磁材有限公司	460.18	1.23%
	9	东莞长城开发科技有限公司	459.28	1.22%
	10	江苏东成机电工具有限公司	336.49	0.90%
		江苏东成机电科技有限公司	0.62	0.00%
	江苏东成集团小计		337.11	0.90%
年份	**序号**	**客户名称**	**销售金额**	**占营业收入的比例**
2019年度	1	昆山好品磁性材料有限公司	2,320.87	18.26%
	2	群光电子（苏州）有限公司	1,875.08	14.76%
		群光电子（东莞）有限公司	118.60	0.93%
		展达通讯（苏州）有限公司	52.81	0.42%
	群光电子小计		2,046.49	16.10%
	3	骏升科技（扬州）有限公司	889.68	7.00%
		骏升科技（钦州）有限公司	17.00	0.13%
	骏升集团小计		906.68	7.14%
	4	包头天石稀土新材料有限责任公司	716.81	5.64%
	5	江苏柯普斯磁业有限公司	697.51	5.49%
	6	日铭电脑配件（上海）有限公司	425.04	3.34%
		日沛电脑配件（上海）有限公司	10.56	0.08%
	铠胜集团小计		435.60	3.43%
	7	江西联创宏声电子股份有限公司	359.60	2.83%
		江西联创宏声万安电子有限公司	0.17	0.00%
	联创宏声集团小计		359.77	2.83%
	8	深圳市英思特晶体电波有限公司	349.79	2.75%
	9	青岛国纺电机股份有限公司	336.46	2.65%
	10	鸿富锦精密电子（成都）有限公司	318.57	2.51%
		CLOUD NETWORK TECHNOLOGY SINGAPORE PTE. LTD	6.16	0.05%
	富士康小计		324.73	2.56%

注：2021 年 2 月 3 日，立讯精密工业股份有限公司对外投资并控股日铠电脑配件有限公司（后更名为立铠精密科技（盐城）有限公司），日铠电脑配件有限公司陆续从原控股股东 RIH LI INTERNATIONAL LIMITED 处收购日沛电脑配件（上海）有限公司、日铭电脑配件（上海）有限公司、日善电脑配件（嘉善）有限公司，将其纳入立讯精密工业股份有

限公司的控制。

（2）报告期内前十大客户销售金额变动原因

2019-2021 年度，发行人前十大客户中销售收入增长 1,000 万元以上的情况如下：

单位：万元

年度	客户名称	销售金额	较去年同期增加销售金额	变动原因
2021 年度	立讯精密	10,059.42	9,972.39	终端客户苹果采购增加
	富士康	19,013.14	8,457.86	终端客户苹果采购增加
	比亚迪	4,628.47	4,538.29	终端客户苹果采购增加
	可成集团	3,764.31	1,292.06	终端客户苹果采购增加
	捷普科技	5,665.02	1,033.23	终端客户苹果采购增加
2020 年度	富士康	10,555.28	10,230.55	终端客户苹果采购增加
	铠胜集团	5,538.56	5,102.96	终端客户苹果采购增加
	捷普科技	4,631.79	4,346.16	终端客户苹果采购增加
	可成集团	2,472.25	2,352.17	终端客户苹果采购增加

注：同一控制下的客户合并计算。

2019-2021 年度，发行人前十大客户中销售收入减少 1,000 万元以上的情况如下：

单位：万元

年度	客户名称	销售金额	较去年同期减少采购金额	变动原因
2021 年度	铠胜集团	741.9	4,796.66	铠胜集团被立讯精密收购，被收购后的销售收入计入立讯精密
	昆山好品磁性材料有限公司	-	2,900.17	发行人于 2020 年 9 月收购昆山好品作为全资子公司

注：同一控制下的客户合并计算。

（3）与各主要客户合作过程中是否发生过纠纷、合作是否出现过中断

截至本《补充法律意见书》出具日，发行人与报告期各期前十大客户合作过程中未发生过纠纷。发行人与报告期各期前十大客户合作中断的情况如下：

序号	客户名称	销售中断时间	销售中断原因
1	包头天石稀土新材料有限责任公司	2020 年 4 月	对方为发行人毛坯供应商，偶发性的镨钕金属、废料交易

2	江苏柯普斯磁业有限公司	2020 年 3 月	对方为发行人毛坯供应商，偶发性的钕铁硼合金片交易
3	青岛国纺电机股份有限公司	2019 年 7 月	2019 年后不再继续下单，未发生过纠纷

除上述情况外，报告期内，发行人与报告期各期前十大客户合作过程中未发生合作中断的情况。

综上，发行人向报告期各期前十大客户销售金额变动具有合理性，发行人与报告期各期前十大客户合作过程中未发生过纠纷，合作中断系正常商业原因。

3、结合发行人与主要客户相关协议条款，分析与其合作的稳定性、可持续性

发行人与报告期各期前十大客户签订的最新销售框架协议主要内容如下：

客户名称	主要终端品牌/客户	开始合作时间	最新协议有效期	终止条款
富士康	苹果	2019 年	2020.11.18-2025.11.17，到期自动展期一年	重大违约或破产
立讯精密	苹果	2019 年	2020.01.01-长期有效	重大违约或破产
捷普科技	苹果	2019 年	2021.03.05-长期有效	重大违约
BYD（H.K.）CO.,LIMITED	苹果	2020 年	2021.05.05-2024.05.04，到期自动展期三年	重大违约或破产或协商终止
深圳市比亚迪供应链管理有限公司	小米	2019 年	2019.11.04-长期有效	重大违约或破产或商业欺诈等
群光电子（苏州）有限公司	微软、罗技	2013 年	2021.01.01-长期有效	重大违约
可成集团	苹果	2019 年	2021.03.01-2026.02.28	重大违约或破产或实际控制人变化
信维通信（江苏）有限公司	苹果	2021 年	2021.03.12-2024.03.11，到期自动延续一年，延续次数不限	重大违约或破产或商业欺诈
东莞长城开发科技有限公司	reMarkable	2019 年	2020.02.24-长期有效	商业欺诈或不正当交易
上海良信电器股份有限公司	良信电器	2015 年	2022.05.06-2025.05.05	不可抗力或乙方生产能力不达标
骏升集团	其他	2018 年	2017.01.01-长期有效	重大违约或破产或损害买方利益

客户名称	主要终端品牌/客户	开始合作时间	最新协议有效期	终止条款
江苏东成集团	东成机电	2016 年	2021.10.01-2023.12.31	重大违约、违反业务独立性、贿赂甲方人员、质量事故等
沭阳瑞豪科技有限公司	小米	2021 年	2021.03.23-长期有效	重大违约
联创宏声集团	三星、亚马逊	2016 年	2022.11.05-2027.11.04	重大违约或商业欺诈或破产

注 1：发行人与富士康、立讯精密、捷普科技、可成集团、骏升集团、江苏东成集团、联创宏声集团签订的框架协议对其集团内多家公司均有效；

注 2：骏升集团下游较为分散，以“其他”列示。

报告期各期前十大客户中，巴彦淖尔市银海新材料有限责任公司、江西万弘高新技术材料有限公司为销售废料的客户，由于是偶发交易，未签订框架协议。包头金山磁材有限公司为发行人毛坯供应商，发行人长期为其提供电镀受托加工服务。铠胜集团于 2021 年被立讯精密收购，相关业务由立讯精密继承。昆山好品磁性材料有限公司、深圳市英思特晶体电波有限公司被发行人收购，成为发行人全资子公司。

综上，发行人报告期内的主要客户主要是苹果、小米、微软等终端品牌商的 EMS 厂商，发行人是上述终端品牌商和其 EMS 厂商的合格供应商，发行人与主要客户合作关系稳定并签订了期限较长的框架协议，除非发行人出现重大违约或其他重大商业问题，合作具有稳定性、可持续性。

四、《问询函》问题 14.关于股份代持

申请文件显示：

（1）2011 年 6 月，英思特有限设立时，费卫民、王诗畅、周保平、王建军、刘惠兰的出资份额分别为 142 万元、141.5 万元、91.5 万元、75 万元、50 万元；其中王诗畅、刘惠兰出资中的 56.6 万元、20 万元系向周保平借款，周保平出资中的 8 万元系向费卫民借款，王建军出资的 75 万元中的 60 万元实际代周保平持有。

（2）2011 年 6 月，英思特有限设立时，王建军代周保平持有 60 万元股份份额，具体为：王建军直接代周保平持有 30 万元份额；代刘峰、王宽林分别持

有 15 万元份额，刘峰、王宽林与周保平分别系夫妻、朋友关系，刘峰、王宽林二人通过王建军持有的共计 30 万元出资额同样实际代周保平持有。

（3）2012 年 12 月，刘惠兰向王诗畅转让 30 万元出资额，王诗畅于 2012 年 12 月 26 日向刘惠兰支付了股权转让款 30 万元，但本次股权变动未办理工商变更；2015 年 4 月，刘惠兰将其持有的 50 万元出资额对外转让退出发行人，其中相对应的 30 万元股权款直接支付给周保平用于偿还王诗畅对周保平的欠款，剩余 20 万元偿还刘惠兰对周保平的欠款。

（4）2015 年 4 月，王建军将其持有的 60 万元出资额分别向周保平、费卫民转让 52 万元、8 万元出资额，其中 52 万元系代持还原，8 万元系偿还周保平对费卫民的借款。

（5）2021 年 7 月，发行人股东李季桦将其所持有公司的 695.591 万股、占持股比例 8%的股权转让给丁远达，股权转让双方于当日签订股权转让协议；本次股权转让实质是为了解除丁远达与李季桦之间的股份代持关系。

请发行人：

（1）说明英思特有限设立时，周保平借给王诗畅、刘惠兰共计 76.6 万元出资款，自己却从费卫民处借款 8 万元的合理性，上述主体间是否存在股份代持关系及其依据。

（2）结合王建军、刘峰、王宽林履历、对外投资等情况，说明王建军通过刘峰、王宽林间接代周保平持有股份的合理性，代持关系是否已实际解除，是否存在纠纷或潜在纠纷。

（3）说明 2012 年 12 月刘惠兰与王诗畅之间股份转让未办理工商变更的原因，2012 年 12 月至 2015 年 4 月刘惠兰与王诗畅之间是否存在股份代持情形，2015 年 4 月刘惠兰将其持有的 50 万元出资额对外转让是否需征得刘惠兰同意，是否存在纠纷或潜在纠纷。

（4）结合李季桦、丁远达履历、对外投资等情况，说明李季桦代丁远达持有股份的原因及合理性，代持关系是否已实际解除，是否存在纠纷或潜在纠纷。

请保荐人、发行人律师按照《监管规则适用指引——关于申请首发上市企业股东信息披露》的要求对发行人股东信息披露情况进行全面深入核查，不能仅以相关主体的承诺为依据，并对上述问题发表明确意见。

答复：

1、查阅了发行人的工商登记档案、验资报告、股东实缴出资的银行回单；

2、查阅了股东之间就出资形成借款和代持关系相关的银行回单、收条；支付相关股权转让价款的银行回单；

3、获取了周保平提供借款和代持出资款前的个人银行流水；

4、查阅了王建军、刘峰、王宽林签署的《投资协议》；

5、查阅了李季桦和丁远达签署的《委托持股协议》和丁远达出资的银行流水；

6、获取了相关股东或历史沿革涉及的相关人员出具的调查表、说明和承诺；

7、对发行人的现有股东及历史股东进行访谈；

8、对发行人历史沿革涉及的相关人员进行访谈；

9、取得了发行人的客户供应商名单，并与相关股东的对外投资情况进行交叉比对；

10、查阅了立讯精密（SZ.002475）的公告文件，获取了丁远达的任职信息；

11、前往包头稀土高新技术产业开发区人民法院、包头市中级人民法院，并在裁判文书网、人民法院公告网等网站查询是否存在因发行人股份产生纠纷引发诉讼情况；

12、通过企查查、国家企业信用信息公示系统、巨潮资讯网等网站查询相关股东的其他对外投资情况。

（一）说明英思特有限设立时，周保平借給王诗畅、刘惠兰共计 76.6 万元

出资款，自己却从费卫民处借款 8 万元的合理性，上述主体间是否存在股份代持关系及其依据

1、英思特有限设立时，周保平借给王诗畅、刘惠兰共计 76.6 万元出资款，自己却从费卫民处借款 8 万元的合理性

周保平借给王诗畅、刘惠兰共计 76.6 万元出资款，以及从费卫民处借款 8 万元的情况如下：

出借方	借款方	借款金额（万元）	实际提供借款的时间点	借款提供形式及用途
费卫民	周保平	8.00	2012 年 6 月	周保平将费卫民提供的 8 万元及自有资金 22 万元共计 30 万元支付给王建军，2012 年 6 月 24 日，由王建军以其个人名义（实际系王建军代替周保平持有股权）提前完成了对英思特有限第二期出资实缴。
周保平	王诗畅	56.60	2013 年 6 月	2013 年 6 月 5 日，王诗畅以周保平提供的资金完成了对英思特有限第二期出资实缴。
	刘惠兰	20.00	2013 年 6 月	2013 年 6 月 5 日，刘惠兰以周保平提供的资金完成了对英思特有限第二期出资实缴。

由上表可知，周保平向费卫民借款的时间系 2012 年 6 月，但周保平向王诗畅和刘惠兰提供借款的时间为 2013 年 6 月，两项行为并非发生在同一时点，前后时间间隔了 1 年。

英思特有限设立时，《出资协议书》和《公司章程》约定各股东的出资分两次缴足，第一次出资于 2011 年 6 月 13 日前完成，第二次出资于 2013 年 6 月 13 日前完成。2012 年 6 月，虽然英思特有限设立时的第二期出资额缴存期限尚未届满，但英思特有限经营急需资金支持，周保平提前向公司缴存自己直接出资和由王建军代持部分的第二期出资款以解决公司流动资金需求，因周保平本次共计需缴纳 66.6 万元出资（直接出资 36.6 万元，通过王建军出资 30 万元），由于资金临时周转的原因，其中通过王建军的出资中有 8 万元为费卫民提供，其余 58.6 万元均来自于自有资金。鉴于费卫民向周保平提供的借款系用于对英思特有限出资，最终运用于公司的生产经营，费卫民作为公司的主要股东，为支持公司发展，且基于与周保平一直以来良好的合作信任关系，未要求

周保平偿还借款，本项借款已于 2015 年 4 月通过股权转让的方式予以偿还。

因英思特有限设立初期，公司经营前景尚不明朗，各股东对公司未来的经营预期判断存在一定差异。周保平作为持股比例较高的股东，为缓解公司资金紧张情况，已经提前实缴了第二期出资；到第二期出资期限时，王诗畅、刘惠兰筹措资金完成对公司实缴出资的动力不足，但为及时履行股东的出资义务，满足公司经营资金的需求，2013 年 6 月，周保平向王诗畅、刘惠兰提供借款完成了第二期股东的应缴出资额。

2、上述主体间是否存在股份代持关系及其依据

（1）费卫民和周保平之间不存在代持关系

周保平和费卫民之间系借款关系，二人之间不存在代持关系。上述二人对 8 万元的借款关系进行了确认，不存在争议或者其他纠纷。

（2）周保平和王诗畅、刘惠兰之间不存在代持关系

周保平和王诗畅、刘惠兰二人系借款关系系代王诗畅、刘惠兰垫付第二期出资款形成，其相互之间不存在代持关系。上述三人对 76.6 万元的借款关系进行了确认，不存在争议或者其他纠纷。

综上所述，周保平借给王诗畅、刘惠兰共计 76.6 万元出资款，自己却从费卫民处借款 8 万元并非发生在同一时点，相关借款原因均具有合理性。英思特有限设立时，王建军存在代替周保平持有部分英思特有限股权的情况，除此之外，不存在其他未披露的代持情况。

（二）结合王建军、刘峰、王宽林履历、对外投资等情况，说明王建军通过刘峰、王宽林间接代周保平持有股份的合理性，代持关系是否已实际解除，是否存在纠纷或潜在纠纷

1、王建军、刘峰、王宽林的履历及对外投资情况

刘峰为周保平配偶，王建军和王宽林系周保平朋友，三人履历及对外投资情况如下：

（1）王建军，男，2005 年 3 月至 2011 年 3 月，在发行人子公司深圳英思

特晶体电波担任副总经理；2011 年 8 月至 2015 年 2 月，在英思特有限担任副总经理；2015 年 8 月至 2022 年 4 月，在苏州美金瑞电子科技有限公司担任总经理；2016 年 8 月至今，在金科磁业（江苏）有限公司担任执行董事兼总经理。

王建军除持有英思特股份外，其他主要对外投资情况如下：

序号	名称	注册资本（万元）	持股比例	主营业务	持股期间
1	金科磁业（江苏）有限公司	1,000.00	35%	研发、生产、销售磁性材料元件、金属制品	2016 年 8 月至今
2	苏州美金瑞电子科技有限公司	500.00	25%	研发、销售电子元器件、电子材料、电子设备、磁性材料	2006 年 6 月起，2022 年 4 月注销

王建军上述任职、投资的企业（除发行人及其子公司外），与发行人不存在业务或资金往来。

（2）刘峰，女，1971 年 6 月出生，无任职。

刘峰不存在对外投资情况。

（3）王宽林，男，1970 年 8 月出生，2008 年 1 月至 2018 年 9 月，以个人身份从事羊绒加工业务及销售业务；2018 年 10 月至今，在发行人担任仓库管理员。

王宽林不存在对外投资情况。

2、王建军通过刘峰、王宽林间接代周保平持有股份的合理性

英思特有限设立时，周保平尚在包头晶丰申电子科技有限公司工作并担任副总经理，未在英思特有限任职或参与具体生产经营管理的工作，为英思特有限日常经营管理便利，其不方便成为英思特有限名义上的第一大股东，故让王建军代其持有的 60 万元出资中，其中 30 万元出资选择由刘峰、王宽林间接代其持有，主要是为了避免其他方知晓其为英思特有限实际第一大股东的身份。

3、代持关系是否已经实际解除、是否存在纠纷或潜在纠纷

2015 年 4 月，王建军将其持有的出资额中的 52 万元转让给周保平，解除了和周保平之间的代持关系；王建军根据周保平的指示转让 8 万元出资额给费卫民，用于偿还周保平向费卫民的 8 万元借款。至此，王建军与周保平之间的全

部代持关系已通过股权转让的方式还原。王宽林、刘峰代周保平通过王建军持有的出资系周保平本人所有，不存在纠纷或潜在纠纷。

综上，王建军通过刘峰、王宽林间接代周保平持有英思特有限的股份具备合理性，周保平和王建军以及周保平和王宽林、刘峰之间的代持关系已实际解除，各方之间不存在纠纷或潜在纠纷。

（三）说明 2012 年 12 月刘惠兰与王诗畅之间股份转让未办理工商变更的原因，2012 年 12 月至 2015 年 4 月刘惠兰与王诗畅之间是否存在股份代持情形，2015 年 4 月刘惠兰将其持有的 50 万元出资额对外转让是否需征得刘惠兰同意，是否存在纠纷或潜在纠纷

1、2012 年 12 月刘惠兰与王诗畅之间股份转让未办理工商变更的原因，2012 年 12 月至 2015 年 4 月刘惠兰与王诗畅之间是否存在股份代持情形

鉴于英思特设立初期，经营业绩一直较为不佳，经营前景尚不明朗，基于控制投资风险考虑，刘惠兰和王诗畅经协商，将其持有的 30 万元出资额（已完成实缴）于 2012 年 12 月转让给王诗畅，王诗畅于 2012 年 12 月 26 日向刘惠兰支付了 30 万元股权转让款。由于刘惠兰和王诗畅常住地均不在包头，出于双方的信任关系，且刘惠兰已经实际收到股权转让价款，因此本次股权转让暂未及时办理工商变更登记。

刘惠兰与王诗畅之间于 2012 年 12 月发生的股权转让行为真实，且股权转让款已及时支付，除未及时办理股权转让的工商变更登记外，股权转让的相关权利义务均已履行完毕，二人之间股权权属清晰，不存在股权代持的情形。

2、2015 年 4 月刘惠兰将其持有的 50 万元出资额对外转让是否需征得刘惠兰同意，是否存在纠纷或潜在纠纷

2015 年 4 月，刘惠兰拟转让其持有的剩余全部英思特有限股权，同时王诗畅亦拟转让其持有的部分英思特有限股权，其中包括 30 万元受让自刘惠兰但尚未办理工商变更登记的股权。因此，为方便一次性办理工商变更登记，在签署股权转让协议时，除刘惠兰自身转让的 20 万元出资额外，对于王诗畅本次转让的前次受让自刘惠兰的 30 万元股权，均由刘惠兰直接与受让方签署了股权转让

协议。本次股权转让已经征得刘惠兰的同意，不存在纠纷或潜在纠纷。2022 年 11 月 15 日，刘惠兰对其历史上持有的 50 万元出资额转让进行了确认，本人同意并认可上述股权转让并且确认不存在纠纷或潜在纠纷。

综上所述，2012 年 12 月，刘惠兰与王诗畅之间股权转让因刘惠兰和王诗畅常住地均不在包头，暂未及时办理工商变更登记，其二人之间股权转让行为真实，不存在股份代持情形；2015 年 4 月，刘惠兰将其持有的 50 万元出资额转让已经征得刘惠兰的同意，不存在纠纷或潜在纠纷。

（四）结合李季桦、丁远达履历、对外投资等情况，说明李季桦代丁远达持有股份的原因及合理性，代持关系是否已实际解除，是否存在纠纷或潜在纠纷

1、李季桦、丁远达的履历和对外投资情况

（1）李季桦，男，1970 年 12 月出生，2015 年 8 月至今，在深圳市发之美生物美发用品有限公司担任执行董事兼总经理；2016 年 2 月至今，在滁州市立鸿精密塑胶模具有限公司担任执行董事兼总经理；2019 年 3 月至今，在东莞市立鸿精密科技有限公司担任执行董事兼经理。

李季桦的主要对外投资情况如下：

序号	名称	注册资本（万元）	持股比例	主营业务	持股期间
1	东莞市立鸿精密科技有限公司	2,000	100%	研发、生产、销售：通用机械设备，通信终端设备，手机周边产品及零件	2019 年 3 月至今
2	滁州市立鸿精密塑胶模具有限公司	1,000	90%	塑胶、模具、五金制品的生产销售；进出口业务	2016 年 2 月至今
3	深圳市发之美生物美发用品有限公司	1,000	65%	美发产品的研发与销售	2015 年 8 月至今

（2）丁远达，男，1968 年 7 月出生，2009 年 2 月起，在立讯精密工业股份有限公司（以下简称“立讯精密”）担任副总经理兼董事会秘书；2015 年 5 月起，不再担任立讯精密副总经理兼董事会秘书职务，仍在立讯精密工作。2018 年 12 月至今，在珠海景旺柔性电路有限公司担任董事；2021 年 2 月至今，在立深智造科技（深圳）有限公司担任董事。

丁远达除持有发行人的股份外，其他主要对外投资情况如下：

序号	名称	注册资本（万元）	持股比例	主营业务	持股期间
1	新疆资信投资有限合伙企业	792	14%	股权投资	2008 年 10 月至今
2	唐颐控股（深圳）有限公司	2,181	4%	生物科技医学研究和试验发展	2021 年 6 月至今
3	深圳市资信投资有限公司	1,100	10%	股权投资	2008 年 10 月至今
4	凯旺科技（301182.SZ）	9,582.17	0.31%	精密线缆电子连接组件的研发、生产及销售	2022 年 1 月至 2022 年 6 月
5	信濠光电（301051.SZ）	8,000.0	0.33%	玻璃防护屏的研发、生产和销售	2022 年 1 月至 2022 年 6 月

2、李季桦代丁远达持有股份的原因及合理性、代持关系是否已实际解除，是否存在纠纷或潜在纠纷

在发行人对外融资期间，丁远达从机构投资者处知晓发行人正在进行融资。因看好稀土永磁材料在消费电子领域的应用前景，决定参与对发行人的投资。丁远达考虑其本人在立讯精密的工作经历，立讯精密与英思特存在正常业务往来关系，为了避嫌，以及丁远达个人不愿露富的意愿，决定委托李季桦代其持有发行人的股份。

2021 年 7 月，李季桦将其名义上持有的发行人 695.591 万股股份转让给丁远达，通过股权转让方式解除了其与丁远达之间的股份代持关系。二人之间的股权代持关系及解除股权代持的情况均系其真实意思表示，双方就股权代持及其解除事宜不存在纠纷或潜在纠纷。

综上所述，丁远达委托李季桦代为持股具备合理性，其投资发行人的行为不违反任职单位规定的情况，亦不存在利用对发行人投资进行利益输送的情况。李季桦和丁远达之间的代持关系已实际解除，不存在纠纷或潜在纠纷。

（五）按照《监管规则适用指引——关于申请首发上市企业股东信息披露》的要求对发行人股东信息披露情况进行全面深入核查

1、经核查，发行人已经真实、准确、完整地披露股东信息。发行人历史沿革中存在股份代持情形的，包括王建军和周保平之间的代持关系、李季桦与丁

远达之间的代持关系，均已经在提交申请前依法解除。经本所律师核查，发行人已经披露形成原因、演变情况、解除过程、不存在纠纷或潜在纠纷等。

2、发行人在提交申报材料时出具了关于申请首发上市企业股东信息披露专项承诺，详见《律师工作报告》“二十一、律师认为需要说明的其他问题/（四）相关责任主体作出的承诺及相应约束措施的合法性”部分所述。

3、经核查，发行人的股东不存在入股交易价格明显异常的情况，详见本所律师出具的《关于包头市英思特稀磁新材料股份有限公司股东信息披露专项核查报告》“三、关于入股价格异常”部分所述。

4、针对发行人股东中的私募投资基金等金融产品，发行人已经披露了纳入监管的情况。

5、经核查本所律师，发行人及其股东应当及时向中介机构提供真实、准确、完整的资料，积极和全面配合中介机构开展尽职调查，依法履行信息披露义务。

6、本所律师已经根据监管规则适用指引——关于申请首发上市企业股东信息披露对发行人披露的股东信息进行核查，核查程序包括核查股东入股协议、代持协议、价款支付凭证、相关银行资金流水、股东出具的调查表，对相关股东进行访谈等。

综上，本所律师已经按照《监管规则适用指引——关于申请首发上市企业股东信息披露》的要求对发行人股东信息披露情况进行了全面深入核查。

五、《问询函》问题 15.关于实际控制人认定

申请文件显示：

（1）发行人无控股股东，实际控制人为周保平、费卫民；2019 年 10 月 20 日，周保平、费卫民、王诗畅签署《一致行动协议》，约定王诗畅的经营管理和决策事项与实际控制人周保平及费卫民保持一致行动，周保平或费卫民无法达成一致意见时，将以周保平的意见为准。

（2）周保平、费卫民分别直接持有发行人 19.58%、15.87%股份，并分别

通过作为英思特合伙、英思特管理的执行事务合伙人间接控制发行人 9.52%、0.91%股份；王诗畅直接持有发行人 12.15%股份；周保平、费卫民、王诗畅三人合计共同控制发行人 58.04%股份。

（3）王诗畅于 1990 年 6 月出生，于 2010 年 11 月至 2020 年 12 月担任深圳市优能光科技有限公司董事，2015 年 8 月至今担任深圳市汇大光电科技股份有限公司董事，2015 年 12 月至 2021 年 11 月担任深圳鼎锋明道资产管理有限公司运营经理，2016 年 6 月至今担任发行人董事。

（4）2011 年 6 月，英思特有限设立时，王诗畅出资份额为 141.5 万元，其中 56.6 万元系向周保平借款。

请发行人：

（1）说明一致行动协议签署前后，发行人的实际控制人是否发生变化，未将一致行动人王诗畅认定为共同实际控制人的原因，是否符合公司的实际情况。

（2）结合王诗畅履历情况，说明发行人历次股权变动时王诗畅出资款的来源，其所持有的发行人股份是否存在股份代持及其依据。

请保荐人、发行人律师发表明确意见。

答复：

本所律师进行了如下核查：

1、查阅了周保平、费卫民和王诗畅签署的《一致行动协议》；

2、查阅了发行人股转系统挂牌的公开转让说明书和挂牌期间的公示文件；

3、对周保平、费卫民和王诗畅进行访谈；

4、查阅了发行人的工商档案、三会文件、《公司章程》和《股东大会议事规则》；

5、查阅了发行人股东出具的调查表、承诺函；

6、查阅了发行人 2019 年以后的生产经营管理审批流程节点、审批人信

息，以确认王诗畅是否实际参与发行人日常生产经营管理；

7、查阅了王诗畅历次出资相关的银行流水；

8、核查了发行人的验资报告和股东出资的银行回单；

9、获取了国家税务总局深圳市南山区税务局出具的关于王强任职情况的证明；

10、查阅了发行人出具的说明。

（一）说明一致行动协议签署前后，发行人的实际控制人是否发生变化，未将一致行动人王诗畅认定为共同实际控制人的原因，是否符合公司的实际情况

1、一致行动协议签署前后，发行人的实际控制人变化情况

《一致行动协议》签署前后，发行人的实际控制人发生变化，具体如下：

（1）2019 年 10 月前，发行人无实际控制人

发行人在新三板挂牌时无实际控制人，任一单一股东以其持有股份所享有的表决权不足以对股东会、股东大会的决议产生重大影响，亦无可实际支配公司的投资关系、协议或者其他安排。至 2019 年 10 月时，发行人经营管理实际运作情况未发生重大变化，未签署关于表决权的协议或其他安排，发行人无实际控制人。

（2）2019 年 10 月，周保平、费卫民与王诗畅签署的《一致行动协议》，发行人的实际控制人为周保平和费卫民，王诗畅系二人的一致行动人

周保平、费卫民和王诗畅均自英思特设立即一直持有公司股权，维持了长期良好的合作关系；自公司创立以来，三人在公司股东（大）会和董事会上的表决均保持了一致意见，未就公司发展的重大经营决策事项发生过重大分歧，在事实上建立了一致行动的基础；王诗畅虽未参与公司的日常经营管理，但对周保平和费卫民的经营理念和经营能力充分认可；同时，发行人自股转系统摘牌后，开始筹划引进其他投资者，为确保发行人控制权稳定，保障发行人持续稳定发展，明确各方的一致行动关系以及纠纷解决机制，各方于 2019 年 10 月

签署了《一致行动协议》。

根据《一致行动协议》约定，周保平和费卫民为发行人共同实际控制人，在公司的经营管理和决策过程中行使股东权利和董事职权时均保持一致行动；若二人无法达成一致意见时，将以周保平的意见为准；王诗畅作为周保平和费卫民的一致行动人，在行使股东权利、作为董事履职、在公司的经营管理和决策过程中，均与周保平和费卫民保持一致意见。

因此，2019 年 10 月，周保平、费卫民与王诗畅签署《一致行动协议》后，发行人由无实际控制人变为了存在实际控制人，实际控制人为周保平和费卫民，王诗畅系二人的一致行动人。

2、未将一致行动人王诗畅认定为共同实际控制人的原因，该认定符合公司的实际情况

未将一致行动人王诗畅认定为共同实际控制人的原因主要如下：

（1）王诗畅对于发行人的投资系财务投资，自 2016 年 6 月发行人设立至今，王诗畅除担任发行人董事外，未在发行人担任其他任何具体经营事务的职务；

（2）王诗畅不实际参与任何发行人的日常生产经营管理，亦未就公司的经营管理提出任何董事会或股东大会提案；

（3）根据《一致行动协议》的约定，王诗畅作为周保平和费卫民的一致行动人，在行使股东权利、作为董事履职、在公司的经营管理和决策过程中，均与周保平和费卫民保持一致意见；

（4）王诗畅出具了《关于不谋求控制地位的承诺函》，其认可周保平、费卫民对发行人的控制，并承诺在其直接和/或间接持有发行人股份期间内不以任何形式谋求成为发行人的控股股东或实际控制人。

因此，未将王诗畅认定为共同实际控制人具有合理性，且符合公司的实际情况。

（二）结合王诗畅履历情况，说明发行人历次股权变动时王诗畅出资款的

来源，其所持有的发行人股份是否存在股份代持及其依据

1、王诗畅的履历情况

王诗畅的履历情况如下：

王诗畅，女，1990 年 6 月出生。2010 年 11 月至 2020 年 12 月，在深圳市优能光科技有限公司担任董事；2015 年 8 月至今，在深圳市汇大光电科技股份有限公司担任董事；2015 年 12 月至 2021 年 11 月，在深圳鼎锋明道资产管理有限公司担任运营经理；2016 年 6 月至今，在发行人担任董事。

2、发行人历次股权变动时王诗畅出资款的来源

王诗畅历次对英思特有限或发行人增资的资金来源情况如下：

时间	缴存金额（万元）	增资方式	资金来源
2011 年 6 月，英思特有限设立，缴存第一期出资款	84.90	以现金增资	家庭积累
2013 年 6 月，缴存第二期出资款	56.60	以现金增资	周保平提供的借款*
2016 年 3 月，增资至 1,100 万元	235.86	以现金增资	家庭积累和家庭投资收益
2017 年 5 月，未分配利润及资本公积转增股本至 2,076.80 万元	-	未分配利润及资本公积转增	-
2020 年 9 月，增资至 6,600 万元	-	资本公积转增	-

注：周保平向王诗畅提供的借款，已于 2015 年 5 月通过股权转让的方式归还。

王诗畅历次用于出资的资金来源，除曾向周保平借款外，均系家庭积累和家庭投资收益。费卫民在深圳创业时，即与王诗畅的父亲王强相识。王强看好稀磁行业的发展，决定以家庭积累和家庭投资收益的资金参与投资设立英思特有限。由于王诗畅为王强的独生子女且已成年，出于家庭财产分配的考虑，由王诗畅持有英思特有限的股权。

王强任职履历情况如下：

自 2011 年 1 月至 2014 年 2 月在深圳市国家税务局南山区局管理八科工作，2011 年 1 月至 2013 年 10 月任管理八科副科长，2013 年 11 月至 2014 年 2 月任管理八科主任科员至退休。

根据《领导干部报告个人有关事项规定》的规定，各级党的机关、人大机关、行政机关、政协机关、审判机关、检察机关、民主党派机关中县处级副职以上的干部的子女存在对外投资情况时，应当向有关组织报告。王强在退休前所任职务系主任科员，不属于《领导干部报告个人有关事项规定》规定的县处级副职以上身份，王诗畅作为其子女，对外投资情况无需取得有权部门的批准或确认。

根据《公务员法》的规定，公务员不得在其配偶、子女及其配偶经营的企业、营利性组织的行业监管或者主管部门担任领导成员。发行人不受王强任职单位的监管或主管，王强亦不属于任职单位的领导成员，不存在违反《公务员法》相关规定的情形。

综上所述，王诗畅和王强均不存在违反《公务员法》、《领导干部报告个人有关事项规定》、《领导干部个人有关事项报告查核结果处理办法》等法律法规规定的不得投资或担任公司股东的情形；亦不存在在发行人的客户或供应商持股、任职或享有其他权益的情况。

3、王诗畅持有的发行人股份是否存在股份代持及其依据

王诗畅出资设立英思特有限的背景系其父亲与费卫民相识，通过费卫民了解到稀磁行业的前景良好，因此参与了英思特有限的设立出资。根据王诗畅提供的出资流水，除 2013 年 6 月曾向周保平借款之外，王诗畅出资款来源均为家庭积累和家庭投资收益。王诗畅持有的发行人股份系真实持有，不存在为其他主体代持的情况。

综上所述，王诗畅历次用于出资的资金来源，除曾向周保平借款外，均系家庭积累和家庭投资收益。王诗畅不存在相关法律法规规定不得投资或担任发行人股东的情形，王诗畅持有的发行人股份不存在股份代持。

六、《问询函》问题 16.关于对赌协议

申请文件显示：

（1）2020 年 11 月 30 日，正奇投资、深圳鲲鹏一创产投、深圳高新投创投、深圳高新投远望谷产投、深圳高新投怡化融钧投资、深圳鹏创鼎新投资、

天津志联、深圳高远共赢投资（以下简称上述主体）与发行人、周保平、费卫民、王诗畅签订《关于包头市英思特稀磁新材料股份有限公司增资协议之补充协议》，就公司治理、股份回购、股东权利义务的特别约定等事项进行了约定。

（2）2021 年 12 月，上述主体签署《终止协议》并约定自签署之日起，对赌协议中涉及发行人承担违约责任、连带责任的条款，自始无效且不在任何情况下予以恢复，发行人不作为任何对赌协议项下特殊权利条款的当事人，不承担该等特殊权利条款项下的任何义务；自发行人报送上市申请文件时，投资方享有的全部特殊权利条款终止，对于不会影响发行人实际控制权的特殊权利条款（如股份回购条款、实际控制人及其一致行动人的股权转让限制、优先认购权、优先清算权、投资人转让便利、平等对待条款）自发行人上市失败时恢复。

请发行人说明终止协议中“对于不会影响发行人实际控制权的特殊权利条款”的具体内容及含义，并逐条分析终止协议约定的效力恢复条款是否会导致发行人承担相应的法律责任或者或有义务，是否可能影响发行人控制权稳定性，是否符合本所《创业板股票首次公开发行上市审核问答》问题 13 的要求。

请保荐人、发行人律师发表明确意见。

答复：

本所律师进行了如下核查：

1、查阅了机构投资者与发行人签署的投资协议及相关补充协议、终止协议；

2、查阅了发行人股东出具的调查表和承诺；

3、对周保平、费卫民和王诗畅进行访谈；

4、查阅了发行人出具的说明。

1、“不会影响发行人实际控制权的特殊权利条款”的具体内容及含义，终止协议约定的效力恢复条款不会导致发行人承担相应的法律责任或者或有义

务，不影响发行人控制权稳定性

2021 年 12 月 25 日，深圳高新投创投、深圳高新投远望谷产投、深圳高新投怡化融钧投资、深圳高远共赢投资、正奇投资、天津志联、深圳鲲鹏一创产投、深圳鹏创鼎新投资（以下合称“投资方”）和周保平、费卫民、王诗畅（以下合称“乙方”）签署了《关于包头市英思特稀磁新材料股份有限公司投资方特殊权利之终止协议》（以下简称“《终止协议》”），《终止协议》约定，自发行人报送上市申请文件时，投资方根据于 2020 年 11 月 30 日签署的《关于包头市英思特稀磁新材料股份有限公司增资协议》（以下简称“增资协议”）和《关于包头市英思特稀磁新材料股份有限公司增资协议之补充协议》（以下简称“补充协议”）享有的全部特殊权利条款终止，其中，对于不会影响发行人实际控制权的特殊权利条款（如股份回购条款、实际控制人及其一致行动人的股权转让限制、优先认购权、优先清算权、投资人转让便利、平等对待条款）自发行人上市失败时恢复。该等附效力恢复条款的特殊权利条款的具体内容及含义、承担责任的主体以及该等条款对发行人实际控制权的影响的情况如下：

条款内容	《补充协议》中关于股东特殊权益的约定	《终止协议》的效力恢复条款	承担责任的主体	是否影响发行人的实际控制权
股份回购条款	第三条 3.1 发生回购情形之一的，投资方有权将其持有的发行人全部或者部分股份按照本补充协议约定的条件和条款转让给乙方或乙方指定的第三方（以下亦称“回购义务人”），回购义务人承诺共同连带受让上述投资方持有发行人股份。回购情形包括发行人未能按约定期限完成上市申报或公开发行股票并上市、2020 年和 2021 年未完成目标业绩、实际控制人丧失实际控制权、发行人和/或乙方违反承诺或保证、其他股东向提出回购要求等。 第三条 3.2 投资方有权要求回购义务人按照投	针对 3.1 款，《终止协议》进行修订，修订后回购义务人仅包括乙方，不包括乙方指定的第三方。根据《终止协议》的约定，发生上市失败情形时，3.1 款和 3.2 款自动恢复效力，法律效力溯及至《补充协议》签订之日，按照修订后的条款予以执行。	截至本《补充法律意见书》出具之日，该条款效力终止。上市失败导致该条款恢复后，责任主体为发行人的实际控制人及其一致行动人，发行人不承担相应的法律责任或者或有义务	否。如触发回购情形，按照合同约定，应由实际控制人完成回购，不存在导致实际控制权变更或其他影响发行人实际控制权的情况。

条款内容	《补充协议》中关于股东特殊权益的约定	《终止协议》的效力恢复条款	承担责任的主体	是否影响发行人的实际控制权
	资方增资款总额加上按照百分之八年利率计算资金占用成本的总和，并扣除投资方已收到的全部现金分红（如有）和全部现金补偿金额（如有）所计算的股份转让价格。			
	第三条 3.3 发行人承诺对回购义务人根据其根据本补充协议项下的股份回购价款的支付义务承担连带保证责任。由投资方指定发行人承担责任的方案，包括但不限于减少注册资本、现金分红或直接支付现金等方式。	各方一致同意并确认，《补充协议》中“第三条 股份回购”第 3.3 款自《补充协议》签订之日起自始无效，且不可恢复。		
实际控制人及其一致行动人的股权转让限制条款	第四条 4.1 股权转让限制的约定：自本补充协议签订之日起至目标公司提交上市申请资料前，非经投资方书面同意，乙方均不得以直接或间接方式，包括转让、设置质押、表决权委托等，从而影响乙方的控股地位。	根据《终止协议》的约定，发生上市失败情形时，4.1 款自动恢复效力，法律效力溯及至《补充协议》签订之日并予以执行。	截至本《补充法律意见书》出具之日，该条款效力终止。上市失败导致该条款恢复后，责任主体为发行人的实际控制人及其一致行动人，发行人不承担相应的法律责任或者或有义务	否。条款内容为限制实际控制人对其持有的发行人股份进行转让、质押、表决权委托等，不存在导致实际控制权变更或其他影响发行人实际控制权的情况。
优先认购权条款	第四条 4.2.优先认购权的约定：发行人及现有股东承诺，如果发行人在提交上市申请前再融资，发行人及现有股东承诺投资方按照其持股数量的相对比例，按照同等条件享有发行人新增注册资本；如果现有股东在上市前转让其持有的发行人股份的，发行人及现有股东承诺，投资方按照各自持股的相对比例在同等条件下享有优先受让权。	针对 4.2 款，《终止协议》进行修订，修订后承诺主体仅包括现有股东，不包括发行人。根据《终止协议》的约定，发生上市失败情形时，4.2 款自动恢复效力，法律效力溯及至《补充协议》签订之日，按照修订后的条款予以执行。	截至本《补充法律意见书》出具之日，该条款效力终止。上市失败导致该条款恢复后，承诺为发行人的现有股东，发行人不作为承诺主体，承担相应的法律责任或者或有义务	否。发行人目前已经提交上市申请，且该等条款效力已经终止，根据本款的约定，截至本《补充法律意见书》出具之日，投资方不存在行使优先认购权的条件。因此，不存在导致实际控制权变更或其他影响发行人实际控制权的情况。
优先清算权条款	第四条 4.4.优先清算权的约定：现有股东承诺，如果目标公司因为	针对 4.4 款，《终止协议》进行修订，修订后，投	截至本《补充法律意见书》出具之日，该条款效	否。条款内容为对发行人进入清算程序后的投资

条款内容	《补充协议》中关于股东特殊权益的约定	《终止协议》的效力恢复条款	承担责任的主体	是否影响发行人的实际控制权
	任何原因进入清算程序的（包括但不限于破产清算、解散清算），投资方均享有比现有股东优先获得清偿的权利，即目标公司在履行法定支付义务之后的清算财产应优先于现有股东向投资方支付。乙方承担连带补偿义务。	资方不再就可分配财产享有优先清算权，清算后，如投资方获得的清算财产低于对应初始增资款加上按照百分之八年利率计算资金占用成本的总和的，则由乙方以连带方式承担补足责任。根据《终止协议》的约定，发生上市失败情形时，4.4 款自动恢复效力，法律效力溯及至《补充协议》签订之日，按照修订后的条款予以执行。	力终止。上市失败导致该条款恢复后，责任主体为发行人的实际控制人及其一致行动人，发行人不承担相应的法律责任或者或有义务	方获得现金补偿的权利进行约定，不存在导致实际控制权变更或其他影响发行人实际控制权的情况。
投资人转让便利条款	第四条 4.5 投资人转让便利条款的约定：在不损害发行人及其他股东合法权益，不会对发行人的上市造成障碍的前提下，任一投资方有权向不与公司业务相竞争的第三方转让、出售其持有的发行人全部或部分股份。乙方或乙方指定的第三方可按照同等条件优先受让该投资方持有的发行人股份。如果现有股东在上市前转让其持有发行人股份的，发行人及现有股东承诺投资方按照各自持股的相对比例在同等条件下享有优先受让权。	根据《终止协议》的约定，发生上市失败情形时，4.5 款自动恢复效力，法律效力溯及至《补充协议》签订之日并予以执行。	截至本《补充法律意见书》出具之日，该条款效力终止。上市失败导致该条款恢复后，责任主体为发行人的现有股东和投资者，发行人不承担相应的法律责任或者或有义务	否。条款内容为对投资方和现有股东对于对方转出的发行人的股份具有优先受让权。如投资方拟转出其持有的股份，乙方有权根据实际情况决定是否行使优先受让权，以保证实际控制权的稳定。不存在导致实际控制权变更或其他影响发行人实际控制权的情况。
平等对待条款	第四条 4.6.平等对待条款的约定：本次增资完成后，若发行人和乙方以任何方式授予现有股东和/或新投资者任何比投资方的本次增资更加优惠的权利或者利益，发行人及乙方保证投资	针对 4.6 款，《终止协议》进行修订，修订后承诺主体仅包括乙方，不包括发行人。根据《终止协议》的约定，发生上市失败情	截至本《补充法律意见书》出具之日，该条款效力终止。上市失败导致该条款恢复后，责任主体为发行人的现有股东，发行人不	否。条款内容为对增资的优惠的权利或者利益的约定，不涉及股份的安排，不存在导致实际控制权变更或其他影响发行人实际控

条款内容	《补充协议》中关于股东特殊权益的约定	《终止协议》的效力恢复条款	承担责任的主体	是否影响发行人的实际控制权
	方有权要求在同等条件下享受该优惠权利或者利益。	形时，4.6 款自动恢复效力，法律效力溯及至《补充协议》签订之日，按照修订后的条款予以执行。	承担相应的法律责任或者或有义务	制权的情况。

根据上表，原《补充协议》中约定的由发行人作为承诺主体或责任主体的条款，均已经在《终止协议》中进行了修订，如触发恢复条件，将按照修订后的条款予以执行。因此，附效力恢复条款的特殊权利条款均不存在导致发行人承担相应的法律责任或者或有义务的情况。该等条款均不存在导致实际控制权变更或其他影响发行人实际控制权的情况，不存在影响发行人实际控制权的可能。

2、终止协议约定的效力恢复条款符合《创业板股票首次公开发行上市审核问答》问题 13 的要求

根据《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》（以下简称“《审核问答》”）问题 13：“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”。

发行人对赌条款安排，符合《审核问答》问题 13 的要求，具体如下：

（1）发行人不作为对赌协议当事人

《终止协议》针对《增资协议》和《补充协议》中责任主体或承诺主体涉及发行人的条款，均进行了修订，修订后，发行人不承担任何补偿或连带责任、其他法律责任或者或有义务。如触发恢复条件，将按照修订后的条款予以执行。同时，《终止协议》约定，自《终止协议》签订之日起，《增资协议》《补充协议》中全部涉及目标公司承担违约责任、连带责任的条款，自始无效且不在任何情况下予以恢复。因此，发行人不作为对赌协议当事人，符合《审

核问答》问题 13 第一款的要求。

（2）对赌协议不存在可能导致公司控制权变化的约定

针对股份回购条款，回购义务人系发行人的实际控制人及其一致行动人，如触发回购条件，则由实际控制人及其一致行动人完成回购，不会导致发行人的实际控制权发生变化。针对其他附效力恢复条款的特殊权利条款，按照《终止协议》的约定，该等条款效力恢复后，无论是否触发发行人的实际控制人及其一致行动人承担责任的条件，均不会导致发行人的实际控制权发生变化。因此，符合《审核问答》问题 13 第二款的要求。

（3）对赌协议不与市值挂钩

根据《增资协议》《补充协议》和《终止协议》的约定，不存在与市值挂钩的对赌条款，符合问题 13 第三款的要求。

（4）对赌协议不存在严重影响发行人持续经营能力或者其他严重影响投资者权益的情形

根据《增资协议》《补充协议》和《终止协议》的约定，针对投资方享有的不符合发行人的《信息披露管理制度》的超过一般投资者的知情权条款、公司治理方面的特殊权利条款、影响发行人未来融资计划和员工股权激励计划的反稀释条款等，均予以终止且不可恢复；其他附效力恢复条款的特殊权利条款，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。

综上，发行人的对赌条款安排，符合《审核问答》问题 13 的要求。

七、《问询函》问题 17.关于其他股东

申请文件显示：

（1）深圳高新投的持股主体深圳高新投创投、深圳高新投远望谷产投、深圳高新投怡化融钧投资及深圳高远共赢投资合计持有发行人 4.55%股权；天津志联系正奇投资的员工跟投平台，正奇投资和天津志联合计持有发行人的 4.55%股权；深圳鹏创鼎新投资系深圳鲲鹏一创产投的员工跟投平台，深圳鲲

鹏一创产投和深圳鹏创鼎新投资合计持有发行人 4.55%股权。上述主体均在 2020 年 11 月通过增资方式，成为发行人股东。

（2）2016 年 9 月 17 日，包头市英思特有限合伙企业（有限合伙）（以下简称英思特合伙）通过增资方式成为发行人股东，其普通合伙人为发行人实际控制人之一的周保平；截至目前，英思特合伙持有发行人 9.52%股份，共 28 名合伙人，其中 17 名合伙人未在发行人处任职，并合计持有英思特合伙 48.95%份额。

请发行人：

（1）说明上述合计持有发行人 4.55%股权的主体入股发行人的背景、入股定价依据及合理性，是否存在投资于发行人的客户或供应商，是否存在通过重合客户或供应商进行利益输送的情形。

（2）说明英思特合伙中未在发行人处任职的自然人的基本情况、入股时间、资金来源及入股价格公允性，该等人员是否与发行人客户、供应商存在关联关系或其他利益安排。

请保荐人、发行人律师发表明确意见。

答复：

1、查阅了发行人的工商档案，外部机构投资者股东与发行人签署的投资协议和其他协议、外部机构投资者股东提供的调查表及说明；

2、通过企查查等网站查询外部机构投资者股东的工商信息和对外投资情况；

3、取得了发行人的客户供应商名单，并与发行人的外部机构投资者对外投资情况进行交叉比对；

4、通过中国证券投资基金业协会网站（http://www.amac.org.cn/）核查外部机构投资者股东的备案情况；

5、查阅了外部机构投资者股东缴纳出资款的银行回单和验资报告；

6、查阅了英思特合伙的工商登记档案；

7、查阅了英思特合伙相关合伙人缴存出资或受让出资额的银行回单，以及出资时点前后 6 个月的银行流水；

8、查阅了英思特合伙各合伙人的调查表和承诺，对其进行访谈，并将各合伙人投资和任职的企业与发行人的客户供应商名单进行交叉比对。

（一）说明上述合计持有发行人 4.55%股权的主体入股发行人的背景、入股定价依据及合理性，是否存在投资于发行人的客户或供应商，是否存在通过重合客户或供应商进行利益输送的情形

1、上述合计持有发行人 4.55%股权的主体入股发行人的背景

随着公司订单规模进一步扩大，公司的设备投资和流动资金需求缺口进一步加大，2020 年 8 月，公司开始启动新一轮的融资计划，最终在 2020 年 11 月与深圳高新投创投、深圳高新投远望谷产投、深圳高新投怡化融钧投资等 8 名外部机构投资者签署投资协议完成融资。上述主体均为专门从事股权投资的投资机构，看好英思特未来发展，故进行财务投资，除发行人外，亦存在较多其他股权投资。

2、上述主体投资发行人的入股定价依据及合理性

上述主体的入股价格均为 7.58 元/股，定价依据为参考发行人所处行业、成长性，协商确定增资价格。综合考虑市场发展前景和 2020 年预期业绩，经双方协商，按照投前 5 亿元的估值定价，约 10.1 倍的投后市盈率（扣除非经常损益后）确定增资价格。上述主体入股发行人，不存在入股交易价格明显异常的情况，增资价格公允，具备合理性。

3、是否存在投资于发行人的客户或供应商，是否存在通过重合客户或供应商进行利益输送的情形

深圳鲲鹏一创产投、深圳高新投创投存在投资发行人客户情形，为烟台明德亨电子科技有限公司，持股比例分别为 4.63%、1.85%。发行人与烟台明德亨电子科技有限公司及其全资子公司四川明德亨电子科技有限公司在报告期内的交易情况如下：

年度	销售内容	销售额（万元）
2022 年 1-3 月	单磁体	3.05
2020 年度	单磁体	6.05
2021 年度	单磁体	2.98
2019 年度	单磁体	0.03

发行人向烟台明德亨电子科技有限公司及其全资子公司四川明德亨电子科技有限公司主要销售单磁体产品，整体销售额较小，对发行人经营活动无重大影响，不存在利益输送情形。

除上述情形外，上述主体不存在其他投资发行人客户或供应商情形，亦不存在通过重合客户或供应商进行利益输送的情形。

（二）说明英思特合伙中未在发行人处任职的自然人的基本情况、入股时间、资金来源及入股价格公允性，该等人员是否与发行人客户、供应商存在关联关系或其他利益安排

1、英思特合伙中未在发行人处任职的自然人的基本情况、入股时间、入股价格和资金来源

序号	姓名	持有出资额比例	基本情况	入股时间	对英思特合伙的出资价格	资金来源
1	杨岩	7.58%	2009 年 5 月至今，在深圳市华星电科技有限公司担任总经理	2016.08	1 元/出资额	自有或自筹资金
2	张炜康	7.58%	2014 年 9 月-2016 年 1 月，在深圳市白沙物流有限公司担任物流主管；2016 年 3 月-2018 年 4 月，在深圳市利和腾鑫科技有限公司担任销售经理；2018 年 5 月-2019 年 6 月，在深圳市玖木科技发展有限公司担任销售经理；2019 年 7 月至今，在深圳市长盈精密技术股份有限公司担任项目经理	2016.08	1 元/出资额	自有或自筹资金
3	康海军	7.58%	2014 年 11 月至今，在国能销售集团西北能源贸易有限公司包头分公司万南交接站担任站长	2016.08	1 元/出资额	自有或自筹资金
4	谭台卫锋	5.05%	2007 年 9 月-2020 年 12 月，在辉迪科技有限公司和苏州辉迪电子有限公司担任销售总监；2016 年 2 月-2017 年 12 月，在合泰盟方电子（深圳）股份有限公司担任董事	2016.08	1 元/出资额	自有或自筹资金
5	郭洪海	5.05%	2010 年 5 月至 2016 年 7 月，在烟台中宏电子科技有限公司任执行董事兼总经理；2016	2016.08	1 元/出资额	自有或自筹资金

序号	姓名	持有出资额比例	基本情况	入股时间	对英思特合伙的出资价格	资金来源
			年 7 月至今，任职员			
6	周希鸣	3.03%	2005 年 3 月至今，在光耀科技（苏州）有限公司担任运营部经理	2016.08	1 元/出资额	自有或自筹资金
7	易密意	1.52%	2011 年 9 月至 2020 年 5 月，在湖南英思特晶体电波有限公司担任主管会计；2020 年 6 月至今，在湖南英思特晶体电波有限公司担任财务顾问	2016.08	1 元/出资额	自有或自筹资金
8	刘玉敏	1.52%	2008 年 7 月-2021 年 2 月，在上海第一医药股份有限公司担任科员；2021 年 3 月至今，在国润医疗供应链服务（上海）有限公司担任人事主管	2016.08	1 元/出资额	自有或自筹资金
9	费正涛	1.52%	2010 年 7 月至 2016 年 4 月，在深圳英思特晶体电波任业务员；2016 年 4 月至今，在深圳市学优教育培训有限公司任教务	2016.08	1 元/出资额	自有或自筹资金
10	李萍	0.97%	2003 年 6 月至今，在深圳市欣普斯科技有限公司任职；2017 年 9 月至今，在深圳市欧乐通国际电子商务有限公司担任董事	2021.03	10.29 元/出资额	自有或自筹资金
11	刘荣清	0.85%	2013 至今，在天津瑞莱化工有限公司担任技术经理	2021.03	10.29 元/出资额	自有或自筹资金
12	张荣胜	0.77%	2013 年 4 月-2017 年 8 月，在包头市大信商贸有限公司任职；2017 年 8 月至今，以个人身份从事钢材贸易	2021.03	10.29 元/出资额	自有或自筹资金
13	黄峰	0.51%	2011 年 8 月至今，在深圳市南山区麒麟花园幼儿园担任教师	2016.08	1 元/出资额	自有或自筹资金
14	夏伟	0.51%	2015 年至今，在湖南英思特晶体电波有限公司担任副总经理	2016.08	1 元/出资额	自有或自筹资金
15	董晓云	0.51%	2011 年 1 月至 2014 年 5 月，在湖南嘉兴达电子有限公司任财务会计；2014 年 5 月至今待业	2016.08	1 元/出资额	自有或自筹资金
16	徐丽	0.36%	2000 年 10 月-2020 年 3 月，在德阳惠源电子有限公司担任采购经理；2020 年 4 月至今，在德阳晶弘电子科技有限公司担任采购经理	2021.03	10.29 元/出资额	自有或自筹资金

2、英思特合伙中未在发行人处任职的自然人的入股价格公允性

前述合伙人分别于 2016 年 8 月和 2021 年 3 月间接入股发行人。2016 年 8 月入股价格和 2021 年 3 月的受让价格具体情况如下：

（1）2016 年 8 月入股价格情况

2016 年 8 月，各合伙人出资设立英思特合伙，出资价格为 1 元/出资额，折合至发行人层面为 3.08 元/股，定价依据为以每股净资产为基础，结合对公司未来经营业绩预期，与公司协商确定。2016 年 1-6 月发行人每股收益为 0.15 元/

股，对应市盈率为 10.27 倍，本次增资价格公允。

（2）2021 年 3 月受让价格情况

2021 年 3 月，李萍、刘荣清、张荣胜和徐丽通过受让原合伙人转出的合伙份额间接入股发行人，受让价格均为 10.29 元/出资额，折合至发行人的层面约 7.58 元/股。定价依据为根据公司经营情况，以及考虑到通过平台间接持有的发行人股份在发行人成功上市前不便于转让给其他投资者并退出的客观原因，本次转让参考 2020 年年末外部机构投资者的增资价格，增资价格具有合理性，价格公允。

综上，英思特合伙中未在发行人处任职的自然人的入股价格具有合理性，价格公允。

3、英思特合伙中未在发行人处任职的自然人与发行人客户、供应商关联关系或其他利益安排情况

上述自然人与发行人客户、供应商关联关系及与发行人交易情况具体如下：

单位：万元

名称	与英思特合伙的合伙人的关联关系	与发行人的交易情况				
		交易内容	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年 1-3 月
湖南英思特晶体电波有限公司	合伙人夏伟担任副总经理	采购晶振	-	-	57.87	14.16
深圳市英思迈科技有限公司	合伙人张敏芝的母亲持股 100%	销售单磁体、磁组件	-	110.33	0.32	-

发行人 2021 年度向湖南英思特晶体电波有限公司采购晶振，采购额为 57.87 万元，其中采购占比达 66%的主要产品 49S 的采购单价为 0.17 元/个，湖南英思特晶体电波有限公司同类产品销售给其他客户的销售单价为 0.18 元/个，差异较小，双方交易定价公允。

发行人 2020 年度向深圳市英思迈科技有限公司销售单磁体、磁组件，销售额为 110.33 万元，产品规格较多，交易金额均较小，其中销售额在 5 万元以上的主要产品 N5212*3*2、N526*4*2.15 和 45H5*5*6 的销售单价分别为 0.25 元/个、0.19 元/个和 0.41 元/个，发行人同类产品销售给其他客户的销售单价分别

为 0.26 元/个、0.19 元/个和 0.42 元/个，与销售给深圳市英思迈科技有限公司的单价基本相同，双方交易定价公允。

综上所述，英思特合伙中未在发行人处任职的自然人存在与发行人客户、供应商存在关联关系情形，但发行人与上述客户、供应商交易金额较小，定价公允，不存在其他利益安排情形。

八、《问询函》问题 18.关于主要厂房系租赁所得

请文件显示：

（1）截至目前，发行人生产经营所使用的主要厂房均系租赁取得，租赁的建筑面积合计 48,147.06 平方米。

（2）发行人租赁的包头稀土高新区科技创业中心相关房产未办理房产证，该房产面积合计 30,299.14 平方米，占发行人全部租赁的建筑面积 62.93%。

请发行人：

（1）说明租赁房屋的实际用途与法定用途是否一致、是否办理租赁备案手续，是否存在被行政处罚的风险，是否存在不能续租的风险。

（2）说明上述租赁的出租方与发行人股东、董监高及主要客户、供应商是否存在关联关系，租赁价格是否公允。

（3）说明包头稀土高新区科技创业中心相关房产的不动产权证办理进展，相关租赁合同是否合法有效，以及如因租赁瑕疵导致无法继续租赁房产涉及的搬迁费用及承担主体，是否对发行人生产经营产生重大不利影响。

请保荐人、发行人律师发表明确意见，请申报会计师对问题（2）发表明确意见。

答复：

本所律师履行了如下核查程序：

1、查阅了发行人现有的房屋租赁协议、房屋权属证书、租赁备案记录，核对租赁房屋的法定用途是否与实际用途一致，分析房屋租赁协议中关于续期的

条款约定；

2、查阅了租赁备案相关法律法规的规定，分析发行人被行政处罚的风险；

3、查阅了相关主管部门关于发行人报告期内无违法违规的证明；

4、查阅了发行人实际控制人出具的关于全额补偿相关经济损失的承诺；

5、查阅出租房的工商信息，了解其股权结构、主要人员情况及历次工商变更登记情况，并根据发行人股东、董事、监事和高级管理人员的调查表，客户、供应商名单等进行交叉对比；

6、查阅了发行人承租的房产的出租方包头市滨河新区开发建设有限责任公司和包头稀土高新区科技创业中心，以及包头稀土高新技术产业开发区管理委员会出具的说明；

7、查阅了发行人承租的高新技术产业基地园区的房产的报建手续文件；

8、查询租赁房屋坐落位置周边同区域的单价情况，分析其租赁价格的公允性；

9、查阅了关于租赁合同有效性的相关法律法规；

10、访谈发行人高级管理人员，了解租赁房产搬迁费用的测算情况。

（一）说明租赁房屋的实际用途与法定用途是否一致、是否办理租赁备案手续，是否存在被行政处罚的风险，是否存在不能续租的风险

截至本《补充法律意见书》出具之日，发行人租赁的房屋的法定用途及实际用途、租赁期限、房屋权属证书提供情况及租赁备案手续办理情况如下：

序号	承租方	出租方	房屋坐落	租赁期限	法定用途	实际用途	是否提供不动产登记证书	是否进行租赁备案
1	发行人	包头市滨河新区开发建设有限责任公司	高新技术产业基地园区A、B类A1和B1西侧厂房	2022.3.23-2027.3.22	工业	生产及仓储	否	否
2	发行人	包头稀土高新区科技创业中心	包头稀土高新区希望园区“包头稀土新材料深加工基地”A3厂房	2020.1.1-2024.12.31	工业	生产及仓储	是	是

序号	承租方	出租方	房屋坐落	租赁期限	法定用途	实际用途	是否提供不动产登记证书	是否进行租赁备案
3	发行人	包头稀土高新区科技创业中心	包头稀土高新区希望工业园区稀土新材料深加工基地C4厂房	2021.10.1-2026.6.30	工业	生产及仓储	是	是
4	发行人	包头稀土高新区科技创业中心	包头稀土高新区希望工业园区“包头稀土新材料产业基地”E2、E4厂房	2021.4.1-2024.3.31	工业	生产及仓储	是	是
5	发行人	包头稀土高新区科技创业中心	包头稀土高新技术产业开发区希望工业园区稀土新材料深加工基地D1厂房	2021.5.1-2026.4.30	工业	生产及仓储	是	是
6	发行人	苏州优宪茗企业管理有限公司	昆山盛晖路328号，1号厂房	2021.1.1-2024.12.31	工业	生产及仓储	是	是
7	深圳英思特晶体电波	深圳市九夷居商业管理有限公司	深圳市南山区朗山路华瀚创新园C座4层407房	2022.8.1-2025.7.11	研发中心、厂房	办公	是	是
8	发行人	深圳市九夷居商业管理有限公司	深圳市南山区朗山路华瀚创新园C座4层419房	2022.7.12-2025.7.11	研发中心、厂房	办公	是	是
9	昆山好品	昆山台赢技术研发有限公司	江苏省昆山市周市镇青阳北路319号房二楼	2022.6.21-2028.5.20	车间	生产	是	是
10	发行人	包头稀土高新区科技创业中心	稀土高新区希望园区“稀土新材料产业基地”公寓楼B座共16间	2022.7.15-2023.7.14	工业	配套员工宿舍	是	是
11	发行人	包头稀土高新区科技创业中心	稀土高新区希望园区“稀土新材料产业基地”E区05号楼后加工整体	2021.7.1-2024.6.30	工业	生产及仓储	是	是
12	发行人	包头市滨河新区开发建设有限责任公司	稀土高新区双创基地公寓楼B座	2022.1.1-2022.12.31	工业	配套员工宿舍	否	否
13	发行人	包头稀土高新区科技创业中心	包头稀土高新区希望园区“稀土新材料产业基地”公寓楼B座	2022.6.1-2023.5.31	工业	配套员工宿舍	是	是
14	发行人	包头市滨河新区开发建设有限责任公司	高新技术产业基地园区C1厂房	2022.6.19-2025.6.18	工业	生产及仓储	否	否
15	发行	包头市滨河新	高新技术产业基地	2022.11.5-	工业	生产及	否	否

序号	承租方	出租方	房屋坐落	租赁期限	法定用途	实际用途	是否提供不动产登记证书	是否进行租赁备案
	人	区开发建设有限责任公司	园区E栋厂房	2025.10.31		仓储		
16	发行人	包头市滨河新区开发建设有限责任公司	高新技术产业基地园区B1东厂房	2020.11.5-2027.3.22	工业	生产及仓储	否	否

1、租赁房屋的实际用途与法定用途是否一致，是否办理租赁备案手续，是否存在被行政处罚的风险

如前述表格所示，发行人及其子公司租赁的房屋实际用途与法定用途一致，不存在被行政处罚的风险。

发行人及其子公司租赁的房屋中，前述表格中第 1、12、14、15 和 16 项因出租方尚未办理不动产登记证书，因此尚未办理租赁备案手续。不动产登记证书的办理进展，详见本题“（三）1、包头稀土高新区科技创业中心相关房产的不动产权证办理进展”部分所述。《中华人民共和国民法典》第七百零六条规定：“当事人未依照法律、行政法规规定办理租赁合同登记备案手续的，不影响合同的效力。”但是，根据《城市房地产管理法》第五十四条的规定，房屋租赁，出租人和承租人应当签订书面租赁合同，约定租赁期限、租赁用途、租赁价格、修缮责任等条款，以及双方的其他权利和义务，并向房产管理部门登记备案。根据《商品房屋租赁管理办法》（住房和城乡建设部令第 6 号）第十四条规定：“房屋租赁合同订立后三十日内，房屋租赁当事人应当到租赁房屋所在地直辖市、市、县人民政府建设（房地产）主管部门办理房屋租赁登记备案。违反该备案规定的，由直辖市、市、县人民政府建设（房地产）主管部门责令限期改正；个人逾期不改正的，处以 1000 元以下罚款；单位逾期不改正的，处以 1000 元以上 1 万元以下罚款。”因此，发行人承租上述房屋但未办理房屋租赁登记备案的情形不符合《城市房地产管理法》和《商品房屋租赁管理办法》的规定，发行人存在被行政处罚的风险。

截至本《补充法律意见书》出具之日，发行人未因房屋租赁备案事宜被主管部门责令限期改正或受到过任何行政处罚。

发行人实际控制人周保平、费卫民已出具承诺：“如因发行人房屋租赁事项存在瑕疵或产生风险纠纷，导致发行人需要进行搬迁和/或遭受经济损失、被

有权的政府部门罚款或要求支付其他款项、被有关权利人追索的，本人将自愿无条件地对发行人所遭受的直接经济损失予以全额补偿，以确保发行人不会因此遭受任何损失。”

2、是否存在不能续租的风险

根据发行人的房屋租赁合同，前述表格中，除第 10、12、13 项租赁房屋的租赁合同中不存在优先续租条款外，其余租赁合同中均存在优先续租条款，即在同等条件下，发行人可以优先续租该等房屋，故发行人不能续租的风险较小，发行人已在招股说明书中进行风险提示。

前述表格中，第 10、12、13 项用于员工宿舍的租赁房屋的租赁合同中不存在优先续租条款，但出租方包头市滨河新区开发建设有限责任公司和包头稀土高新区科技创业中心分别出具了说明，租赁期届满后，出租方将就该等房产继续与发行人签署租赁协议，或者另行向发行人出租园区内其他房产供发行人作为员工宿舍使用。综上所述，发行人租赁房屋的实际用途与法定用途一致；除 1、12、14、15 和 16 项租赁合同未能办理租赁备案手续外，其余租赁合同均已办理租赁备案手续，针对未办理租赁备案手续的租赁，发行人存在被处罚的风险，但是不影响租赁合同有效性，且发行人实际控制人已经就由此可能给发行人造成的损失出具了兜底承诺；发行人承租的房屋中，除 3 处用于员工宿舍的房屋外，其他租赁的房屋均约定了在优先续租条款；针对 3 处用于员工宿舍的租赁房产，发行人已经取得了出租方出具的关于同意续租的说明，不会对发行人持续经营产生不利影响。

综上所述，发行人租赁房屋的实际用途与法定用途一致；部分租赁房屋未办理租赁备案手续，存在被行政处罚的风险，但是不影响租赁合同有效性，发行人实际控制人已出具承诺全额补偿相关瑕疵可能导致的经济损失；发行人承租的房屋中，除用于员工宿舍的房屋外，其他作为生产办公场所的租赁房屋的租赁合同中均有优先续租条款，不能续租的风险较小，发行人已在招股说明书中进行风险提示。

（二）说明上述租赁的出租方与发行人股东、董监高及主要客户、供应商是否存在关联关系，租赁价格是否公允

1、出租方与发行人股东、董监高及主要客户、供应商是否存在关联关系

出租方基本情况如下：

出租方名称	注册资本（万元）	法定代表人	董事、监事、高级管理人员	股权结构	注册地址
包头稀土高新区科技创业中心	96,327	李文生	主管部门：包头稀土高新区管委会	包头稀土高新区管委会 100%	内蒙古自治区包头稀土高新区软件园大厦A座
苏州优宪茗企业管理有限公司	100	管峰	执行董事：管峰 监事：徐庆丰	管峰 50%、徐庆丰 50%	昆山开发区盛晖路 328 号 3 幢
包头市滨河新区开发建设有限责任公司	264,795	安永平	董事：安永平、李文生、邱发清、黄明彦、宣敦敦 监事：刘春民、周熙初 其他人员：王国胜	内蒙古高新控股有限公司 34.64% 包头稀土高新技术产业开发区管理委员会 34.03% 包头稀土高新区科技创业中心 30.2121% 国开发展基金有限公司 1.0952%	内蒙古自治区包头稀土高新区万水泉镇
深圳市九夷居商业管理有限公司	1,000	黄旭宝	黄旭宝：执行董事 李林华：监事	深圳市鸿兴隆租赁服务有限公司 70% 深圳市星辉煌实业发展有限公司 30%	深圳市龙岗区布吉街道布吉圩社区布吉路 73-83 号（单号）时代广场 501
昆山台赢技术研发有限公司	3,000	吴米富	吴米富：执行董事 谢加登：监事	吴米富 70%、谢加登 30%	江苏省昆山市周市镇青阳北路东侧

租赁房屋的出租方与发行人股东、间接股东、董事、监事、高级管理人员及主要客户、供应商不存在关联关系。

2、租赁价格是否公允

发行人承租的房屋相对较为集中，其中，向包头市滨河新区开发建设有限责任公司租赁位于高新技术产业基地园区 5 项房屋，向包头稀土高新区科技创业中心租赁位于包头稀土高新区希望工业园区 7 项房屋，根据该等租赁房产的出租方包头市滨河新区开发建设有限责任公司和包头稀土高新区科技创业中心分别出具的说明，该等租赁房产的租赁价格与出租方向园区内其他企业出租同类房产的租赁价格基本一致，发行人承租该等租赁房产的价格公允。

除前述向包头市滨河新区开发建设有限责任公司和包头稀土高新区科技创业中心租赁的房屋外，发行人租赁的其他房屋价格公允性情况如下：

序号	出租方	房屋坐落	租赁期限	面积（㎡）	用途	租赁单价（元/㎡/	同区域单价（元/㎡/	价格公允性分析

						月）	月）	
1	苏州优宪茗企业管理有限公司	昆山盛晞路328号，1号厂房	2021.1.1-2024.12.31	4,182.92	厂房	28.06	约 27-30	同区域相近面积的房屋租赁价格约为27-30元/㎡/月，根据房屋具体情况不同，价格存在差异，发行人租赁价格于本价格区间居中，租赁价格公允
2	深圳市九夷居商业管理有限公司	深圳市南山区朗山路华瀚创新园C座4层407房	2022.8.1-2025.7.11	364.00	办公	55	约 47-75	同区域相近面积的房屋租赁价格约为47-75元/㎡/月，根据办公室为精装修或是普通装修、楼层等不同，价格存在一定差异，但发行人租赁价格位于该区间，且两间房屋租赁价格相近，租赁价格公允
3	深圳市九夷居商业管理有限公司	深圳市南山区朗山路华瀚创新园C座4层419房	2022.7.12-2025.7.11	162.00	办公	52.62		
4	昆山台赢技术研发有限公司	江苏省昆山市周市镇青阳北路319号房二楼	2022.6.21-2028.5.20	1,350.00	厂房	26.64	约 21-32	同区域相近面积的房屋租赁价格约为21-32元/㎡/月，根据房屋具体情况不同，价格存在差异，发行人租赁价格于本价格区间居中，租赁价格公允

综上，发行人租赁房屋的出租方与发行人股东、董监高及主要客户、供应商不存在关联关系，租赁价格公允。

（三）说明包头稀土高新区科技创业中心相关房产的不动产权证办理进展，相关租赁合同是否合法有效，以及如因租赁瑕疵导致无法继续租赁房产涉及的搬迁费用及承担主体，是否对发行人生产经营产生重大不利影响

1、包头稀土高新区科技创业中心相关房产的不动产权证办理进展

发行人租赁的“（一）”部分所列表格中第1项、第12项、第14项、第15项和第16项房产，出租方未能提供房屋产权证书。该等房屋的出租方系包头市滨河新区开发建设有限责任公司（以下简称“滨河公司”）。根据滨河公司的主管部门包头稀土高新技术产业开发区管理委员会出具的说明，此房产尚未办理房屋权属证书系由于相关房产坐落土地目前设置了抵押权，抵押权人为滨河公司的贷款银行，经滨河公司与银行协商，待结清贷款后，再安排办理不动产登

记证书。

根据滨河公司出具的说明，前述贷款到期的时间为 2023 年 6 月，待贷款到期后，方可安排办理不动产登记证书。

2、相关租赁合同是否合法有效

《最高人民法院关于审理城镇房屋租赁合同纠纷案件具体应用法律若干问题的解释（2020 修正）》（法释〔2020〕17 号）第二条规定，“出租人就未取得建设工程规划许可证或未按照建设工程规划许可证的规定建设的房屋，与承租人订立的租赁合同无效。但在一审法庭辩论终结前取得建设工程规划许可证或者经主管部门批准建设的，人民法院应当认定有效。”

根据滨河公司提供的土地权属证明，以及滨河公司主管部门包头稀土高新技术产业开发区管理委员会出具的说明：“关房产坐落土地的土地使用权人系滨河公司，该土地权属清晰，土地性质为工业用地，取得方式为出让，不存在属于集体建设用地、划拨地、农用地、耕地、基本农田的情形及土地被收回的情形。相关房产为滨河公司投资建设。相关房产坐落土地目前设置了抵押权，抵押权人为滨河公司的贷款银行，经滨河公司与银行协商，待结清贷款后，再安排办理不动产登记证书。相关房产不存在违反法律、行政法规规定，不存在尚未解决的权属争议，或其他法律、行政法规规定不予登记的其他情形。滨河公司办理相关不动产权登记手续不存在实质性障碍。滨河公司投资建设的高新技术特色产业基地所有房产均为合法且建设手续齐全，相关房产不存在被拆除的情况。相关房产及土地不存在重大违法违规情况。未办理不动产登记证书不影响包头市英思特稀磁新材料股份有限公司持续使用。”因此，发行人相关租赁合同合法有效。

3、如因租赁瑕疵导致无法继续租赁房产涉及的搬迁费用及承担主体，是否对发行人生产经营产生重大不利影响

如前所述，虽然滨河公司未能提供发行人所租赁房屋的权属证书，但已提供了房屋所在土地的使用权证书，且就相关房屋的权属和合法合规性出具了说明，发行人持续使用该等该房屋不存在实质障碍，搬迁可能性较小。

经测算，如确实发生租赁瑕疵导致无法继续使用租赁房产的搬迁费用如下：

设备拆卸安装费用 30 万元，搬运费用 40 万元，新场地装修及配置费用 600 万元，合计 670 万元。

发行人实际控制人周保平、费卫民已出具承诺：“如因发行人房屋租赁事项存在瑕疵或产生风险纠纷，导致发行人需要进行搬迁和/或遭受经济损失、被有权的政府部门罚款或要求支付其他款项、被有关权利人追索的，本人将自愿无条件地对发行人所遭受的直接经济损失予以全额补偿，以确保发行人不会因此遭受任何损失。”

因此，如发生如因租赁瑕疵导致无法继续租赁房产涉及的搬迁费用将由实际控制人承担，不会对发行人的生产经营产生重大不利影响。

综上，滨河公司相关房产待滨河公司贷款到期后可安排办理不动产登记证书，相关租赁合同合法有效，发行人继续使用租赁房屋不存在实质性障碍，搬迁可能性较小；如因租赁瑕疵导致无法继续租赁房产涉及的搬迁费用占发行人净利润比例较小，且该等费用将由实际控制人承担，不会对发行人生产经营产生重大不利影响。

九、《问询函》问题 19.关于共用商号

申请文件显示：

（1）实际控制人费卫民持股 100%，且担任法定代表人、执行董事的湖南英思特晶体电波（以下简称湖南英思特）与发行人共用“英思特”商号，该公司的主营业务为电子元器件中的晶体产品的研发、生产与销售，与发行人的主营业务和主要产品均不一致，主要客户与供应商亦不存在与发行人重叠的情况。

（2）报告期内，费卫民与湖南英思特存在较多资金拆出拆借行为。

请发行人结合“英思特”商号的形成过程，与湖南英思特分别开始使用“英思特”商号的时间，两家公司均使用“英思特”商号的原因、背景，说明湖南英思特与发行人之间是否存在商号、商标纠纷，共用商号是否会引起混淆，是否

对发行人业务独立性产生不利影响。

请保荐人、发行人律师发表明确意见。

答复：

本所律师进行了如下核查：

1、查阅发行人实际控制人周保平和费卫民的调查表，核实其对外投资情况；

2、查阅发行人、深圳英思特晶体电波和湖南英思特现行有效的《营业执照》及工商档案；

3、查阅发行人的商标权属证书，并通过国家知识产权局商标局网站查询；

4、取得湖南英思特产品名录及主要产品图片，核实其是否存在使用“英思特”商标的情况；

5、访谈发行人的实际控制人周保平和费卫民；

6、查阅了湖南湘阴高新技术产业开发区管理委员会出具的《关于配合开展“退二进三”工作的意向书》；

7、取得发行人和湖南英思特的说明文件；

8、通过国家企业信用信息公示系统（http://www.gsxt.gov.cn）和企查查（https://www.qcc.com）等核实周保平和费卫民的对外投资情况，并查询发行人是否存在商号、商标使用争议的情形；

9、通过中国裁判文书网（http://wenshu.court.gov.cn）和中国执行信息公开网（http://zxgk.court.gov.cn）等查询了发行人是否存在涉及商号、商标的诉讼情况。

1、“英思特”商号的形成过程，与湖南英思特分别开始使用“英思特”商号的时间，两家公司均使用“英思特”商号的原因、背景

最早使用“英思特”作为商号的企业为深圳英思特晶体电波。深圳英思特晶体电波设立于 2002 年 6 月，是费卫民持股 90%的控股公司，自设立起使用

“英思特”作为商号，成立之初主要从事电子元器件大类中的晶振类产品销售。发行人已于 2021 年 9 月收购深圳英思特晶体电波的 100%股权，深圳英思特晶体电波成为发行人的全资子公司。

湖南英思特设立于 2010 年 5 月，是费卫民持股 100%的公司，自设立起使用“英思特”作为商号，由于湖南英思特与深圳英思特晶体电波同样为费卫民控制的企业，因此同样使用了“英思特”作为商号，湖南英思特自设立以来的主营业务为晶振类产品的生产和销售。

费卫民、周保平及其他三名自然人于 2011 年 6 月设立发行人前身英思特有限，由于深圳英思特晶体电波经营多年，与消费电子行业品牌客户建立了良好的合作关系，积累了一定的客户资源，有利于英思特有限设立初期的业务开拓。因此，发行人前身在设立时同样使用了“英思特”作为商号。

2、湖南英思特与发行人之间是否存在商号、商标纠纷

湖南英思特与发行人之间不存在任何商号、商标相关纠纷或潜在纠纷。

3、共用商号是否会引起混淆，是否对发行人业务独立性产生不利影响

（1）两家公司产品不同，不会引起混淆

湖南英思特产品为电子元器件中的晶振产品，是一种由石英晶体的压电作用引起的高频率振动的电子器件，是一种被动器件，使用的原材料主要是压电水晶，主要应用于板卡、遥控、通讯信号等，使用的产品标识为“YST”，不存在使用发行人注册商标情况。

发行人的产品为稀土永磁应用器件，属于功能结构器件，主要应用于笔记本电脑、平板电脑、智能手机、电子配件产品、智能家居产品等，起电信号转换、能量传输、吸附等功能，使用的原材料是钕铁硼毛坯，使用的注册商标为“iNST”、“F.C”。

（2）两家公司的主要客户供应商不存在重叠，不会引起混淆

报告期内，湖南英思特与发行人各期销售占比在 70%以上的主要客户不存在重合情形，具体情况如下：

2022 年 1-3 月	
湖南英思特主要客户	**发行人主要客户**
创维数字技术股份有限公司 中山大洋电机股份有限公司 威胜集团 广州视琨电子科技有限公司 精模电子科技（深圳）有限公司 浙江万胜智能科技股份有限公司 深圳双翼科技有限公司	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO., LTD. 昆山联滔电子有限公司 立铠精密科技（盐城）有限公司 捷普科技（成都）有限公司 巴彦淖尔市银海新材料有限责任公司 信维通信（江苏）有限公司 群光电子（苏州）有限公司 BYD（H.K.）CO., LIMITED 可达科技（宿迁）有限公司
2021 年度	
湖南英思特主要客户	**发行人主要客户**
创维数字技术股份有限公司 广州视琨电子科技有限公司 威胜集团 浙江万胜智能科技股份有限公司 深圳双翼科技有限公司 中山大洋电机股份有限公司 精模电子科技（深圳）有限公司	鸿富锦精密电子（成都）有限公司 HON HAI PRECISION INDUSTRY CO., LTD. 捷普科技（成都）有限公司 昆山联滔电子有限公司 BYD（H.K.）CO.,LIMITED 日沛电脑配件（上海）有限公司 群光电子（苏州）有限公司 日铭电脑配件（上海）有限公司 可达科技（宿迁）有限公司 深圳市比亚迪供应链管理有限公司 东莞长城开发科技有限公司 Superior Mentality Enterprise Co., Ltd. 立铠精密科技（盐城）有限公司 沭阳瑞豪科技有限公司 江苏东成机电工具有限公司
2020 年度	
湖南英思特主要客户	**发行人主要客户**

创维数字技术股份有限公司 广州视琨电子科技有限公司 威胜集团 深圳市广视通达科技有限公司	鸿富锦精密电子（成都）有限公司 捷普科技（成都）有限公司 昆山好品磁性材料有限公司 日铭电脑配件（上海）有限公司 可功科技（宿迁）有限公司 群光电子（苏州）有限公司
2019 年度	
湖南英思特主要客户	**发行人主要客户**
创维数字技术股份有限公司 广州视琨电子科技有限公司 威胜集团 深圳市微浦技术有限公司 深圳市广视通达科技有限公司	昆山好品磁性材料有限公司 群光电子（苏州）有限公司 骏升科技（扬州）有限公司 包头天石稀土新材料有限责任公司 江苏柯普斯磁业有限公司 日铭电脑配件（上海）有限公司 江西联创宏声电子股份有限公司 深圳市英思特晶体电波有限公司 青岛国纺电机股份有限公司 鸿富锦精密电子（成都）有限公司 捷普科技（成都）有限公司 上海良信电器股份有限公司 歌尔股份有限公司

报告期内，湖南英思特与发行人各期采购占比在 70%以上的主要供应商不存在重合情形，具体情况如下：

2022 年 1-3 月	
湖南英思特主要供应商	**发行人主要供应商**
日照豪润电子有限公司 湖南英思达电波科技有限公司 深圳市英思迈科技有限公司 安徽晶赛科技股份有限公司 铜陵晶越电子股份有限公司 莆田市涵江永德兴电子石英有限公司	大地熊（包头）永磁科技有限公司 大地熊（宁国）永磁科技有限公司 包头天和磁材科技股份有限公司 包头金山磁材有限公司 中国北方稀土（集团）高科技股份有限公司 赣州富尔特电子股份有限公司 江西粤磁稀土新材料科技有限公司 宁波昊川磁业有限公司 苏州海利安精密电子元器件有限公司 成都图南电子有限公司
2021 年度	
湖南英思特主要供应商	**发行人主要供应商**

湖南英思达电波科技有限公司 日照秦润电子有限公司 铜陵晶越电子有限公司 安徽晶赛科技股份有限公司 深圳市英思特晶体电波有限公司 上海特富隆塑料制品有限公司	包头天和磁材科技股份有限公司 大地熊（包头）永磁科技有限公司 大地熊（宁国）永磁科技有限公司 包头金山磁材有限公司 安徽宁磁电子科技有限公司 赣州富尔特电子股份有限公司 苏州海利安精密电子元器件有限公司 赣州正和磁业有限公司 包头品高永磁材料有限公司 宁波甬新磁性材料有限责任公司 苏州峰耀电子科技有限公司 江西森阳科技股份有限公司 福建省长汀金龙稀土有限公司 有研稀土（荣成）有限公司 宁波市镇海兴强磁性材料有限公司 昆山嘉宝荣电子科技有限公司 内蒙古包钢稀土磁性材料有限责任公司 宁波昊川磁业有限公司
2020 年度	
湖南英思特主要供应商	**发行人主要供应商**
湖南英思达电波科技有限公司 日照秦润电子有限公司 苏州工业园区晶恒电讯元件厂 安徽晶赛科技股份有限公司 铜陵晶越电子有限公司 上海永胜光磊贵金属有限公司 珠海市捷英达电子有限公司	大地熊（包头）永磁科技有限公司 包头金山磁材有限公司 包头天和磁材科技股份有限公司 宁波市镇海兴强磁性材料有限公司 安徽宁磁电子科技有限公司 苏州海利安精密电子元器件有限公司 宁波昊川磁业有限公司 苏州峰耀电子科技有限公司 山西中圣恒磁材料有限公司 赣州富尔特电子股份有限公司 安泰爱科科技有限公司 包头稀土产品交易所有限公司 内蒙古包钢稀土磁性材料有限责任公司 苏州克丽丝森电子科技有限公司 宁波甬新磁性材料有限责任公司
2019 年度	
湖南英思特主要供应商	**发行人主要供应商**
湖南英思达电波科技有限公司 日照秦润（荣达）电子有限公司 苏州浙邦实业发展有限公司 苏州工业园区晶恒电讯元件厂 铜陵晶越电子有限公司 日照秦润电子有限公司 湘阴县杰创电子有限公司 安徽（铜陵市）晶赛科技股份有限公司 上海特富隆塑料制品有限公司 临沂市汇川电子科技有限公司	包头天和磁材科技股份有限公司 大地熊（包头）永磁科技有限公司 包头金山磁材有限公司 内蒙古包钢稀土磁性材料有限责任公司 江苏柯普斯磁业有限公司 包头天石稀土新材料有限责任公司 宁波市镇海兴强磁性材料有限公司 包头市三隆稀有金属材料有限责任公司 中国北方稀土（集团）高科技股份有限公司 宁波市普意磁业有限公司

（3）湖南英思特与发行人共用商号符合法律法规的相关规定

《企业名称登记管理规定》第六条规定：“企业名称由行政区划名称、字号、行业或者经营特点、组织形式组成。”第十七条规定：“在同一企业登记机关，申请人拟定的企业名称中的字号不得与下列同行业或者不使用行业、经营特点表述的企业名称中的字号相同：（一）已经登记或者在保留期内的企业名称，有投资关系的除外；（二）已经注销或者变更登记未满 1 年的原企业名称，有投资关系或者受让企业名称的除外；（三）被撤销设立登记或者被撤销变更登记未满 1 年的原企业名称，有投资关系的除外。”

湖南英思特与发行人分属于不同行政区划，不隶属于同一登记机关，且其各自企业名称的构成符合相关规定，不属于相关规定禁止的不得使用相同字号的情形。并且，湖南英思特与发行人在设立时均独立按照《企业名称登记管理实施办法》等相关规定，向其各自工商行政管理机关办理了名称预核准手续，并依法办理了注册登记手续。因此，湖南英思特与发行人共用商号符合法律法规的相关规定。

（4）发行人合法拥有其生产经营所需的商标权

截至本《补充法律意见书》出具之日，发行人共拥有 26 项商标权，具体情况如下：

序号	注册证号	商标	权利人	核定使用商品类别	注册日期	专用权到期日	取得方式
1	19089665		英思特	第 9 类	2018.10.21	2028.10.20	原始取得
2	50410977	INST MAGNETICS	英思特	第 1 类	2021.06.14	2031.06.13	原始取得
3	50416139	INST MAGNETICS	英思特	第 6 类	2021.08.28	2031.08.27	原始取得
4	50411028	INST MAGNETICS	英思特	第 7 类	2021.09.07	2031.09.06	原始取得
5	50407092	INST MAGNETICS	英思特	第 9 类	2021.10.07	2031.10.06	原始取得
6	50411459	INST MAGNETICS	英思特	第 12 类	2021.09.07	2031.09.06	原始取得
7	50419499	INST MAGNETICS	英思特	第 35 类	2021.08.21	2031.08.20	原始取得
8	50396253	INST MAGNETICS	英思特	第 39 类	2021.06.28	2031.06.27	原始取得
9	50398248	INST MAGNETICS	英思	第 40 类	2021.06.21	2031.06.20	原始

序号	注册证号	商标	权利人	核定使用商品类别	注册日期	专用权到期日	取得方式
			特				取得
10	50416278	INST MAGNETICS	英思特	第 42 类	2021.06.21	2031.06.20	原始取得
11	60878402	iNST	英思特	第 1 类	2022.05.14	2032.05.13	原始取得
12	60886295	iNST	英思特	第 39 类	2022.06.07	2032.06.06	原始取得
13	60908984	iNST	英思特	第 40 类	2022.06.07	2032.06.06	原始取得
14	60878720	英思特	英思特	第 1 类	2022.06.21	2032.06.20	原始取得
15	60878632	英思特	英思特	第 39 类	2022.06.21	2032.06.20	原始取得
16	60874077	iNST	英思特	第 6 类	2022.07.28	2032.07.27	原始取得
17	60875684	iNST	英思特	第 35 类	2022.08.07	2032.08.06	原始取得
18	60902766	英思特	英思特	第 12 类	2022.08.14	2032.08.13	原始取得
19	60900607	iNST	英思特	第 12 类	2022.08.14	2032.08.13	原始取得
20	60874066	英思特	英思特	第 6 类	2022.08.14	2032.08.13	原始取得
21	60876044	英思特	英思特	第 40 类	2022.08.28	2032.08.27	原始取得
22	60888330	iNST	英思特	第 42 类	2022.9.14	2032.9.13	原始取得
23	60879373	iNST	英思特	第 07 类	2022.9.21	2032.9.20	原始取得
24	60880261	iNST	英思特	第 09 类	2022.9.21	2032.9.20	原始取得
25	60888613	英思特	英思特	第 07 类	2022.9.21	2032.9.20	原始取得
26	60874492	英思特	英思特	第 09 类	2022.9.21	2032.9.20	原始取得

发行人合法拥有其生产经营所需的商标，其资产独立、完整，不存在侵犯湖南英思特或其他方商标权的情况。

（5）两家公司资产、人员、财务、机构均独立

湖南英思特与发行人资产独立。上述两家单位分别拥有完整的与生产经营相关的生产系统和配套设施，对与生产经营相关的厂房、土地、设备等资产各自合法拥有所有权或使用权，均具有独立的原材料采购和产品销售系统，不存

在共用或混用情形。上述两家单位的资产产权界定清晰，生产经营场所独立。上述两家单位对各自所有资产拥有完全的控制和支配权，不存在资产被其他方控制和占用的情况，均具有开展生产经营所必备的独立完整的资产。

湖南英思特与发行人人员独立。除费卫民在湖南英思特担任执行董事并且在发行人担任副董事长外，上述两家单位员工不存在交叉任职并且不存在相互代发工资情形。

湖南英思特与发行人财务独立。上述两家单位均独立核算、自负盈亏，均设置了独立的财务部门，财务人员不存在交叉任职。上述两家单位均在银行开设了独立账户，独立支配自有资金和资产，不存在与其他企业共用银行账户的情形。上述两家单位均作为独立的纳税人进行纳税申报及履行纳税义务。

湖南英思特与发行人机构独立。上述两家单位均建立了符合自身经营特点、独立完整的组织结构，均建立了完整、独立的法人治理结构，并且各职能机构依照《公司章程》和各项规章制度独立行使职权。上述两家单位各职能机构在人员、办公场所和管理制度等方面均完全独立，不存在机构混同的情形，不存在被其他企业干预的情形。

（6）湖南英思特将根据政府统一规划适时关停并注销

湖南湘阴高新技术产业开发区管理委员会于 2022 年 5 月 5 日向湖南英思特出具了《关于配合开展“退二进三”工作的意向书》，“根据我县十四五规划发展思路和湘阴高新区调区扩区规划等要求，湘阴县人民政府将对县高新区老工业区实施‘退二进三’政策，计划在 2024 年底之前完成该区域内现有企业的搬迁或退出。”湖南英思特将根据政府统一规划适时关停并注销。

湖南英思特出具了承诺：“1、截至承诺出具日，湖南英思特未直接或间接经营任何与发行人及其子公司经营的业务构成竞争或可能构成竞争的业务，也未参与投资任何与发行人及其子公司生产的产品或经营的业务构成竞争或可能构成竞争的其他企业，未来亦不会从事前述行为。2、截至承诺出具日，湖南英思特未从事任何可能导致因与发行人使用相同商号而导致混淆的行为，未来亦不会从事前述行为。3、根据湖南湘阴高新技术产业开发区管理委员会的要求，

湖南英思特其目前正在准备启动注销程序。”

综上所述，湖南英思特的晶振产品与发行人的稀土永磁应用器件产品使用的原材料、制造工艺、产品功能、应用领域均不一样，且报告期内，湖南英思特与发行人不存在主要供应商、客户重合的情况。湖南英思特与发行人共用商号符合法律法规的相关规定，发行人合法拥有其生产经营所需的商标权，并且湖南英思特与发行人资产、人员、财务、机构均独立。因此，湖南英思特与发行人共用商号不会引起混淆，不会对发行人业务独立性产生不利影响。

十、《问询函》问题 21.关于产能利用率

申请文件显示：

（1）报告期内，发行人的单磁体产能利用率分别为 41.91%、93.67%、50.81%、55.60%。

（2）报告期内，发行人的磁组件应用器件产能利用率分别为 102.20%、110.70%、119.68%、123.03%。

请发行人

（1）结合同行业可比公司情况，说明单磁体产能利用率较低的原因，相关机器设备等固定资产计提的资产减值损失的充分性等。

（2）说明单磁体、磁组件应用器件产能利用率存在较大差异的原因及合理性。

请保荐人、发行人律师发表明确意见。

答复：

本所律师进行了如下核查：

1、查阅同行业公司的公开信息，了解其产能利用率的计算方式；

2、访谈发行人高级管理人员及相关技术人员，了解其生产的主要瓶颈、表面处理环节主要依靠自主加工完成的原因以及报告期后期产能利用率较低的原因；

3、实地查看发行人表面处理生产线，了解其生产工艺的特点；

4、查阅并核对发行人关于表面处理环节产能和产量的记录；

5、访谈发行人高级管理人员，了解其报告期内智能组件环节整体产能利用率较高的原因。

（一）结合同行业可比公司情况，说明单磁体产能利用率较低的原因，相关机器设备等固定资产计提的资产减值损失的充分性等

1、同行业公司产能利用率情况

同行业公司中科三环、金力永磁、宁波韵升、正海磁材、英洛华、大地熊、中科磁业、京磁股份、天和磁材均具备烧结钕铁硼毛坯生产环节，其生产的烧结钕铁硼毛坯部分用于生产钕铁硼成品，部分直接对外出售，故上述同行业公司均选择烧结钕铁硼毛坯生产环节作为生产瓶颈计算产能利用率。

由于发行人生产工艺暂时没有烧结钕铁硼毛坯制造环节，而是外购烧结钕铁硼毛坯，经过精密加工、表面处理等工序制成单磁体成品，部分单磁体成品直接对外出售，大部分单磁体成品继续通过智能组装制成磁组件成品对外出售。

因此，发行人与同行业公司生产工艺环节不一致，各自在披露产能利用率时采用了不同的统计口径。

2、单磁体产能利用率较低的原因

（1）发行人将表面处理环节的产能利用率作为单磁体产能利用率披露的原因

在单磁体制造环节，发行人将外购的烧结钕铁硼毛坯按照客户的要求通过精密加工将毛坯加工成不同规格的黑片，黑片还需进一步进行抛光倒角、清洗、电镀的表面处理，完成后进行 CCD 选片和充磁最终完成单磁体制造，每个工艺环节都可能制约产能。

上述环节中 CCD 选片和充磁环节工序较为简单，主要依靠机器设备完成，增加设备即可扩充产能，不会构成产能瓶颈，因此只有精密加工环节和表面处理环节的产能是制约单磁体产能的瓶颈。

由于精密加工环节由自主加工和委外加工两部分构成，委外加工部分不属于发行人的产能，因此，精密加工环节自主加工部分不能完全反应发行人的产量、产能情况，且精密加工环节报告期没有出现制约单磁体产能的情况。

表面处理环节主要由发行人自主完成，故采用表面处理环节的产能来列示发行人单磁体的产能利用率更符合发行人报告期的产能变化情况。

（2）发行人表面处理环节产能利用率较低的情况分析

表面处理主要运用镀镍相关工艺进行加工，镀镍产线的数量和工作时间决定了发行人单磁体的产能。报告期内，按钕铁硼毛坯经精密加工切割完成后进入镀镍环节前的重量计算相关产品的产能产量情况如下：

项目	2022 年 1-3 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
产能（吨）	226.20	936.00	434.20	343.20
产量（吨）	125.76	475.55	406.70	143.84
产能利用率	55.60%	50.81%	93.67%	41.91%

注：日产能为相关设备 20 个小时运转理论可处理的原材料重量，月产能=日产能×26，年产能为各月产能之和；产量为实际处理的原材料重量。

2019 年 1 月，发行人与包头大地熊磁电有限公司（以下简称“包头大地熊”）合资成立从事表面处理业务的公司包头市英力特表面处理技术有限公司（以下简称“英力特”）为发行人和包头大地熊提供表面处理服务，发行人出资占比 51%，包头大地熊出资占比 49%，英力特的表面处理建设能力考虑了大地熊包头的产能需求，2019 年 6 月底，包头大地熊由于自身规划，退出英力特的投资，且由于 2019 年包头大地熊只有毛坯生产，未有表面处理的需求，使得发行人 2019 年的表面处理环节产能利用率只有 41.91%

2020 年，发行人经营规模快速扩张，镀镍生产线已较难满足产品订单扩大的需求，2020 年 8 月至 2021 年 1 月，发行人表面处理处于满负荷生产状态，产能利用率较高。

为了解决表面处理的短期产能瓶颈同时为后续某终端客户的订单规模扩大做准备，发行人在 2021 年陆续增加了 2 条全自动镀镍-铜-镍生产线以及 3 条全自动镀铜-化学镍生产线，其中 3 条全自动镀铜-化学镍生产线是为某终端客户的特定项目而准备，报告期内仅 1 条产线完全投产，因此，发行人最近一年一期表面处理环节的产能利用率较低，使得单磁体的产能利用率较低。

综上，发行人单磁体产能利用率较低具有合理性。

（二）说明单磁体、磁组件应用器件产能利用率存在较大差异的原因及合理性

报告期内，发行人单磁体及磁组件的产能利用率对比情况如下：

项目	2022 年 1-3 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
单磁体产能利用率	55.60%	50.81%	93.67%	41.91%
磁组件产能利用率	123.03%	119.68%	110.70%	102.20%

磁组件应用器件是将单磁体进行推料、点胶、粘接、除胶，制成多极充磁组件或海尔贝克磁组件，主要由组装车间的生产工人配合自动化设备完成。由于磁组件产品型号较多、规格差异较大，无法以件数为单位准确衡量磁组件应用器件的产能情况，以生产工人的额定工作时间来衡量其产能利用率，由于为满足交期要求，经常会存在工人加班的情况，因此，产能利用率会超过 100%。

发行人单磁体及磁组件应用器件产能利用率在报告期内存在较大差异的原因分析如下：

2019 年 1 月，发行人与包头大地熊合资成立从事表面处理业务的公司英力特为发行人和包头大地熊提供表面处理服务，发行人出资占比 51%，包头大地熊出资占比 49%，英力特的表面处理建设能力考虑了包头大地熊的产能需求，2019 年 6 月底，包头大地熊由于自身规划，退出英力特的投资，且由于 2019 年包头大地熊只有毛坯生产，未有表面处理的需求，使得发行人 2019 年的表面处理产能利用率只有 41.91%，导致当年单磁体和磁组件的产能利用率的差异较大。

2020年，发行人表面处理环节的产能利用处于较高的状态，2020年单磁体的产能利用率和磁组件的产能利用率处于合理的差异范围。

2021年，发行人陆续增加了2条全自动镀镍-铜-镍生产线以及3条全自动镀铜-化学镍生产线，其中3条全自动镀铜-化学镍生产线是为某终端客户的特定项目而准备，报告期内仅1条产线完全投产，因此，最近一年一期表面处理环节的产能利用率较低，使得磁组件的产能利用率与单磁体的产能利用率差异显著扩大。

综上，由于测算单磁体、磁组件应用器件产能利用率选取的工艺环节具有不同特征，故单磁体、磁组件应用器件产能利用率存在较大差异具有合理性。

（本页无正文，为《国浩律师（北京）事务所关于包头市英思特稀磁新材料股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市之补充法律意见书（一）》签署页）

国浩律师（北京）事务所

负责人：

刘 继

经办律师：

姚 佳

李 聪

2022年12月2日

国浩律师（北京）事务所

关于包头市英思特稀磁新材料股份有限公司

首次公开发行股票并在创业板上市之

补充法律意见书（二）

國浩律師（北京）事務所
GRANDALL LAW FIRM (BEIJING)

北京·上海·深圳·杭州·广州·昆明·天津·成都·福州·宁波·西安·南京·南宁·济南·重庆·苏州·长沙·
太原·武汉·贵阳·乌鲁木齐·郑州·石家庄·合肥·海南·南昌·青岛·香港·巴黎·马德里·硅谷·斯德哥尔摩·纽约

北京市朝阳区东三环北路38号泰康金融大厦9层 邮编：100026

9/F, Taikang Financial Tower, 38 North Road East Third Ring, Chaoyang District, Beijing 100026, China

电话/Tel: (+86)(10) 6589 0699 传真/Fax: (+86)(10) 6517 6800

网址/Website: www.grandall.com.cn

目 录

目 录 **1**

正文 **4**

一、本次发行上市的批准和授权 4

二、本次发行上市的主体资格 4

三、本次发行上市的实质条件 4

四、发行人的设立 8

五、发行人的独立性 9

六、发起人、股东和实际控制人 9

七、发行人的股本及演变 10

八、发行人的业务 10

九、关联交易和同业竞争 12

十、发行人的主要财产 16

十一、发行人的重大债权债务 28

十二、发行人的重大资产变化和收购兼并 33

十三、发行人章程的制定与修改 33

十四、发行人股东大会、董事会、监事会议事规则及规范运作 33

十五、发行人董事、监事、高级管理人员及其变化 34

十六、发行人的税务 34

十七、发行人的环境保护和产品质量、技术等标准 38

十八、发行人募集资金的运用 38

十九、发行人业务发展目标 38

二十、尚未了结或可预见的重大诉讼、仲裁或行政处罚 38

二十一、律师认为需要说明的其他问题 39

二十二、发行人招股说明书法律风险的评价 40

二十三、结论性意见 40

国浩律师（北京）事务所
关于包头市英思特稀磁新材料股份有限公司
首次公开发行股票并在创业板上市之
补充法律意见书（二）

国浩京证字[2023]第 0180 号

致：包头市英思特稀磁新材料股份有限公司

本所接受发行人的委托，担任发行人本次发行上市的专项法律顾问。

本所律师已根据相关法律、法规和规范性文件的规定并按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神，对发行人提供的文件和有关事实进行了核查和验证，并就发行人本次发行上市事宜出具了《国浩律师（北京）事务所关于包头市英思特稀磁新材料股份有限公司首次公开发行股票并上市之法律意见书》（以下简称“《法律意见书》”）《国浩律师（北京）事务所关于包头市英思特稀磁新材料股份有限公司首次公开发行股票并上市之律师工作报告》（以下简称“《律师工作报告》”）和《国浩律师（北京）事务所关于包头市英思特稀磁新材料股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市之补充法律意见书（一）》（以下简称“《补充法律意见书（一）》”）。

鉴于容诚已于 2023 年 2 月 26 日出具了 2022 年度、2021 年度、2020 年度“容诚审字[2023]230Z0206”《审计报告》（以下简称“最新三年《审计报告》”）和“容诚专字[2023]230Z0369 号”《内部控制鉴证报告》（以下简称“最新《内部控制鉴证报告》”）。本所现就《律师工作报告》、《法律意见书》出具日至本补充法律意见书出具日期间（以下简称“本期”）发行人生产经营活动的变化所涉及的相关法律问题，出具《国浩律师（北京）事务所关于包头市英思特稀磁新材料股份有限公司首次公开发行股票并上市之补充法律意见书（二）》（以下简称“本《补充法律意见书》”），作为对本所已经出具的《律师工作报告》《法律意见书》《补充法律意见书（一）》的相关内容进行修改、补充或进一步说明。

本《补充法律意见书》是对本所原已出具的《律师工作报告》《法律意见书》和《补充法律意见书（一）》的补充，并构成《律师工作报告》和《法律意见书》不可分割的部分。本《补充法律意见书》未涉及的内容以《律师工作报告》和《法律意见书》及本所律师出具的其他文件为准。

如无特别说明，本《补充法律意见书》中的用语的含义与《律师工作报告》和《法律意见书》及本所律师出具的其他文件中用语的含义相同。

本所律师同意将本《补充法律意见书》作为发行人本次发行上市所必备的法定文件随其他材料一起上报，并依法对本《补充法律意见书》承担责任；本《补充法律意见书》仅供发行人为本次发行并上市之目的使用，不得用作任何其他目的。

根据《公司法》、《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》出具日以前已发生或者存在的事实，按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神，本所律师对发行人的有关事实及发行人提供的有关文件和事实进行了核查和验证，现出具补充法律意见如下：

正文

一、本次发行上市的批准和授权

经本所律师核查，截至本《补充法律意见书》出具日，发行人本次发行上市所获得的的授权尚在有效期内，相关批准及授权合法、有效。发行人本次发行上市尚需经深交所审核，并报中国证监会履行发行注册程序。

二、本次发行上市的主体资格

经本所律师核查，发行人系依法设立且合法存续的股份有限公司，截至本《补充法律意见书》出具日，发行人仍具备本次发行上市的主体资格。

三、本次发行上市的实质条件

（一）发行人本次发行上市符合《公司法》相关规定

1、根据发行人 2022 年第三次临时股东大会做出的决议以及《招股说明书》，发行人本次发行的股份均为人民币普通股股票，每股的发行条件和价格相同，符合《公司法》第一百二十六条的规定。

2、根据发行人 2022 年第三次临时股东大会决议并经本所律师核查，发行人股东大会已就本次发行上市的相关事项作出决议，符合《公司法》第一百三十三条的规定。

（二）发行人本次发行上市符合《证券法》相关规定

1、发行人本次发行上市符合《证券法》第十二条的规定

（1）经本所律师核查，发行人已经按照《公司法》等法律、法规和规范性文件及《公司章程》的规定设立了股东大会、董事会和监事会；董事会下设审计委员会、提名委员会、战略与决策委员会、薪酬与考核委员会四个专门委员会；选举了公司董事（包括独立董事）、监事，聘任了总经理、副总经理、财务总监和董事会秘书等高级管理人员，相关机构和人员能够依法履行职责。本所

律师认为，发行人具备健全且运行良好的组织机构，符合《证券法》第十二条第一款第（一）项的规定；

（2）根据最新三年《审计报告》，发行人 2020 年度、2021 年度和 2022 年度归属于母公司所有者的净利润（以扣除非经常性损益前后孰低者为准）分别为 6,008.78 万元、11,796.73 万元和 18,678.57 万元。本所律师认为，发行人具有持续经营能力，符合《证券法》第十二条第一款第（二）项的规定；

（3）容诚已就发行人最近三年财务状况出具了无保留意见的最新三年《审计报告》，符合《证券法》第十二条第一款第（三）项的规定；

（4）根据发行人及其实际控制人的确认，以及公安机关出具的相关证明，并经本所律师核查中国执行信息公开网、中国裁判文书网、信用中国、12309 中国检察网等网站，发行人及其实际控制人最近三年内不存在贪污、贿赂、侵占财产、挪用财产或者破坏社会主义市场经济秩序的刑事犯罪，符合《证券法》第十二条第一款第（四）项的规定。

2、发行人本次发行上市符合《证券法》第四十七条的规定

如本章之“（四）发行人本次发行上市符合《深圳证券交易所创业板股票上市规则（2023 年修订）》（以下简称“《上市规则（2023 年修订）》”的相关规定”部分所述，发行人本次发行上市符合《上市规则（2023 年修订）》规定的关于在深交所创业板上市的条件，符合《证券法》第四十七条的规定。

（三）发行人本次发行上市符合《首次公开发行股票注册管理办法》相关规定

1、发行人本次发行上市符合《首次公开发行股票注册管理办法》第十条的规定

如本《补充法律意见书》之“二、本次发行上市的主体资格”部分所述。发行人是依法设立且持续经营三年以上的股份有限公司，具备健全且运行良好的组织机构，相关机构和人员能够依法履行职责，符合《首次公开发行股票注册管理办法》第十条的规定。

2、发行人本次发行上市符合《首次公开发行股票注册管理办法》第十一条的规定

根据最新三年《审计报告》和最新《内部控制鉴证报告》以及发行人的说明并经核查，发行人会计基础工作规范，财务报表的编制和披露符合企业会计准则和相关信息披露规则的规定，在所有重大方面公允地反映了发行人的财务状况、经营成果和现金流量，最近三年财务会计报告由注册会计师出具无保留意见的《审计报告》。发行人内部控制制度健全且被有效执行，能够合理保证公司运行效率、合法合规和财务报告的可靠性，并由注册会计师出具了无保留结论的《内部控制鉴证报告》，符合《首次公开发行股票注册管理办法》第十一条的规定。

3、发行人本次发行上市符合《首次公开发行股票注册管理办法》第十二条的规定

（1）如本《补充法律意见书》之“五、发行人的独立性”及“九、关联交易和同业竞争”部分所述，发行人资产完整、业务及人员、财务、机构独立，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间不存在对发行人构成重大不利影响的同业竞争，不存在严重影响独立性或显失公平的关联交易，符合《首次公开发行股票注册管理办法》第十二条第（一）项的规定。

（2）如本《补充法律意见书》之“六、发起人、股东和实际控制人”“八、发行人的业务”和“十五、发行人董事、监事、高级管理人员及其变化”部分所述，发行人主营业务、控制权和管理团队稳定，最近二年内主营业务和董事、高级管理人员均没有发生重大不利变化；发行人的股份权属清晰，不存在导致控制权可能变更的重大权属纠纷，最近二年实际控制人没有发生变更，不存在导致控制权可能变更的重大权属纠纷，符合《首次公开发行股票注册管理办法》第十二条第（二）项的规定。

（3）如本《补充法律意见书》之“十、发行人的主要财产”“十一、发行人的重大债权债务”“二十、诉讼、仲裁或行政处罚”部分所述，发行人不存在涉及主要资产、核心技术、商标等的重大权属纠纷，重大偿债风险，重大担保、诉讼、仲裁等或有事项，经营环境已经或者将要发生重大变化等对持续经营有重

大不利影响的事项，符合《首次公开发行股票注册管理办法》第十二条第（三）项的规定。

因此，发行人业务完整，具有直接面向市场独立持续经营的能力，发行人本次发行上市符合《首次公开发行股票注册管理办法》第十二条的规定。

4、发行人本次发行上市符合《首次公开发行股票注册管理办法》第十三条的规定

（1）根据《国民经济行业分类》（GB/T4754-2017），发行人稀土永磁材料应用器件业务属于其他电子器件制造（C3979）。

发行人主营业务不属于《产业结构调整指导目录（2019 年本）》所列的限制或淘汰类的产业，不属于《深圳证券交易所创业板企业发行上市申报及推荐暂行规定》中上市推荐行业负面清单中的行业。发行人生产经营符合法律、法规的规定，符合国家产业政策，符合《首次公开发行股票注册管理办法》第十三条第一款的规定。

（2）根据发行人及其实际控制人、董事、监事和高级管理人员的承诺，公安机关开具的无犯罪记录证明以及发行人相关行政主管机关出具的证明，并经本所律师在中国证监会、证券交易所、中国执行信息公开网、中国裁判文书网、信用中国、12309 中国检察网等网站检索，最近三年内，发行人及其实际控制人不存在贪污、贿赂、侵占财产、挪用财产或者破坏社会主义市场经济秩序的刑事犯罪，不存在欺诈发行、重大信息披露违法或者其他涉及国家安全、公共安全、生态安全、生产安全、公众健康安全等领域的重大违法行为；发行人的董事、监事和高级管理人员不存在最近三年内受到中国证监会行政处罚，或者因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规正在被中国证监会立案调查，尚未有明确结论意见的情形，符合《首次公开发行股票注册管理办法》第十三条第二款、第三款的规定。

（四）发行人本次发行上市符合《上市规则（2023 年修订）》的相关规定

1、经核查，发行人本次发行上市符合《公司法》《证券法》《首次公开发行股票注册管理办法》的相关规定，符合《上市规则（2023 年修订）》第 2.1.1

条第一款第（一）项的规定。

2、根据发行人现行有效的《营业执照》《公司章程》及发行人 2022 年第三次临时股东大会决议，并经本所律师核查，本次发行前发行人的股本总额为 8,694.891 万元，发行人本次拟发行股份数量 2,898.297 万股，发行后股本总额为 11,593.188 万元，本次公开发行的股份占本次发行后公司股份总数的 25%，符合《上市规则（2023 年修订）》第 2.1.1 条第一款第（二）项、第（三）项的规定。

3、根据《公司章程》《招股说明书》及发行人的说明并经核查，发行人为境内企业且不存在表决权差异安排，发行人选择适用《上市规则（2023 年修订）》第 2.1.2 条第（一）项所规定的市值及财务指标。根据《审计报告》，发行人 2021 年度、2022 年度的净利润（以扣除非经常性损益前后归属于母公司所有者的净利润孰低为准）分别为 11,796.73 万元和 18,678.57 万元，最近两年净利润均为正，且累计净利润不低于 5,000 万元，符合《上市规则（2023 年修订）》第 2.1.2 条第（一）项的标准及第 2.1.1 条第一款第（四）项的规定。

综上，本所律师认为，发行人本次发行上市符合《公司法》《证券法》《首次公开发行股票注册管理办法》及《上市规则（2023 年修订）》等法律、法规和规范性文件的规定，发行人具备首次公开发行股票并在创业板上市的实质条件，发行人本次发行上市尚需经深交所审核，并报中国证监会履行发行注册程序。

四、发行人的设立

经本所律师核查，本期内，《律师工作报告》和《法律意见书》“四、发行人的设立”部分内容未发生变更。

本所律师认为，发行人设立的程序、资格、条件、方式符合当时法律、法规和规范性文件的规定，发行人的设立合法、有效。

五、发行人的独立性

经本所律师核查，本期内，《律师工作报告》和《法律意见书》“五、发行人的独立性”部分内容未发生变更。

本所律师认为，发行人资产完整，业务、人员、财务、机构独立，具有完整的业务体系和直接面向市场独立经营的能力。

六、发起人、股东和实际控制人

经本所律师核查，本期内，发行人的共同实际控制人仍然为周保平和费卫民二人，未发生变更。发行人部分股东的基本情况发生变化，具体如下：

1、正奇投资

经本所律师核查，本期内，正奇投资的住所发生变更，变更后的基本信息如下：

名称	正奇（深圳）投资控股有限公司	**统一社会信用代码**	914403003060028341
法定代表人	李德和	**成立时间**	2014.5.8
企业类型	有限责任公司（法人独资）	**营业期限至**	无固定期限
住所	深圳市前海深港合作区南山街道临海大道 59 号海运中心主塔楼 1416 号-14288	**注册资本**	60,000 万元
经营范围	股权投资；项目投资（具体项目另行申报）；受托资产管理，投资管理及咨询（不含限制项目）。（以上各项涉及法律、行政法规、国务院决定禁止的项目除外，限制的项目须取得许可后方可经营），许可经营项目是：无		

2、深圳高新投创投

经本所律师核查，本期内，深圳高新投创投的注册资本发生变更，变更后的基本信息如下：

名称	深圳市高新投创业投资有限公司	**统一社会信用代码**	914403005586724980
法定代表人	丁秋实	**成立时间**	2010.6.29
企业类型	有限责任公司（法人独资）	**营业期限至**	2030.6.29

住所	深圳市罗湖区桂园街道老围社区深南东路5016号綦屋围京基一百大厦A座6801-01D	**注册资本**	388,000万元
经营范围	创业投资业务；代理其他创业投资企业等机构或个人的创业投资业务；创业投资咨询业务；为创业企业提供创业管理服务业务；参与设立创业投资企业与创业投资管理顾问机构。受托资产管理、投资管理（不得从事信托、金融资产管理、证券资产管理及其他限制项目）；受托管理股权投资基金(不得从事证券投资活动；不得以公开方式募集资金开展投资活动；不得从事公开募集基金管理业务)；自有物业租赁。（以上经营范围法律、行政法规、国务院规定禁止的项目除外，限制的项目须取得许可后方可经营）		

经核查，截至本《补充法律意见书》出具日，深圳高新投创投的出资结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例
1	深圳市高新投集团有限公司	388,000	100%
合计		**388,000**	**100%**

根据深圳市人民政府国有资产监督管理委员会于2023年1月11日出具的《深圳市国资委关于包头市英思特稀磁新材料股份有限公司国有股权管理有关问题的批复》（深国资委函〔2023〕16号），发行人的国有股东深圳高新投创投已经取得国有股东标识的批复意见。

七、发行人的股本及演变

经本所律师核查，本期内，发行人的股本未发生变更。

发行人及其前身英思特有限的设立合法、合规，发行人前身英思特有限设立以来历次股本变动履行了必需的法律程序，合法合规、真实、有效。

八、发行人的业务

（一）发行人及其子公司的经营范围和经营方式

1、发行人及其子公司、分支机构的经营范围

经本所律师核查，本期内，发行人及其子公司、分支机构的经营范围未发

生变更。

2、发行人及其子公司取得的与经营活动相关的资质或许可

经本所律师核查，本期内，发行人取得了内蒙古自治区科学技术厅、内蒙古自治区财政厅、国家税务总局内蒙古自治区税务局于2022年12月14日核发的“GR202215000534”《高新技术企业证书》，有效期三年。

（二）发行人在中国大陆以外的经营情况

经本所律师核查，本期内，发行人在香港设立的二级子公司香港英思特晶体电波向税务局提交了撤销申请，并于 2023 年 2 月 1 日获得了受理。除上述情况外，发行人在中国大陆以外的经营情况未发生变更。

（三）发行人主营业务变更的情况

经本所律师核查，本期内，发行人的主营业务未发生变更。

（四）发行人的主营业务突出

根据最新三年《审计报告》，发行人 2020 年度、2021 年度和 2022 年度的主营业务收入分别为 35,362.52 万元、64,716.88 万元和 97,566.91 万元，占营业收入的比例分别为 94.29%、96.55%和 86.06%，发行人的主营业务突出，发行人持续经营不存在法律障碍。

（五）发行人持续经营情况

根据发行人陈述，并经核查，截至本《补充法律意见书》出具之日，发行人的业务符合国家产业政策，发行人的生产经营符合有关法律、法规及规范性文件的要求；发行人不存在重大偿债风险，不存在影响持续经营的担保、诉讼及仲裁等重大或有事项，不存在有关法律、法规及规范性文件及《公司章程》规定的应当终止的情形。本所律师认为，发行人不存在影响其持续经营的法律障碍。

九、关联交易和同业竞争

（一）发行人的关联方

根据《公司法》《企业会计准则第 36 号—关联方披露（2006）》《上市规则（2023 年修订）》等法律法规和规范性文件的规定并遵循重要性原则，经本所律师核查，发行人报告期内的主要关联方情况如下：

1、关联方及关联关系

（1）实际控制人

根据发行人的说明并经核查，发行人的共同实际控制人为周保平和费卫民。

（2）实际控制人控制的除发行人及其控股子公司外的其他企业

序号	关联方名称	关联关系
1	湖南英思特晶体电波有限公司	实际控制人之一费卫民担任执行董事,法定代表人并持股 100%的公司，其配偶张华于 2020 年 11 月至 2021 年 10 月任经理
2	英思特管理	实际控制人之一费卫民担任执行事务合伙人并持有 11.3493%财产份额的合伙企业，系发行人的员工持股平台
3	英思特合伙	实际控制人之一周保平担任执行事务合伙人并持有 9.0909%财产份额的合伙企业，系发行人的股东

（3）其他持有发行人 5%以上股份的法人或其他组织、直接或间接持有发行人 5%以上股份的自然人

除实际控制人外，其他持有发行人 5%以上股份的法人或其他组织、直接或间接持有发行人 5%以上股份的自然人如下：

序号	关联方姓名/名称	关联关系
1	王诗畅	直接持有发行人 10,568,608 股股份，持股比例为 12.1550%
2	丁远达	直接持有发行人 6,955,910 股股份，持股比例为 8%

（4）发行人的子公司

截至本《补充法律意见书》出具之日，发行人有2家境内全资子公司深圳英思特晶体电波和昆山好品，1家境外子公司香港英思特磁应用，1家境外二级子公司香港英思特晶体电波。报告期内，发行人注销2家境内全资子公司英力特和包头英思特磁应用。

（5）发行人的董事、监事和高级管理人员

本期内，发行人的董事、监事和高级管理人员情况未发生变更。

（6）发行人的实际控制人、直接或间接持有发行人 5%以上股份的自然人股东、发行人的董事、监事、高级管理人员关系密切的家庭成员

经核查，发行人的实际控制人、直接或间接持有发行人 5%以上股份的自然人股东、发行人的董事、监事及高级管理人员的配偶、父母、配偶的父母、兄弟姐妹及其配偶、年满 18 周岁的子女及其配偶、配偶的兄弟姐妹和子女配偶的父母均是发行人的关联方。

（7）关联法人或关联自然人直接或者间接控制的，或关联自然人担任董事、高级管理人员的除发行人及其子公司之外的法人或其他组织

序号	关联方名称	关联关系
1	深圳市汇大光电科技股份有限公司	发行人董事王诗畅持股 27.14%并任董事的公司
2	包头市金翼教育科技有限责任公司	发行人副总经理周维娜的配偶安小军持股 49%的公司
3	珠海景旺柔性电路有限公司	发行人 5%以上股东丁远达担任董事的公司
4	立深智造科技（深圳）有限公司	发行人 5%以上股东丁远达担任董事的公司
5	新疆资信投资有限合伙企业	发行人持股 5%以上股东丁远达持有出资额 13.89%，并担任执行事务合伙人

2、报告期内曾经的关联方

序号	关联方名称	关联关系
1	龚悦	报告期内曾担任发行人的财务总监，2022 年 7 月起不再担任
2	包头市洁新拓家政服务有限责任公司	发行人董事会秘书、副总经理范立忠配偶郭燕丽曾持股 100%并担任经理兼执行董事的公司，2022 年 9 月，郭燕丽将其持有的全部出资额转出并辞任董事

（二）关联交易

根据最新三年《审计报告》，并经本所律师核查，发行人 2022 年度的关联交易情况汇总如下：

经常性关联交易		
交易关联方	**交易内容**	**金额（万元）**
湖南英思特晶体电波	采购晶振	96.98
关键管理人员	关键管理人员报酬	695.16
偶发性关联交易		
交易关联方		**交易内容**
周保平、费卫民、王诗畅、刘峰、马春茹、张华、骆盛		关联担保

2、重大关联交易的判断标准及依据

发行人具有独立、完整的业务体系，对实际控制人及其他关联方不存在依赖关系，综合考虑报告期内公司关联交易发生金额及频率，重大关联交易判断标准为：当期发生额或交易标的额在 100 万元以上关联交易，以及向关联方收购子公司的关联交易。

3、重大经常性关联交易情况

项目	金额（万元）
关键管理人员报酬	695.16
合计	695.16

4、重大偶发性关联交易

2022 年，发行人与关联方之间的担保事项如下：

担保方	被担保方	担保金额（万元）	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
周保平、刘峰	英思特	4,500.00	2022.3.15	2025.3.15	否
费卫民、张华	英思特	4,500.00	2022.3.22	2025.3.22	否
王诗畅、骆盛	英思特	4,500.00	2022.3.22	2025.3.22	否
周保平、刘峰、费卫民、张华、王诗畅、骆盛	英思特	850.00	2022.3.22	2025.3.22	否

担保方	被担保方	担保金额（万元）	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
周保平、费卫民、刘峰、王诗畅	英思特	8,000.00	2022.4.12	2023.3.31	否
周保平、刘峰、费卫民、张华、王诗畅、骆盛	英思特	4,192.00	2022.5.19	2023.5.18	否
周保平、刘峰	英思特	3,000.00	2022.6.10	2025.6.9	否
周保平、刘峰、费卫民、张华、王诗畅、骆盛	英思特	5,000.00	2022.6.30	2024.7.30	否
周保平	英思特	5,000.00	2022.8.31	2024.8.30	否
周保平、费卫民、王诗畅	英思特	40,400.00	2022.9.26	2027.9.25	否

5、重大关联交易相关的应收应付款项余额

截至 2022 年 12 月 31 日，发行人的重大关联交易无应收应付款项余额。

6、发行人独立董事关于关联交易的独立意见

发行人独立董事就发行人报告期内关联交易发表了专项意见：（1）关联交易遵循公平、公开、公正的原则，符合公司正常经营需要，有利于公司推进主营业务的发展，增强公司的持续盈利能力和市场竞争能力，符合公司和全体股东的利益；（2）关联交易所执行的价格及条件公允，不存在严重影响公司独立性或者显失公允的关联交易，不存在损害公司和股东利益的行为；（3）该等关联交易符合《公司法》《公司章程》以及《关联交易管理办法》等有关规定。

本所律师认为，本期内，发行人发生的关联交易属于发行人正常经营活动，且关联交易已经发行人的股东大会审议确认，并经独立董事发表明确同意意见；关联交易以公允为原则，不存在调节发行人收入、利润或成本费用的情形，不存在利益输送的情形，不存在损害发行人利益的情况，不影响发行人独立性。

（三）同业竞争

经本所律师核查，截至本《补充法律意见书》出具之日，发行人实际控制

人周保平、费卫民及其控制的其他企业均不存在从事与发行人相同或相似业务的情况，与发行人之间不存在同业竞争的情况。

（四）关联交易及同业竞争的披露

根据《招股说明书》、发行人的说明与确认并经本所律师核查，本所律师认为，发行人已经在《招股说明书》中对有关关联交易和避免同业竞争的承诺与措施进行了充分披露，无重大遗漏或重大隐瞒。

十、发行人的主要财产

本期内，发行人及其子公司主要财产变动情况如下：

（一）房屋租赁

根据发行人提供的资料并经核查，截至本《补充法律意见书》出具之日，发行人及其子公司租赁的主要房屋情况如下：

序号	承租方	出租方	房屋坐落	建筑面积（㎡）	租金	租赁期限	是否进行租赁备案
1	发行人	包头市滨河新区开发建设有限责任公司	高新技术产业基地园区A、B类A1和B1西侧厂房	5,589.00	67,068元/月	2022.3.23-2027.3.22	否
2	发行人	包头稀土高新区科技创业中心	包头稀土高新区希望园区“包头稀土新材料深加工基地”A3厂房	2,419.70	72,591.00元/月	2020.1.1-2024.12.31	是
3	发行人	包头稀土高新区科技创业中心	包头稀土高新区希望工业园区稀土新材料深加工基地C4厂房	1,001.37	30,041.10元/月（每5年按照市场价格调整，幅度5%）	2021.10.1-2026.6.30	是
4	发行人	包头稀土高新区科技创业中心	包头稀土高新区希望工业园区“包头稀土新材料产业基地”E2、E4厂房	12,368.77	222,637.86元/月	2021.4.1-2024.3.31	是

序号	承租方	出租方	房屋坐落	建筑面积（㎡）	租金	租赁期限	是否进行租赁备案
5	发行人	包头稀土高新区科技创业中心	包头稀土高新技术产业开发区希望工业园区稀土新材料深加工基地D1厂房	3,917.66	117,529.80元/月	2021.5.1-2026.4.30	是
6	发行人	苏州优宪茗企业管理有限公司	昆山盛晖路328号，1号厂房	4,182.92	117,372.74元/月	2021.1.1-2024.12.31	是
7	深圳英思特晶体电波	深圳市九夷居商业管理有限公司	深圳市南山区朗山路华瀚创新园C座4层407房	364.00	20,020.00元/月	2022.8.1-2025.7.11	是
8	发行人	深圳市九夷居商业管理有限公司	深圳市南山区朗山路华瀚创新园C座4层419房	162.00	8,525.00元/月	2022.7.12-2025.7.11	是
9	昆山好品	昆山台赢技术研发有限公司	江苏省昆山市周市镇青阳北路319号房二楼	1,350.00	35,964.17元/月	2022.6.21-2028.5.20	是
10	发行人	包头稀土高新区科技创业中心	稀土高新区希望园区“稀土新材料产业基地”公寓楼B座共16间	420.96	8,800.00元/月	2022.7.15-2023.7.14	是
11	发行人	包头稀土高新区科技创业中心	稀土高新区希望园区“稀土新材料产业基地”E区05号楼后加工整栋	6,193.46	74,321.52元/月	2021.7.1-2024.6.30	是
12	发行人	包头市滨河新区开发建设有限责任公司	双创基地专家公寓B座30间	900.00	27,000元/月	2023.1.1-2023.12.31	否
13	发行人	包头稀土高新区科技创业中心	包头稀土高新区希望园区“稀土新材料产业基地”公寓楼B座	879.58	182,00元/月	2022.6.1-2023.5.31	是
14	发行人	包头市滨河新区开发建设有限责任公司	高新技术产业基地园区C1厂房	5,600.00	67,200元/月	2022.6.19-2025.6.18	否

序号	承租方	出租方	房屋坐落	建筑面积（㎡）	租金	租赁期限	是否进行租赁备案
15	发行人	包头市滨河新区开发建设有限责任公司	包头稀土高新区阿拉坦汗大街21号“高新技术产业基地园区”E栋厂房	9,076.00	108,912元/月	2022.11.5-2025.10.31	否
16	发行人	包头市滨河新区开发建设有限责任公司	包头稀土高新区阿拉坦汗大街21号“高新技术产业基地园区”B1东厂房	1,003.00	12,036元/月	2022.11.5-2027.3.22	否

（1）部分租赁房产未提供产权证书

经核查，发行人租赁的上述第1项、第12项、第14项、第15项和第16项房产，出租方未能提供房屋产权证书。该等房屋的出租方系包头市滨河新区开发建设有限责任公司已经就该等房屋的权属情况出具了说明，相关房产及土地不存在重大违法违规情况。未办理不动产登记证书不影响发行人持续使用。本所律师认为，发行人在现有状况下可持续使用该等租赁房屋，搬迁的可能性较小，该等房屋出租方未能提供租赁房屋的房屋产权证书的情形，不会对发行人的持续经营及本次发行上市造成实质性障碍。

（2）部分租赁房产未办理租赁登记备案

经核查，上述第1项、第12项、第14项、第15项和第16项租赁房产目前尚未办理房屋租赁登记备案。发行人承租上述房屋但未办理房屋租赁登记备案的情形存在被行政处罚的风险，但是，根据发行人的说明并经核查，截至本《补充法律意见书》出具之日，发行人未因房屋租赁备案事宜被主管部门责令限期改正或受到过任何行政处罚。未办理房屋租赁登记备案手续不影响上述房屋租赁合同的法律效力。此外，经本所律师核查，发行人已实际合法占有上述租赁房屋，发行人继续使用该等租赁房屋不存在重大法律风险，不会本次发行上市造成实质性障碍。

同时，发行人实际控制人周保平、费卫民已出具承诺，如因发行人房屋租赁事项存在瑕疵或产生风险纠纷，将自愿无条件地对发行人所遭受的直接经济

损失予以全额补偿，以确保发行人不会因此遭受任何损失。

综上所述，本所律师认为，发行人承租的部分房屋存在出租方未能提供房屋产权证书、房屋租赁未办理租赁备案登记的瑕疵，但不会对发行人经营活动造成重大不利影响，不会对本次发行上市造成实质性障碍。

（二）专利权

截至本《补充法律意见书》出具之日，发行人及其子公司共计拥有 171 项专利，具体情况如下：

序号	专利名称	专利类型	专利号	专利申请日	取得方式	他项权利
1	一种高速离心式稀土永磁体倒角装置	实用新型	202221121813 2	2022.5.11	原始取得	无
2	一种磁组件下压取料排料装置	实用新型	202220838073 8	2022.4.13	原始取得	无
3	磁性件组合摆放设备	实用新型	202220795473 5	2022.4.7	原始取得	无
4	一种用于磁组件叠加垫片的叠料装置	实用新型	202220909172 0	2022.4.20	原始取得	无
5	一种稀土永磁体振动分离装置	实用新型	202220776159 2	2022.4.6	原始取得	无
6	一种稀土永磁离心沥水装置	实用新型	202220702413 4	2022.3.29	原始取得	无
7	一种稀土永磁光泽度检测辅助工装	实用新型	202220619002 9	2022.3.22	原始取得	无
8	一种环氧废气过滤装置	实用新型	202220551207 8	2022.3.15	原始取得	无
9	新型电机磁铁结构	实用新型	202220538703X	2022.3.14	原始取得	无
10	一种用于充磁磁铁挤压对齐的通用工装	实用新型	202220538704 4	2022.3.14	原始取得	无
11	一种磁铁和铁件自动粘接、压紧装置	实用新型	202220484250 7	2022.3.8	原始取得	无
12	一种磁性组件及充电单元	实用新型	202220420812 1	2022.3.1	原始取得	无
13	一种回转式磁铁极性检测装置	实用新型	202220326043 9	2022.2.18	原始取得	无
14	一种自动旋转清胶辅助装置	实用新型	202220205631 7	2022.1.25	原始取得	质押
15	一种海尔贝克磁组件及电子阅读器	实用新型	202220198910 5	2022.1.25	原始取得	质押
16	一种用于点胶机的对针平台	实用新型	202220090499X	2022.1.14	原始取得	质押

序号	专利名称	专利类型	专利号	专利申请日	取得方式	他项权利
17	一种三轴磁吸定位工装	实用新型	2022200256465	2022.1.7	原始取得	质押
18	一种用于磁组件极性检验及下料的设备	实用新型	2022200410538	2022.1.7	原始取得	质押
19	一种极性检验与静压一体式装置	实用新型	2021233669549	2021.12.30	原始取得	无
20	弱磁检测用工装	实用新型	2021233867681	2021.12.29	原始取得	质押
21	一种异形钕铁硼磁钢上料机构	实用新型	2021233867677	2021.12.29	原始取得	质押
22	一种粗糙度测试固定装置	实用新型	2021233476531	2021.12.28	原始取得	无
23	一种磁铁组件推料机	实用新型	202123298062X	2021.12.27	原始取得	质押
24	一种海尔贝克磁铁自动上料机	实用新型	2021223649248	2021.9.28	原始取得	质押
25	一种环形磁组件保压脱模工装及治具	实用新型	202121984484X	2021.8.23	原始取得	无
26	一种料块自动排列装置	实用新型	2021219905576	2021.8.23	原始取得	无
27	一种磁铁叠加垫片的自动化机构	实用新型	202121951597X	2021.8.19	原始取得	质押
28	一种自动接料装置	实用新型	2021216027476	2021.7.14	原始取得	无
29	一种自动推磁铁排列机	实用新型	2021215328527	2021.7.6	原始取得	无
30	充磁装置	实用新型	202121125202O	2021.5.24	原始取得	无
31	一种磁铁自动上料充磁设备	实用新型	2021202842141	2021.2.1	原始取得	质押
32	一种钕铁硼打磨转运装置	实用新型	2021200640408	2021.1.12	原始取得	无
33	一种稀土永磁试件吸附力检测装置	实用新型	2021200627831	2021.1.12	原始取得	质押
34	一种组合磁铁的自动上料装置	实用新型	2021200329137	2021.1.5	原始取得	质押
35	一种用于磁铁充磁的振动排料装置	实用新型	2021200278205	2021.1.4	原始取得	质押
36	一种磁体定位组装装置	实用新型	2021200012517	2021.1.4	原始取得	质押
37	一种磁体旋转清胶装置	实用新型	2021200014688	2021.1.4	原始取得	质押
38	一种磁体组件组装机	实用新型	2021200012841	2021.1.4	原始取得	质押
39	一种磁体自动排列装置	实用新型	2021200013810	2021.1.4	原始取得	质押
40	一种可调式钕铁硼磁钢抛光磨料筛分装置	实用新型	202022158982O	2020.9.28	原始取得	质押

序号	专利名称	专利类型	专利号	专利申请日	取得方式	他项权利
41	一种钕铁硼磁钢抛光磨料分离设备	实用新型	202022150863O	2020.9.27	原始取得	质押
42	一种溢流式喷漆残渣清洗装置及浸洗槽	实用新型	202022135056l	2020.9.25	原始取得	质押
43	一种去淤式大型钕铁硼电镀打磨装置	实用新型	202022124400l	2020.9.25	原始取得	质押
44	一种钕铁硼吹干装袋设备	实用新型	202022119575l	2020.9.24	原始取得	质押
45	一种均匀式电镀烘干设备	实用新型	202022114195O	2020.9.24	原始取得	质押
46	一种钕铁硼电镀脱水装置	实用新型	202022113903l	2020.9.24	原始取得	质押
47	一种摇摆式钕铁硼陪镀钢珠分拣设备	实用新型	202022095865l	2020.9.23	原始取得	质押
48	一种基于磁铁的电镀打捞设备	实用新型	202022102203S	2020.9.23	原始取得	质押
49	一种便于装袋的钕铁硼磁体与陪镀钢珠分离装置	实用新型	202022101168S	2020.9.23	原始取得	质押
50	一种滚筒式钕铁硼陪镀钢珠分拣设备	实用新型	202022100043O	2020.9.23	原始取得	质押
51	一种小型钕铁硼电镀打磨装置	实用新型	202022093589S	2020.9.22	原始取得	质押
52	一种钕铁硼倒角抛光液的自动过滤系统	实用新型	202021990588l	2020.9.14	原始取得	质押
53	一种钕铁硼电镀分选加工装置	实用新型	202021980839S	2020.9.11	原始取得	质押
54	一种滚镀工艺用镀液打捞器	实用新型	202021985058S	2020.9.11	原始取得	质押
55	一种永磁体合金材料的制备工艺	发明	202010933661S	2020.9.8	继受取得	质押
56	一种海尔贝克磁环组件的组装工艺	发明	202010875502l	2020.8.27	原始取得	质押
57	一种钕铁硼磁体生产用连续电镀装置及其实施方法	发明	202010803296S	2020.8.11	继受取得	无
58	一种钕铁硼磁体生产用多工位压型装置及其操作方法	发明	202010803921S	2020.8.11	继受取得	无
59	一种含有重稀土的钕铁硼磁体压制固化联动的生产装置	发明	202010791060S	2020.8.7	继受取得	无
60	一种钕铁硼磁体生产用气孔尺寸孔径烧结设备及其实施方法	发明	202010791693S	2020.8.7	继受取得	无
61	一种钕铁硼废料回收用多工位球磨机构及其实施方法	发明	202010791689X	2020.8.7	继受取得	无
62	一种用于钕铁硼料片包装的分片装置	实用新型	202021554390l	2020.7.31	原始取得	质押
63	一种用于钕铁硼工件的高效分装设备	实用新型	202021539686S	2020.7.30	原始取得	质押
64	一种用于钕铁硼料片打磨机的送料装置	实用新型	202021547818Z	2020.7.30	原始取得	质押

序号	专利名称	专利类型	专利号	专利申请日	取得方式	他项权利
65	一种新型钕铁硼工件整理储放装置	实用新型	2020215241711	2020.7.29	原始取得	质押
66	一种钕铁硼原料块的无伤清洗装置	实用新型	2020215075849	2020.7.28	原始取得	质押
67	一种钕铁硼圆环产品批量打孔设备	实用新型	2020215098997	2020.7.28	原始取得	质押
68	一种用于加工平行四边形钕铁硼磁铁的组合工装	实用新型	2020211710062	2020.6.22	原始取得	质押
69	一种用于稀土永磁球状样品块的分拣装置	实用新型	2020211184090	2020.6.17	原始取得	质押
70	一种用于稀土永磁材料的煮料装置	实用新型	2020211179567	2020.6.17	原始取得	质押
71	一种稀土永磁上料装置	实用新型	202021117333X	2020.6.17	原始取得	质押
72	一种稀土永磁分离上料装置	实用新型	2020211064807	2020.6.16	原始取得	质押
73	一种稀土永磁材料块清洗装置	实用新型	2020211057269	2020.6.16	原始取得	质押
74	一种用于钕铁硼生产的定位工件	实用新型	202021109662X	2020.6.16	原始取得	质押
75	一种钕铁硼废料回收用清洗筛分方法及其设备	发明	2020105404187	2020.6.15	继受取得	无
76	一种钕铁硼原料块清洗装置	实用新型	2020210440367	2020.6.9	原始取得	质押
77	一种钕铁硼圆型片状样品块整合装置	实用新型	2020210439783	2020.6.9	原始取得	质押
78	一种钕铁硼稀土永磁材料除油设备	实用新型	2020210400938	2020.6.9	原始取得	质押
79	一种钕铁硼平面精磨加工设备	实用新型	2020210308058	2020.6.8	原始取得	质押
80	一种新型滚镀滚筒设备	实用新型	2020210270173	2020.6.8	原始取得	质押
81	一种钕铁硼清洗烘干装置	实用新型	2020210308984	2020.6.8	原始取得	质押
82	一种钕铁硼片料充磁面自动标记装置	实用新型	2020210042016	2020.6.4	原始取得	质押
83	一种钕铁硼料片分离装置	实用新型	2020210038345	2020.6.4	原始取得	质押
84	一种钕铁硼喷漆盘装置	实用新型	2020210033765	2020.6.4	原始取得	质押
85	一种钕铁硼磁块分装辅助设备	实用新型	202021002768X	2020.6.4	原始取得	质押
86	一种钕铁硼计数装置	实用新型	2020210026259	2020.6.4	原始取得	质押
87	一种测试磁铁吸力用治具	实用新型	2020208041142	2020.5.14	原始取得	质押
88	一种快速识别烧结稀土永磁体磁化方向的装置	实用新型	2020207425319	2020.5.8	原始取得	质押

序号	专利名称	专利类型	专利号	专利申请日	取得方式	他项权利
89	一种钕铁硼滚喷设备	实用新型	202020742258X	2020.5.8	原始取得	质押
90	一种磁组件表面等离子清洗装置	实用新型	2020206491031	2020.4.24	原始取得	质押
91	一种磁组件极性检测检具	实用新型	2020206348283	2020.4.23	原始取得	质押
92	一种磁组件压合装置	实用新型	2020206348279	2020.4.23	原始取得	质押
93	一种跌落试验机	实用新型	2019202004594	2019.2.14	原始取得	质押
94	一种磁铁码盘装置	实用新型	2019201214881	2019.1.24	原始取得	质押
95	一种聚酯包覆磁性粒子及其制备方法	发明	2018107598743	2018.7.11	继受取得	质押
96	一种稀土永磁材料	发明	2017114973452	2017.12.31	继受取得	质押
97	一种永磁复合材料及制备方法	发明	2017111371634	2017.11.16	继受取得	质押
98	一种用于测量钕铁硼磁组件表磁的装置	实用新型	201721399827X	2017.10.26	原始取得	质押
99	一种用于钕铁硼磁体镀层剪切力测试装置	实用新型	2017213998265	2017.10.26	原始取得	质押
100	一种分离磁铁的切料装置	实用新型	2017213996448	2017.10.26	原始取得	质押
101	一种磁组件磁极检测装置	实用新型	2017208544027	2017.7.14	原始取得	质押
102	一种基于 PLC 控制的充磁装置	实用新型	2017208544012	2017.7.14	原始取得	无
103	一种用于测试磁铁镀层结力的跌落试验机	实用新型	2017208516402	2017.7.14	原始取得	质押
104	一种全自动方条偏孔双向打孔机	实用新型	2017206790370	2017.6.12	原始取得	质押
105	一种磁体装管装置	实用新型	2017206790366	2017.6.12	原始取得	质押
106	磁组件磁体排出装置	实用新型	201720678740X	2017.6.12	原始取得	质押
107	一种用于永磁体加工流水线的压板机	发明	2017103514547	2017.5.18	继受取得	无
108	一种管内式流体磁化器	实用新型	2017202691249	2017.3.17	原始取得	质押
109	一种海尔贝克磁化水器	实用新型	2017202662689	2017.3.17	原始取得	质押
110	一种磁化组件及管外式磁化水器	实用新型	2017202660221	2017.3.17	原始取得	质押
111	一种自动摆放磁铁的加工装置	实用新型	201621444597X	2016.12.26	原始取得	质押
112	一种用于平板电脑与键盘相连接的连接装置	实用新型	2016209221860	2016.8.22	原始取得	质押

序号	专利名称	专利类型	专利号	专利申请日	取得方式	他项权利
113	一种具有磁场可控变形的稀土磁性材料及其制备方法	发明	2016102055845	2016.4.5	继受取得	质押
114	测量两个多极磁环之间扭矩的固定夹具	实用新型	2016200727699	2016.1.22	原始取得	质押
115	充磁钕铁硼磁环表磁检测夹具	实用新型	2016200524139	2016.1.19	原始取得	质押
116	一种制备钕铁硼永磁磁环的方法	发明	2016100123848	2016.1.4	继受取得	质押
117	一种带有海尔贝克磁组件的键盘	实用新型	201521072577X	2015.12.18	原始取得	质押
118	用于汽车尾气处理的钕铁硼磁组件	实用新型	2015210725765	2015.12.18	原始取得	质押
119	海尔贝克组件自动粘合机	发明	2015109651892	2015.12.18	原始取得	质押
120	一种稀土永磁磁环的制备方法	发明	2014100642728	2014.2.25	继受取得	质押
121	一种烧结钕铁硼永磁材料掺渗金属渗剂的方法	发明	2014100240359	2014.1.13	继受取得	质押
122	一种稀土永磁粘接工作台	实用新型	2022224788717	2022.9.20	原始取得	无
123	一种磁铁、铁件的三向定位工装	实用新型	2022224246978	2022.9.14	原始取得	无
124	一种钕铁硼包装压紧工装	实用新型	2022223969005	2022.9.9	原始取得	无
125	一种稀土永磁镀层结构检测工装	实用新型	2022222811653	2022.8.30	原始取得	无
126	一种稀土永磁尘吸式分离装置	实用新型	2022222364927	2022.8.25	原始取得	无
127	一种磁组件专用治具的清胶装置	实用新型	2022222365328	2022.8.24	原始取得	无
128	一种激光切割后成品与余料分离装置	实用新型	2022222099442	2022.8.22	原始取得	无
129	用于检测钕铁硼瓦片棱面粗糙度的定位工装	实用新型	2022222099423	2022.8.22	原始取得	无
130	一种稀土永磁产品自动风干装置	实用新型	202222193683X	2022.8.20	原始取得	无
131	一种磁组件检测装置	实用新型	2022221754348	2022.8.18	原始取得	无
132	一种磁材内圆切片的装料治具	实用新型	2022221499683	2022.8.16	原始取得	无
133	一种 V 型座保护装置	实用新型	2022221363166	2022.8.15	原始取得	无
134	一种聚焦磁场分布的磁铁和磁性联轴器	实用新型	2022221175788	2022.8.11	原始取得	无
135	一种镀锌蒸汽恒温加热装置	实用新型	2022220903449	2022.8.10	原始取得	无
136	一种磁性材料角度磨加工成型装置	实用新型	202222061731X	2022.8.5	原始取得	无

序号	专利名称	专利类型	专利号	专利申请日	取得方式	他项权利
137	一种组合式磁铁自动推料装置	实用新型	202222050442X	2022.8.5	原始取得	无
138	一种稀土永磁表面电镀层粗糙度检测工装	实用新型	2022220051472	2022.8.1	原始取得	无
139	一种挤紧工装及治具组件	实用新型	2022219784237	2022.7.28	原始取得	无
140	一种稀土永磁硝酸清洗装置	实用新型	2022219515226	2022.7.27	原始取得	无
141	一种稀土永磁体电镀前双重转动倒角装置	实用新型	2022218948649	2022.7.22	原始取得	无
142	一种钕铁硼表面环氧喷涂装置	实用新型	2022218401016	2022.7.18	原始取得	无
143	一种稀土永磁体风干装置	实用新型	2022218141907	2022.7.15	原始取得	无
144	一种稀土永磁电镀用装卸料装置	实用新型	2022217714600	2022.7.11	原始取得	无
145	一种含镍废液电解装置	实用新型	202221723683X	2022.7.6	原始取得	无
146	一种双端面研磨机床用喷吹装置	实用新型	2022215867777	2022.6.24	原始取得	无
147	一种扇形截面稀土永磁件粘合工装	实用新型	2022215432281	2022.6.20	原始取得	无
148	一种稀土永磁打磨用翻转装置	实用新型	2022214850270	2022.6.15	原始取得	无
149	一种辅助充磁机进退料的装置	实用新型	2022214882290	2022.6.14	原始取得	无
150	一种稀土永磁线切割辅助工装	实用新型	2022214057467	2022.6.8	原始取得	无
151	一种异形磁块码料装置	实用新型	2022213490687	2022.5.31	原始取得	无
152	一种钕铁硼电镀工装及连续转运装置	实用新型	202221260607X	2022.5.25	原始取得	无
153	磁组件成品检验治具及磁组件成品生产线	实用新型	2022211253884	2022.5.10	原始取得	无
154	磁性组件及可配带表	实用新型	2022210754753	2022.5.7	原始取得	无
155	一种可调节型切磁铁装管装置	实用新型	2022209597126	2022.4.22	原始取得	无
156	用于磁铁极性检验及磁铁表面镭雕的装置	实用新型	2022200410542	2022.1.7	原始取得	无
157	一种三点抗弯测试装置	实用新型	2021234470443	2021.12.31	原始取得	无
158	PET 自动上料装置	实用新型	2021234471200	2021.12.31	原始取得	无
159	一种钕铁硼磁钢组件保压极性检测设备	实用新型	2021233700255	2021.12.29	原始取得	无
160	一种用于磁铁贴背胶的设备	实用新型	2022225247643	2022.9.22	原始取得	无

序号	专利名称	专利类型	专利号	专利申请日	取得方式	他项权利
161	一种多磁铁组合式推料粘接组装装置	实用新型	2022223486137	2022.9.2	原始取得	无
162	一种用于金属件除脏污装置	实用新型	2022218686129	2022.7.20	原始取得	无
163	一种磁铁极性检测装置	实用新型	2022216256817	2022.6.27	原始取得	无
164	一种磨床及其驱动装置	实用新型	2022220114077	2022.8.2	原始取得	无
165	一种单磁铁自动上料的工装	实用新型	2022231955663	2022.12.01	原始取得	无
166	一种稀土永磁体切割后清洗装置	实用新型	2022231619588	2022.11.29	原始取得	无
167	一种稀土永磁块限位通道及下表面边缘打磨工装	实用新型	2022231556540	2022.11.28	原始取得	无
168	一种稀土永磁块上弧面边缘打磨装置	实用新型	2022231391001	2022.11.25	原始取得	无
169	一种用于小批量磁铁组的去铁壳组件	实用新型	2022230794452	2022.11.21	原始取得	无
170	一种批量磁铁组的取放和搬用组件	实用新型	2022230782807	2022.11.21	原始取得	无
171	一种同步摆放多个扇形磁铁的装置	实用新型	2022230109234	2022.11.13	原始取得	无

注：上述第 73、76、77、78、79、80、81、87、88、89、90、91、92、93、94、96、121 项专利的质押权人系交通银行股份有限公司包头分行，担保的主债权金额为 2,500 万元。

上述第 69、70、71、72、74 项专利的质押权人系内蒙古呼和浩特金谷农村商业银行股份有限公司包头分行，担保的主债权金额为 3,000 万元。

上述第 34、35、39、47、51、52、53 项专利的质押权人系蒙商银行股份有限公司包头分行，担保的主债权金额为 4,192 万元。

上述第 31、33、56 项专利的质押权人系中国工商银行股份有限公司包头稀土高新技术产业开发区支行，担保的主债权金额为 2,000 万元。

上述第 62、63、64、65、66、67、68、82、83、84、85、86 项专利的质押权人系中国建设银行股份有限公司包头分行，担保的主债权金额为 2,852 万元。

上述第 45、46、54、55 项专利的质押权人系中国工商银行股份有限公司包头稀土高新技术产业开发区支行，担保的主债权金额为 3,000 万元。

上述第 36、37、40、41、42、98、99、100 项专利的质押权人系中国银行股份有限公司包头分行，担保的主债权金额为 10,000 万元。

上述第 14、15、16、17、18、20、21、23、24、27、103、104、108、109、110、112、113、114、115、117、118、120 专利的质押权人系交通银行股份有限公司包头分行，担保的主债权金额为 10,000 万元。

上述第 38、43、44、48、49、50、101、105、106、111 项专利的质押权人为内蒙古银行股份有限公司包头友谊大街支行，担保的主债权金额为 40,040 万元。

上述第 95、97、116、119 项专利的质押权人为中国农业银行股份有限公司包头稀土高新支行，担保的主债权金额为 5,000 万元。

（三）商标权

截至本《补充法律意见书》出具之日，发行及其子公司共计拥有 26 项商标权，具体情况如下：

序号	注册号	商标	权利人	核定使用商品类别	注册日期	专用权到期日	取得方式
1	19089665		发行人	第 9 类	2018.10.21	2028.10.20	原始取得
2	50410977	INST MAGNETICS	发行人	第 1 类	2021.6.14	2031.6.13	原始取得
3	50416139	INST MAGNETICS	发行人	第 6 类	2021.8.28	2031.8.27	原始取得
4	50411028	INST MAGNETICS	发行人	第 7 类	2021.9.7	2031.9.6	原始取得
5	50407092	INST MAGNETICS	发行人	第 9 类	2021.10.7	2031.10.6	原始取得
6	50411459	INST MAGNETICS	发行人	第 12 类	2021.9.7	2031.9.6	原始取得
7	50419499	INST MAGNETICS	发行人	第 35 类	2021.8.21	2031.8.20	原始取得
8	50396253	INST MAGNETICS	发行人	第 39 类	2021.6.28	2031.6.27	原始取得
9	50398248	INST MAGNETICS	发行人	第 40 类	2021.6.21	2031.6.20	原始取得
10	50416278	INST MAGNETICS	发行人	第 42 类	2021.6.21	2031.6.20	原始取得
11	60878402	iNST	发行人	第 1 类	2022.5.14	2032.5.13	原始取得
12	60886295	iNST	发行人	第 39 类	2022.6.7	2032.6.06	原始取得
13	60908984	iNST	发行人	第 40 类	2022.6.7	2032.6.6	原始取得
14	60878720	英思特	发行人	第 1 类	2022.6.21	2032.6.20	原始取得
15	60878632	英思特	发行人	第 39 类	2022.6.21	2032.6.20	原始取得
16	60874077	iNST	发行人	第 6 类	2022.7.28	2032.7.27	原始取得
17	60875684	iNST	发行人	第 35 类	2022.8.7	2032.8.6	原始取得
18	60902766	英思特	发行人	第 12 类	2022.8.14	2032.8.13	原始取得
19	60900607	iNST	发行人	第 12 类	2022.8.14	2032.8.13	原始取得
20	60876044	英思特	发行人	第 40 类	2022.8.28	2032.8.27	原始取得
21	60874066	英思特	发行人	第 6 类	2022.8.14	2032.8.13	原始取得
22	60888330	iNST	发行人	第 42 类	2022.9.14	2032.9.13	原始取得

序号	注册号	商标	权利人	核定使用商品类别	注册日期	专用权到期日	取得方式
23	60879373	iNST	发行人	第 07 类	2022.9.21	2032.9.20	原始取得
24	60880261	iNST	发行人	第 09 类	2022.9.21	2032.9.20	原始取得
25	60888613	英思特	发行人	第 07 类	2022.9.21	2032.9.20	原始取得
26	60874492	英思特	发行人	第 09 类	2022.9.21	2032.9.20	原始取得

（四）软件著作权

截至本《补充法律意见书》出具之日，发行及其子公司共计拥有 3 项软件著作权，具体情况如下：

序号	权利人	软件名称	登记号	首次发表日	开发完成日	取得方式	他项权利
1	发行人	磁铁库区管理系统 V1.0	2022SR1444641	2021.12.30	2021.7.20	原始取得	无
2	发行人	组装生产线计划排程系统 V1.0	2022SR1444255	2022.6.10	2022.1.6	原始取得	无
3	发行人	充磁产品工艺管理系统 V1.0	2022SR1545355	2022.8.20	2022.1.13	原始取得	无

发行人合法取得并拥有其资产的所有权或使用权，相关资产在有效的权利期限内，除部分资产因银行借款存在抵押或质押的情况外，不存在其他抵押、质押或优先权等权利瑕疵或限制，发行人不存在向控股股东、实际控制人租赁主要固定资产的情形，不存在主要无形资产来自于控股股东、实际控制人授权使用的情形。

（五）子公司和分支机构

本期内，发行人的在香港设立的二级子公司香港英思特晶体电波向税务局提交了撤销申请，并于2023年2月1日获得了受理。除此之外，本期内，发行人子公司未发生其他变化。

十一、发行人的重大债权债务

（一）发行人的重大合同

1、销售合同

经核查，发行人与客户签订的销售合同主要为供销框架协议，双方就定价原则、质量要求、结算方式、违约责任等条款进行约定，客户具体所需产品的数量和金额则根据客户自身的需求，主要以订单的方式下达给公司安排生产，具体交易金额以实际发生订单为准。本期内，发行人与主要客户已履行和正在履行的重大销售框架协议（当年销售额在2,000万元以上客户对应的销售框架协议，其中发行人与包头金海稀土新材料有限公司未签署销售框架协议，此处选取发行人与其签署的2022年销售金额最大的订单作为重大合同）情况如下表所示：

客户名称	销售内容	交易金额（万元）	履行期限	实际履行情况
包头金海稀土新材料有限公司	镨钕金属	1,687.50	2022.6.2 起至订单完成	执行完毕
巴彦淖尔市银海新材料有限责任公司	废料	1,253.85	2022.11.10 起至订单完成	执行完毕
深圳市比亚迪供应链管理有限公司	稀土永磁材料应用器件	具体销售金额由订单确定	2019.11.4 起长期有效	执行中

2、采购合同

经核查，发行人向供应商采购一般采用“框架合同+订单”的形式，即双方签订原材料采购的框架协议，在该框架协议的指导下，双方通过后续具体的采购订单确定供货产品的种类、型号、单价、数量等内容。本期内，发行人与主要供应商签订的已履行和正在履行的重大采购框架协议（当年采购额在 2,000 万元以上供应商对应的采购框架协议）如下表所示：

供应商名称	采购内容	交易金额	履行期限	实际履行情况
福建省长汀金龙稀土有限公司	烧结钕铁硼毛坯	具体采购金额由订单确定	2022.1.1 起长期有效	执行中
赣州晨光稀土新材料有限公司	循环利用回收的镨钕金属	具体采购金额由订单确定	2022.10.8-2023.9.30	执行中

3、借款、授信及担保合同

本期内，发行人新增的借款、授信及担保合同情况如下：

序号	合同类型	贷款主体	贷款银行	借款金额/最高融资额度（万元）	合同期限	担保方式
1	流动资金借款合同	发行人	中国工商银行股份有限公司包头稀土高新技术产业开发区支行	3,000	自首次提款日起 12 个月	发行人以专利提供质押担保；周保平、刘峰、费卫民、张华、王诗畅、骆盛提供最高额保证担保
2	授信额度协议	发行人	中国银行股份有限公司包头分行	10,000	2022.12.14-2023.9.13	发行人以专利提供最高额质押担保，以机器设备提供最高额抵押担保；周保平、刘峰、费卫民、张华提供最高额保证担保

4、发行人的主要客户和供应商

根据《招股说明书》、最新三年《审计报告》及发行人的说明，并经本所律师核查，发行人 2022 年度前五大客户和供应商情况如下：

（1）前五大客户

排名	客户名称	主要销售内容	金额（万元）	占比
1	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO., LTD.	磁组件、单磁体	22,471.28	19.82%
	CLOUD NETWORK TECHNOLOGY SINGAPORE PTE.LTD	磁组件	693.66	0.61%
	富钰精密组件（昆山）有限公司	磁组件、单磁体	154.37	0.14%
	鸿富锦精密电子（重庆）有限公司	晶振	146.50	0.13%
	鸿富锦精密电子（郑州）有限公司	磁组件	71.90	0.06%
	富泰华工业（深圳）有限公司	单磁体、磁组件	61.11	0.05%
	富士康精密电子（烟台）有限公司	单磁体	2.18	0.00%
	疆域康健创新医疗科技成都有限公司	单磁体	0.83	0.00%
小 计			**23,601.84**	**20.82%**
2	昆山联滔电子有限公司	单磁体	13,559.87	11.96%
	立铠精密科技（盐城）有限公司	磁组件、单磁体	7,694.03	6.79%
	博硕科技（江西）有限公司	单磁体	932.10	0.82%
	日铭电脑配件（上海）有限公司	磁组件	485.58	0.43%
	日沛电脑配件（上海）有限公司	磁组件	303.24	0.27%
	日善电脑配件（嘉善）有限公司	磁组件	26.46	0.02%

	立臻精密智造（昆山）有限公司	磁组件	25.12	0.02%
	立讯电子科技（昆山）有限公司	单磁体	3.36	0.00%
	立讯精密工业股份有限公司	单磁体	0.31	0.00%
小 计			**23,030.07**	**20.31%**
3	BYD (H.K.) CO.,LIMITED	磁组件	8,646.96	7.63%
	深圳市比亚迪供应链管理有限公司	磁组件	2,592.51	2.29%
小 计			**11,239.48**	**9.91%**
4	信维通信（江苏）有限公司	单磁体	9,387.92	8.28%
5	包头金海稀土新材料有限公司	镨钕金属	8,052.48	7.10%
合 计			**75,311.79**	**66.43%**

（2）前五大供应商

排名	供应商名称	主要采购内容	采购额（万元）	占比
1	大地熊（包头）永磁科技有限公司	钕铁硼毛坯	15,652.29	19.46%
	大地熊（宁国）永磁科技有限公司	钕铁硼毛坯	1,170.49	1.46%
	大地熊（苏州）磁铁有限公司	胶磁	0.05	0.00%
小 计			**16,822.84**	**20.92%**
2	中国北方稀土（集团）高科技股份有限公司	镨钕金属	7,554.51	9.39%
	内蒙古包钢稀土国际贸易有限公司	镨钕金属	3,879.96	4.82%
	内蒙古包钢稀土磁性材料有限责任公司	镨钕金属加工	28.49	0.04%
小 计			**11,462.97**	**14.25%**
3	福建省长汀金龙稀土有限公司	钕铁硼毛坯、镨钕金属加工	8,917.07	11.09%
4	包头天和磁材科技股份有限公司	钕铁硼毛坯	6,277.99	7.81%
5	包头金山磁材有限公司	钕铁硼毛坯、镨钕金属加工	4,345.28	5.40%
合 计			**47,826.16**	**59.47%**

5、发行人的重大合同不存在履约风险

根据发行人提供的资料，以及香港律师出具的《法律意见书》和准据法地律师出具的《法律意见书》并经本所律师核查重大合同主要条款，检索中国裁判文书网（http://wenshu.court.gov.cn/），发行人的重大合同均与发行人业务相关，签订形式和内容符合法律法规的规定，按照发行人的规定履行了内部决策程序，不存在无效、可撤销、效力待定的情形。截至本《补充法律意见书》出

具日，发行人现行合同均按照约定正常履行，不存在不能履约、违约的重大法律风险。

本所律师认为，发行人的重大合同形式和内容合法，不存在无效、可撤销、效力待定的情形，发行人的重大合同不存在因不能履约、违约等事项对发行人产生或可能产生重大影响的情形。

（二）侵权之债

根据发行人出具的说明，并经本所律师核查，本所律师认为，截至本《补充法律意见书》出具之日，发行人不存在因环境保护、知识产权、产品质量、劳动安全、人身权等原因产生的侵权之债。

（三）发行人与关联方之间的重大债权债务关系及担保情况

根据发行人说明并经本所律师核查，本期内，发行人与关联方之间存在的关联担保以及重大债权债务关系详见本《补充法律意见书》之“九、关联交易和同业竞争”之“（二）关联交易”部分所述。

（四）发行人金额较大的其他应收和其他应付款

1、其他应收款

根据最新三年《审计报告》并经本所律师核查，截至 2022 年 12 月 31 日，发行人合并口径下按款项性质列示的其他应收款情况如下：

项目	金额（万元）
押金、保证金	551.36
代垫、代扣代缴	115.27
员工借款及备用金	1.40
其他	353.65

2、其他应付款

根据最新三年《审计报告》并经本所律师核查，截至 2022 年 12 月 31 日，发行人合并口径下按款项性质分类的其他应付款情况如下：

项目	金额（万元）

项目	金额（万元）
房租暖气费	6.35
中介服务费	23.88
保证金押金及其他	188.96

本所律师认为，发行人金额较大的其他应收和应付款均因发行人正常的生产经营活动而发生，相关协议均真实有效履行。

十二、发行人的重大资产变化和收购兼并

经本所律师核查，本期内，发行人不存在新的重大资产变化和收购兼并情况。

十三、发行人章程的制定与修改

经本所律师核查，本期内，发行人章程未发生变化。

十四、发行人股东大会、董事会、监事会议事规则及规范运作

（一）发行人具有健全的组织机构

经核查，本期内发行人的组织机构未发生变更。截至本《补充法律意见书》出具日，发行人具有健全的组织机构。

（二）发行人的股东大会议事规则、董事会议事规则、监事会议事规则

经本所律师核查，本期内，发行人的股东大会议事规则、董事会议事规则、监事会议事规则未进行修订。截至本《补充法律意见书》出具日，发行人已制定股东大会、董事会、监事会议事规则，相关议事规则的制定、修订程序及内容均符合相关法律、法规和规范性文件以及发行人《公司章程》的规定。

（三）发行人的股东大会、董事会、监事会的召开

经本所律师核查，自发行人整体变更设立股份公司至本《补充法律意见书》出具之日，发行人召开了股东大会 48 次、董事会 56 次、监事会 23 次。截至本《补充法律意见书》出具日，发行人历次股东大会、董事会、监事会的召

开及决议内容符合有关法律、法规、规范性文件和发行人《公司章程》的规定，合法合规、真实、有效。

（四）发行人股东大会、董事会的授权及重大决策

经本所律师核查，截至本《补充法律意见书》出具日，发行人股东大会和董事会的历次授权或者重大决策不存在违反相关法律、法规、规范性文件及《公司章程》规定的情形，合法、合规、真实、有效。

十五、发行人董事、监事、高级管理人员及其变化

经本所律师核查，本期内，发行人董事、监事及高级管理人员未发生变化。

十六、发行人的税务

（一）发行人及其子公司的税务登记情况

根据最新三年《审计报告》，并经本所律师核查，本期内，发行人及其子公司的税务登记情况未发生变化。

（二）发行人及其子公司执行的税种、税率

根据发行人的说明和《审计报告》，并经本所律师核查，发行人及其子公司目前执行的主要税种、税率如下：

税种	计税依据	税率
增值税	销售货物或提供应税劳务	16%、13%
城市维护建设税	应缴流转税税额	7%
教育费附加	应缴流转税税额	3%
地方教育费附加	应缴流转税税额	2%

发行人子公司适用的所得税税率情况如下：

纳税主体名称	2022 年度	2021 年度	2020 年度

纳税主体名称	2022 年度	2021 年度	2020 年度
英力特	-	20%	20%
昆山好品	20%	20%	20%
深圳英思特晶体电波	20%	20%	-
香港英思特磁应用	16.5%	16.5%	8.25%
香港英思特晶体电波	16.5%	16.5%	16.5%

注：香港英思特磁应用和香港英思特晶体电波在香港注册，适用香港地区资本利得税

经核查，本所律师认为，发行人及其子公司正在执行的主要税种、税率符合现行法律、法规和规范性文件的要求。

（三）发行人及其子公司享受的税收优惠

根据最新三年《审计报告》，并经本所律师核查，报告期内，发行人及其子公司享受的税收优惠如下：

1、根据《国家税务总局关于深入实施西部大开发战略有关企业所得税问题的公告》（国家税务总局公告 2012 年第 12 号）的规定，公司符合“设在西部地区以《西部地区鼓励类产业目录》中规定的产业项目为主营业务，且其当年度主营业务收入占企业收入总额 70%以上的企业”条件，并经内蒙古自治区包头市国家税务局审核确认，公司 2019 年度、2020 年度适用 15%的所得税优惠税率。根据《财政部税务总局国家发展改革委关于延续西部大开发企业所得税政策的公告》（财政部税务总局国家发展改革委公告 2020 年第 23 号）公司符合“设在西部地区以《西部地区鼓励类产业目录》中规定的产业项目为主营业务，且其主营业务收入占企业收入总额 60%以上的企业”条件，并经内蒙古自治区包头市国家税务局审核确认，发行人 2021 年度、2022 年度适用 15%的所得税优惠税率。

2、根据《财政部、税务总局关于实施小微企业普惠性税收减免政策的通知》（财税〔2019〕13 号）的规定，对小型微利企业年应纳税所得额不超过 100 万元的部分，减按 25%计入应纳税所得额，按 20%的税率缴纳企业所得税；对年应纳税所得额超过 100 万元但不超过 300 万元的部分，减按 50%计入应纳税所得额，按 20%的税率缴纳企业所得税。子公司英力特、昆山好品 2021

年度、2020 年度、2019 年度适用小型微利企业税收优惠政策。根据《财政部税务总局关于进一步实施小微企业所得税优惠政策的公告》（财政部税务总局公告 2022 年第 13 号）的规定，对小型微利企业年应纳税所得额超过 100 万元但不超过 300 万元的部分，减按 25%计入应纳税所得额，按 20%的税率缴纳企业所得税。子公司昆山好品、深圳英思特晶体电波 2022 年度适用该税收优惠政策。

3、发行人出口货物实行增值税“免、抵、退”出口退税。根据《财政部、国家税务总局关于调整增值税税率的通知》（财税〔2018〕32 号），自 2018 年 5 月 1 日起，出口退税率为 16%。根据财政部、税务总局、海关总署公告〔2019〕第 39 号《关于深化增值税改革有关政策的公告》，自 2019 年 4 月 1 日起，出口退税率为 13%。公司 2019 年 1-3 月出口退税率为 16%，2019 年 4 月至 2022 年 12 月 31 日出口退税率为 13%。

（四）发行人及其子公司享受的财政补贴

根据最新三年《审计报告》并经本所律师核查，本期内，发行人及其子公司计入其他收益的政府补助具体情况如下表所示：

序号	项目名称	金额（元）	补贴依据
1	包头市稀土兑现政策-固定资产投资设备奖	1,293,728.78	《包头市促进稀土新材料及应用产业发展扶持政策》和《包头市促进稀土新材料及应用产业发展扶持政策兑现细则》
2	包头稀土高新技术产业开发区财政局 MES 系统补贴	500,000.00	《稀土高新区促进稀土新材料工业互联网发展的意见》
3	2021 年昆山分公司个税手续费返还	3,120.08	《个人所得税扣缴申报管理办法（试行）》
4	2021 年个税手续费返还	29,853.35	《个人所得税扣缴申报管理办法（试行）》
5	深办失业保险中心稳岗返还款	246.40	《深圳市人力资源和社会保障局深圳市财政委员会关于做好失业保险支持企业稳定岗位有关工作的通知》
6	收包头市就业服务中心失业保险基金户稳岗返还款	513,334.84	《包头市将发放 2022 年失业保险稳岗返还资金》
7	内蒙古自治区企业上市奖补资金	1,000,000.00	《内蒙古自治区鼓励企业上市挂牌奖补办法》
8	深圳市社会保险基金管理局稳岗返还	601.92	《关于做好 2022 年失业保险稳岗返还工作的公告》
9	深圳市社会保险基金管理局稳岗返还	5,375.00	《深圳市人力资源和社会保障局深圳市财政委员会关于做好失业保险支持企业稳定

序号	项目名称	金额（元）	补贴依据
			岗位有关工作的通知》
10	深圳市社会保险基金管理局稳岗返还	413.60	《深圳市人力资源和社会保障局深圳市财政委员会关于做好失业保险支持企业稳定岗位有关工作的通知》
11	包头稀土高新区知识产权示范企业资金补助	30,000.00	《稀土高新区促进稀上新材料工业互联网发展的意见》
12	2022 年自治区重点产业园区发展专项资金	1,500,000.00	《关于对 2022 年自治区重点产业（园区）发展专项资金（第一批）拟支持项目进行公示的公告》
13	2022 年一次性留工培训补助金	709,000.00	《关于 2022 年包头市第一批一次性留工培训补助企业的公示》
14	包头稀土高新区财政局 2021 年储备高校补贴	180,000.00	《包头市面向中小企业和非公有制企业选拔储备高校毕业生管理办法》
15	包头市科学技术局 2022 年第一批科技计划项目补助资金	19,500.00	《关于下达 2022 年度第一批科技计划项目资金的通知》
16	包头市一次性扩岗补助金	3,000.00	《包头发放一次性扩岗补助》
17	深圳市社保基金管理局养老保险超 14%部分款	6,996.00	《广东省企业职工基本养老保险单位缴费比例过渡方案》
18	2022 年内蒙古自治区知识产权优势企业建设推进项目补贴	100,000.00	《关于公示 2022 年度内蒙古自治区知识产权优势企业评审结果的通告》
19	稀土开发区财政局 2022 年科技人才创新创业奖励资金	50,000.00	《包头稀土高新区关于科技人才创新创业奖励的通知》
20	稀土高新区党群工作部企业吸纳脱贫人员社保补贴资金	5,832.00	《关于切实加强就业帮扶巩固拓展脱贫攻坚成果助力乡村振兴的实施意见》
21	内蒙古自治区科学技术协会院士站补助	100,000.00	《内蒙古自治区院士工作站建设项目合同书》《包头市院士工作站管理办法》
22	包头市就业服务中心失业保险基金户一次性扩岗补助	73,500.00	《关于加快落实一次性扩岗补助政策有关工作的通知》
23	包头稀土高新区财政局 2022 年自治区知识产权优势企业资助资金	20,000.00	《关于兑现 2022 年度国家知识产权优势示范企业和自治区知识产权优势企业扶持资金的决定》
24	包头稀土高新区财政局 2022 年第一批重点产业博士硕士引进人才补贴资金	200,000.00	《关于加快引进培育重点产业领域中高端人才的若干措施》《关于支持吸引青年人才来包就业创业的若干措施》《包头市服务高层次人才若干措施》
25	包头稀土高新区财政局 2022 年引育人才奖励资金	10,000.00	《包头稀土高新区关于进一步加强人才引进培育工作的八项措施》
26	包头市稀土开发区财政局 2020、2021 年储备高校毕业生生活补贴（2022.1-2022.6）	170,000.00	《包头市面向中小企业和非公有制企业选拔储备高校毕业生管理办法》
27	包头市稀土开发区财政局国家外贸转型升级基地资金	380,000.00	《外经贸发展专项资金管理办法》
28	包头市财政国库收付中心高管人员缴纳的个税奖补	37,844.77	《个人所得税扣缴申报管理办法（试行）》

序号	项目名称	金额（元）	补贴依据
29	包头市财政国库收付中心金融扶持奖补	294,451.22	《包头市促进稀土新材料及应用产业发展扶持政策》和《包头市促进稀土新材料及应用产业发展扶持政策兑现细则》
30	包头市财政国库收付中心研发费用补贴	5,140,758.21	《包头市促进稀土新材料及应用产业发展扶持政策》和《包头市促进稀土新材料及应用产业发展扶持政策兑现细则》

经核查，本所律师认为，本期内，发行人享受的财政补贴政策合法合规、真实、有效。

十七、发行人的环境保护和产品质量、技术等标准

经本所律师核查，本期内，《律师工作报告》和《法律意见书》“十七、发行人的环境保护和产品质量、技术等标准”部分内容未发生变更。发行人及其子公不存在因违反环境保护、安全生产、产品质量和技术监督方面的法律、法规和规范性文件而受到行政处罚的情形。

十八、发行人募集资金的运用

经本所律师核查，本期内，发行人本次发行的募集资金运用计划未发生变化。

十九、发行人业务发展目标

经本所律师核查，本期内，《律师工作报告》和《法律意见书》“十九、发行人业务发展目标”部分内容未发生变更，发行人的业务发展目标与主营业务一致，符合国家法律、法规和规范性文件的规定，不存在潜在的法律风险。

二十、尚未了结或可预见的重大诉讼、仲裁或行政处罚

经本所律师核查，截至本《补充法律意见书》出具日，发行人及其子公司不存在其他尚未了结的诉讼及仲裁；报告期内，发行人及其子公司不存在受到行政处罚的情况；发行人持股 5%以上股份的主要股东、董事、监事和高级管理人员不存在尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁或行政处罚案件；不存在被

司法机关立案侦查、被中国证监会立案调查，或者被列为失信被执行人的情形。

二十一、律师认为需要说明的其他问题

（一）相关责任主体作出的承诺及相应约束措施的合法性

本所律师已经在《法律意见书》和《律师工作报告》中详细披露了发行人及其实际控制人、持股 5%以上股东、董事、监事及高级管理人员根据相关规定要求做出的承诺，并同时做出了未能履行承诺的约束措施。

本所律师认为，发行人、实际控制人、持股 5%以上股东、董事、监事及高级管理人员的承诺已由相关承诺主体签署，内容合法、合规。对于未履行相关承诺的约束措施已由相关责任主体签署，符合《关于进一步推进新股发行体制改革的意见》对相关责任主体作出公开承诺事项应同时提出未履行承诺时的约束措施的相关要求。

（二）发行人的劳动用工情况

1、发行人及其子分公司劳动用工情况

根据发行人提供的员工花名册、工资表、社会保险及住房公积金缴纳明细及其相应的缴费凭证、发行人的说明，并经本所律师核查，本期内，发行人及其子分公司劳动用工情况具体如下：

截至日期	用工总人数	签署劳动/劳务合同人数	劳务派遣人数	社会保险缴纳人数	住房公积金缴纳人数
2022.12.31	2,191	2,158	33	2,054	2,100

2、未缴纳社会保险和住房公积金的人员的具体情况

（1）未缴纳社会保险的人员情况

时间	员工总数	缴纳人数	未缴人数	未缴纳原因

2022.12.31	2,158	2,054	104	参保新农合或新入职尚在前单位参保等其他参保 81 人；由于社保账户或系统原因未能成功缴纳 2 人；退休返聘 12 人；新入职，在前单位及发行人均未参保 3 人；自愿放弃缴纳 6 人

（2）未缴纳住房公积金的人员情况

时间	员工总数	缴纳人数	未缴人数	未缴纳原因
2022.12.31	2,158	2,100	58	退休返聘 9 人；外籍员工 1 人；自愿放弃缴纳 44 人；由于账户或系统原因未能成功缴纳 1 人；新入职员工 3 人

二十二、发行人招股说明书法律风险的评价

本所律师参与了《招股说明书》的编制及讨论，并审阅了《招股说明书》，对发行人在《招股说明书》及摘要中所引用的《律师工作报告》《法律意见书》《补充法律意见书（一）》和本《补充法律意见书》的相关内容进行了认真审阅，确认《招股说明书》及摘要不致因上述内容出现虚假记载、误导性陈述及重大遗漏引致的法律风险。

二十三、结论性意见

综上，本所律师认为，发行人为依法设立且合法存续的股份有限公司，具备本次发行上市的主体资格；发行人已就本次发行上市的有关事宜履行了必要的内部批准程序；发行人本次发行上市的实质条件和程序均符合《公司法》《证券法》及《首次公开发行股票注册管理办法》等有关法律、法规及其他规范性文件的规定，本次发行上市不存在法律障碍。发行人本次发行上市尚需经深交所审核，并报中国证监会履行发行注册程序。

（此签字盖章页仅用于《国浩律师（北京）事务所关于包头市英思特稀磁新材料股份有限公司首次公开发行股票并上市之补充法律意见书（二）》）

国浩律师（北京）事务所

负责人：

刘 继

经办律师：

姚 佳

李 聪

2023 年 3 月 13 日

国浩律师（北京）事务所

关于包头市英思特稀磁新材料股份有限公司

首次公开发行股票并在创业板上市之

补充法律意见书（三）

國浩律師（北京）事務所
GRANDALL LAW FIRM (BEIJING)

北京·上海·深圳·杭州·广州·昆明·天津·成都·福州·宁波·西安·南京·南宁·济南·重庆·苏州·长沙·
太原·武汉·贵阳·乌鲁木齐·郑州·石家庄·合肥·海南·南昌·青岛·香港·巴黎·马德里·硅谷·斯德哥尔摩·纽约

北京市朝阳区东三环北路38号泰康金融大厦9层 邮编：100026

9/F, Taikang Financial Tower, 38 North Road East Third Ring, Chaoyang District, Beijing 100026, China

电话/Tel: (+86)(10) 6589 0699 传真/Fax: (+86)(10) 6517 6800

网址/Website: www.grandall.com.cn

目 录

目 录.....1

正 文.....4

一、《问询函》问题1.关于创业板定位.....4

二、《问询函》问题4.关于出口复进口模式.....49

三、《问询函》问题6.关于客户.....53

四、《问询函》问题17.关于其他股东.....70

五、《问询函》问题18.关于主要厂房系租赁所得.....75

六、《问询函》问题19.关于共用商号.....84

七、《问询函》问题21.关于产能利用率.....91

国浩律师（北京）事务所
关于包头市英思特稀磁新材料股份有限公司
首次公开发行股票并在创业板上市之
补充法律意见书（三）

国浩京证字[2023]第 0547 号

致：包头市英思特稀磁新材料股份有限公司

本所接受发行人的委托，担任发行人本次发行上市的专项法律顾问。

本所律师已根据相关法律、法规和规范性文件的规定并按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神，对发行人提供的文件和有关事实进行了核查和验证，并就发行人本次发行上市事宜出具了《国浩律师（北京）事务所关于包头市英思特稀磁新材料股份有限公司首次公开发行股票并上市之法律意见书》（以下简称“《法律意见书》”）《国浩律师（北京）事务所关于包头市英思特稀磁新材料股份有限公司首次公开发行股票并上市之律师工作报告》（以下简称“《律师工作报告》”）《国浩律师（北京）事务所关于包头市英思特稀磁新材料股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市之补充法律意见书（一）》（以下简称“《补充法律意见书（一）》”）和《国浩律师（北京）事务所关于包头市英思特稀磁新材料股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市之补充法律意见书（二）》（以下简称“《补充法律意见书（二）》”）。

深交所已于 2022 年 10 月 21 日下发“审核函〔2022〕010977 号”《关于包头市英思特稀磁新材料股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市申请文件的审核问询函》（以下简称为“《问询函》”），本所就《问询函》中发行人律师需要说明的有关问题，出具了《补充法律意见书（一）》。鉴于容诚已于 2023 年 2 月 26 日出具了 2022 年度、2021 年度、2020 年度“容诚审字[2023]230Z0206”《审计报告》（以下简称“最新三年《审计报告》”）和“容诚专字[2023]230Z0369 号”《内部控制鉴证报告》（以下简称“最新《内部控制鉴证报告》”）。本所现就《补充法律意见书（一）》中涉及更新的相关《问询函》问题

出具《国浩律师（北京）事务所关于包头市英思特稀磁新材料股份有限公司首次公开发行股票并上市之补充法律意见书（三）》（以下简称“本《补充法律意见书》”），作为对本所已经出具的《律师工作报告》《法律意见书》《补充法律意见书（一）》《补充法律意见书（二）》的相关内容进行修改、补充或进一步说明。

本《补充法律意见书》是对本所原已出具的《律师工作报告》《法律意见书》《补充法律意见书（一）》和《补充法律意见书（二）》的补充，并构成《律师工作报告》和《法律意见书》不可分割的部分。本《补充法律意见书》未涉及的内容以《律师工作报告》和《法律意见书》及本所律师出具的其他文件为准。

如无特别说明，本《补充法律意见书》中的用语的含义与《律师工作报告》和《法律意见书》及本所律师出具的其他文件中用语的含义相同。

本所律师同意将本《补充法律意见书》作为发行人本次发行上市所必备的法定文件随其他材料一起上报，并依法对本《补充法律意见书》承担责任；本《补充法律意见书》仅供发行人为本次发行并上市之目的使用，不得用作任何其他目的。

根据《公司法》《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》出具日以前已发生或者存在的事实，按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神，本所律师对发行人的有关事实及发行人提供的有关文件和事实进行了核查和验证，现出具补充法律意见如下：

正 文

一、《问询函》问题 1.关于创业板定位

申请文件显示：

（1）发行人主要从事稀土永磁材料应用器件，产品包括单磁体应用器件和磁组件应用器件，主要应用于消费电子产品作为吸附件。

（2）发行人主要经营模式为将外购的烧结钕铁硼毛坯原材料，通过磁路设计、精密加工、表面处理、智能组装等工艺制造出单磁体或磁组件应用器件；发行人同行业上市公司为中科三环、金力永磁、宁波韵升、正海磁材、英洛华、大地熊，其生产工艺环节从生产烧结钕铁硼毛坯开始，将烧结钕铁硼毛坯直接对外出售或继续深加工为成品。

（3）截至目前，发行人烧结生产线已完成设备安装，正在进行调试并进入试生产阶段。

（4）截至目前，发行人及控股子公司已经取得 17 项发明专利，均为继受取得，其中 2020 年取得发明专利共 8 项。

公开信息显示，浙江中科磁业股份有限公司（以下简称中科磁业）主要产品为烧结钕铁硼永磁材料和永磁铁氧体磁体两类，发行上市申请已经创业板上市委审议通过；京磁材料科技股份有限公司（以下简称京磁股份）主营产品为高性能烧结钕铁硼永磁材料，已提交发行上市申请。包头天和磁材科技股份有限公司（以下简称天和磁材）主营产品为高性能烧结钕铁硼、烧结钐钴，已提交发行上市申请。

请发行人：

（1）结合同行业可比公司生产工艺环节从生产烧结钕铁硼毛坯开始、公司烧结生产线进入试生产阶段等情况，说明烧结钕铁硼毛坯在生产工艺中的作用和地位，生产钕铁硼产品的技术难点是否主要为烧结环节，发行人生产工艺环节与同行业可比公司差异较大的原因，是否符合行业惯例，发行人是否具备相关工艺的核心技术，以及核心技术在生产环节的具体体现。

（2）说明发行人永磁材料应用器件相关技术是否为行业通用技术，是否具有较高的技术门槛，发行人列举的同行业可比公司是否普遍具备类似技术，是否存在快速迭代风险。

（3）说明发明专利均为继受取得的原因及合理性，受让取得相关专利的时间、出让方、取得方式、取得价格和公允性、出让方是否为发行人关联方，继受取得的发明专利在公司的具体应用情况，对应公司主要产品及报告期内收入情况。

（4）结合研发体系、研发人员情况、核心技术研发过程及发明专利均为继受取得情况，说明发行人是否具备独立自主研发能力，核心技术未形成完整发明专利保护的原因，核心技术缺乏专利保护是否对发行人的生产经营存在不利影响，以及发行人采取的保护措施及措施的有效性。

（5）结合主营业务、主要产品、业务规模、应用领域等，说明发行人是否与中科磁业、京磁股份、天和磁材等公司构成竞争，未将上述公司列入同行业可比公司的合理性。

请保荐人、发行人律师发表明确意见，并进一步说明发行人核心技术的创新性。

答复：

本所律师进行了如下核查：

1、查阅了同行业公司招股说明书等公开披露资料，了解和对比其生产工艺流程，烧结钕铁硼毛坯生产线建设投入情况；

2、查阅了报告期内发行人烧结钕铁硼毛坯采购情况，核实其烧结钕铁硼毛坯采购渠道的广泛性；

3、查阅了烧结钕铁硼生产线对应的立项备案文件，现场查看了发行人建设中的烧结钕铁硼生产线，查阅主要相关机器设备的采购合同；

4、访谈发行人相关技术人员，了解不同生产工艺环节的技术难点以及发行人掌握的相关核心技术，了解相关核心技术在生产环节的具体体现、主要创新点以及相关核心技术的行业通用性和主要技术门槛；

5、查阅并核对了发行人目前已取得授权的发明专利相关资料以及正在申请的发明专利相关资料，核对了受让取得发明专利的相关转让合同，将出让方与发行人关联方名单进行了比对，访谈发行人相关技术人员，了解正在申请的发明专利在生产工艺中的具体应用环节以及受让取得专利原因以及在生产中的实际运用情况；

6、查阅了发行人部门设置文件，研发部门的花名册，了解各个研发部门的具体职能、具体组织架构以及各个研发小组的具体职责；

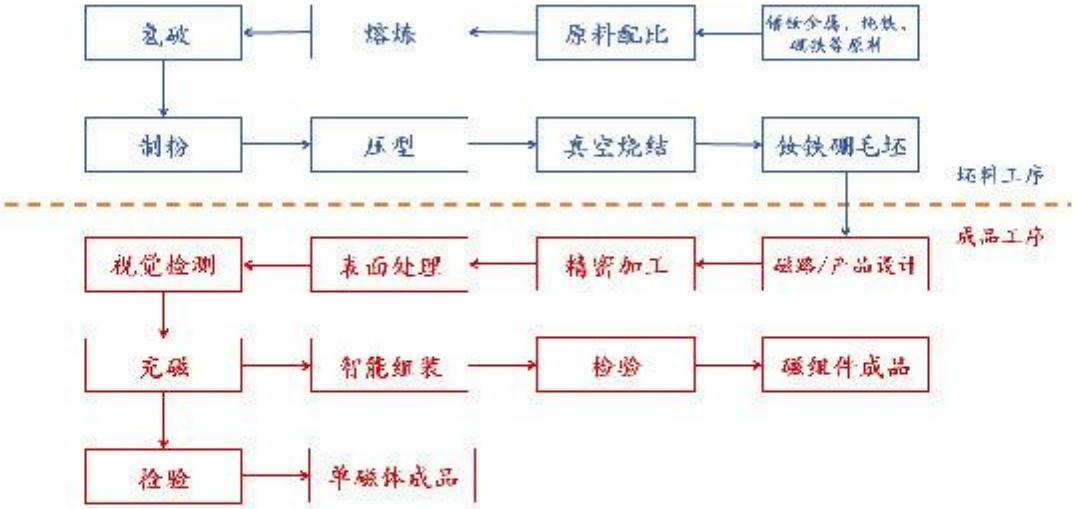
7、查阅并核对了发行人核心技术对应的专利授权及申请情况，访谈发行人相关技术人员，了解未形成/申请发明专利的原因，查阅了发行人的知识产权管理制度以及与主要技术人员签订了保密协议及竞业禁止协议；

8、查阅了中科磁业、京磁股份、天和磁材的公开资料，了解其主营业务、主要产品、业务规模、应用领域等情况。

（一）结合同行业可比公司生产工艺环节从生产烧结钕铁硼毛坯开始、公司烧结生产线进入试生产阶段等情况，说明烧结钕铁硼毛坯在生产工艺中的作用和地位，生产钕铁硼产品的技术难点是否主要为烧结环节，发行人生产工艺环节与同行业可比公司差异较大的原因，是否符合行业惯例，发行人是否具备相关工艺的核心技术，以及核心技术在生产环节的具体体现。

1、结合同行业可比公司生产工艺环节从生产烧结钕铁硼毛坯开始、公司烧结生产线进入试生产阶段等情况，说明烧结钕铁硼毛坯在生产工艺中的作用和地位，生产钕铁硼产品的技术难点是否主要为烧结环节

（1）稀土永磁材料应用器件生产工艺



坯料工序是将镨钕金属、纯铁等原料按比例混合通过熔炼、制粉、压型等工序制成钕铁硼毛坯，属于制造钕铁硼成品的“前道工序”。成品工序是将钕铁硼毛坯按照终端产品的设计方案，通过精密加工、表面处理、智能组装等环节制造出钕铁硼成品器件，属于“后道工序”。

（2）烧结钕铁硼毛坯在生产工艺中的作用和地位

烧结钕铁硼毛坯又称“坯料”，是未完工状态的稀土永磁体，需进一步加工和处理以制成各种形状及性能的稀土永磁单磁体成品，烧结钕铁硼毛坯是成品的前工序，为成品提供基础磁性能，包括矫顽力、最大磁能积、剩磁等。单磁体成品磁性能的发挥效率、抗腐蚀性等服役性能取决于成品制造环节。通过磁路设计以及智能组装可制成磁组件器件，将产品的磁性能进一步提升，以更好地满足终端产品对磁性功能器件的性能设计要求。

因此，烧结钕铁硼毛坯在生产工艺中的作用和地位为：为最终产品提供基础磁性能。

（3）生产钕铁硼产品的技术难点是否主要为烧结环节

稀土永磁材料单磁体器件的主要工艺环节包括材料制造、精密加工和表面处理，材料制造环节决定毛坯的磁性能上限，精密加工环节决定单磁体的形状轮廓、公差和粗糙度，表面处理环节决定单磁体的使用可靠性。

稀土永磁材料磁组件器件由于具备常规单磁体不具备的如磁场聚集、磁场可控、超强磁性、自屏蔽效应等诸多优点，可实现很多单磁体无法实现的功能，技术难点除了常规单磁体涉及到的精密加工工艺设计和表面处理工艺设计外，还涉及到磁路设计、性能设计、充磁设计、组装工艺设计和非标自动化设计，技术含量明显高于常规的单磁体，磁组件从设计模拟、样品组装、批量生产，没有共同性，全部都需要全新的开发、全新的工艺和全新的制造。

因此，稀土永磁材料单磁体器件和磁组件器件各主要工艺环节环环相扣，共同决定了稀土永磁材料应用器件的性能、质量，各环节均有技术难点，具体情况如下：

①材料制造环节技术

A、钕铁硼毛坯的生产流程长，质量稳定性的控制难度大

钕铁硼毛坯的生产流程主要有：原料配比→熔炼→氢破→制粉→压型→真空烧结。由于钕铁硼本身易氧化的特点，导致钕铁硼毛坯在制备过程中，需要先进的控氧技术，熔炼和氢破过程需要在氩气的保护下进行作业，制粉中的气流磨、成型和真空烧结过程则需要在氮气的保护下进行作业。

钕铁硼毛坯的微观结构好坏决定着产品磁性能的高低，也决定着产品力学性能的好坏。而决定钕铁硼毛坯微观结构的关键过程是熔炼过程和制粉中的气流磨过程，熔炼工序和气流磨工序在生产过程中相辅相成，熔炼过程制备优良的微观晶粒结构，再通过先进的气流磨设备和工艺制备出粒度分布优良的粉末。

每个生产流程都要有成熟的工艺作为支撑，任何的过程异常都可能导致产品不合格或者报废。

B、成本控制要求高

由于钕铁硼材料成本占钕铁硼毛坯的成本的比例很高，如何降低钕铁硼毛坯成本的关键在于降低钕铁硼毛坯的材料成本，钕铁硼毛坯重量约 30%为稀土金属构成，其中还包括了成本高昂的镝、铽等重稀土金属，如何使用较少的

中、重稀土金属制备出具有较高磁性能的产品是降低钕铁硼毛坯成本的关键。

C、钕铁硼毛坯性能指标多，配方设计复杂

根据下游应用的要求不同，对钕铁硼毛坯的要求可能不仅局限于较高的磁性能，还要满足材料的其他性能，例如抗弯、硬度、耐温性等。

钕铁硼毛坯性能高低关键由配方的设计决定，然而参与钕铁硼毛坯制备的元素不仅有钕、铁和硼，还有镝、铽、钬、铜、铝、镓、钴等 20 多种元素，不同元素的添加和添加的比例决定着不同的产品磁性能、加工性、耐高温性，然而要实现一个性能的同时往往会导致另外一个或多个性能的降低，例如为提高产品的耐高温的性能会提高钴元素的添加量，但钴元素增加会导致产品磁性能的降低，为满足综合性能必须找到合理的临界点。

②磁路设计

为实现空间内特定的磁场或特殊的功能的需求，磁组件往往由多个不同磁化方向或多种不同材料类型的永磁体，与软磁、金属、非金属等其他材料按特定的要求组装而成，在材料选型、磁路运算、结构设计、模拟仿真等的工作量是单磁体的多倍。磁组件的设计是一门知识面广、专业性强的学科，优秀的磁路设计除了需要技术人员具备磁学和生产工艺上综合的专业能力、丰富的磁路设计经验和数据库的积累，还需要精密加工、表面处理、智能组装等生产环节的工艺技术水平的支持才能实现设计方案和产品的量产。

③精密加工环节技术

A、精度要求越来越高

随着产品设计要求和自动化装配需求的提高，现在单磁体成品的设计公差很多都只有±0.03mm 甚至更小，而且还要满足 Cpk（制程能力指数，代表产品一致性高低）1.33 以上，考虑到表面处理还有公差波动，这样精密加工的公差需要达到±0.01mm，同时为了保证磁组件的形位公差，单磁体垂直度需要不超过±0.5°，已经远远高于国标 GB/T13560-2017 要求的最小±0.03mm 的精密加工公差和±1°的垂直度，尤其在制备异形磁铁的同时还要满足苛刻的公差要

求，如何稳定地保持极限的加工精度，是整个行业的共同难点。

B、损耗要求越来越小

从成本考虑，要求毛坯在加工过程中的材料利用率尽可能高，这样就要求加工的刀具、线径、磨削量尽可能要小，这与加工精度的要求有一定矛盾，因为切割用的刀具、线径适当大一些，整体的强度自然更高，对应的加工抖动、摆动自然能降低，磨削量适当大一些，更有利于精磨对公差的修复。所以对于越来越小的损耗要求，行业内一方面是使用更高强度的加工刀具，匹配更稳定的加工设备，另一方面需要另辟蹊径，使用前沿的加工设备或加工工艺，如激光切割、免磨工艺。

C、产品体积越来越小

在消费电子领域，随着消费电子产品小型化、轻量化、轻薄化、注重体验感的发展趋势，稀土永磁材料应用器件小型化、微型化趋势日渐明显，有的产品尺寸甚至小于加工刀具的厚度，要保证公差、垂直度、收得率等指标，对精密加工整体的制程都提出了较高要求。

④表面处理环节技术

A、镀前处理过程产品的防护难度大

由于钕铁硼材料脆性高、易发生边缘磕碰损伤的特性，在电镀前均需要进行倒角处理，部分产品倒角后边缘的曲率半径要求≤0.1mm，高于国标 GB/T 34491-2017 中 0.1-0.8mm 的要求，越小的曲率半径在前处理与镀覆过程中越容易发生边角损伤，对控制提出了更高的要求；由于钕铁硼材料化学性质活泼，前处理倒角过程中抛光液管控不当会造成磁铁表面发生腐蚀，严重的会造成磁铁直接报废，对抛光液的管控标准化要求高。

B、镀层厚度要求越来越薄

由于镀层的厚度直接影响到磁性能的发挥，为了使用较低牌号的毛坯达到较高磁性能，就需要降低镀层厚度来减小对磁场的屏蔽，镀层厚度降低会导致

其耐蚀性降低，降低镀层厚度的同时保证耐蚀性要求是技术难点，通常需要开发新的镀种来满足要求。

C、外观要求越来越高

随着消费电子行业下游组装自动化程度的提高，为满足组装设备的高效视觉识别、定位抓取、避免误判的要求，对单磁体外观的要求不止满足于国标 GB/T 34491-2017 所定义的外观要求，即“表面无锈迹、黄印、水渍等不良痕迹，”“不应有明显的镀层缺陷，如起泡、孔隙、边角毛刺、镀层裂纹……”等，还要满足光泽度、色差度、粗糙度等方面的数据化要求。镀层外观的一致性与稳定性控制是技术难点。

D、根据应用场景不同，镀种呈多样性发展，技术掌握难度大

以消费电子领域使用的磁铁为例，除了国标要求的通用的技术标准，不同应用场景又各具特点。如电声项目使用的专用镀锌有 100 次/1.8m 镀层结合力跌落测试要求，无线充与 VCM 项目使用的 CuEN 镀层有控制热减磁（减少磁屏蔽）的要求，皮肤接触用产品（如智能耳机、智能手表）使用的 CuSn 合金镀层要满足欧盟 EN 12472：2020 限定的镍释放量标准。对多种镀覆技术的熟练掌握、标准化运用是表面处理环节的技术难点。

E、对工艺的环保要求越来越高

钕铁硼磁铁电镀要求使用无氰电镀工艺，相较氰化物电镀，工艺控制难度大，成本相对较高；由于国家对氨氮排放、废液处理等环境影响因素的严加管控，以及终端客户对供应链环保标准要求的提升，需要开发新的工艺技术加以应对，诸如电镀镍磷替代化学镀镍减少废镀液的排放、水性涂料替代油性涂料减少 VOC 释放等。新镀种的工艺技术、专业设备开发难度大，研发周期长。

⑤智能组装环节技术

A、自动化组装难度高

由于组装磁组件所用单磁体一般都已充磁，磁铁互相之间会排斥或吸引，

加之消费电子产品所用磁组件尺寸普遍都偏小，容易产生使用胶水粘接溢胶误粘的问题，以及组装后工作面磁场超强导致误吸的问题，这些问题导致多种类型的磁组件要实现自动化组装难度较大。

B、公差累加的问题

精密加工的公差精度已远远超出 GB/T1360-2017 定义的 0.06mm，可做到 0.01mm，对于使用单磁体数量少的磁组件，该公差是可以满足组装环节要求的，但是对于有几十个甚至上百个单磁体组成的磁组件，即使精密加工的公差做到极致，因为公差累加问题，正常情况下也无法满足磁组件的装配要求，所以公差分档、精密的工艺设计、精细化组装就显得尤为重要。

C、除胶的问题

由于磁组件很多都是用胶水将单磁体与铁件粘接，原则上要求粘接面尽可能大，粘接强度尽可能高。因此产生的溢胶该如何除去，就成为组装过程难以有效解决的问题。

D、尺寸、磁性能自动检测的问题

磁组件由于已经充磁，不能很方便地全检尺寸，只能采取抽样检验。由于磁路组合的原因，没办法快速全检磁性能，只能通过检验表磁分布或磁吸力的方式间接抽样检查。此外，由于很多磁组件尤其是消费电子产品使用的磁组件都是由多个单磁体粘接而成，结构复杂，粘接面小，容易变形，加之磁场较大，在检验过程中很容易开胶、变形，基于以上问题。如何对磁组件快速有效地全检尺寸、磁性能，是智能组装检测环节面临的难题。

E、粘接强度的问题

磁组件在粘接过程中，受单磁体互相排斥或吸引以及控制溢胶的影响，如果未充分地定位固化，很容易出现粘接强度不合格，如果给与充分的固化时间，又很容易与定位工装误粘，强行脱模时容易造成磁组件变形，尤其是消费电子领域应用的微型磁组件，怎么既能控制不误粘，又能保证粘接强度，是磁组件生产过程中的难点。

2、发行人生产工艺环节与同行业可比公司差异较大的原因，是否符合行业惯例

稀土永磁材料行业是一个资金密集型、技术密集型的行业，若建设毛坯生产线，需要投入大量的资金购买设备，每 1,000 吨/年产能对应的固定资产投入和流动资金在 1 亿元以上。因此，行业内的不同企业，受资金、目标客户定位等综合因素影响，各自选择不同的发展路径和目标客户。行业内既有全工序生产的企业，也有只做毛坯或者只做成品的企业。

发行人 2011 年 6 月设立时，注册资本 500 万元，受资金实力制约，同时考虑地处包头，毛坯生产企业较多，供应充足，所以选择从成品工序进入行业，经过多年的持续研发和投入，发行人已逐渐发展成为国内为数不多的具备从磁路设计到大规模消费电子智能组装全制程成品工序能力的公司，故报告期内发行人的生产工艺环节与同行业上市公司存在差异。随着发行人资金实力的增强，已开始建设毛坯生产线，建设完成后，发行人的生产工艺环节与同行业上市公司一致，符合行业惯例。

3、发行人是否具备相关的核心技术，以及核心技术在生产环节的具体体现

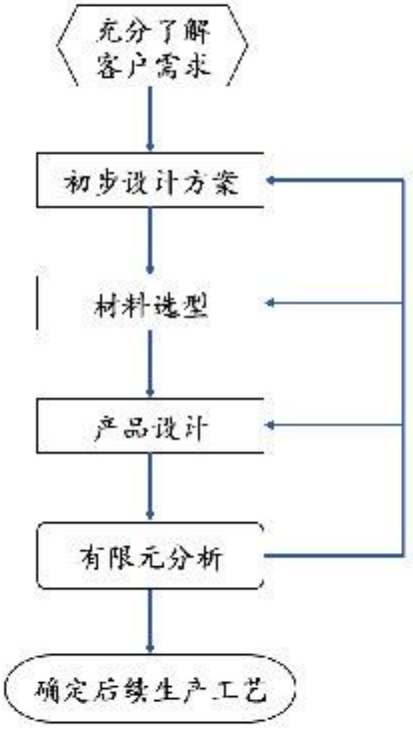
发行人具备相关工艺的核心技术。

发行人自设立以来坚持在消费电子领域深耕，专注于磁性器件终端应用技术开发，为客户提供磁路设计、精密加工、表面处理、智能组装等综合性解决方案。发行人根据终端客户对新产品在功能和设计方面的需求，同步参与新产品的磁性器件开发，为磁性器件的设计、优化、试制和量产提供全制程的技术支持。经过多年在稀土永磁材料应用环节持续的研发投入和制造工艺能力的不断提高，发行人成为苹果、微软、小米、华为、联想、reMarkable、罗技等多家国际知名消费电子品牌商的稀土永磁材料应用器件主要供应商之一。2021 年，发行人荣获富士康科技集团 iDSBG 事业部“2021Best Partner Award”、比亚迪精密制造有限公司 Alpha 组装事业部“2021 年度品质优秀奖”。2022 年，发行人荣获富士康科技集团 iDSBG 事业部“2022 Best Partner Award”、立讯精密

“2022年度优秀供应商奖”。发行人还被国家工信部认定为“2021年国家技术创新示范企业”并入选工信部第三批国家级专精特新“小巨人”企业。

（1）磁路设计在生产环节的具体体现

发行人的磁组件应用器件定制化特征极强，各种规格型号和功能特性的磁组件器件从方案设计、模拟仿真、样品组装到批量生产，需要根据不同客户的产品特征和要求进行定制化的产品设计，并配套特定的生产工艺及组装技术。经过多年的生产实践和技术积累，以及服务国际一流终端厂商的经验，发行人在获得终端客户相应的产品设计需求后，能快速确定可操作性强、工艺适配度高的磁路设计方案。发行人磁组件应用器件的磁路设计具体过程如下：



磁路设计环节	具体内容
充分了解客户需求	充分了解客户应用场景、磁器件的功能、产品尺寸要求、性能要求、环境要求、测试条件、其他特殊要求。
初步设计方案	综合考虑客户上述各方面需求，通过开发产品的经验和模型数据库初步确定设计方案，确定初步设计方案时须充分考虑生产工艺水平是否能实现该设计方案。
材料选型	根据初始设计方案确定磁组件使用的主材和辅材的具体材质。
产品设计	确定具体的磁路结构、材料性能牌号。
有限元分析（FEA）	通过FEA，确认磁路设计满足需求，达到最佳效果，并形成样品图纸。一般需要多次调整才能比较精准的在设计上达到客户的要求，每

磁路设计环节	具体内容
	次调整都要兼顾可生产性评估。
确定后续生产工艺	根据样品图纸确定具体的毛坯设计、精密加工、表面处理、充磁、组装生产工艺。

基于在消费电子领域磁性材料应用器件多年定制化设计、生产的经验和技术积累，发行人的磁路设计具有可操作性强、工艺适配度高的特点。技术人员凭借在磁学和生产工艺上综合的专业能力、丰富的磁路设计经验、数据库的积累和对自身生产工艺水平的了解能快速确定可行性较高的磁路设计方案，减少方案的调整，提高设计效率。发行人的磁路设计旨在最大限度地帮助客户节约成本，通过合理的组件结构设计和材料选型：①以更少的原材料耗用实现产品对磁性能的要求；②以同样的原材料耗用达到更优的磁性能。

发行人磁路设计方案示例如下：

产品	设计要求/原设计	发行人磁路设计方案	磁路设计亮点
某品牌笔记本电脑链接磁铁	要求电脑和键盘磁铁均不超过长度 100mm、宽度 1.7mm，在间隔 4mm 的情况下吸附力大于 400g。	若使用单磁体，无法在有限的空间实现客户要求的产品性能。采用海尔贝克组件，则能满足客户的要求。	实现了普通设计无法满足的性能要求。
某品牌折叠屏手机转轴磁铁	因为空间的限制，客户原先设计的磁铁是单体异形磁铁，磁铁总体积 300mm³，加工难度大，材料损耗大。	将单体异形磁铁改为多极磁性组件，磁铁总体积降为 200mm³，在不降低磁吸力的前提下，减少了原材料使用，另外降低了磁铁的加工难度，总成本降低了约 20%。	以更少的原材料消耗实现了客户对产品性能的要求。
某品牌笔记本电脑霍尔开关磁铁	要求开合角度 10-20 度时能触发感应实现电脑休眠和唤醒功能，原先设计的霍尔开关磁铁尺寸是 20*10*1，因磁铁很薄，为满足极限情况 80℃的要求，需使用 N52SH 系列烧结钕铁硼磁材，该系列属于高矫顽力、高磁能积的磁材，重稀土 Tb 的含量高达 2%，成本很高。	将磁铁尺寸改为 10*5*4，虽然磁铁总体积不变，但是提高了磁铁的磁导系数，从而使用 N52 牌号即可满足霍尔感应和环测要求，重稀土的使用量减为 0，成本降低了约 30%。	用成本较低的原材料实现了客户对产品性能的要求。
某品牌平板电脑链接磁铁	要求实现吸力 2.5N 的要求，客户虽采用海尔贝克设计原理进行结构	原设计会增加组装成本 25%、总成本 14%。经公司重新设计，采用去	以较低的成本实现了客户对产品性能的要求。

产品	设计要求/原设计	发行人磁路设计方案	磁路设计亮点
	设计，但原设计中 2 片磁铁之间加入 0.5mm 厚不锈钢片用以均衡磁场。	掉中间不锈钢片，可以实现原设计要求，且会增加 10%吸力。	以同样的原材料消耗提高了产品性能。
某品牌手机吸磁无线充电器	原设计为内外圈双极磁路设计，磁力极限为 10N，无法进行提升	创新的采用环形海尔贝克磁路，导向磁铁采用分小段式拼接式形成类似辐射充磁的效果，使得同等体积磁力提升 40%。	采用公司独有的环形海尔贝克磁路设计，能够完美适配现有带磁吸充电功能的手机。
用于新能源充电桩断路器中的永磁体	客户要求维持不低于原设计性能的前提下降低成本。	采用海尔贝克聚磁式磁路设计，将磁场聚集在工作区域。	以较低的成本实现了客户对产品性能的要求。 将公司的磁路设计适用范围从消费电子领域向其他下游领域拓展。

（2）精密加工、表面处理、智能组装等核心技术在生产环节的体现

精密加工、表面处理、智能组装等生产环节工艺技术水平决定了磁路设计方案能否顺利实现和磁组件的顺利量产。发行人通过多年的生产实践和技术积累形成了覆盖精密加工、表面处理、智能组装等生产环节的完整核心技术体系，为前期的磁路设计提供了充分的生产工艺支持，能够将设计方案快速实现并批量生产。

发行人精密加工、表面处理、智能组装等核心技术在生产环节的具体情况如下：

应用环节	核心技术名称	在生产环节的具体体现	主要创新点
精密加工	永磁材料多线切割免磨技术	磨加工是采用双端面磨床、外圆磨、成型磨等设备将切片后的产品研磨到工艺要求的公差范围，同时提高表面光洁度。公司通过开发多线切割机技术，经改良后加工精度可达 8μm，并实现免磨工艺，达到传统多线切割+双面磨床的工艺，日常生产中可降低磨床过程中原材料的损耗 10-15%，有效降低工艺成本和材料成本。	1、减少加工工序实现免磨 2、减少原材料损耗
	平行四边形批量切割技术	平行四边形形状的磁铁传统的加工方法主要是使用内圆切片机先切割成方形，然后再使用磨床将其磨成平行四边形结构，损耗大，成本高；或者使用电火花线切割进行加工，加工周期长，加工效率低。平行四边形批量切割技术采用特殊的加工工艺和工装治具，在传统的内圆切片机上，即可实现平行四边形切割，日常	1、减少异形加工工序 2、减少原材料损耗

应用环节	核心技术名称	在生产环节的具体体现	主要创新点
		生产中能降低原材料损耗 10-40%，降低生产成本。	
	自动翻转异型加工技术	该技术改变传统单台单磨的加工模式为两台磨床独立磨削一次成形，单个人工即可完成原先 2-3 人的加工产能，可避免产品在磨削过程造成的缺角、磨削方向错误等问题，提高生产效率 40%以上。	1、实现多机连续自动生产 2、实时取向、尺寸在线监测
	粘料工装技术	在放料时即可按照产品外形将其放置在正确方位，同时可避免多放料或少放料情况的发生，在粘料工序便可实现对粘接后产品垂直度的要求。可减少人工成本 30%，并达到了全面防错的目标。	1、减少人工成本 2、防止误操作
	研磨机下料喷淋系统	利用研磨机开关电源空位安装电磁阀、时间继电器结合上盘摆动止点在上磨盘增加吹扫装置，使用 0.6MPa 压缩空气通过竹节喷嘴将上盘附着物吹扫干净。可有效地避免物料粘连、氧化，同时可实现单人单机的操作方式，减少人工成本 50%，提高生产效率 20%左右。	1、有效地避免物料粘连、划伤、断裂、氧化 2、减少人工成本，提高生产效率
表面处理	钕铁硼原材料直接镀铜的复合镀层技术	钕铁硼原材料直接镀铜后再进行其他镀层（如镍镀层、锌镀层、化学镍镀层）的复合镀层技术，在满足产品要求的前提下将传统镍-铜-镍工艺中的底镍镀层去除，消除了底层镍对产品磁性的屏蔽，使公司产品在 0.3mm 及以下超薄产品中应用，更薄的镀层能达到更高的磁力，在满足磁性能的前提下，不必使用更高成本的钕铁硼材料，提高产品竞争力。	1、减薄镀层，减少磁损耗 2、减少电镀工序 3、提高表面硬度 4、改善边角效应
	环氧喷涂技术	相对于普通磷化、金属电镀防护层，喷涂环氧树脂涂层具有高盐雾适应性（盐雾测试 300 小时以上）、高耐蚀性（酸性人工汗液耐蚀性测试 100 小时以上）、绝缘性良好、无金属过敏等优点；相比于电泳环氧涂层，具有生产效率高（每单元生产周期仅需 2-3 小时），产品涂覆完整无挂点等特点，更适合 3C 行业对磁铁小型化、精密化的要求；针对产品不同的技术要求，公司具备从涂料的选取、到新型喷涂工艺设计开发的能力，能够满足不同场景的使用需求（如外观要求、粘接性能要求、耐摩擦要求、金属镀层上的涂覆要求等）。	1、提升复杂形状产品滚喷涂层均匀性 2、提升涂层硬度及耐磨性
	全自动倒角控制系统	钕铁硼原材料电镀前均要进行倒角加工处理，常规倒角的频率、时间为人工调节，随意性大，针对上述问题，公司自主开发了全自动控制系统，自动进行频率转换，无需人为干预；倒角液通过全自动的过滤系统，保持其洁净要求，在整个过程中实现倒角液的零排放，同时还可以实现倒角泥的干燥处理与回收，实现了经济效益与社会效益。整个系统的使用使倒角缺陷降低了 90%，提高了产品的一致性与质量稳定性。	1、实现全自动精准倒角控制 2、提高产品一致性与稳定性 3、提高稀土资源回收

应用环节	核心技术名称	在生产环节的具体体现	主要创新点
	压力式稀土永磁电镀生产污水过滤器及系统	电镀过程中，各个车间会将产生的废水直接通过管路排放到外界，但是，废水中含有钕铁硼磁泥，钕铁硼磁泥中含有大量的镨钕等稀土元素，若直接排掉污水，将造成资源的浪费和对环境的污染。基于此，需要将废水中的钕铁硼磁泥进行分离处理。公司的过滤器及系统解决了如何将废水中的钕铁硼磁泥分离出来的问题，避免直接将污水排掉，造成对水资源的浪费；且避免将钕铁硼磁泥直接排放，减少镨钕等稀土元素流失。	1、减少环境影响 2、提高稀土资源回收
	降低钕铁硼在电镀镍过程中表面渗氢损伤的技术	镀镍过程中不可避免的会在阴极表面发生析氢反应。而钕铁硼材料是通过粉末冶金方法制备，具有一定的孔隙率，使氢容易渗入，造成氢损伤，降低磁体本身的性能和镀层的结合力。该技术通过控制镀液 pH 值在特定范围，并添加能够在此 pH 值下于阴极表面与氢离子结合的铵离子胶体物质，降低阴极表面氢离子浓度，抑制析氢反应，达到降低钕铁硼材料镀镍过程中氢损伤的效果。	1、防渗氢前处理是行业创新工艺 2、自主开发抑制析氢电镀添加剂的新配方
	纤薄型钕铁硼磁钢的快速倒角工艺	在保证纤薄型钕铁硼磁钢质量与合格率的前提下，缩短倒角加工时间，提高工作效率。	1、 提高生产效率 2、提高产品一致性
	稀土永磁体振动分离技术	稀土永磁体在电镀生产中有很多产品需要配合陪镀物去生产，这类产品在生产完成后，需要把陪镀物分离出来。传统的分离处理方式为人工筛选，人力成本较高，且人工分选不干净会导致混料。该技术实现了自动筛选，保证了产品、陪镀物的分选质量。	1、实现自动化分离 2、预防混料
充磁	永磁预充磁技术	传统的充磁极头结构简单，磁场最高只能达到 1T，公司开发的充磁极头经过特殊的磁路设计，充磁磁场可达 1.3T，可满足大部分磁铁的预充磁需求，节约电力，减少产品充磁破损率。	1、大幅提高了充磁区域磁场强度 2、解决了高性能磁铁预充磁问题，适用更多产品
智能组装	海尔贝克组件自动粘合技术	传统的磁组件组装模式是制作一些简单的工装、模具，通过手工的方法先进行磁铁排序，然后在连接条上涂抹胶水，最后将排序好的磁铁与连接条粘合组装成组件。制作过程中需要多个工人同时配合完成，在进行磁铁排序时手工制作容易产生误差和极性排列错误，且手工涂抹胶水很容易粘到组件的其他部位，导致成品合格率较低。此外，手工生产人工成本较高，导致组件成本过高，且生产速度较慢，无法满足市场需求。该技术发明了一种改变现有手工加工模式的全自动粘合机，能够实现机器代替人工完成全自动组装组件，降低成本，提高生产效率，避免极性排列错误。	1、行业首创海尔贝克组件自动粘合技术 2、提高磁组件的生产效率和合格率
	PET 自动	目前 PET 磁铁组件生产的企业中，PET 多数是	1、减少人工成本

应用环节	核心技术名称	在生产环节的具体体现	主要创新点
	组装技术	采用人工的方式将料排到充磁治具中，PET 人工排料生产效率低，生产成本高。公司的 PET 自动组装技术由 PET 自动上料、组装磁铁和检测外观、尺寸、极性等多部分组成，可以实现 PET 类产品自动化组装，提高生产效率，降低生产成本，提高生产合格率。同时减少了操作者与 PET 的直接接触，有效防止 PET 表面污染和表面划伤。	2、提高生产效率 3、提高产品合格率 4、提高组装精度
	环形海尔贝克磁环的组装工艺	传统圆环型海尔贝克组件的组装方式是单磁体分别点胶放置于铝环内环，由于铝环不导磁，单磁体相互间存在排斥现象，导致单磁体之间排列不紧密，单磁体组装过程中容易因为排斥磁力的因素发生反转，影响工作效率和安装精度，合格率低。本技术在自动推料阶段采用磁铁间隔整体推入治具槽的方式，消除磁铁排斥的影响，再同步扣入铁壳时自动四周定位，克服了自动化装配过程中海尔贝克阵列相斥的瓶颈，提升了生产效率和产品合格率。	1、提高生产效率 2、提高产品合格率 3、提高组装精度 4、可实现超多数量磁铁的精确组装
	用于无线充电中的海尔贝克磁组件	目前市面上无线充电器磁吸设计存在吸力弱、定位效果欠佳的问题，导致充电效率受到影响，且无法应用于车载磁吸领域，本组件采用一种新的磁路结构，同等体积可提高约 40%的磁吸力，可解决目前的无线充电器吸力瓶颈问题，可应用于车载充电等领域。	1、在无线充产品中首创应用海尔贝克技术 2、可适配所有带磁吸功能的无限充电手机
检验	碱性镀铜溶液在钕铁硼表面电镀适用性的快速检测方法	钕铁硼材料因活性大，在镀铜过程中易发生置换反应，溶解物的长期累积还将对电镀液造成严重污染。由于上述过程有一定的时间周期，难以检验。该检测方法通过快捷的电化学检测手段，以钕铁硼在镀铜溶液中的特定电化学参数来评判其能否满足钕铁硼材料的电镀要求，大幅降低了生产中的试错周期和成本。	1、进行镀层结合力失效预警，预防批量损失的发生 2、经济合理地设定镀液维护周期
	镀层跌落检测技术	镀层跌落检测技术是一种用于测试钕铁硼镀层结合力的全自动装置，主要模拟产品自由落体跌落试验，测试钕铁硼产品表面镀层的抗跌落和抗冲击的能力。可以自动完成上料、跌落的重复动作，通过触摸屏可以设置跌落高度和次数，减少人工蹲下、站立的动作，提高了试验速度和准确度。	1、行业首创全自动跌落检测技术 2、提高检测有效性
材料制造	控制铸片结晶技术	在熔炼炉铜辊轮上加装超声波发生器，通过在合适的熔炼浇筑温度下和合适的铜辊轮线速度下，通过调整超声波的震动频率来实现钕铁硼速凝薄带合金片结晶的控制。合金片结晶的过程是非均匀形核的过程，持续稳定的震动能够保证合金片形核的同步性和一致性，这样在合金片结晶过程中晶粒尺寸的一致性也可显著提高。从而降低钕铁硼杂相的产生，提高气流磨的生产效率，改善粉末粒度分布。为制备稳定高性能的钕铁硼永磁体提供基础。	1、提升产品性能 2、提升产品一致性

应用环节	核心技术名称	在生产环节的具体体现	主要创新点
	提高烧结钕铁硼出材率的技术	在钕铁硼熔炼过程，利用钙和氟化钙的作用，通过特殊的装置和方法，还原钕铁硼合金中的氧化物，达到提高钕铁硼出材率和降低氧、硫含量的目的。本技术主要的意义是节约稀土资源，降低钕铁硼的材料成本，可提高稀土元素在钕铁硼材料中发挥的作用。	1、降低生产成本 2、节约稀土资源
其他	海尔贝克磁化水器技术	为了克服现有的磁化器磁化区磁场分布不均匀、高场强点少且主要分布在管壁，水管区域大部分场强不够、大部分磁力线不能垂直有效的穿过水流，导致磁化效果参差不齐的问题，海尔贝克磁化水器采用高性能钕铁硼及特殊的海尔贝克磁路结构，通过高强度的结构胶粘接成环形组件，在内外框架增加结构性支撑，在磁化区域可实现高强度和高均匀性的磁场，环形和方形的内腔结构可更好的匹配水流通道从而提高磁场利用率，从而有效减少磁化中水垢的产生。	1、海尔贝克磁路设计，在磁化区域可实现 1T 以上均匀的超高磁场 2、利用海尔贝克的自屏蔽原理，将磁化水器的其他位置屏蔽至极低的磁场强度，方便安装和维护

（二）说明发行人永磁材料应用器件相关技术是否为行业通用技术，是否具有较高的技术门槛，发行人列举的同行业可比公司是否普遍具备类似技术，是否存在快速迭代风险。

1、说明发行人永磁材料应用器件相关技术是否为行业通用技术，是否具有较高的技术门槛

发行人稀土永磁材料应用器件涉及的相关核心技术情况如下：

应用环节	核心技术名称	是否为行业通用技术	主要技术门槛
精密加工	永磁材料多线切割免磨技术	是	切割后不经过磨削一直是行业机加工的研究方向之一，但是不同行业不同客户群有不同要求，切割后±0.05mm 公差、粗糙度 Ra1.6 这样要求是不难实现的，但是要实现切割后公差±0.008mm、粗糙度 Ra0.45 就具有较大难度，必须在设备、工艺、工装、操作等多方面做到极致，尤其还要兼顾更低的损耗率，因为更低的损耗率意味着线径更细，更细的线径在切割过程中容易断线，如何保证断线率最低，同时实现免磨技术，具有较高的技术难度。 发行人已为该技术取得实用新型专利“一种稀土永磁线切割辅助工装（202221405746.7）”。
	平行四边形批量切割技术	否	作为钕铁硼切割最常见的工序，内圆切割有着操作灵活、装夹快速的优点，但这些优点是基于内圆切片机都是默认的 90 度快速装夹的方式，如果要斜向切割，整个装夹系统和粘胶系统都要重新设计，并且整个磁铁的切

应用环节	核心技术名称	是否为行业通用技术	主要技术门槛
			割工艺也要重新精密设计，如果只是单纯的在切割时形成夹角，切割的损耗率是很大的，所以在当前，该技术并未成为行业通用技术，切方形再磨成平行四边形仍然是主流的工艺。 发行人已为该技术取得实用新型专利“一种用于加工平行四边形钕铁硼磁铁的组合工装（202021171006.2）”。
	自动翻转异型加工技术	是	小规格扇形料（瓦片）的磨削普遍采用内、外弧单独磨削的生产方法，尺寸公差、外观、弦宽、角度等较难把控。该技术跨过了反复调试匹配磨削工艺弊端的同时满足产品的对称性、轮廓度。普通的生产方法很难达到类似要求，技术性相对较高。 发行人已为该技术取得实用新型专利“一种稀土永磁打磨用翻转装置（202221485027.0）”。
	粘料工装技术	是	为人工作业技术改进，满足粘接后产品的垂直度要求，粘接方向 100%防错。 发行人已为该技术取得实用新型专利“一种扇形截面稀土永磁件粘合工装（202221543228.1）”。
	研磨机下料喷淋系统	是	该技术为现有设备升级改造，减少材料报废率及操作人员工作成本，单人即可完成磨砂削、清盘工作。避免操作人员接触盘面，杜绝安全事故的发生。 发行人已为该技术取得实用新型专利“一种双端面研磨机床用喷吹装置（202221586777.7）”。
表面处理	钕铁硼原材料直接镀铜的复合镀层技术	否	为保证最小的磁屏蔽，钕铁硼电镀使用镀铜+化学镍镀层方法，尤其应用于纤小产品的滚镀场景，对溶液的要求更高；市面上 HEDP 体系的无氰碱铜基本无法满足结合力要求，或溶液的“容杂性”、寿命周期远不及该技术，无法进行经济、稳定的生产；部分厂商为保证结合力，会在钕铁硼基材镀一层 1μm 以下的“闪镍”打底后进行镀铜，虽然也可以起到减少磁屏蔽的作用，但其本质原理与技术难度不在同一级别；镀锌等其他非导磁镀层又因其镀层的机械性能、防护原理与本技术根本不同，不存在替代性。 发行人已为该技术申请发明专利“一种钕铁硼表面直接电镀铜形成复合镀层的方法（202210699532.3，申请中）”。
	环氧喷涂技术	是	钕铁硼环氧树脂喷涂是行业的通用技术，但发行人的大部分产品应用场景为消费电子领域，因其外形复杂、多样，尺寸精度要求高，从设备承载滚筒部件的设计、喷涂设备的开发，到工艺参数的试验确认，都有技术特点。 发行人已为该技术取得实用新型专利“一种新型滚镀滚筒设备（202021027017.3）”和“一种钕铁硼滚喷设备（202020742258.X）”。
	全自动倒角控制系统	是	钕铁硼磁材倒角，行业内该技术多停留在人工计时、调整频率阶段，有进行自动控制的也多为单机控制；发行人的倒角自动控制系统将整个车间的多机台统一纳入控制，可以实现人员远程操控，设备运行过程无人值守，

应用环节	核心技术名称	是否为行业通用技术	主要技术门槛
			几乎消除了环境因素对操作人员的不利影响（例如噪音）。 倒角液的全自动过滤系统为发行人独创的技术，行业内多使用“逐级沉淀法”定期清理倒角泥，也有定期使用压滤机来分离抛光液中倒角泥的操作，这些方法均无法保证在持续生产过程中抛光液的洁净度与一致性（即生产前期与生产后期的差异），尤其是“逐级沉淀法”处理抛光液会对产品质量造成影响并造成稀土资源的浪费；发行人的专利技术将抛光液的自动过滤及倒角泥回收一步完成，为倒角过程持续稳定地供给抛光液，保证了产品的一致性与稳定性，同时最大程度地完成了此过程中的稀土资源回收。 发行人已为该技术取得实用新型专利“一种钕铁硼倒角抛光液的自动过滤系统（202021990588.7）”。
	压力式稀土永磁电镀生产污水过滤器及系统	是	该技术基于全自动倒角控制系统。改进后该系统通用性更强，既可以应用于倒角液的自动过滤回收，也可以用于电镀过程中其他环节（例如酸洗）的废液过滤、磁泥回收；在原技术基础上，导入了新方案（例如增加了压缩空气增压设计），使过滤效率提升；为了将这些功能有机地整合，对控制系统、机械设计、液路设计进行了升级改进。以上为一个系统性的工程，具有较高的技术要求。 发行人已为该技术申请发明专利“一种压力式稀土永磁电镀生产污水过滤器及系统（202210536226.8，申请中）”。
	降低钕铁硼在电镀镍过程中表面渗氢损伤的技术	否	电镀镍是钕铁硼材料防护的最常用镀种之一，由于水域载体的酸性电镀镍过程会发生析氢反应；行业内为避免氢渗透对钕铁硼磁材造成影响，多使用 PVD（真空镀膜）、CVD（化学气相沉积）等方法，但此类方法成本高（表现在前期设备投入大、技术难度高、生产效率低、产品规格有局限），目前不利于大规模生产。 本技术是参考铁基金属渗氢保护的基础上，结合烧结钕铁硼材料粉末冶金孔隙率高、金属钕化学活性高，合金中的富钕相极易腐蚀产生材料失效的特点，针对性开发的材料防护技术。 发行人已为该技术申请发明专利“一种降低钕铁硼在酸性电镀镍过程中渗氢损伤的方法（202210638536.0，申请中）”。
	纤薄型钕铁硼磁钢的快速倒角工艺	是	发行人使用的为“干式倒角”技术，有别于行业内普遍的“湿式倒角”，可以最大限度减少过程中对钕铁硼基材的腐蚀、减少“磕边”的产生，具有单位装载量大，工艺过程控制简单、作业人员操作周期短等特点。 发行人已为该技术申请发明专利“一种钕铁硼倒角方法及倒角装置（202210613924.3，申请中）”。
	稀土永磁体振动分离技术	是	人工作业的自动化改造，提升产品和陪镀物的分离效率。 发行人已为该技术取得实用新型专利“一种稀土永磁体

应用环节	核心技术名称	是否为行业通用技术	主要技术门槛
			振动分离装置（202220776159.2）”。
充磁	永磁预充磁技术	是	目前行业使用的大部分都是简单的磁路结构，磁场强度较低，不能对薄片状、高矫顽力的磁铁做有效的预充磁，而消费电子使用的很多都是薄片型、高矫顽力的磁铁，本技术在磁路结构上采用创新的设计，整体性能可提高 30%，并拓展了应用领域。 发行人已为该技术申请发明专利“一种永磁充磁磁路机构及充磁组件（202111368370.7，申请中）”。
智能组装	海尔贝克组件自动粘合技术	否	海尔贝克磁路已面世多年，但由于海尔贝克组件的自排斥效应、错位吸附的倾向性和极性的特定性，以及产品的多样性、用于消费电子领域的轻小性等因素，目前海尔贝克组装绝大多数都是采用手工组装或者半自动组装的方式。全自动的海尔贝克组件自动粘合技术，采用分段的模板化设计，除了克服以上海尔贝克组件本身的组装难点，还兼顾了效率和灵活性、通用性。 发行人已为该技术取得发明专利“海尔贝克组件自动粘合机（201510965189.2）”。
	PET 自动组装技术	是	针对特定产品开发的 PET 磁组件全自动组装方式，本技术可以实现多工站串联方式进行工作，实现从上料、多站组装磁铁、检验、下料等功能。可以大幅提升产品组装效率和产品质量，减少产品不良和脏污问题。 发行人已为该技术取得实用新型专利“PET 自动上料装置（202123447120.0）”。
	环形海尔贝克磁环的组装工艺	否	环形海尔贝克组件相比直线型海尔贝克组件，最大的难点在于如何控制圆环中每个磁铁的尺寸。环形海尔贝克组件一般磁铁数量都很多，有的甚至能达 100 个以上，且多为瓦形，将这么多磁铁做到几乎零间隙配合，且多种极性准确快速的分类好，这对精密加工、表面处理、充磁、智能组装都有很高的技术和精细化作业要求。 发行人已为该技术取得发明专利“一种海尔贝克磁环组件的组装工艺（202010875502.4）”。
	用于无线充电中的海尔贝克磁组件	否	目前磁吸无线充电都是选择的平面两极充磁（外圆 N 极内圆 S 极），该方式工艺简单，但是产生的磁吸力已到瓶颈，除了继续增加磁铁体积别无他法，且提升幅度很小。该技术属于全新的方案，可以在同等体积的前提下继续提高 40%的磁吸力，有利于消费电子的小型化设计。 发行人已为该技术取得实用新型专利“一种磁性组件及充电单元（202220420812.1）”。
检验	碱性镀铜溶液在钕铁硼表面电镀适用性的快速检测方法	是	该技术是基于电化学基本原理，运用电化学工作站等分析设备，结合发行人钕铁硼材料直接镀铜+化学镍的复合电镀项目（简称“该项目”）开发出的检测方法。该项目由于产品产量巨大，成品结合力检测间隔时效长（从投入到产出约 6 小时），不良品无法返处理的特点；在连续生产时如发生镀铜结合力失效的情况，将造成巨大的经济损失；应用该检测方法可以及时准确地监控直接镀铜溶液的性能状态，提早预防结合力失效的发

应用环节	核心技术名称	是否为行业通用技术	主要技术门槛
			生，为生产提供有效的技术保障。 发行人已为该技术申请发明专利“一种碱性镀铜溶液在钕铁硼表面长期电镀适用性的快速检测方法（202210638747.4，申请中）”。
	镀层跌落检测技术	是	跌落测试可以应该用于各种钕铁硼磁铁表面镀层结合力的检测。通过对测试样品选用不用高度进行多次跌落，实现测试样品表面镀层与载体之间的结合力，以判断镀层承受跌落的能力。本技术采用自动控制方式，可以实现不同跌落高度、不同跌落次数的自动测试过程。 发行人已为该技术取得实用新型专利“一种跌落试验机（201920200459.4）”。
其他	海尔贝克磁化水器技术	否	该技术应用于海尔贝克的实际应用器件，利用海尔贝克阵列的原理，经过精细的磁路设计和精密装配，应用到管道中可实现±5%以内的均匀且强度在 1T 以上的匀强磁场，对防止水垢的产生很有帮助。其他技术无法在管道中心位置形成均匀的磁场，磁场也不会超过5,000Gs。 发行人已为该技术取得实用新型专利“一种海尔贝克磁化水器实用新型专利（201720266268.9）”和“一种管内式流体磁化器（201720269124.9）”，并申请了发明专利“一种管内式流体磁化器（201710160275.5，申请中）”。

2、发行人列举的同行业可比公司是否普遍具备类似技术，是否存在快速迭代风险

（1）同行业公司的技术情况

从钕铁硼毛坯开始到制成稀土永磁材料器件需经过精密加工、表面处理、智能组装等主要环节，需要全制程的技术支持，不同应用领域、同一应用领域中不同客户、同一客户的不同产品对各个环节的具体技术要求均有所差异。发行人掌握的核心技术系在长期生产实践中，为满足下游客户具体需求，不断研发积累形成的。发行人与同行业公司专注的应用领域、服务的客户、具体的产品类型均存在差异，生产环节的具体技术工艺也存在差异。

经查阅公开信息，发行人同行业公司涉及成品工序的核心技术情况如下：

公司简称	技术名称	具体描述
中科三环	磁体后加工优势	公司机械加工公差一般控制在 0.02-0.05 毫米之间，根据客户要求，公差可进一步缩小到 0.01 毫米，并且具备卓越的异型产品精加工能力。公司采用的新型切割加工技术，提高了加工精度和效率，降低了磁体表面损伤，同时降低了

公司简称	技术名称	具体描述
		材料损耗。目前，公司正在逐步研究和推广单片压工艺，凭借该工艺，公司有望进一步强化产品精加工优势。
金力永磁	生产工艺自动化技术	未披露相关描述
	耐高温耐高腐蚀性新型涂层技术	
宁波韵升	高材料利用率加工技术	未披露相关描述
	环境友好表面防护技术	
正海磁材	未披露	
英洛华	未披露	
大地熊	高效精密加工技术	针对烧结钕铁硼磁体的高效精密加工要求，公司研究开发了针对不同加工要求的方法和装置，包括特殊形状的斜瓦产品的加工方法和专用夹具、圆柱产品切片用的快速装夹固定装置、径向磁化产品加工过程中的标识装置、高垂直度要求产品的加工装置等多种加工方法和装置，提高了烧结钕铁硼产品的加工精度和加工效率，满足了下游自动化装配线和高精度零部件的组装要求。
	新型高效绿色表面防护技术	公司创新发明了稀土永磁材料高耐蚀性表面处理技术，研制的镀层结合力提高技术、耐蚀性提高技术和耐磨性提高技术等，显著提高了现有涂镀层的防护能力，满足了众多强腐蚀环境的应用需求。公司创新开发出多种烧结钕铁硼磁体新型表面绿色涂镀层技术和配套装置，用于烧结钕铁硼磁体表面物理气相沉积的夹具和用于烧结钕铁硼块状磁铁表面喷涂的自动翻转装置等，在保证涂镀层防护能力不低于现有涂镀层的前提下，显著降低了磁体表面防护的环境成本。
中科磁业	高效高精度加工工艺及智能检测技术体系	①实现公差±0.01mm 高精度批量稳定生产，加工效率可提高 20 倍以上、加工损耗下降 30%以上；②降低工人素质要求，通过设备自动化大幅降低机加工对于操作人员的技能、经验的要求，大幅度降低工人劳动强度；③可实现方块、圆柱、圆环及特殊形状产品的尺寸、外观、缺陷等多维度智能全检验；④实现误差±0.01mm 范围内的高精度检验，较人工检验效率提高 8-20 倍。
	自动化磨削及磨削料自动回收系统	①通过对砂轮工装的自主设计加工，可以把不合格工装的调整更换时间缩短至 1-2 天，可把不合格尺寸的砂轮加工缩短至 3-10 天；②通过对砂轮工装的调整，产品尺寸精度可控制在±0.03mm；③设备自动化水平高，降低人工成本，产品一致性得到提升；④高钢钴磨削料按性能分类回用，可降低材料成本 20-35%。
京磁股份	异形产品先进加工技术	异形产品采用电火花线切割工艺制造，加工速度慢，加工成本较高。公司开发的异形产品加工技术采用多根切割线同时切割，并配套开发了多种异形磨工艺，改善了原有工艺的不足，通过设置多个支点保证钢线的位置，线弓减少，避免了反方向进给时钢线脱槽的风险，同时，产品磨削余量接近电火花切割工艺的磨削余量。

公司简称	技术名称	具体描述
	极细线径切割技术	毛坯切割加工是钕铁硼加工的重要环节，切割刀口的大小对材料利用率有很大影响。公司创新开发了极细线径切割技术，包括：块料排布方式设计，冷却液浇淋优化，罗拉材质选择，张力控制等。极细线径切割技术降低了材料的切割损失，可以用同样尺寸的毛坯制造更多的最终产品。
	先进的高结合力电镀技术	随着一些终端领域的客户整机模拟到最严格的使用条件，对磁铁的结合力要求越来越高。公司针对影响结合力的因素进行研发，逐步优化提高磁铁与镀层的结合力，通过对前序、研磨、电镀前处理、各镀种的电镀过程工艺的开发创新，保证批量生产的稳定性。在手机、耳机等同类镀层产品中，公司开发的新高结合力电镀技术可以满足跌落试验。
天和磁材	高效绿色加工技术	公司在切割、研磨等加工过程中，实现了多项设备、工艺的原始创新与集成应用，提高了加工精度与效率，如设计新型装置、工装夹具、特殊药剂及配套工艺，引入并改良光学非接触测量工艺、高精度电火花加工工艺、清洗工艺等，提高产品加工过程中的定位精度、尺寸精度、测量精度、切割精度、变形精度、研磨精度等；以及通过先进装置、设备的开发或引入，配套集成相关工艺，对产品种类和加工工序进行快速切换，实现了自动上料、多工位连续磨加工及在线检测等，提高生产效率。
	低涡流损耗磁体技术	公司针对该类问题开发了低涡流损耗磁体技术，引入一系列酯类改性成分，以及一定粒度的固体颗粒，结合自主设计的绝缘层和粘接层分别成型、分层叠压、多段粘接工艺，胶体孔隙少、一致性好、电阻高，且加工效率高、成本低。该技术有效抑制了磁体在电机内高速旋转时产生的涡流损耗效应，及相应的温升、退磁，增强了磁体的耐用性与可靠性，提升了稀土永磁材料在各类电机中的应用前景。
	新型镀层表面处理技术	公司经多年技术攻关，成功在金属镀层、化学转化膜、有机涂层三大领域实现技术突破，开发了包括多种新镀层、新工艺在内的新型镀层表面处理技术，可针对不同品种、系列、牌号产品进行适配，有效替代了行业内传统的锌镀层、镍铜镍镀层、磷化防腐镀层、阴极电泳环氧涂层等，解决了稀土永磁材料的耐腐蚀性与耐久性问题，避免了磁体的磁屏蔽与磁衰减，亦实现绿色环保、成本可控。

（2）是否存在快速迭代风险

精密加工环节主要技术进步方向为加工精度的提高，目前行业内精密加工精度已经能做到公差±0.01mm，进步的空间已较小；表面处理环节主要技术进步方向为新镀种的开发，以满足在降低镀层厚度减少磁屏蔽的同时保证耐蚀性要求，目前已有镀种能将镀层厚度做到 5μm 以内，短期内很难实现跨越式进步；智能组装环节整体自动化水平也在稳步提升。新技术的不断出现将对行业

现有技术进行提升和补充，但出现颠覆性变化的风险较低，快速迭代风险较小。

发行人已通过长期生产实践和技术积累形成了较为完整的技术体系，为将来持续的技术研发奠定了良好的基础。且发行人已建立了成熟的研发体系并培养了一批经验丰富的研发人员，并不断加大研发投入，加强人才引进，未来能够根据市场和客户的需求对核心技术进行更新迭代，以适应市场变化。

（三）说明发明专利均为继受取得的原因及合理性，受让取得相关专利的时间、出让方、取得方式、取得价格和公允性、出让方是否为发行人关联方，继受取得的发明专利在公司的具体应用情况，对应公司主要产品及报告期内收入情况。

1、说明发明专利均为继受取得的原因及合理性

（1）发行人发明专利情况

截至本《补充法律意见书》出具日，发行人已经取得 17 项发明专利，其中 2 项为原始取得，15 项为继受取得。具体情况如下表所示：

序号	专利权人	专利名称	专利号	申请日	取得方式
1	英思特	一种海尔贝克磁环组件的组装工艺	2020108755024	2020.08.27	原始取得
2	英思特	海尔贝克组件自动粘合机	201510965189.2	2015.12.18	原始取得
3	英思特	一种永磁体合金材料的制备工艺	202010933661.5	2020.09.08	继受取得
4	英思特	一种钕铁硼磁体生产用多工位压型装置及其操作方法	202010803921.7	2020.08.11	继受取得
5	英思特	一种钕铁硼磁体生产用连续电镀装置及其实施方法	202010803296.6	2020.08.11	继受取得
6	英思特	一种钕铁硼磁体生产用气孔尺寸孔径烧结设备及其实施方法	202010791693.6	2020.08.07	继受取得
7	英思特	一种钕铁硼废料回收用多工位球磨机构及其实施方法	202010791689.X	2020.08.07	继受取得
8	英思特	一种含有重稀土的钕铁硼磁体压制固化联动的生产装置	202010791060.5	2020.08.07	继受取得
9	英思特	一种钕铁硼废料回收用清洗筛分方法及其设备	202010540418.7	2020.06.15	继受取得
10	英思特	一种聚酯包覆磁性粒子及其制备方法	201810759874.3	2018.07.11	继受取得

序号	专利权人	专利名称	专利号	申请日	取得方式
11	英思特	一种稀土永磁材料	201711497345.2	2017.12.31	继受取得
12	英思特	一种永磁复合材料及制备方法	201711137163.4	2017.11.16	继受取得
13	英思特	一种用于永磁体加工流水线的压板机	201710351454.7	2017.05.18	继受取得
14	英思特	一种具有磁场可控变形的稀土磁性材料及其制备方法	201610205584.5	2016.04.05	继受取得
15	英思特	一种制备钕铁硼永磁磁环的方法	201610012384.8	2016.01.04	继受取得
16	英思特	一种稀土永磁磁环的制备方法	201410064272.8	2014.02.25	继受取得
17	英思特	一种烧结钕铁硼永磁材料掺渗金属渗剂的方法	201410024035.9	2014.01.13	继受取得

截至本《补充法律意见书》出具日，发行人在申请的发明专利48项，具体情况如下：

序号	申请人	专利名称	申请号	申请日	应用环节
1	英思特	一种管内式流体磁化器	201710160275.5	2017.03.17	下游应用
2	英思特	一种用于钕铁硼磁体镀层剪切力测试装置	201711020917.8	2017.10.26	检验
3	英思特	一种快速识别烧结稀土永磁体磁化方向的方法	202010381257.1	2020.05.08	检验
4	英思特	一种永磁充磁磁路机构及充磁组件	202111368370.7	2021.11.18	充磁
5	英思特	一种控制烧结钕铁硼晶粒尺寸的方法	202210191158.6	2022.02.28	材料制造
6	英思特	未充磁毛坯取向检测方法、设备和系统	202210427338.X	2022.04.22	检验
7	英思特	一种稀土永磁电镀前强制冲洗装置及自动前处理系统	202210449636.9	2022.04.27	表面处理
8	英思特	磁性组件及可配带表	202210489607.5	2022.05.07	下游应用
9	英思特	一种碱性镀铜溶液在钕铁硼表面长期电镀适用性的快速检测方法	202210638747.4	2022.06.08	检验
10	英思特	一种降低钕铁硼在酸性电镀镍过程中渗氢损伤的方法	202210638536.0	2022.06.08	表面处理
11	英思特	自动酸洗设备及操作方法	202210604251.5	2022.05.31	表面处理
12	英思特	一种提高烧结钕铁硼出材率的方法	202210327793.2	2022.03.31	材料制造
13	英思特	磁组件成品检验治具及磁组件成品生产线	202210506970.3	2022.05.10	智能组装、检验

序号	申请人	专利名称	申请号	申请日	应用环节
14	英思特	一种压力式稀土永磁电镀生产污水过滤器及系统	202210536226.8	2022.05.18	表面处理
15	英思特	一种钕铁硼倒角方法及倒角装置	202210613924.3	2022.06.01	表面处理
16	英思特	一种钕铁硼表面直接电镀铜形成复合镀层的方法	202210699532.3	2022.06.20	表面处理
17	英思特	一种充磁后磁铁组整理方法及装置	202210745479.6	2022.06.29	包装
18	英思特	一种用于金属件除脏污装置	202210852635.9	2022.07.20	智能组装
19	英思特	一种海尔贝克环形转子磁组件组装方法及治具组件	202210894542.2	2022.07.28	智能组装
20	英思特	一种模块化传送带机构	202210936335.9	2022.08.05	智能组装
21	英思特	一种聚焦磁场分布的磁铁及其制造方法和磁性联轴器	202210960345.6	2022.08.11	材料制造、下游应用
22	英思特	一种微型磁铁快速多极充磁方法及装置	202211169715.0	2022.09.22	充磁
23	英思特	一种四极充磁铁自动上料充磁及有序摆放下料设备	202211347883.4	2022.10.31	充磁
24	英思特	一种永磁体自动回弹钳子	202211357073.7	2022.11.01	下游应用
25	英思特	一种磁体自动充磁、镭雕、检测的装置及方法	202211366997.3	2022.11.02	充磁、检验
26	英思特	一种用于磁组件检验翻面的工装	202211400371.X	2022.11.09	检验
27	英思特	一种用于环形磁铁组的成型、对位、点胶工装	202211416517.X	2022.11.13	智能组装
28	英思特	一种超薄胶粘组件剪切力测试工装及测试方法	202211459672.X	2022.11.16	检验
29	英思特	一种磁组件的脱壳摆放装置	202211452921.2	2022.11.21	智能组装
30	英思特	一种磁组件的柔性生产装置	202211536979.5	2022.12.01	智能组装
31	英思特	一种稀土磁钢及降低稀土永磁涡流发热的工艺方法	202211543796.6	2022.12.01	产品设计
32	英思特	一种准连续 QCW 光纤激光切割钕铁硼的方法	202211603047.8	2022.12.13	精密加工
33	英思特	磁铁表面去除脏污的方法和装置	202211623066.7	2022.12.16	智能组装
34	英思特	一种可调节推力检测设备及调节方法	202211623055.9	2022.12.16	检验
35	英思特	一种产品与废料的分离设备	202211643094.5	2022.12.20	精密加工
36	英思特	一种海尔贝克磁铁组装上料设备	202211663810.6	2022.12.23	智能组装
37	英思特	一种 PET 磁铁组件的下料摆盘装	202211663809.3	2022.12.23	智能组

序号	申请人	专利名称	申请号	申请日	应用环节
		置及方法			装
38	英思特	一种通过晶界扩散改善钕铁硼三点抗弯强度的方法	202211663808.9	2022.12.23	材料制造
39	英思特	一种基于模块化设计的非标自动组装机	202211677212.4	2022.12.26	智能组装
40	英思特	一种磁铁镭雕充磁装置及方法	202211677199.2	2022.12.26	智能组装
41	英思特	一种钕铁硼永磁体退磁的方法	202211683250.0	2022.12.27	智能组装
42	英思特	一种充磁治具输送装置	202211683272.7	2022.12.27	智能组装
43	英思特	一种磁铁镭雕角度检测系统	202211706863.1	2022.12.29	检验
44	英思特	一种磁铁麦拉位置检测系统	202211706860.8	2022.12.29	检验
45	英思特	一种合成磁铁的镭雕图案检测系统	202211706850.4	2022.12.29	检验
46	英思特	一种用于磁性材料机加工的自动粘料机及其控制系统	202211706862.7	2022.12.29	精密加工
47	英思特	信封装料设备和包装生产线	202211706859.5	2022.12.29	智能组装
48	英思特	一种钕铁硼磁片用分料装置	202310111498.8	2023.02.06	精密加工

（2）继受取得发明专利的合理性

发行人继受取得 15 项发明专利，其中有 12 项为材料制造环节的发明专利，2 项为废料回收相关的发明专利，1 项为表面处理环节的发明专利。

发行人筹建烧结钕铁硼毛坯生产线时，技术团队申请购买了 12 项材料制造环节的发明专利为研发活动提供技术借鉴思路和进一步开发。发行人烧结钕铁硼毛坯生产线完成后，可循环利用废料，因此技术团队申请购买了 2 项废料回收相关的发明专利为废料循环利用技术的研发活动提供技术借鉴思路。

发行人技术团队申请购买的 1 项表面处理环节发明专利主要用于复合镀层转镀时的表面防护的技术借鉴和进一步开发。

2、受让取得相关专利的时间、出让方、取得方式、取得价格和公允性、出让方是否为发行人关联方

序号	专利名称	专利号	取得时点	出让方	是否关联方	转让价格
1	一种永磁体合金材料的制备	202010933661.5	2021.12.02	蔺雨欣	否	42,000 元

序号	专利名称	专利号	取得时点	出让方	是否关联方	转让价格
	工艺					
2	一种钕铁硼磁体生产用多工位压型装置及其操作方法	202010803921.7	2021.12.02	龚兴娅	否	42,000 元
3	一种钕铁硼磁体生产用连续电镀装置及其实施方法	202010803296.6	2021.09.24	龚兴娅	否	45,000 元
4	一种钕铁硼磁体生产用气孔尺寸孔径烧结设备及其实施方法	202010791693.6	2021.11.10	邱芳	否	45,000 元
5	一种钕铁硼废料回收用多工位球磨机构及其实施方法	202010791689.X	2021.11.12	邱芳	否	45,000 元
6	一种含有重稀土的钕铁硼磁体压制固化联动的生产装置	202010791060.5	2021.11.10	谭音平	否	45,000 元
7	一种钕铁硼废料回收用清洗筛分方法及其设备	202010540418.7	2021.09.24	江西智府科技有限公司	否	45,000 元
8	一种聚酯包覆磁性粒子及其制备方法	201810759874.3	2021.01.07	桐城市新瑞建筑工程有限公司	否	52,000 元
9	一种稀土永磁材料	201711497345.2	2020.05.06	周慧媛	否	39,000 元
10	一种永磁复合材料及制备方法	201711137163.4	2021.11.17	南京信息工程大学	否	35,000 元
11	一种用于永磁体加工流水线的压板机	201710351454.7	2021.11.10	永春康馨专利技术服务有限公司	否	35,000 元
12	一种具有磁场可控变形的稀土磁性材料及其制备方法	201610205584.5	2020.07.01	南京工程学院	否	35,000 元
13	一种制备钕铁硼永磁磁环的方法	201610012384.8	2021.03.02	湖南优研知识产权服务有限公司	否	45,000 元
14	一种稀土永磁磁环的制备方法	201410064272.8	2016.02.02	张萍	否	38,000 元
15	一种烧结钕铁硼永磁材料掺渗金属渗剂的方法	201410024035.9	2020.06.11	赣南师范大学	否	50,000 元

发行人继受取得的专利均为转让所得，出让方主要为自然人、高等院校、法人企业，非发行人关联方，上述专利内容是在成熟技术基础提出的其他技术方法思路，不是独占市场或取得垄断权的新产品或新技术，商业价值不高，转让价格公允。

3、继受取得的发明专利在公司的具体应用情况，对应公司主要产品及报告期内收入情况

序号	专利名称	专利号	应用环节	是否已在生产中实际运用

序号	专利名称	专利号	应用环节	是否已在生产中实际运用
1	一种永磁体合金材料的制备工艺	202010933661.5	材料制造	否
2	一种钕铁硼磁体生产用多工位压型装置及其操作方法	202010803921.7	材料制造	否
3	一种钕铁硼磁体生产用连续电镀装置及其实施方法	202010803296.6	表面处理	否
4	一种钕铁硼磁体生产用气孔尺寸孔径烧结设备及其实施方法	202010791693.6	材料制造	否
5	一种钕铁硼废料回收用多工位球磨机构及其实施方法	202010791689.X	废料回收	否
6	一种含有重稀土的钕铁硼磁体压制固化联动的生产装置	202010791060.5	材料制造	否
7	一种钕铁硼废料回收用清洗筛分方法及其设备	202010540418.7	废料回收	否
8	一种聚酯包覆磁性粒子及其制备方法	201810759874.3	材料制造	否
9	一种稀土永磁材料	201711497345.2	材料制造	否
10	一种永磁复合材料及制备方法	201711137163.4	材料制造	否
11	一种用于永磁体加工流水线的压板机	201710351454.7	材料制造	否
12	一种具有磁场可控变形的稀土磁性材料及其制备方法	201610205584.5	材料制造	否
13	一种制备钕铁硼永磁磁环的方法	201610012384.8	材料制造	否
14	一种稀土永磁磁环的制备方法	201410064272.8	材料制造	否
15	一种烧结钕铁硼永磁材料掺渗金属渗剂的方法	201410024035.9	材料制造	否

发行人烧结钕铁硼生产线尚未投产，与材料制造、废料回收相关的 14 项专利未实际运用，未产生收入。与表面处理有关的 1 项专利中有可借鉴的创新点，在其基础上还在进一步开发，未实际运用，未产生收入。

综上所述，截至本《补充法律意见书》出具日，发行人已经取得 17 项发明专利，其中 2 项为原始取得，15 项为继受取得，发行人在申请的发明专利 48 项；发行人继受取得的专利均为转让所得，出让方主要为自然人、高等院校，均非发行人关联方，转让价格公允；发行人继受取得的专利均暂未在生产中实际运用，未产生收入。

（四）结合研发体系、研发人员情况、核心技术研发过程及发明专利均为继受取得情况，说明发行人是否具备独立自主研发能力，核心技术未形成完整发明专利保护的原因，核心技术缺乏专利保护是否对发行人的生产经营存在不

利影响，以及发行人采取的保护措施及措施的有效性。

1、结合研发体系、研发人员情况、核心技术研发过程及发明专利均为继受取得情况，说明发行人是否具备独立自主研发能力

截至本《补充法律意见书》出具日，发行人拥有 17 项发明专利，其中 2 项为原始取得，15 项为继受取得。

（1）发行人的研发体系、研发人员情况

发行人建立了完备的研发体系并配置了充足的研发人员，公司分别设立了 A 研发部、B 研发部、注塑研发部、材料研发部等四个研发部门，各研发部门职能及人员配置情况如下：

研发部门	主要职能	人员配置
A 研发部	根据 A 事业部经营策略与发展目标，持续开发新产品、新工艺、新设备，提升 A 事业部生产效率和新的利润增长点。提高产品竞争力水平，缔造公司技术核心竞争力。	153 人
B 研发部	根据 B 事业部的发展战略和方向，制定事业部研发计划，主导对外的技术对接和对内的技术改进和自动化提升，持续研发新产品、新工艺、新设备，为事业部发展提供核心竞争力。	51 人
注塑研发部	主要开发注塑磁性器件，持续研发新的工艺方案、新材料，为客户提供定制化新产品，满足客户多元化磁性器件需求。为公司开拓新的产品应用领域，丰富产品类型，提高市场占有率，形成新的利润增长点。	13 人
材料研发部	研发关于钕铁硼毛坯的新配方、新工艺和新技术，主要目的是新配方、新工艺和新技术开发出性能高、成本低的新技术。并且保证这些新技术能够应用于现在或者将来批量的钕铁硼毛坯生产。 解决生产过程中异常并进行工艺改进，为生产过程提供技术支持，保证安全有效的生产。 为客户提供定制化服务，保证为客户的需要，研发适合客户产品要求的钕铁硼毛坯。并且配合机加工过程、表面处理过程和器件组装过程做相呼应的研究，使整个产业链紧密结合，提高公司的产业制造能力。	28 人

注：人员配置为截至 2023 年 2 月 28 日的部门人数。

（2）核心技术研发过程

发行人各项核心技术均与日常生产经营活动紧密相关，均是为了解决生产工艺各个环节的技术难点而进行的研发。经过多年的研发创新，发行人已在精密加工、表面处理、智能组装等工艺环节掌握了一系列核心技术，发行人具备独立自主研发能力。发行人核心技术的主要研发过程情况如下：

应用环节	核心技术名称	技术来源	研发过程
精密加工	永磁材料多线切割免磨技术	自主研发	2021 年 9 月，发行人精密加工生产熟练掌握了 0.4mm 左右厚度产品的切割工艺且批量投入使用。为了进一步降低生产成本提升出片率，结合生产过程的技术积累，于 2021 年 11 月掌握 0.35mm 厚度，±8μm 公差带产品精加工免磨的生产能力。
	平行四边形批量切割技术	自主研发	用于消费电子产品的磁铁一般具有多样性、不规则性的特点，2018 年底，发行人接到大量平行四边形磁铁的订单，考虑到常规工艺损耗较大，立即着手研究新的加工工艺，目的就是去掉磨斜边工序。由于发行人在前期类似产品上有一定工艺积累，两个月左右时间完成了工艺设计、工装设计和样品制备等工作，后续再通过四个月左右的时间，系统地完成了批量工装治具和量产工艺的定型，在 2019 年中旬已经将该技术用于量产。
	自动翻转异型加工技术	自主研发	该技术形成于 2021 年 3 月，基于加工过程中防错、公差一致性、提升生产效率进行技术开发。在生产应用过程中逐步完善。
	粘料工装技术	自主研发	该技术最初仅限于常规形状产品粘接，异形产品存在使用效率低、结构异常、漏胶等缺陷。随着发行人粘接技术的不断积累，于 2021 年 6 月掌握了可适用于异形产品粘接的生产能力。
	研磨机下料喷淋系统	自主研发	该技术形成于 2021 年 12 月，基于生产过程中需人工清盘，存在安全隐患，且影响生产效率的情况，发行人结合日常生产经验进行验证，掌握喷淋下料的开发技术，并持续完善。
表面处理	钕铁硼原材料直接镀铜的复合镀层技术	自主研发	电镀中心技术团队从 2020 年 6-12 月，从解决镀层结合力着手，陆续试验了 5 种钕铁硼直接镀铜工艺，初步选定了适用于量产的直接镀铜工艺体系；于 2020 年 12 月完成钕铁硼直接镀铜+化学镍（CuEN）立项，2021 年 1-7 月完成了项目计划的各项工作，确立了钕铁硼直接镀铜+化学镍的量产工艺，并投入实际应用。
	环氧喷涂技术	自主研发	为了解决消费电子产品用磁铁使用电泳工艺效率低、成本高，外观有露点等不足，2019 年电镀中心技术团队引进了钕铁硼磁材的滚喷工艺，通过对喷涂滚筒的针对性设计，以及滚动喷涂设备的改良，形成了成熟的磁性材料环氧树脂滚动喷涂技术，完全替代了电泳工艺。 随着环氧产品的多样化要求，电镀中心技术团队 2021 年末进行了设备、涂料考察；2022 年开始导入高硬度环氧喷涂项目，经由设备调试、涂料遴选、工艺确认、产品测试等过程，于 2022 年 5 月实现了高硬度环氧树脂喷涂的量产。
	全自动倒角控制系统	自主研发	2020 年电镀团队结合工艺要求，提出了倒角过程的全自动控制设想，分两部分实施：①倒角抛光液的自动过滤系统，②倒角机频率/时间的

应用环节	核心技术名称	技术来源	研发过程
			程序预设、远程平台集中控制系统。发行人2020年6月完成了第一部分的设计安装，后经过部分部件的调整改进，于2020年8月定型并投入生产运行；2021年第一季度完成了第二部分的设计安装调试，并达到了预期效果。
	压力式稀土永磁电镀生产污水过滤器及系统	自主研发	电镀中心技术团队2021年在原有钕铁硼倒角抛光液自动过滤系统的基础上，优化了其中机械部件、控制部件、过滤部件等设计；使其除了可完成倒角抛光液的连续过滤，也可进行电镀废水中的金属盐、磁泥过滤，更具通用性。
	降低钕铁硼在电镀镍过程中表面渗氢损伤的技术	合作研发	发行人2021年与南昌航空大学开展产学研合作，针对发行人钕铁硼材料的特点，电镀中心的技术团队与南昌航空大学的专家学者通过对钕铁硼材料腐蚀机理的研究，运用电化学工作站研究方法，通过一系列的试验对比，研发了该技术。
	纤薄型钕铁硼磁钢的快速倒角工艺	自主研发	该技术于2022年2月开始通过试验研发，经过多种试验方法对比，选用了最优化的倒角配料装载，最终在2022年5月定型，运用到量产中；经过连续生产的检验，该工艺的运用消除了纤薄型磁钢受潮腐蚀的隐患，并使单位时间的产量翻番。
	稀土永磁体振动分离技术	自主研发	一直以来钕铁硼电镀产品后处理过程陪镀物（钢珠）需要人工进行筛选分离，工作量大、人员易疲劳、熟练程度对分选质量影响大；2021年技术团队通过对人工筛选动作的分解、机械模仿、整合微电脑控制，开发出了此项技术。
充磁	永磁预充磁技术	自主研发	永磁产生的磁场具有使用安全、节能、持续的特点，一直以来很多人尝试将其应用于永磁体的充磁工序，但是效果均不理想，存在的主要问题是磁场强度低和均匀性差。2021年初，发行人敏锐地察觉到永磁场十分适合应用于轻薄型的消费电子磁铁弱充磁（预充磁）工序，但前提要解决的是场强低均匀性差的问题，于是创新性地将目前在消费电子磁组件广泛应用的海尔贝克磁路进行针对性的改进，模拟应用于永磁弱充磁领域，计算结果磁场强度可达到1.3T，局部磁场的均匀性可达±10%以内，计算结果符合预期，接下来花了3个月时间进行试制，试制后组装检测效果也与模拟效果类似，产品充磁效果理想。
智能组装	海尔贝克组件自动粘合技术	自主研发	由于海尔贝克组件的自排斥效应、错位吸附的倾向性和极性的特定性，以及产品的多样性、用于消费电子领域的轻小性等因素，目前海尔贝克组件组装绝大多数都是采用手工组装或者半自动组装的方式，这两种方式均容易出现极性出错、粘接强度不够的问题。为解决以上问题并实现组装效率的提升，2015年初发行人在

应用环节	核心技术名称	技术来源	研发过程
			承接华为 Matebook 磁组件的同时，基于对海尔贝克磁路的深入理解和客户对产品的需求，开始设计全自动海尔贝克组装机，目标是全方面代替人工和实现免检。并于 2015 年 9 月研发了第一台样机，样机采用分段的模板化设计，除了克服海尔贝克组件本身的组装难点，还兼顾了效率和灵活性、通用性，经试验验证，符合预期效果。
	PET 自动组装技术	自主研发	2020 年起，发行人在 PET 组件产品组装技术先后开发出静压工装技术、极性检验技术，到 2021 年逐渐形成 PET 全自动组装技术，能够实现上料、组装、静压、极性检测及下料的完整自动化技术。
	环形海尔贝克磁环的组装工艺	自主研发	海尔贝克不单应用于消费电子磁组件领域，由于环形海尔贝克阵列具有更强的磁场强度和更优的正弦分布，使得使用环形海尔贝克阵列的电机无论是体积、功率密度、绕组方式相比传统电机都具有明显的优势，而且环形海尔贝克的自屏蔽效应还可以让铁芯具有更多材料的选择性和更低的转矩惯量，在电机市场具有更广泛的应用前景。基于以上优势和现有的高端电机订单，发行人决定在 2019 年中旬开始研发该项技术，目标是要实现超多磁铁（104 个磁铁）、精细公差（0.1mm 以内）、零间隙组装，并要实现内环 26 极理想的正弦波分布。在 2019 年下半年，我司相继完成了产品设计、工艺设计、工装设计和加工、产品加工、产品组装、检测等一系列工作。
	用于无线充电中的海尔贝克磁组件	自主研发	目前的无线充电磁吸设计存在吸力弱、定位效果欠缺的问题，导致充电效率受到影响，且无法应用于车载磁吸领域，现在的方案都是在原有基础上加大磁铁的体积，或缩小充电器磁铁与手机磁铁的间距来实现的，无法更进一步突破当前设计的瓶颈。基于以上问题和客户需求，发行人在 2020 年底开始研发一种新的磁组件，目标是让同等体积的磁组件吸力提高 40%或同吸力的磁组件体积减小 30%，该设计另辟蹊径，采用辐射状的海尔贝克磁路，可有效提高磁场的利用率。到 2021 年中旬，发行人陆续完成了磁路设计、工艺设计、产品加工、产品组装、产品测试等工作，样品在终端客户测试效果良好，得到了客户的认可。
检验	碱性镀铜溶液在钕铁硼表面电镀适用性的快速检测方法	合作研发	2021 年 6 月，随着发行人直接镀铜+化学镍项目的大规模量产，钕铁硼直接镀铜溶液的适用性测试研究显得尤为重要，可以预防量产时批量失效的发生。2021 年 7 月电镀中心技术团队与南昌航空大学专家团队共同通过试验方法，结合理论依据，提出了“碱性镀铜溶液在钕铁硼表面电镀适用性的快速检测”的思路。经过

应用环节	核心技术名称	技术来源	研发过程
			后续多次验证与方法改进，于 2022 年将此检测方法定型，并申请发明专利保护。
	镀层跌落检测技术	自主研发	镀层结合力是钕铁硼电镀一直的难题，尤其是电声产品要求更严。电声产品要求跌落 100 次、200 次、300 次，高度 1.8 米、2 米不等，这么多次数跌落对测试人员是一种负担且难以保证测试一致性。发行人 2018 年底开始研发镀层跌落检测技术，开发一种可设定跌落次数、跌落高度的自动设备，以确保跌落的有效性和一致性，于 2019 年中完成研发。
材料制造	控制铸片结晶技术	自主研发	发行人于 2021 年提出了一种控制钕铁硼晶粒尺寸的方法，通过钕铁硼结晶的影响因素，逐个击破采用一些新方法和新工艺实现对钕铁硼晶粒的控制。
	提高烧结钕铁硼出材率的技术	自主研发	发行人研究出一种降低稀土损耗的同时还可以降低钕铁硼合金片的氧和硫杂质元素的方法。
其他	海尔贝克磁化水器技术	自主研发	研究发现，水经磁化处理后部分物理性质会发生暂时性变化，磁化处理会破坏水原来的分子结构，使较大的缔合水分子集团变成较小的缔合水分子集团，甚至是单个的水分子，基于这些优异的特性，在很多领域具有广泛的用途。为了充分发挥发行人在磁路设计尤其是海尔贝克磁路的专业性和面向市场的直接性，在 2016 年开始研发该项技术，研发方向直接、目的明确，就是要实现覆盖全部的磁化区域、1T 以上的超强磁场、±5%以内的磁场波动。在 2016 年底陆续完成研发工作并将成果推向市场。

（3）研发活动形成的成果情况

截至本《补充法律意见书》出具日，发行人通过自主研发已取得发明专利 2 项，实用新型专利 154 项，另有正在申请中的发明专利 48 项，实用新型专利 53 项。

综上，发行人建立了完善的研发体系，配置了充足的研发人员，发行人掌握的各工艺环节的核心技术均为自主研发的结果，发行人具备独立自主研发能力。

2、核心技术未形成完整发明专利保护的原因，核心技术缺乏专利保护是否对发行人的生产经营存在不利影响，以及发行人采取的保护措施及措施的有效性

（1）核心技术未形成完整发明专利保护的原因

发行人部分核心技术申请了实用新型，未申请发明专利的主要原因是该技术的成果主要以工装治具的形式体现，不是一种新产品和新方法，属于实用新型专利的申请范畴。实用新型专利保护产品的形状、构造等方面，专利保护有效期10年，从申请之日起计算，足以覆盖发行人的技术迭代周期。

发行人核心技术未完整形成发明专利的情况及原因如下：

应用环节	核心技术名称	相关专利情况	未形成/申请发明专利原因
精密加工	永磁材料多线切割免磨技术	实用新型专利 202221405746.7：一种稀土永磁线切割辅助工装	该核心技术的成果主要以工装治具的形式体现，已形成实用新型专利
	平行四边形批量切割技术	实用新型专利 202021171006.2：一种用于加工平行四边形钕铁硼磁铁的组合工装	该核心技术的成果主要以工装治具的形式体现，已形成实用新型专利
	自动翻转异型加工技术	实用新型专利 202221485027.0：一种稀土永磁打磨用翻转装置	该核心技术的成果主要以工装治具的形式体现，已形成实用新型专利
	粘料工装技术	实用新型专利 202221543228.1：一种扇形截面稀土永磁件粘合工装	该核心技术的成果主要以工装治具的形式体现，已形成实用新型专利
	研磨机下料喷淋系统	实用新型专利 202221586777.7：一种双端面研磨机床用喷吹装置	该核心技术的成果主要以工装治具的形式体现，已形成实用新型专利
表面处理	钕铁硼原材料直接镀铜的复合镀层技术	发明专利 202210699532.3：一种钕铁硼表面直接电镀铜形成复合镀层的方法（申请中）	已申请发明专利
	环氧喷涂技术	实用新型专利 202021027017.3：一种新型滚镀滚筒设备 实用新型专利 202020742258.X：一种钕铁硼滚喷设备	该核心技术的成果主要以工装治具的形式体现，已形成实用新型专利
	全自动倒角控制系统	实用新型专利 202021990588.7：一种钕铁硼倒角抛光液的自动过滤系统	本实用新型专利是将已有的几种通用技术进行了整合、改进的结果；后在此实用新型专利基础上进行革新改进后，适用领域更广，于2022年申请了发明专利：一种压力式稀土永磁电镀生产污水过滤器及系统，发明专利申请成功后此实用新型专利可解除保护申请。

应用环节	核心技术名称	相关专利情况	未形成/申请发明专利原因
	压力式稀土永磁电镀生产污水过滤器及系统	发明专利 202210536226.8：一种压力式稀土永磁电镀生产污水过滤器及系统（申请中）	已申请发明专利
	降低钕铁硼在电镀镍过程中表面渗氢损伤的技术	发明专利 202210638536.0：一种降低钕铁硼在酸性电镀镍过程中渗氢损伤的方法（申请中）	已申请发明专利
	纤薄型钕铁硼磁钢的快速倒角工艺	发明专利 202210613924.3：一种钕铁硼倒角方法及倒角装置（申请中）	已申请发明专利
	稀土永磁体振动分离技术	实用新型专利 202220776159.2：一种稀土永磁体振动分离装置	此专利将原人工筛选的固定动作转换为 PLC+机械筛盘的机械控制，是通用技术在特定工艺条件的应用，因此申请了实用新型专利
充磁	永磁预充磁技术	发明专利 202111368370.7：一种永磁充磁磁路机构及充磁组件（申请中）	已申请发明专利
智能组装	海尔贝克组件自动粘合技术	发明专利 201510965189.2：海尔贝克组件自动粘合机	已形成发明专利
	PET 自动组装技术	实用新型专利 202123447120.0：PET 自动上料装置	该核心技术的成果主要以工装治具的形式体现，已形成实用新型专利
	环形海尔贝克磁环的组装工艺	发明专利 202010875502.4：一种海尔贝克磁环组件的组装工艺	已形成发明专利
	用于无线充电中的海尔贝克磁组件	实用新型专利 202220420812.1：一种磁性组件及充电单元	该技术是在现有技术的基础上做的改进，考虑到该技术的终端应用更新周期快、市场需求迫切的原因，当时为了快速地形成保护机制，所以申请的实用新型专利
检验	碱性镀铜溶液在钕铁硼表面电镀适用性的快速检测方法	发明专利 202210638747.4：一种碱性镀铜溶液在钕铁硼表面长期电镀适用性的快速检测方法（申请中）	已申请发明专利
	镀层跌落检测技术	实用新型专利 201920200459.4：一种跌落试验机	该核心技术的成果主要以工装治具的形式体现，已形成实用新型专利
材料制造	控制铸片结晶技术	发明专利 202210191158.6：一种控制烧结钕铁硼晶粒尺寸的方法（申请中）	已申请发明专利
	提高烧结钕铁硼出材率的技术	发明专利 202210327793.2：一种提高烧结钕铁硼出材率的方法（申请中）	已申请发明专利
其他	海尔贝克磁化水器	实用新型专利	已申请发明专利

应用环节	核心技术名称	相关专利情况	未形成/申请发明专利原因
	技术	201720266268.9：一种海尔贝克磁化水器实用新型专利 201720269124.9：一种管内式流体磁化器发明专利 201710160275.5：一种管内式流体磁化器（申请中）	

（2）核心技术缺乏专利保护是否对发行人的生产经营存在不利影响，以及发行人采取的保护措施及措施的有效性

截至本《补充法律意见书》出具日，发行人取得核心技术相关授权发明专利 2 项，实用新型专利 14 项，另有申请中的核心技术相关发明专利 9 项。

对于正在申请专利的核心技术但尚未形成专利的情况，发行人的保护措施如下：

发行人制定了严格的技术保密制度，由研发部门负责技术秘密的管理与保护，其他部门需将技术保密工作列入自身的工作计划，相关技术资料的流转均需履行严格的授权审批程序。发行人与主要技术人员签订了保密协议及竞业禁止协议。发行人成立了员工持股平台，主要核心技术人员均间接持有公司股份，调动了研发技术人员研发创新的积极性，保证了研发技术人员的稳定性。

截至本《补充法律意见书》出具日，发行人的核心技术未发生泄密或被侵权的情形。

（五）结合主营业务、主要产品、业务规模、应用领域等，说明发行人是否与中科磁业、京磁股份、天和磁材等公司构成竞争，未将上述公司列入同行业可比公司的合理性。

1、结合主营业务、主要产品、业务规模、应用领域等，说明发行人是否与中科磁业、京磁股份、天和磁材等公司构成竞争

（1）中科磁业、京磁股份、天和磁材主营业务、主要产品、业务规模、应用领域情况

公司简称	主营业务	主要产品	业务规模	应用领域
中科磁业	中科磁业主要从事永磁材料的研发、生产和销售，是目前国内重要的永磁材料生产商之一，致力于发展成为新一代消费电子和节能家电领域全球领先的永磁材料应用方案提供商。	中科磁业的主要产品为永磁材料，可分为烧结钕铁硼永磁材料和永磁铁氧体磁体两类。2019-2021 年度和 2022 年 1-6 月，中科磁业烧结钕铁硼永磁材料收入占主营业务收入的比例分别为 63.08%、61.44%、67.19%、79.75%，其中钕铁硼成品占主营业务收入的比例分别为 49.66%、57.05%、66.43%、79.37%。	2019 年- 2022 年 1-6 月，中科磁业钕铁硼磁钢成品销量分别为 658.24 吨、930.37 吨、1,181.01 吨、628.16 吨。	中科磁业主要产品为烧结钕铁硼永磁材料和永磁铁氧体磁体，主要应用于消费电子、节能家电等领域。2019-2021 年度和 2022 年 1-6 月，中科磁业产品应用于消费电子领域的收入占比分别为 63.96%、61.03%、60.07%、74.67%。
京磁股份	京磁股份专业从事烧结钕铁硼永磁材料的研发、生产和销售，是我国烧结钕铁硼永磁材料主要生产厂家之一，核心产品为高性能烧结钕铁硼永磁材料，主要应用于汽车工业、节能家电、风力发电及消费电子等领域。	京磁股份的主要产品为高性能烧结钕铁硼，以成品为主。	2019 年- 2022 年 1-6 月，京磁股份钕铁硼磁钢成品销量分别为 2,964.76 吨、2,815.31 吨、3,196.41 吨、1,154.37 吨。	京磁股份的产品主要应用于汽车工业、节能家电、风力发电及消费电子等领域。2019-2021 年度和 2022 年 1-6 月，京磁股份产品应用于消费电子领域的收入占比分别为 19.98%、17.13%、15.19%、18.44%。
天和磁材	天和磁材系国内先进的高性能稀土永磁材料提供商，重点围绕下游新能源汽车及汽车零部件、风力发电、节能家电、3C 消费电子等终端领域的能源绿色化、用能高效化、装备轻量化、器件小型化需求，基于自有核心技术开展配方研制、工艺开发、毛坯生产、成品加工和表面处理，为客户提供烧结钕铁硼、烧结钐钴等关键功能材料。	天和磁材的产品以烧结钕铁硼为主，烧结钐钴占比较小。其中，2019 年- 2022 年 1-6 月，钕铁硼成品占主营业务收入比例分别为 39.57%、46.07%、58.86%、58.51%。	由于天和磁材钕铁硼毛坯收入占比较高，业务规模以其钕铁硼毛坯用量列示，2018-2020 年度和 2021 年 1-9 月，天和磁材钕铁硼毛坯用量分别为 4,161.67 吨、4,783.75 吨、5,918.83 吨、5,422.37 吨。	天和磁材的高性能烧结钕铁硼永磁材料广泛应用于新能源汽车及汽车零部件、风力发电、节能家电、3C 消费电子等领域。

（2）说明发行人是否与中科磁业、京磁股份、天和磁材等公司构成竞争

发行人与中科磁业、京磁股份、天和磁材同属稀土永磁材料公司，理论上构成竞争关系。但发行人与中科磁业、京磁股份、天和磁材的客户结构存在明显差异，具体情况如下：

① 中科磁业

根据中科磁业公开披露的信息，中科磁业 2019-2021 年度和 2022 年 1-6 月各期前五大客户名单如下：

序号	客户名称	是否与发行人报告期内客户重叠
1	通力科技股份有限公司	是
2	EM-Tech Co., Ltd.	否
3	Sung Ju Vina Co., Ltd.	否
4	安徽美芝制冷设备有限公司	否
5	常州威灵电机制造有限公司	否
6	东莞市融贤实业有限公司	否
7	东弘电子（惠阳）有限公司	否
8	广东威灵电机制造有限公司	否
9	淮安威灵电机制造有限公司	否
10	惠阳东威电子制品有限公司	否
11	惠阳东亚电子制品有限公司	否
12	惠州市合升科技有限公司	否
13	惠州市联创丽声电子有限公司	否
14	江西融贤声学科技有限公司	否
15	深圳市利昌达电子有限公司	否
16	天津星主音响有限公司	否
17	威灵（芜湖）电机制造有限公司	否

中科磁业 2019-2021 年度和 2022 年 1-6 月各期前五大客户中，仅通力科技股份有限公司与发行人报告期内的客户重叠。报告期内，发行人与通力科技股份有限公司发生交易情况如下：

单位：万元

客户名称	2022 年度	2021 年度	2020 年度
通力科技股份有限公司	228.01	0.57	-

② 京磁股份

根据京磁股份公开披露的信息，京磁股份 2019-2021 年度和 2022 年 1-6 月各期前五大客户名单如下：

序号	客户名称	是否与发行人报告期内客户重叠
1	美特科技（苏州）有限公司	是
2	歌尔股份有限公司	是
3	Continental Automotive Electronics LLC	否
4	Foster Electric （Bac Ninh）Co., Ltd.	否
5	Foster Electric （Bacninh） Co.,Ltd.	否
6	Foster Electric （Thilawa）Co., Ltd.	否
7	Foster Electric Co.,（Hong Kong）Ltd.	否
8	Foster Electric Co., Ltd.	否
9	Foster Electric Co.,（Hong Kong）Ltd.	否
10	Foster Electric（Da Nang）Co., Ltd.	否
11	Foster Electric（Quang Ngai）Co., Ltd.	否
12	Foster Electric（Thilawa）Co., Ltd.	否
13	Siemens Gamesa Renewable Energy A/S	否
14	Siemens Gamesa Renewable Energy GmbH & Co. Kg	否
15	Vitesco Technologies GmbH	否
16	Vitesco Technologies USA, LLC	否
17	Vitesco Technologies USA, LLC	否
18	安徽美芝精密制造有限公司	否
19	安徽威灵汽车部件有限公司	否
20	大陆汽车电子（芜湖）有限公司	否
21	丰达电机（南宁）有限公司	否
22	歌尔智能科技有限公司	否
23	广东美的环境科技有限公司	否
24	广东美的智能科技有限公司	否
25	广东美芝精密制造有限公司	否
26	广东美芝制冷设备有限公司	否
27	广东威灵电机制造有限公司	否
28	广州市番禺区旧水坑丰达电机厂	否

序号	客户名称	是否与发行人报告期内客户重叠
29	江苏振江新能源装备股份有限公司	否
30	立讯精密工业（昆山）有限公司	否
31	美的威灵电机技术（上海）有限公司	否
32	上海电气集团上海电机厂有限公司	否
33	上海电气集团上海电机厂有限公司莆田分公司	否
34	上海电气上电电机广东有限公司	否
35	上海电气上电电机莆田有限公司	否
36	纬湃汽车电子（芜湖）有限公司	否
37	宣城立讯精密工业有限公司	否

京磁股份 2019-2021 年度和 2022 年 1-6 月各期前五大客户中，仅美特科技（苏州）有限公司和歌尔股份有限公司与发行人报告期内的客户重叠。2020-2022 年度，发行人与美特科技（苏州）有限公司和歌尔股份有限公司发生交易情况如下：

单位：万元

客户名称	2022 年度	2021 年度	2020 年度
美特科技（苏州）有限公司	-	-	2.59
歌尔股份有限公司	126.48	-	30.61

③ 天和磁材

根据天和磁材公开披露的信息，天和磁材 2018-2020 年度和 2021 年 1-9 月各期前五大客户名单如下：

序号	客户名称	是否与发行人报告期内客户重叠
1	东方电气集团东方电机有限公司中型电机分公司	是
2	包头市浩宇博远实业有限公司	是
3	Bosch	否
4	Brose	否
5	Siemens	否
6	包头市英思特稀磁新材料股份有限公司	否
7	宁波市信泰科技有限公司	否
8	上海海立电器有限公司	否

9	深圳市东升磁业有限公司	否
10	沈阳中航机电三洋制冷设备有限公司	否

天和磁材 2018-2020 年度和 2021 年 1-9 月各期前五大客户中，仅东方电气集团东方电机有限公司中型电机分公司和包头市浩宇博远实业有限公司与发行人报告期内的客户重叠。2020-2022 年度，发行人与东方电气集团东方电机有限公司中型电机分公司和包头市浩宇博远实业有限公司发生交易情况如下：

单位：万元

客户名称	2022 年度	2021 年度	2020 年度
东方电气集团东方电机有限公司中型电机分公司	227.84	-	-
包头市浩宇博远实业有限公司	1.02	-	7.91

综上，发行人与中科磁业、京磁股份、天和磁材客户结构存在明显差异，仅有个别客户存在重叠，且交易金额非常小。发行人与中科磁业、京磁股份、天和磁材虽属同行业公司，但不存在实质性的竞争关系。

2、未将上述公司列入同行业可比公司的合理性

发行人在招股说明书中披露的同行业公司的口径是同行业已上市公司，发行人已将中科磁业、京磁股份、天和磁材列为同行业公司且在招股说明书中补充披露。

（六）请保荐人、发行人律师进一步说明发行人核心技术的创新性。

稀土永磁材料单磁体器件的主要工艺环节包括材料制造、精密加工和表面处理，材料制造环节决定毛坯的磁性能上限，精密加工环节决定单磁体的形状轮廓、公差和粗糙度，表面处理环节决定单磁体的使用可靠性。稀土永磁材料磁组件器件由于具备常规单磁体不具备的如磁场聚集、磁场可控、超强磁性、自屏蔽效应等诸多优点，可实现很多单磁体无法实现的功能，技术难点除了常规单磁体涉及到的精密加工工艺设计和表面处理工艺设计外，还涉及到磁路设计、性能设计、充磁设计、组装工艺设计和非标自动化设计，技术含量明显高于常规的单磁体。

因此，稀土永磁材料单磁体器件和磁组件器件各主要工艺环节环环相扣，共同决定了稀土永磁材料应用器件的性能、质量，各环节均有技术难点，发行人核心技术的创新性体现如下：

1、同步参与终端客户新产品的磁性器件开发，为磁性器件的设计、优化、试制和量产提供全制程的技术支持

发行人专注于磁性器件终端应用技术开发，为客户提供磁路设计、精密加工、表面处理、智能组装等综合性解决方案。发行人根据终端客户对新产品在功能和设计方面的需求，同步参与新产品的磁性器件开发，为磁性器件的设计、优化、试制和量产提供全制程的技术支持。发行人是苹果、小米等国际知名厂商的合格供应商，发行人的工艺技术水平得到了国际知名终端品牌商的认可。

发行人在下游消费电子客户新产品研发早期便深度参与磁性材料应用器件的设计、材料选型、测试，大幅提升新产品研发效率、降低研发过程中的试错成本。发行人的磁路设计旨在最大限度地帮助客户节约成本，通过合理的组件结构设计和材料选型：（1）以更少的原材料耗用实现产品对磁性能的要求；（2）以同样的原材料耗用达到更优的磁性能。通过多年的生产实践，发行人的磁路设计具有可操作性强、工艺适配度高的特点，结合发行人后端成熟的生产制造工艺和自动化设备的设计开发能力，能够将设计方案快速实现批量生产，满足客户及时供货要求。发行人磁路设计方案示例如下：

产品	设计要求/原设计	发行人磁路设计方案	磁路设计亮点
某品牌笔记本电脑链接磁铁	要求电脑和键盘磁铁均不超过长度 100mm、宽度 1.7mm，在间隔 4mm 的情况下吸附力大于 400g。	若使用单磁体，无法在有限的空间实现客户要求的产品性能。采用海尔贝克组件，则能满足客户的要求。	实现了普通设计无法满足的性能要求。
某品牌折叠屏手机转轴磁铁	因为空间的限制，客户原先设计的磁铁是单体异形磁铁，磁铁总体积 300mm³，加工难度大，材料损耗大。	将单体异形磁铁改为多极磁性组件，磁铁总体积降为 200mm³，在不降低磁吸力的前提下，减少了原材料使用，另外降低了磁铁的加工难度，总成本降低了约 20%。	以更少的原材料消耗实现了客户对产品性能的要求。

产品	设计要求/原设计	发行人磁路设计方案	磁路设计亮点
某品牌笔记本电脑霍尔开关磁铁	要求开合角度 10-20 度时能触发感应实现电脑休眠和唤醒功能，原先设计的霍尔开关磁铁尺寸是 20*10*1，因磁铁很薄，为满足极限情况 80℃的要求，需使用 N52SH 系列烧结钕铁硼磁材，该系列属于高矫顽力、高磁能积的磁材，重稀土 Tb 的含量高达 2%，成本很高。	将磁铁尺寸改为 10*5*4，虽然磁铁总体积不变，但是提高了磁铁的磁导系数，从而使用 N52 牌号即可满足霍尔感应和环测要求，重稀土的使用量减为 0，成本降低了约 30%。	用成本较低的原材料实现了客户对产品性能的要求。
某品牌平板电脑链接磁铁	要求实现吸力 2.5N 的要求，客户虽采用海尔贝克设计原理进行结构设计，但原设计中 2 片磁铁之间加入 0.5mm 厚不锈钢片用以均衡磁场。	原设计会增加组装成本 25%、总成本 14%。经公司重新设计，采用去掉中间不锈钢片，可以实现原设计要求，且会增加 10%吸力。	以较低的成本实现了客户对产品性能的要求。 以同样的原材料消耗提高了产品性能。
某品牌手机吸磁无线充电器	原设计为内外圈双极磁路设计，磁力极限为 10N，无法进行提升	创新的采用环形海尔贝克磁路，导向磁铁采用分小段式拼接式形成类似辐射充磁的效果，使得同等体积磁力提升 40%。	采用公司独有的环形海尔贝克磁路设计，能够完美适配现有带磁吸充电功能的手机。
用于新能源充电桩断路器中的永磁体	客户要求维持不低于原设计性能的前提下降低成本。	采用海尔贝克聚磁式磁路设计，将磁场聚集在工作区域。	以较低的成本实现了客户对产品性能的要求。 将公司的磁路设计适用范围从消费电子领域向其他下游领域拓展。

2、深耕消费电子应用领域，取得国际知名终端品牌商的资质认证，消费电子领域尤其是国际知名终端品牌商对稀土永磁材料的加工精度要求更为苛刻

以消费电子为代表的应用领域中稀土永磁材料应用器件呈现出更加小型化、轻薄化、精密化、定制化的趋势，智能手机、平板电脑、可穿戴设备等智能终端产品对尺寸极小、形状不规则的异形磁铁的需求快速增长，其加工难度更高，需要定制化的开发复杂的工装及加工设备，具有较高的技术含量。以苹果手机为例，苹果手机自第 12 代产品开始搭载无线充功能，无线充产品由 36 颗小磁铁以环形方式排列而成，而 iPhone 11 和 iPhone 12 厚度分别为 8.3mm 和

7.4mm，在硬件增加的情况下，厚度反而变薄，对于适配的单磁体器件加工难度极大，需要保证各工序累计公差极低才能满足产品的整体精度要求。

在精密加工环节，发行人逐步对加工工艺进行创新，通过“永磁材料多线切割免磨技术”、“粘料工装技术”等工艺技术，提升了单磁体在切割过程中粘料精度、切割精度，进而满足产品小公差、高垂直度的要求，提高了材料利用率。在表面处理环节，通过“钕铁硼原材料直接镀铜的复合镀层技术”、“全自动倒角控制系统”、“降低钕铁硼在电镀镍过程中表面渗氢损伤的技术”、“纤薄型钕铁硼磁钢的快速倒角工艺”等工艺技术，提升了单磁体表面镀层硬度，改善了镀层边角效应及外观一致性。在充磁环节，通过“永磁预充磁技术”、机器人充磁技术、叠片充磁技术等工艺技术，提升了单磁体充磁良率和效率。

发行人产品的应用领域主要集中在消费电子行业，发行人是苹果、小米等国际知名厂商的合格供应商，上述厂商对工艺技术要求更为苛刻，发行人的工艺技术水平得到了国际知名终端品牌商的认可。

3、发行人是国内少数具备大规模消费电子磁组件组装能力的稀土永磁材料器件厂商

磁组件由于具备常规单磁体不具备的如磁场聚集、磁场可控、超强磁性、自屏蔽效应等诸多优点，可实现很多单磁体无法实现的功能，在下游应用领域尤其是消费电子领域的应用愈发广泛。发行人是苹果公司稀土永磁材料四家全球供应商之一，是国内少数具备大规模磁组件组装能力的稀土永磁材料器件厂商。

在组装环节，发行人通过“PET 自动组装技术”等工艺技术，实现了 PET 类组件产品的自动化组装，提高了生产效率和生产合格率，降低了生产成本，同时减少了操作者与 PET 类组件产品的直接接触，有效防止 PET 类组件产品表面污染和表面划伤。此外，发行人开发了半自动上料工装，可以完成多颗、多极性的磁铁快速上料，并通过开发半自动下料工装，可以一次性快速下料，减少磁铁在下料过程的断裂、划伤不良。在点胶、粘胶环节，发行人通过粘胶产品自动组装工艺，实现了点胶产品的自动组装，提高了产品的一致性和稳定

性；通过 CCD 智能检测胶路检测工艺，可以检测胶路、胶型是否正确，进而控制胶水点胶量的一致性，防止漏点、少点产生的断裂以及胶量过点产生的溢胶。在除胶环节，发行人通过采用自动旋转除胶、激光除胶等工艺，对粘胶产品表面残留胶水进行了有效去除，并通过等离子清洗、激光清洗工艺对磁组件表面进行清洗，提高了产品表面清洁度。

综上所述，发行人形成了从磁路设计、精密加工、表面处理到智能组装的成品工序完整的技术体系，是国内少数具备大规模消费电子磁组件组装能力的稀土永磁材料器件厂商，发行人的核心技术具有创新性。

二、《问询函》问题 4.关于出口复进口模式

申请文件显示：

（1）报告期内，发行人外销收入及占比上升明显，各期外销收入分别为 1,712.66 万元、24,317.85 万元、40,563.58 万元、9,122.74 万元，占主营业务收入比例分别为 16.36%、68.77%、62.68%、49.76%。发行人分析外销以出口至保税区/出口加工区为主。

（2）发行人存在货物先出口至香港子公司后再销售给境内客户的情形，通常一天甚至数小时内完成货物出口入区、进口出区通关作业。出口复进口模式下，发行人的最终客户为境内公司且货物在境内使用。

请发行人：

（1）说明报告期内外销收入规模迅速扩大的原因及合理性，出口复进口模式销售收入占外销收入比例，报告期各期出口退税金额及占利润总额比例情况。

（2）说明采用出口复进口模式进行销售的原因，采用该模式进行销售是否符合行业惯例，针对同一终端客户的销售，同时采用境内销售、境外销售（非出口复进口）、出口复进口销售模式的情况及原因。

（3）说明报告期各期出口复进口模式下的主要客户、销售收入及占比、终端销售实现情况，相关客户与其他供应商采用类似模式的情况。

（4）说明采用出口复进口模式下的出口退税情况，并结合相关法律法规、主管部门意见、采用该模式进行销售的公众公司税务合规情况等，说明发行人是否存在因开展出口复进口业务被追缴税款或处罚的风险。

请保荐人、申报会计师对问题（1）-（3）发表明确意见，并说明针对发行人外销是否实现真实销售、最终销售的核查方法、过程、比例和结论。

请保荐人、发行人律师对问题（4）发表明确意见。

答复：

本所律师进行了如下核查：

1、查阅了关于保税区、出口退税等相关法律法规；

2、查阅了发行人的《中华人民共和国海关报关单位注册登记证书》《对外贸易经营者备案登记表》和出口报关、退税文件；

3、查阅了发行人的主管税务部门和海关部门出具的证明；

4、在发行人司所在地的税务局网站、信用中国、“企查查”、重大税收违法失信系统查询发行人是否存在受处罚情况；

5、查询消费电子行业公司首次公开发行申请材料和披露的公告文件等，并在公司所在地税务局网站、信用中国、“企查查”、重大税收违法失信系统查询该等公司是否存在受处罚情况。

1、说明采用出口复进口模式下的出口退税情况

报告期内，发行人出口复进口模式下出口退税情况如下：

单位：万元

项目	2022年度	2021年度	2020年度	2019年度
出口复进口模式下的出口退税金额	2,169.30	1,404.27	1,219.28	81.74
发行人出口退税金额	3,476.00	3,161.22	2,145.39	166.34
占比	62.41%	**44.42%**	**56.83%**	49.14%
利润总额	22,474.00	14,502.74	8,233.05	11.64
出口复进口模式下出口退税	9.65%	**9.68%**	**14.81%**	702.23%

项目	2022 年度	2021 年度	2020 年度	2019 年度
金额占利润总额比例				

注：上述表格出口退税统计口径为当期申请出口退税的金额。

根据《关于明确国有农用地出租等增值税政策的公告》（财政部税务总局公告 2020 年第 2 号）“四、纳税人出口货物劳务、发生跨境应税行为，未在规定期限内申报出口退（免）税或者开具《代理出口货物证明》的，在收齐退（免）税凭证及相关电子信息后，即可申报办理出口退（免）税；未在规定期限内收汇或者办理不能收汇手续的，在收汇或者办理不能收汇手续后，即可申报办理退（免）税。

2019 年，发行人外销收入规模小，故出口复进口模式下的出口退税金额相应较小。2021 年度和 2022 年，受部分货物单证尚未齐备等因素的影响，发行人出口复进口模式下未申报的退税金额较多，导致 2021 年度和 2022 年度出口复进口模式下申报出口退税金额占利润总额比例有所下降。

2、结合相关法律法规、主管部门意见、采用该模式进行销售的公众公司税务合规情况等，说明发行人是否存在因开展出口复进口业务被追缴税款或处罚的风险

（1）保税区出口复进口模式符合保税区管理相关规定

《财政部、国家税务总局关于出口货物劳务增值税和消费税政策的通知》第一条（二）规定：“……2、出口企业经海关报关进入国家批准的出口加工区、保税物流园区、保税港区、综合保税区、珠澳跨境工业区（珠海园区）、中哈霍尔果斯国际边境合作中心（中方配套区域）、保税物流中心（B 型）并销售给特殊区域内单位或境外单位、个人的货物，视同出口。”

《保税区海关监管办法》第十三条规定：“从保税区进入非保税区的货物，按照进口货物办理手续；从非保税区进入保税区的货物，按照出口货物办理手续，出口退税按照国家有关规定办理。海关对保税区与非保税区之间进出的货物，按照国家有关进出口管理的规定实施监管。”

《中华人民共和国海关综合保税区管理办法》第十六条第一款规定：“综合保税区与中华人民共和国境内的其他地区（以下简称区外）之间进出的货物，区内企业或者区外收发货人应当按照规定向海关办理相关手续。”

根据前述相关法律法规，从非保税区进入保税区的货物，按照出口货物办理手续，出口退税按照国家有关规定办理。

（2）相关主管部门的意见情况

根据国家税务总局包头稀土高新技术产业开发区税务局出具的证明，自2019年以来，发行人不存在税收违法行为。

根据中华人民共和国呼和浩特海关出具的证明，发行人在 2019 年以来，不存在涉及海关进出口监管领域的违法犯罪记录。

因此，发行人不存在因进出口业务、出口退税受到相关主管部门的处罚或被追缴税款的情况。

（3）采用该模式进行销售的公众公司税务合规情况

出口复进口模式在消费电子行业应用普遍。根据采用该模式的消费电子行业的公众公司首次公开发行申请材料或披露的公告文件，该等公司税务合规情况如下：

序号	公司简称	税务合规情况
1	万祥科技（301180.SZ）	根据万祥科技的上市的申请文件和披露的年度报告和半年度报告，2017 年至 2022 年 6 月 30 日，万祥科技不存在因出口复进口模式受到相关主管部门处罚的情形
2	则成电子（837821.BJ）	根据则成电子的发行申请文件和披露年度报告和半年度报告，2018 年至 2022 年 6 月 30 日，则成电子不存在税务违法记录
3	传艺科技（002866.SZ）	根据传艺科技的上市的申请文件和披露年度报告和半年度报告，2014 年至 2022 年 6 月 30 日，传艺科技不存在处罚情形
4	江苏博云（301003.SZ）	根据江苏博云的上市申请文件和披露的年度报告和半年度报告，2017 年至 2022 年 6 月 30 日，江苏博云报告期内均按照税务主管部门的要求依法纳税，未因违反税收法律、法规而被税务部门处罚
5	翰博高新（301321.SZ）	根据翰博高新在股转系统披露的文件，以及转板申请文件等，自 2013 年至 2022 年 6 月 30 日，翰博高新不存在因出口复进口模式而受到税务部门处罚的情况
6	协和电子（605258.SH）	根据协和电子的上市申请文件和披露的年度报告和半年度报告，2016 年至 2022 年 6 月 30 日，协和电子不存在因出口复进

序号	公司简称	税务合规情况
		口模式而受到税务部门处罚的情况
7	中京电子（002579.SZ）	根据中京电子的上市申请文件和披露的年度报告和半年度报告，2008 年至 2022 年 6 月 30 日，中京电子不存在因出口复进口模式而受到税务部门处罚的情况

经查询上述公司所在地的税务局网站、信用中国、“企查查”、重大税收违法失信系统，亦不存在上述公司受到税务主管部门处罚的情况。

综上，发行人出口复进口模式符合相关法律法规的规定，发行人的主管税务部门和海关部门已出具相应合规证明，发行人不存在因税务或进出口业务而受到主管部门行政处罚的情况，采用该模式进行销售的公众公司亦不存在因该模式而受到税务主管部门处罚的情况。发行人不存在因开展出口复进口业务被追缴税款或处罚的风险。

三、《问询函》问题 6.关于客户

申请文件显示：

（1）发行人披露终端客户主要为苹果、微软、小米、华为、联想、reMarkable、罗技等国际知名消费电子品牌商。

（2）昆山好品为发行人 2019 年第一大客户、2020 年第四大客户，对其销售收入分别为 2,320.87 万元、2,900.17 万元。2020 年 10 月，昆山好品成为发行人全资子公司，其最近一年及一期净利润分别为 18.84 万元、-78.19 万元。

请发行人：

（1）说明苹果等终端品牌商供应商资质取得情况及取得过程，制造服务商及组件生产商对发行人的供应商认证情况。

（2）说明报告期各期前十大客户的基本情况、合作历史、销售金额及变动原因，与各主要客户合作过程中是否发生过纠纷、合作是否出现过中断，结合发行人与主要客户相关协议条款，分析与其合作的稳定性、可持续性。

（3）结合向昆山好品销售价格及毛利率与其他客户的差异情况，说明向昆山好品销售的公允性，并结合昆山好品经营情况，说明本次收购的背景、合理

性、定价依据、交易的公允性、重组后的整合情况，昆山好品原股东基本情况及与发行人及其相关方是否存在关联关系，本次收购对发行人生产经营和业绩的影响。

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

答复：

本所律师进行了如下核查：

1、访谈发行人相关业务负责人，了解发行人与终端品牌商、制造服务商建立合作、取得认证的情况和过程，查阅发行人与终端品牌商、制造服务商建立合作过程、取得认证的记录；

2、查阅报告期内发行人销售明细，通过国家企业信用信息公示系统（https://www.gsxt.gov.cn/index.html）、企查查（https://www.qcc.com）及其他公开网络渠道查阅发行人报告期各期前十大客户的工商信息，访谈发行人相关业务负责人，了解发行人与报告期各期前十大客户的合作历史、是否发生纠纷、合作中断原因，查阅发行人与报告期各期前十大客户交易明细进行确认；

3、查阅发行人与报告期各期前十大客户签订的最新销售框架协议，分析其合作稳定性。

（一）说明苹果等终端品牌商供应商资质取得情况及取得过程，制造服务商及组件生产商对发行人的供应商认证情况。

1、说明苹果等终端品牌商供应商资质取得情况及取得过程

发行人终端客户主要为苹果、微软、小米、华为、联想、reMarkable、罗技，由于各个终端品牌商采用的生产模式不同，对供应商管理的方式不同，对不同等级物料采购的管理模式也不同。苹果、小米、联想需要对发行人进行现场评估认证，确认发行人为其合格供应商，发放供应商代码，指定 EMS 厂商向发行人采购。对于微软、华为、reMarkable，发行人参与了其新产品的前期开发、设计方案、打样、试产，由其 EMS 厂商向发行人发送采购订单。罗技由其

EMS 厂商群光电子直接向发行人沟通产品的前期开发、设计方案、打样、试产，由群光电子直接向发行人采购。

终端品牌	供应商资质取得情况	建立合作的过程
苹果	2019 年 10 月正式取得认证	2018 年 12 月，苹果国内团队赴英思特初步考察；2019 年 1 月，与苹果签订保密协议；2019 年 1 月，英思特开始提交资料，1 月 29 日英思特取得供应商 ID，代表英思特已经初步导入苹果供应链，但还需要经过多轮的审核和评价才能正式成为苹果合格供应商；2019 年 3 月，苹果开始对英思特进行社会责任审核，并提出改进项目每周进行辅导提升，确保达到苹果的标准；2019 年 10 月，经过两次审核和长达 7 个月的辅导提升，英思特顺利通过社会责任审核并正式成为苹果合格供应商。
小米	2021 年 1 月正式取得认证	2018 年 11 月，英思特跟小米的研发人员做了有关磁铁使用的技术交流；2020 年 5 月，英思特为小米折叠屏手机提供样品；2020 年 6 月，英思特拜访小米的采购、品质、工艺、研发等总监沟通供应商导入内容，并签订保密协议开始正式的认证过程；2020 年 12 月，小米公司派出采购、研发、品质、工艺等对英思特进行正式审核；2021 年 1 月，英思特通过小米公司的审核，正式成为合格供应商。
联想（联宝）	2016 年 8 月正式取得联宝（合肥）电子科技有限公司认证	2015 年 7 月，接到联宝需求做一款双极休眠磁铁，2015 年 8 月英思特顺利完成交样；2015 年 8 月开始，英思特多次组织技术工程人员与联宝做关于笔记本电脑磁铁应用的技术交流，客户对英思特的仿真模拟等技术能力基本认可；2016 年 6 月，联宝安排了审核团队（采购/品质/工程）赴英思特进行现场审核；2016 年 8 月，英思特经过综合评定后正式取得认证，成为联宝合格供应商。2016 年 10 月，双方开始正式合作用于笔记本电脑的磁组件应用器件。
微软	微软未直接对发行人进行认证，通过群光电子与发行人进行合作	2013 年 5 月，英思特通过多次与微软深圳分公司的技术交流，为微软设计一款新式鼠标上使用的高牌号磁铁，通过群光电子交付产品，同年又在群光电子拿到供应商代码，通过群光电子与微软合作了更多的键盘磁铁项目。
华为	华为未直接对发行人进行认证，通过其一级供应商与发行人进行合作	在 2016 年 7 月，华为开发了第一代拆分式 MateBook 电脑，因在设计当中，为了保护 PIN 针，有准确居中对位的要求，英思特设计、开发的磁组件应用器件满足了该技术要求，得到客户的认可，通过群光电子等华为一级供应商交付磁组件应用器件产品。
reMarkable	reMarkable 未直接对发行人进行认证，通过东莞长城开发科技有限公司、东莞豪睿皮具有限	2019 年 5 月开始与其接触，从前期的设计开始，参与磁力的模拟仿真，有效地解决了产品磁力强度及磁屏蔽问题，技术能力得到客户认可，于 2019 年 9 月开始正式合作，通过东莞长城开发科

终端品牌	供应商资质取得情况	建立合作的过程
	公司与发行人进行合作	技有限公司、东莞秦睿皮具有限公司交付产品。
罗技	罗技由其一级供应商群光电子提供组装服务，群光电子向发行人采购稀土永磁材料应用器件	2013 年 8 月，英思特在群光电子拿到供应商代码，成为群光电子合格供应商。2014 年 6 月，群光电子首次向英思特采购用于罗技产品的稀土永磁材料应用器件。

2、制造服务商及组件生产商对发行人的供应商认证情况

终端品牌	制造服务商	取得认证时间	认证主要过程
苹果	富士康	2019 年 10 月	2019 年 2 月，苹果公司指定发行人作为相关终端产品的零部件供应商，并传达到富士康，富士康启动其供应商认证流程；2019 年 3 月，英思特向富士康递交采购协议、品质保证协议、厂商承诺书等材料；富士康通过内部审批流程后，为英思特建立供应商代码，在 2019 年 11 月开始正式交付。
	立讯精密	2019 年 2 月	2019 年 2 月，英思特成为立讯精密子公司美特科技（苏州）有限公司的合格供应商；2019 年 12 月，在微软的手写笔项目上，英思特的方案得到立讯精密及微软团队的认可，进行 DOE（试验设计）验证后于 2020 年 5 月开始量产；2021 年 2 月，苹果与英思特签订保密协议开发新项目，并向立讯精密指定与英思特进行合作；2021 年 3 月，英思特与立讯精密就该项目的合作签署保密协议。
	比亚迪	2020 年 10 月	2019 年 2 月，英思特开始拜访深圳市比亚迪供应链管理有限公司（以下简称“深圳比亚迪”）采购人员，进行重点工艺及团队、规模介绍；2019 年 4 月，提供相关认证资料及第一批样品，并顺利通过客户检测；2019 年 5 月，通过初审成为潜在供应商；2019 年 9 月，联想发布样品需求，并向深圳比亚迪指定英思特为供应商，英思特开始为深圳比亚迪提供样品；2019 年 11 月，英思特开始提供建档资料并正式成为合格供应商；2020 年 7 月，苹果公司指定英思特作为相关终端产品的零部件供应商，并传达到比亚迪，比亚迪接到苹果的新案子，让英思特提供样品进行验证；2020 年 8 月，发行人向比亚迪递交保密协议，开始交付样品。
	捷普科技	2019 年 6 月	2019 年 2 月，苹果指定英思特作为相关终端产品的零部件供应商，并传达到捷普科技，捷普科技启动其供应商认证流程；2019 年 3 月，英思特向捷普科技递交采购协议、品质保证协议、厂商承诺书等材料；2019 年 6 月，捷普科技通过内部审批流程后，为英思特建立供应商代码，在 2019 年 9 月开始正式交付。
	可成集团	2019 年 6 月	2019 年 2 月，苹果指定英思特作为相关终端产品的零部件供应商，并传达到可成集团，可成集团启动其供应商认证流程；2019 年 3 月，英思特向可成集团递交采购协议、品质保证协议、厂商承诺书等材料；2019 年 6 月，可成集团通过内部审批流程后，为英思特建立供应商代码，在 2019 年 10 月开始正式交付。
	铠胜集团	2019 年 5 月	2019 年 2 月，苹果指定英思特作为相关终端产品的零部件供应商，并传达到铠胜集团，铠胜集团启动其供应商认证流程；2019 年 2 月，英思特向铠胜集团递交采购协议、品质保

终端品牌	制造服务商	取得认证时间	认证主要过程
			证协议、厂商承诺书等材料；2019 年 5 月，铠胜集团通过内部审批流程后，为英思特建立供应商代码，在 2019 年 9 月开始正式交付。
	信维通信（江苏）有限公司	2021 年 5 月	2021 年 3 月，基于终端客户苹果的指定，开始接洽签保密协议；2021 年 3 月，英思特开始进行 DOE（试验设计）样品验证；2021 年 4 月，信维通信（江苏）有限公司采购、品质、工程相关人员赴英思特进行现场审核；2021 年 5 月，正式成为合格供应商，2021 年 6 月开始正式交付。
	SALCOMP TECHNOLOGIES INDIA PRIVATE LTD	2022 年 7 月	2022 年 5 月，基于终端客户苹果的指定，开始接洽合作；2022 年 6 月，英思特向 SALCOMP TECHNOLOGIES INDIA PRIVATE LTD 提交建立供应商代码所需资料；2022 年 7 月通过其内部审批流程后正式成为合格供应商； 2022 年 9 月开始正式交付。
	和硕联合科技股份有限公司	2022 年 12 月	2022 年 11 月，基于终端客户苹果的指定，开始接洽合作；2022 年 12 月，英思特向和硕联合科技股份有限公司提交建立供应商代码所需资料，通过其内部审批流程后正式成为合格供应商； 2023 年 1 月开始正式交付。
微软、罗技、华为	群光电子	2013 年 11 月	2013 年 5 月，英思特通过多次与微软深圳分公司的技术交流，为微软设计一款新式鼠标上使用的高牌号磁铁，并交付群光电子；公司业务员多次走访，研发、品质团队反复与群光交流重点管控尺寸及品质相关检测标准；2013 年 8 月，在群光电子拿到供应商代码，开始配套交付微软键盘端的磁铁。
小米	比亚迪	2019 年 11 月	2019 年 2 月，英思特开始拜访深圳市比亚迪供应链管理有限公司（以下简称“深圳比亚迪”）采购人员，进行重点工艺及团队、规模介绍；2019 年 4 月，提供相关认证资料及第一批样品，并顺利通过客户检测；2019 年 11 月，英思特开始提供建档资料并正式成为合格供应商；2020 年 5 月，英思特为小米折叠屏手机提供样品；2020 年 7 月，小米向深圳比亚迪指定英思特为供应商，英思特开始为深圳比亚迪提供样品，后打样通过开始与深圳比亚迪合作小米的项目。
华为	博硕科技（江西）有限公司	2019 年 2 月	2019 年 2 月，英思特成为立讯精密子公司美特科技（苏州）有限公司的合格供应商；2019 年 12 月，在微软的手写笔项目上，英思特的方案得到立讯精密及微软团队的认可，进行 DOE（试验设计）验证后于 2020 年 5 月开始量产；2020 年 5 月，英思特与立讯精密就华为手表磁铁项目开始打样，通过认证后立讯精密指定其子公司博硕科技（江西）有限公司向英思特采购产品。
联想	安徽胜利精密制造科技有限公司	2017 年 2 月	2016 年 8 月，英思特正式成为联宝合格供应商，安徽胜利精密制造科技有限公司（以下简称“胜利精密”）是联宝的壳件供应商，稀土永磁材料应用器件由联宝议价并指定供应给各壳件厂供应，属于客指物料；2016 年 10 月，胜利精密开始确定项目，英思特开始提供试样、小批及中批试产；2017 年 2 月，英思特正式成为胜利精密合格供应商并开始正式交付。
	合肥博大精密科技	2019 年 6 月	2016 年 8 月，英思特正式成为联宝合格供应商，合肥博大精密科技有限公司（以下简称“博大精密”）是联宝的壳件供

终端品牌	制造服务商	取得认证时间	认证主要过程
	有限公司		应商，稀土永磁材料应用器件由联宝议价并指定供应给各壳件厂供应，属于客指物料；2019 年 4 月，联宝将项目分配至博大精密，博大精密开始确定项目，英思特开始提供试样、小批及中批试产；2019 年 6 月，英思特正式成为博大精密合格供应商并开始正式交付。
reMarkable	东莞长城开发科技有限公司	2019 年 7 月	2019 年 5 月，reMarkable 电子书开案，由东莞长城开发科技有限公司代工主机端，由终端客户 reMarkable 指定英思特供应；2019 年 6 月，第一次送样验证，测试产品磁性能及磁屏蔽等问题；2019 年 7 月，第二次送样验证，同步安排 EVT 试产验证，通过后正式成为合格供应商。
	东莞豪睿皮具有限公司	2019 年 8 月	2019 年 5 月，reMarkable 电子书开案，东莞豪睿皮具有限公司代工皮套部分，由终端客户 reMarkable 指定英思特供应；2019 年 7 月产品样品顺利通过客户试样；2019 年 8 月，正式成为合格供应商。

（二）说明报告期各期前十大客户的基本情况、合作历史、销售金额及变动原因，与各主要客户合作过程中是否发生过纠纷、合作是否出现过中断，结合发行人与主要客户相关协议条款，分析与其合作的稳定性、可持续性。

1、报告期各期前十大客户的基本情况、合作历史

客户名称	成立时间	国家/地区	注册资本（万元）	法定代表人	主营业务	股权结构	合作起始时间	主要终端品牌/客户	销售内容
富士康	1974 年	中国台湾	TWD18,000,000	郭台铭	计算机系统设备及其外围之连接器等；线缆组件及壳体,基座之开发、设计、制造及销售等；精密模具之制造及销售等	郭台铭 12.57%等	2019 年	苹果	单磁体、磁组件
立讯精密	2004 年	中国	708,430.15	王来春	研发、生产连接器、连接线、马达、无线充电、FPC、天线、声学和电子模块等产品	立讯有限公司 38.48% 香港中央结算有限公司 7.78% 中国证券金融股份有限公司 1.19%等	2019 年	苹果	单磁体、磁组件
比亚迪	1995 年	中国	291,114.29	王传福	业务布局涵盖电子、汽车、新能源和轨道交通等领域	香港中央结算有限公司 37.70% 王传福 17.64% 吕向阳 8.22%等	2019 年	苹果、小米	磁组件
信维通信（江苏）有限公司	2016 年	中国	10,000	毛大栋	主要生产与射频相关的各类电子元器件及模组	深圳市信维通信股份有限公司 100%	2021 年	苹果	单磁体
包头金海稀土新材料有限公司	2017 年	中国	2,000	刘海星	稀土金属与合金的生产和销售、稀土矿产品的加工和销售、稀土永磁材料的生产和销售	刘海星 60% 赵凤华 40%	2022 年	包头金海稀土新材料有限公司	镨钕金属
捷普科技	1992 年	美国特拉华州	USD13,463.86	Timothy L.Main	提供全球电子制造服务和解决方案	The Vanguard Group 11.17% Black Rock, Inc.9.97% FMR LLC 7.01%	2019 年	苹果	单磁体、磁组件
群光电子	1983 年	中国台	TWD800,000	许昆泰	从事广播电视播放设备为	许昆泰 7.60%	2013 年	微软、罗技	单磁体、

		湾			主	有康电子 2.84%等			磁组件
巴彦淖尔市银海新材料有限责任公司	2013 年	中国	4,000	任海亮	主要经营稀土应用产品、磁性材料、铁合金、有色金属、钢材等	江西金力永磁科技股份有限公司 51% 任海亮 19.6% 任海虎 19.6% 武军 9.8%	2021 年	巴彦淖尔市银海新材料有限责任公司	废料
上海良信电器股份有限公司	1999 年	中国	112,312.502	任思龙	专注终端电器、配电电器、控制电器、智能家居等领域的研发、生产、销售和服务	任思龙 9.44% 香港中央结算有限公司 8.92%等	2015 年	良信电器	单磁体
江西中稀新再生资源有限公司	2021 年	中国	10,000	陈宗彪	再生资源销售，生产性废旧金属回收，再生资源回收	陈宗彪 90% 陈鸿 10%	2022 年	江西中稀新再生资源有限公司	废料
可成集团	1984 年	中国台湾	TWD1,000,000	洪水树	镁合金压铸领导厂商，专精笔记型电脑，数位摄影照相机，通讯磁碟机等 3C 产品的机构件	德意志银行 3.95% 国泰人寿保险 3.27%等	2019 年	苹果	磁组件
东莞长城开发科技有限公司	2011 年	中国	80,000	于化荣	专业从事 OEM、消费类电子、医疗电子、汽车电子、LED 等产品研发生产	深圳长城开发科技股份有限公司 82.625% 惠州长城开发科技有限公司 17.375%	2019 年	reMarkable	单磁体、磁组件
Superior Mentality Enterprise Co.,Ltd.	2016 年	伯利兹	USD5.00	全建生	电子元器件、零部件销售	全建生 100%	2020 年	巨腾、仁宝	单磁体、磁组件
沭阳瑞泰科技有限公司	2015 年	中国	USD29,200	顾明辉	新型合金组件，移动通信系统手机相关组件，新型电子元器件的研发及制造	瑞泰（江苏）投资有限公司 76.44% 瑞声（中国）投资	2021 年	小米	磁组件

						有限公司 23.56%			
江苏东成集团	2001 年	中国	3,780	顾志平	主要生产各类电动工具产品及转子、定子等零配件	顾志平 60% 卢美华 40%	2016 年	东成机电	单磁体
铠胜集团	2017 年	中国	626,431.23	张世民	电脑品牌重要机构外观件制造厂商	立讯精密工业股份有限公司 48.01% 日丽国际有限公司 46.48%等	2019 年	苹果	单磁体、磁组件
昆山好品磁性材料有限公司	2011 年	中国	600	周保平	磁性材料的生产及销售	包头市英思特稀磁新材料股份有限公司 100%	2016 年	戴尔、惠普、联想	单磁体
包头金山磁材有限公司	2010 年	中国	12,500	菅东元	专业生产高性能钕铁硼磁性材料及器件	江苏浩朗投资管理有限公司 74.4% 内蒙古首帆企业管理中心（有限合伙）25.6%	2014 年	包头金山磁材有限公司	镨钕金属
骏升集团	2004 年	中国	USD2,665	陈德忠	主要产品为新型电子元器件、光电开关、智能遥控器等	香港实致发展有限公司 100%	2017 年	其他	单磁体、磁组件
包头天石稀土新材料有限责任公司	2006 年	中国	1,188.7	雷忠	从事稀土金属及高温钕铁硼永磁材料生产与研究开发	雷忠 58.52% 内蒙古墨烯股权投资基金管理中心（有限合伙）21.74% 内蒙古草原鸿雁产业投资中心（有限合伙）13.04% 包头市正信浙银稀土产业投资基金合伙企业（有限合	2015 年	包头天石稀土新材料有限责任公司	镨钕金属

						伙）4.26%			
江苏柯普斯磁业有限公司	2013 年	中国	1,274.02	徐伟华	磁性材料及器件研发、生产、销售及相关技术服务	徐伟华 75.35% 黄礼胜 18.84% 淮安市淮上英才创业投资有限公司 5.81%	2014 年	江苏柯普斯磁业有限公司	钕铁硼合金片
联创宏声集团	2000 年	中国	14,688.47	肖敏宗	研发、制造和销售军民用智能声学穿戴产品	吉安全泰电子有限公司 34.97% 江西联创电子有限公司 29.75% 江西声源电子有限公司 24.56%等	2016 年	三星、亚马逊	单磁体
深圳市英思特晶体电波有限公司	2002 年	中国	500	费卫民	晶体、磁性材料的销售，经营进出口	包头市英思特稀磁新材料股份有限公司 100%	2011 年	其他	单磁体、磁组件
青岛国纺电机股份有限公司	2007 年	中国	1,000	庄延霞	生产高效节能纺织电机	张培建 51% 庄延霞 49%	2017 年	青岛国纺电机股份有限公司	单磁体

注 1：江苏东成集团包括江苏东成机电工具有限公司、江苏东成机电科技有限公司、江苏东成工具科技有限公司、江苏东成园林机械有限公司；，骏升集团包括骏升科技（扬州）有限公司、骏升科技（钦州）有限公司，联创宏声集团包括江西联创宏声电子股份有限公司、江西联创宏声万安电子有限公司、江西联创宏声智能科技有限公司；

注 2：上表中列示的集团客户基本情况系其集团母公司的基本情况；

注 3：骏升集团、深圳市英思特晶体电波有限公司下游客户较为分散，以“其他”列示。

2、报告期各期前十大客户的销售金额及变动原因，与各主要客户合作过程中是否发生过纠纷、合作是否出现过中断

（1）报告期各期前十大客户的销售金额

报告期内，发行人各期前十大客户的销售金额情况如下：

单位：万元

期间	序号	客户名称	销售金额	占营业收入的比例
2022年度	1	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO., LTD.	22,471.28	19.82%
		CLOUD NETWORK TECHNOLOGY SINGAPORE PTE.LTD	693.66	0.61%
		富钰精密组件（昆山）有限公司	154.37	0.14%
		鸿富锦精密电子（重庆）有限公司	146.50	0.13%
		鸿富锦精密电子（郑州）有限公司	71.90	0.06%
		富泰华工业（深圳）有限公司	61.11	0.05%
		富士康精密电子（烟台）有限公司	2.18	0.00%
		疆域康健创新医疗科技成都有限公司	0.83	0.00%
	富士康小计		**23,601.84**	**20.82%**
	2	昆山联滔电子有限公司	13,559.87	11.96%
		立铠精密科技（盐城）有限公司	7,694.03	6.79%
		博硕科技（江西）有限公司	932.10	0.82%
		日铭电脑配件（上海）有限公司	485.58	0.43%
		日沛电脑配件（上海）有限公司	303.24	0.27%
		日善电脑配件（嘉善）有限公司	26.46	0.02%
		立臻精密智造（昆山）有限公司	25.12	0.02%
		立讯电子科技（昆山）有限公司	3.36	0.00%
		立讯精密工业股份有限公司	0.31	0.00%
	立讯精密小计		**23,030.07**	**20.31%**
	3	BYD（H.K.）CO., LIMITED	8,646.96	7.63%
		深圳市比亚迪供应链管理有限公司	2,592.51	2.29%
	比亚迪小计		**11,239.48**	**9.91%**
	4	信维通信（江苏）有限公司	9,387.92	8.28%
	5	包头金海稀土新材料有限公司	8,052.48	7.10%
	6	捷普科技（成都）有限公司	7,735.98	6.82%
		Jabil Hungary LP LLC	88.21	0.08%

		Jabil EMS Switzerland GmbH	55.76	0.05%
		捷普电子（广州）有限公司	30.37	0.03%
	捷普科技小计		**7,907.67**	**6.98%**
	7	群光电子（苏州）有限公司	4,449.23	3.92%
		XAVI TECHNOLOGIES （THAILAND） CO., LTD.	788.85	0.70%
		茂瑞电子（东莞）有限公司	12.21	0.01%
		群光电子（重庆）有限公司	11.55	0.01%
		群光电子（东莞）有限公司	5.81	0.01%
	群光电子小计		**5,267.65**	**4.65%**
	8	巴彦淖尔市银海新材料有限责任公司	4,116.37	3.63%
	9	上海良信电器股份有限公司	1,763.98	1.56%
	10	江西中稀新再生资源有限公司	1,654.33	1.46%
年份	**序号**	**客户名称**	**销售金额**	**占营业收入的比例**
2021年度	1	鸿富锦精密电子（成都）有限公司	11,745.56	17.52%
		HON HAI PRECISION INDUSTRY CO., LTD.	6,453.77	9.63%
		CLOUD NETWORK TECHNOLOGY SINGAPORE PTE. LTD.	688.60	1.03%
		富钰精密组件（昆山）有限公司	102.51	0.15%
		鸿富锦精密电子（重庆）有限公司	20.87	0.03%
		富泰华工业（深圳）有限公司	1.25	0.00%
		富士康精密电子（烟台）有限公司	0.59	0.00%
	富士康小计		**19,013.14**	**28.37%**
	2	昆山联滔电子有限公司	3,784.38	5.65%
		日沛电脑配件（上海）有限公司	2,644.65	3.95%
		日铭电脑配件（上海）有限公司	1,988.81	2.97%
		立铠精密科技（盐城）有限公司	1,018.51	1.52%
		博硕科技（江西）有限公司	572.92	0.85%
		日善电脑配件（嘉善）有限公司	38.93	0.06%
		立讯电子科技（昆山）有限公司	11.19	0.02%
		东莞立讯精密工业有限公司	0.04	0.00%
	立讯精密小计		**10,059.42**	**15.01%**
	3	捷普科技（成都）有限公司	5,604.11	8.36%
		JABIL VIETNAM COMPANY LTD	27.06	0.04%
		Jabil Hungary LP LLC	19.28	0.03%

		Jabil EMS Switzerland GmbH	12.21	0.02%
		捷普电子（广州）有限公司	2.36	0.00%
	捷普科技小计		**5,665.02**	**8.45%**
	4	BYD（H.K.）CO., LIMITED	3,111.57	4.64%
		深圳市比亚迪供应链管理有限公司	1,516.90	2.26%
	比亚迪小计		**4,628.47**	**6.91%**
	5	可达科技（宿迁）有限公司	2,303.26	3.44%
		可发科技（宿迁）有限公司	785.77	1.17%
		可功科技（宿迁）有限公司	675.28	1.01%
	可成集团小计		**3,764.31**	**5.62%**
	6	群光电子（苏州）有限公司	2,547.77	3.80%
		CHICONY ELECTRONICS（THAILAND）CO., LTD.	656.98	0.98%
		群光电子（东莞）有限公司	80.68	0.12%
		群光电子（重庆）有限公司	22.99	0.03%
		茂瑞电子（东莞）有限公司	1.37	0.00%
	群光电子小计		**3,309.79**	**4.94%**
	7	东莞长城开发科技有限公司	1,288.99	1.92%
	8	Superior Mentality Enterprise Co.,Ltd.	1,095.98	1.64%
	9	沭阳瑞豪科技有限公司	918.05	1.37%
	10	江苏东成机电工具有限公司	828.88	1.24%
		江苏东成机电科技有限公司	1.86	0.00%
	江苏东成集团小计		**830.74**	**1.24%**
年份	**序号**	**客户名称**	**销售金额**	**占营业收入的比例**
2020年度	1	鸿富锦精密电子（成都）有限公司	9,921.38	26.46%
		CLOUD NETWORK TECHNOLOGY SINGAPORE PTE. LTD	624.55	1.67%
		HON HAI PRECISION INDUSTRY CO., LTD.	9.36	0.02%
	富士康小计		**10,555.28**	**28.15%**
	2	日铭电脑配件（上海）有限公司	4,054.71	10.81%
		日沛电脑配件（上海）有限公司	1,462.05	3.90%
		日蓉电脑配件（嘉蓉）有限公司	21.81	0.06%
	锦胜集团小计		**5,538.56**	**14.77%**
	3	捷普科技（成都）有限公司	4,631.79	12.35%
	4	昆山好品磁性材料有限公司	2,900.17	7.73%

	5	群光电子（苏州）有限公司	2,065.50	5.51%
		CHICONY ELECTRONICS（THAILAND）CO., LTD.	314.55	0.84%
		群光电子（东莞）有限公司	64.65	0.17%
		展达通讯（苏州）有限公司	58.06	0.15%
	群光电子小计		**2,502.76**	**6.67%**
	6	可功科技（宿迁）有限公司	2,109.27	5.62%
		可达科技（宿迁）有限公司	362.97	0.97%
	可成集团小计		**2,472.25**	**6.59%**
	7	上海良信电器股份有限公司	511.36	1.36%
	8	包头金山磁材有限公司	460.18	1.23%
	9	东莞长城开发科技有限公司	459.28	1.22%
	10	江苏东成机电工具有限公司	336.49	0.90%
		江苏东成机电科技有限公司	0.62	0.00%
	江苏东成集团小计		**337.11**	**0.90%**
年份	**序号**	**客户名称**	**销售金额**	**占营业收入的比例**
2019年度	1	昆山好品磁性材料有限公司	2,320.87	18.26%
	2	群光电子（苏州）有限公司	1,875.08	14.76%
		群光电子（东莞）有限公司	118.60	0.93%
		展达通讯（苏州）有限公司	52.81	0.42%
	群光电子小计		2,046.49	16.10%
	3	骏升科技（扬州）有限公司	889.68	7.00%
		骏升科技（钦州）有限公司	17.00	0.13%
	骏升集团小计		906.68	7.14%
	4	包头天石稀土新材料有限责任公司	716.81	5.64%
	5	江苏柯普斯磁业有限公司	697.51	5.49%
	6	日铭电脑配件（上海）有限公司	425.04	3.34%
		日沛电脑配件（上海）有限公司	10.56	0.08%
	铠胜集团小计		435.60	3.43%
	7	江西联创宏声电子股份有限公司	359.60	2.83%
		江西联创宏声万安电子有限公司	0.17	0.00%
	联创宏声集团小计		359.77	2.83%
	8	深圳市英思特晶体电波有限公司	349.79	2.75%
	9	青岛国纺电机股份有限公司	336.46	2.65%

	10	鸿富锦精密电子（成都）有限公司	318.57	2.51%
		CLOUD NETWORK TECHNOLOGY SINGAPORE PTE. LTD	6.16	0.05%
	富士康小计		324.73	2.56%

注：2021 年 2 月 3 日，立讯精密工业股份有限公司对外投资并控股日铠电脑配件有限公司（后更名为立铠精密科技（盐城）有限公司），日铠电脑配件有限公司陆续从原控股股东 RIH LI INTERNATIONAL LIMITED 处收购日沛电脑配件（上海）有限公司、日铭电脑配件（上海）有限公司、日善电脑配件（嘉善）有限公司，将其纳入立讯精密工业股份有限公司的控制。

（2）报告期内前十大客户销售金额变动原因

2019-2022 年度，发行人前十大客户中销售收入增长 1,000 万元以上的情况如下：

单位：万元

年度	客户名称	销售金额	较去年同期增加销售金额	变动原因
2022 年度	立讯精密	23,030.07	12,970.65	终端客户苹果采购增加
	信维通信（江苏）有限公司	9,387.92	8,642.42	终端客户苹果采购增加
	包头金海稀土新材料有限公司	8,052.48	8,052.48	新增镨钕金属销售客户
	比亚迪	11,239.48	6,611.01	终端客户苹果采购增加
	富士康	23,601.84	4,588.70	终端客户苹果采购增加
	巴彦淖尔市银海新材料有限责任公司	4,116.37	3,456.19	废料销售规模增加
	捷普科技	7,910.31	2,245.29	终端客户苹果采购增加
	群光电子	5,267.65	1,957.86	消费电子客户采购增加
	江西中稀新再生资源有限公司	1,654.33	1,654.33	新增废料销售客户
	上海良信电器股份有限公司	1,763.98	1,031.70	消费电子客户采购增加
2021 年度	立讯精密	10,059.42	9,972.39	终端客户苹果采购增加
	富士康	19,013.14	8,457.86	终端客户苹果采购增加
	比亚迪	4,628.47	4,538.29	终端客户苹果采购增加
	可成集团	3,764.31	1,292.06	终端客户苹果采购增加
	捷普科技	5,665.02	1,033.23	终端客户苹果采购增加
2020 年度	富士康	10,555.28	10,230.55	终端客户苹果采购增加
	铠胜集团	5,538.56	5,102.96	终端客户苹果采购增加

	捷普科技	4,631.79	4,346.16	终端客户苹果采购增加
	可成集团	2,472.25	2,352.17	终端客户苹果采购增加

注：同一控制下的客户合并计算。

2019-2022 年度，发行人前十大客户中销售收入减少 1,000 万元以上的情况如下：

单位：万元

年度	客户名称	销售金额	较去年同期减少采购金额	变动原因
2022 年度	可成集团	1,477.82	2,306.56	终端客户苹果调整采购计划
2021 年度	铠胜集团	741.90	4,796.66	铠胜集团被立讯精密收购，被收购后的销售收入计入立讯精密
	昆山好品磁性材料有限公司	-	2,900.17	发行人于 2020 年 9 月收购昆山好品作为全资子公司

注：同一控制下的客户合并计算。

（3）与各主要客户合作过程中是否发生过纠纷、合作是否出现过中断

截至本《补充法律意见书》出具日，发行人与报告期各期前十大客户合作过程中未发生过纠纷。发行人与报告期各期前十大客户合作中断的情况如下：

序号	客户名称	销售中断时间	销售中断原因
1	包头天石稀土新材料有限责任公司	2020 年 4 月	对方为发行人毛坯供应商，偶发性的镨钕金属、废料销售交易
2	江苏柯普斯磁业有限公司	2020 年 3 月	对方为发行人毛坯供应商，偶发性的钕铁硼合金片销售交易
3	青岛国纺电机股份有限公司	2019 年 7 月	2019 年后不再继续下单，未发生过纠纷

除上述情况外，报告期内，发行人与报告期各期前十大客户合作过程中未发生合作中断的情况。

3、结合发行人与主要客户相关协议条款，分析与其合作的稳定性、可持续性

发行人与报告期各期前十大客户签订的最新销售框架协议主要内容如下：

客户名称	主要终端品牌/客户	开始合作时间	最新协议有效期	终止条款
富士康	苹果	2019 年	2020.11.18-	重大违约或破产

客户名称	主要终端品牌/客户	开始合作时间	最新协议有效期	终止条款
			2025.11.17，到期自动展期一年	
立讯精密	苹果	2019 年	2020.01.01-长期有效	重大违约或破产
BYD（H.K.）CO.,LIMITED	苹果	2020 年	2021.05.05-2024.05.04，到期自动展期三年	重大违约或破产或协商终止
深圳市比亚迪供应链管理有限公司	小米	2019 年	2019.11.04-长期有效	重大违约或破产或商业欺诈等
信维通信（江苏）有限公司	苹果	2021 年	2021.03.12-2024.03.11，到期自动延续一年，延续次数不限	重大违约或破产或商业欺诈
捷普科技	苹果	2019 年	2021.03.10-长期有效	重大违约
群光电子（苏州）有限公司	微软、罗技	2013 年	2021.01.01-长期有效	重大违约
上海良信电器股份有限公司	良信电器	2015 年	2022.05.06-2025.05.05	不可抗力或乙方生产能力不达标
可成集团	苹果	2019 年	2021.03.01-2026.02.28	重大违约或破产或实际控制人变化
东莞长城开发科技有限公司	reMarkable	2019 年	2020.02.24-长期有效	商业欺诈或不正当交易
Superior Mentality Enterprise Co.,Ltd.	巨腾、仁宝	2020 年	2018.01.01-长期有效	重大违约或丧失执行能力
沭阳瑞豪科技有限公司	小米	2021 年	2021.03.23-长期有效	重大违约
江苏东成集团	东成机电	2016 年	2021.10.01-2023.12.31	重大违约、违反业务独立性、贿赂甲方人员、质量事故等
骏升集团	其他	2017 年	2017.01.01-长期有效	重大违约或破产或损害买方利益
联创宏声集团	三星、亚马逊	2016 年	2022.11.05-2027.11.04	重大违约或商业欺诈或破产

注 1：发行人与富士康、立讯精密、捷普科技、可成集团、江苏东成集团签订的框架协议对其集团内多家公司均有效；

注 2：Superior Mentality Enterprise Co.,Ltd.为子公司昆山好品客户，开始合作时间以收购昆山好品时间列示；

注 3：骏升集团下游较为分散，以“其他”列示。

报告期各期前十大客户中，巴彦淖尔市银海新材料有限责任公司、江西中稀新再生资源有限公司为销售废料的客户，包头金海稀土新材料有限公司为销售镨钕金属的客户，由于是偶发交易，未签订框架协议。包头金山磁材有限公司为发行人毛坯供应商，发行人长期为其提供电镀受托加工服务。铠胜集团于

2021年被立讯精密收购，相关业务由立讯精密继承。昆山好品磁性材料有限公司、深圳市英思特晶体电波有限公司被发行人收购，成为发行人全资子公司。

综上，发行人报告期内的主要客户主要是苹果、小米、微软等终端品牌商的EMS厂商，发行人是上述终端品牌商和其EMS厂商的合格供应商，发行人与主要客户合作关系稳定并签订了期限较长的框架协议，除非发行人出现重大违约或其他重大商业问题，合作具有稳定性、可持续性。

四、《问询函》问题17.关于其他股东

申请文件显示：

（1）深圳高新投的持股主体深圳高新投创投、深圳高新投远望谷产投、深圳高新投怡化融钧投资及深圳高远共赢投资合计持有发行人4.55%股权；天津志联系正奇投资的员工跟投平台，正奇投资和天津志联合计持有发行人的4.55%股权；深圳鹏创鼎新投资系深圳鲲鹏一创产投的员工跟投平台，深圳鲲鹏一创产投和深圳鹏创鼎新投资合计持有发行人4.55%股权。上述主体均在2020年11月通过增资方式，成为发行人股东。

（2）2016年9月17日，包头市英思特有限合伙企业（有限合伙）（以下简称英思特合伙）通过增资方式成为发行人股东，其普通合伙人为发行人实际控制人之一的周保平；截至目前，英思特合伙持有发行人9.52%股份，共28名合伙人，其中17名合伙人未在发行人处任职，并合计持有英思特合伙48.95%份额。

请发行人：

（1）说明上述合计持有发行人4.55%股权的主体入股发行人的背景、入股定价依据及合理性，是否存在投资于发行人的客户或供应商，是否存在通过重合客户或供应商进行利益输送的情形。

（2）说明英思特合伙中未在发行人处任职的自然人的基本情况、入股时间、资金来源及入股价格公允性，该等人员是否与发行人客户、供应商存在关联关系或其他利益安排。

请保荐人、发行人律师发表明确意见。

答复：

1、查阅了发行人的工商档案，外部机构投资者股东与发行人签署的投资协议和其他协议、外部机构投资者股东提供的调查表及说明；

2、通过企查查等网站查询外部机构投资者股东的工商信息和对外投资情况；

3、取得了发行人的客户供应商名单，并与相关股东对外投资情况进行交叉比对；

4、通过中国证券投资基金业协会网站（http://www.amac.org.cn/）核查外部机构投资者股东的备案情况；

5、查阅了外部机构投资者股东缴纳出资款的银行回单和验资报告；

6、查阅了英思特合伙的工商登记档案；

7、查阅了英思特合伙相关合伙人缴存出资或受让出资额的银行回单，以及出资时点前后 6 个月的银行流水；

8、查阅了英思特合伙各合伙人的调查表和承诺，并对其进行访谈。

（一）说明上述合计持有发行人 4.55%股权的主体入股发行人的背景、入股定价依据及合理性，是否存在投资于发行人的客户或供应商，是否存在通过重合客户或供应商进行利益输送的情形

1、上述合计持有发行人 4.55%股权的主体入股发行人的背景

随着公司订单规模进一步扩大，公司的设备投资和流动资金需求缺口进一步加大，2020 年 8 月，公司开始启动新一轮的融资计划，最终在 2020 年 11 月与深圳高新投创投、深圳高新投远望谷产投、深圳高新投怡化融钧投资等 8 名外部机构投资者签署投资协议完成融资。上述主体均为专门从事股权投资的投资机构，看好英思特未来发展，故进行财务投资，除发行人外，亦存在较多其他股权投资。

2、上述主体投资发行人的入股定价依据及合理性

上述主体的入股价格均为 7.58 元/股，定价依据为参考发行人所处行业、成长性，协商确定增资价格。综合考虑市场发展前景和 2020 年预期业绩，经双方协商，按照投前 5 亿元的估值定价，约 10.1 倍的投后市盈率（扣除非经常损益后）确定增资价格。上述主体入股发行人，不存在入股交易价格明显异常的情况，增资价格公允，具备合理性。

3、是否存在投资于发行人的客户或供应商，是否存在通过重合客户或供应商进行利益输送的情形

深圳鲲鹏一创产投、深圳高新投创投存在投资发行人客户情形，为烟台明德亨电子科技有限公司，持股比例分别为 4.63%、1.85%。发行人与烟台明德亨电子科技有限公司及其全资子公司四川明德亨电子科技有限公司 2020-2022 年交易情况如下：

年度	销售内容	销售额（万元）
2022 年度	单磁体	4.96
2021 年度	单磁体	6.05
2020 年度	单磁体	2.98

发行人向烟台明德亨电子科技有限公司及其全资子公司四川明德亨电子科技有限公司主要销售单磁体产品，整体销售额较小，对发行人经营活动无重大影响，不存在利益输送情形。

除上述情形外，上述主体不存在其他投资发行人客户或供应商情形，亦不存在通过重合客户或供应商进行利益输送的情形。

（二）说明英思特合伙中未在发行人处任职的自然人的基本情况、入股时间、资金来源及入股价格公允性，该等人员是否与发行人客户、供应商存在关联关系或其他利益安排

1、英思特合伙中未在发行人处任职的自然人的基本情况、入股时间、入股价格和资金来源

序号	姓名	持有出资额比例	基本情况	入股时间	对英思特合伙的出资价格	资金来源
1	杨岩	7.58%	2009年5月至今，在深圳市华星电科技有限公司担任总经理	2016.08	1元/出资额	自有或自筹资金
2	张炜康	7.58%	2014年9月-2016年1月，在深圳市白沙物流有限公司担任物流主管；2016年3月-2018年4月，在深圳市利和腾鑫科技有限公司担任销售经理；2018年5月-2019年6月，在深圳市玖木科技发展有限公司担任销售经理；2019年7月至今，在深圳市长盈精密技术股份有限公司担任项目经理	2016.08	1元/出资额	自有或自筹资金
3	康海军	7.58%	2014年11月至今，在国能销售集团西北能源贸易有限公司包头分公司万南交接站担任站长	2016.08	1元/出资额	自有或自筹资金
4	澹台卫锋	5.05%	2007年9月-2020年12月，在辉迪科技有限公司和苏州辉迪电子有限公司担任销售总监；2016年2月-2017年12月，在合泰盟方电子（深圳）股份有限公司担任董事	2016.08	1元/出资额	自有或自筹资金
5	郭洪海	5.05%	2010年5月至2016年7月，在烟台中宏电子科技有限公司任执行董事兼总经理；2016年7月至今，任职员	2016.08	1元/出资额	自有或自筹资金
6	周希鸣	3.03%	2005年3月至今，在光耀科技（苏州）有限公司担任运营部经理	2016.08	1元/出资额	自有或自筹资金
7	易密章	1.52%	2011年9月至2020年5月，在湖南英思特晶体电波有限公司担任主管会计；2020年6月2020年12月，在湖南英思特晶体电波有限公司担任财务顾问；2021年1月至今为退休状态	2016.08	1元/出资额	自有或自筹资金
8	刘玉敏	1.52%	2008年7月-2021年2月，在上海第一医药股份有限公司担任科员；2021年3月至-2022年7月，在国润医疗供应链服务（上海）有限公司担任人事主管；2022年8月至今，在国润医疗供应链服务（上海）有限公司担任人力资源部副部长	2016.08	1元/出资额	自有或自筹资金
9	费正涛	1.52%	2010年7月至2016年4月，在深圳英思特晶体电波任业务员；2016年4月至今，在深圳市学优教育培训有限公司任教务	2016.08	1元/出资额	自有或自筹资金
10	李萍	0.97%	2003年6月至今，在深圳市欣普斯科技有限公司任职；2017年9月至今，在深圳市欧乐通国际电子商务有限公司担任董事	2021.03	10.29元/出资额	自有或自筹资金
11	刘荣清	0.85%	2013至今，在天津瑞莱化工有限公司担任技术经理	2021.03	10.29元/出资额	自有或自筹资金
12	张荣胜	0.77%	2013年4月-2017年8月，在包头市大信商贸有限公司任职；2017年8月至今，以个人身份从事钢材贸易	2021.03	10.29元/出资额	自有或自筹资金
13	黄峰	0.51%	2011年8月至今，在深圳市南山区麒麟花园幼儿园担任教师	2016.08	1元/出资额	自有或自筹资金
14	夏伟	0.51%	2015年至今，在湖南英思特晶体电波有限公司担任副总经理	2016.08	1元/出资额	自有或自筹资金

序号	姓名	持有出资额比例	基本情况	入股时间	对英思特合伙的出资价格	资金来源
15	董晓云	0.51%	2011 年 1 月至 2014 年 5 月，在湖南嘉兴达电子有限公司任财务会计；2014 年 5 月至今待业	2016.08	1 元/出资额	自有或自筹资金
16	徐丽	0.36%	2000 年 10 月-2020 年 3 月，在德阳惠源电子有限公司担任采购经理；2020 年 4 月至今，在德阳晶弘电子科技有限公司担任采购经理	2021.03	10.29 元/出资额	自有或自筹资金

2、英思特合伙中未在发行人处任职的自然人的入股价格公允性

前述合伙人分别于 2016 年 8 月和 2021 年 3 月间接入股发行人。2016 年 8 月入股价格和 2021 年 3 月的受让价格具体情况如下：

（1）2016 年 8 月入股价格情况

2016 年 8 月，各合伙人出资设立英思特合伙，出资价格为 1 元/出资额，折合至发行人层面为 3.08 元/股，定价依据为以每股净资产为基础，结合对公司未来经营业绩预期，与公司协商确定。2016 年 1-6 月发行人每股收益为 0.15 元/股，对应市盈率为 10.27 倍，本次增资价格公允。

（2）2021 年 3 月受让价格情况

2021 年 3 月，李萍、刘荣清、张荣胜和徐丽通过受让原合伙人转出的合伙份额间接入股发行人，受让价格均为 10.29 元/出资额，折合至发行人的层面约 7.58 元/股。定价依据为根据公司经营情况，以及考虑到通过平台间接持有的发行人股份在发行人成功上市前不便于转让给其他投资者并退出的客观原因，本次转让参考 2020 年年末外部机构投资者的增资价格，增资价格具有合理性，价格公允。

综上，英思特合伙中未在发行人处任职的自然人的入股价格具有合理性，价格公允。

3、英思特合伙中未在发行人处任职的自然人与发行人客户、供应商关联关系或其他利益安排情况

上述自然人与发行人客户、供应商关联关系及与发行人交易情况具体如下：

单位：万元

名称	与英思特合伙的合伙人的关联关系	与发行人的交易情况			
		交易内容	2020 年	2021 年	2022 年
湖南英思特晶体电波有限公司	合伙人夏伟担任副总经理	采购晶振	-	57.87	96.98
深圳市英思迈科技有限公司	合伙人张敏芝的母亲持股 100%	销售单磁体、磁组件	110.33	0.32	-
		采购晶振	-	-	2.59

发行人 2021 年度向湖南英思特晶体电波有限公司采购晶振，采购额为 57.87 万元，其中采购占比达 66%的主要产品 49S 的采购单价为 0.17 元/个，湖南英思特晶体电波有限公司同类产品销售给其他客户的销售单价为 0.18 元/个，差异较小，双方交易定价公允。

发行人 2022 年度向湖南英思特晶体电波有限公司采购晶振，采购额为 96.98 万元，其中采购占比达 73%的主要产品 49S 的采购单价为 0.16 元/个，湖南英思特晶体电波有限公司同类产品销售给其他客户的销售单价为 0.16 元/个，双方交易定价公允。

发行人 2020 年度向深圳市英思迈科技有限公司销售单磁体、磁组件，销售额为 110.33 万元，产品规格较多，交易金额均较小，其中销售额在 5 万元以上的主要产品 N5212*3*2、N526*4*2.15 和 45H5*5*6 的销售单价分别为 0.25 元/个、0.19 元/个和 0.41 元/个，发行人同类产品销售给其他客户的销售单价分别为 0.26 元/个、0.19 元/个和 0.42 元/个，与销售给深圳市英思迈科技有限公司的单价基本相同，双方交易定价公允。

综上所述，发行人与上述企业的交易金额较小，定价公允，不存在其他利益安排情形。

五、《问询函》问题 18.关于主要厂房系租赁所得

请文件显示：

（1）截至目前，发行人生产经营所使用的主要厂房均系租赁取得，租赁的建筑面积合计 48,147.06 平方米。

（2）发行人租赁的包头稀土高新区科技创业中心相关房产未办理房产证，

该房产面积合计 30,299.14 平方米，占发行人全部租赁的建筑面积 62.93%。

请发行人：

（1）说明租赁房屋的实际用途与法定用途是否一致、是否办理租赁备案手续，是否存在被行政处罚的风险，是否存在不能续租的风险。

（2）说明上述租赁的出租方与发行人股东、董监高及主要客户、供应商是否存在关联关系，租赁价格是否公允。

（3）说明包头稀土高新区科技创业中心相关房产的不动产权证办理进展，相关租赁合同是否合法有效，以及如因租赁瑕疵导致无法继续租赁房产涉及的搬迁费用及承担主体，是否对发行人生产经营产生重大不利影响。

请保荐人、发行人律师发表明确意见，请申报会计师对问题（2）发表明确意见。

答复：

本所律师履行了如下核查程序：

1、查阅了发行人现有的房屋租赁协议、房屋权属证书、租赁备案记录，核对租赁房屋的法定用途是否与实际用途一致，分析房屋租赁协议中关于续期的条款约定；

2、查阅了租赁备案相关法律法规的规定，分析发行人被行政处罚的风险；

3、查阅了相关主管部门关于发行人报告期内无违法违规的证明；

4、查阅了发行人实际控制人出具的关于全额补偿相关经济损失的承诺；

5、查阅出租方的工商信息，了解其股权结构、主要人员情况，并根据发行人股东、董事、监事和高级管理人员的调查表，客户、供应商名单等进行交叉对比；

6、查阅了发行人承租的房产的出租方包头市滨河新区开发建设有限责任公司和包头稀土高新区科技创业中心，以及包头稀土高新技术产业开发区管理委员会出具的说明；

7、查阅了发行人承租的高新技术产业基地园区的房产的报建手续文件；

8、查询租赁房屋坐落位置周边同区域的单价情况，分析其租赁价格的公允性；

9、查阅了关于租赁合同有效性的相关法律法规；

10、访谈发行人高级管理人员，了解租赁房产搬迁费用的测算情况。

（一）说明租赁房屋的实际用途与法定用途是否一致、是否办理租赁备案手续，是否存在被行政处罚的风险，是否存在不能续租的风险

截至本《补充法律意见书》出具之日，发行人租赁的房屋的法定用途及实际用途、租赁期限、房屋权属证书提供情况及租赁备案手续办理情况如下：

序号	承租方	出租方	房屋坐落	租赁期限	法定用途	实际用途	是否提供不动产登记证书	是否进行租赁备案
1	发行人	包头市滨河新区开发建设有限责任公司	高新技术产业基地园区 A、B 类 A1 和 B1 西侧厂房	2022.3.23-2027.3.22	工业	生产及仓储	否	否
2	发行人	包头稀土高新区科技创业中心	包头稀土高新区希望园区“包头稀土新材料深加工基地”A3 厂房	2020.1.1-2024.12.31	工业	生产及仓储	是	是
3	发行人	包头稀土高新区科技创业中心	包头稀土高新区希望工业园区稀土新材料深加工基地 C4 厂房	2021.10.1-2026.6.30	工业	生产及仓储	是	是
4	发行人	包头稀土高新区科技创业中心	包头稀土高新区希望工业园区“包头稀土新材料产业基地”E2、E4 厂房	2021.4.1-2024.3.31	工业	生产及仓储	是	是
5	发行人	包头稀土高新区科技创业中心	包头稀土高新技术产业开发区希望工业园区稀土新材料深加工基地 D1 厂房	2021.5.1-2026.4.30	工业	生产及仓储	是	是
6	发行人	苏州优宪茗企业管理有限公司	昆山盛晖路 328 号，1 号厂房	2021.1.1-2024.12.31	工业	生产及仓储	是	是
7	深圳英思特晶体电波	深圳市九夷居商业管理有限公司	深圳市南山区朗山路华瀚创新园 C 座 4 层 407 房	2022.8.1-2025.7.11	研发中心、厂房	办公	是	是

序号	承租方	出租方	房屋坐落	租赁期限	法定用途	实际用途	是否提供不动产登记证书	是否进行租赁备案
8	发行人	深圳市九夷居商业管理有限公司	深圳市南山区朗山路华瀚创新园 C 座 4 层 419 房	2022.7.12-2025.7.11	研发中心、厂房	办公	是	是
9	昆山好品	昆山台嬴技术研发有限公司	江苏省昆山市周市镇青阳北路 319 号房二楼	2022.6.21-2028.5.20	车间	生产	是	是
10	发行人	包头稀土高新区科技创业中心	稀土高新区希望园区“稀土新材料产业基地”公寓楼 B 座共 16 间	2022.7.15-2023.7.14	工业	配套员工宿舍	是	是
11	发行人	包头稀土高新区科技创业中心	稀土高新区希望园区“稀土新材料产业基地”E 区 05 号楼后加工整栋	2021.7.1-2024.6.30	工业	生产及仓储	是	是
12	发行人	包头市滨河新区开发建设有限责任公司	双创基地专家公寓 B 座 30 间	2023.1.1-2023.12.31	工业	配套员工宿舍	否	否
13	发行人	包头稀土高新区科技创业中心	包头稀土高新区希望园区“稀土新材料产业基地”公寓楼 B 座	2022.6.1-2023.5.31	工业	配套员工宿舍	是	是
14	发行人	包头市滨河新区开发建设有限责任公司	高新技术产业基地园区 C1 厂房	2022.6.19-2025.6.18	工业	生产及仓储	否	否
15	发行人	包头市滨河新区开发建设有限责任公司	高新技术产业基地园区 E 栋厂房	2022.11.5-2025.10.31	工业	生产及仓储	否	否
16	发行人	包头市滨河新区开发建设有限责任公司	高新技术产业基地园区 B1 东厂房	2022.11.5-2027.3.22	工业	生产及仓储	否	否

1、租赁房屋的实际用途与法定用途是否一致，是否办理租赁备案手续，是否存在被行政处罚的风险

如前述表格所示，发行人及其子公司租赁的房屋实际用途与法定用途一致，不存在被行政处罚的风险。

发行人及其子公司租赁的房屋中，前述表格中第 1、12、14、15 和 16 项因出租方尚未办理不动产登记证书，因此尚未办理租赁备案手续。不动产登记证书的办理进展，详见本题“（三）1、包头稀土高新区科技创业中心相关房产的不动产权证办理进展”部分所述。《中华人民共和国民法典》第七百零六条规定：“当事人未依照法律、行政法规规定办理租赁合同登记备案手续的，不影

响合同的效力。”但是，根据《城市房地产管理法》第五十四条的规定，房屋租赁，出租人和承租人应当签订书面租赁合同，约定租赁期限、租赁用途、租赁价格、修缮责任等条款，以及双方的其他权利和义务，并向房产管理部门登记备案。根据《商品房屋租赁管理办法》（住房和城乡建设部令第 6 号）第十四条规定：“房屋租赁合同订立后三十日内，房屋租赁当事人应当到租赁房屋所在地直辖市、市、县人民政府建设（房地产）主管部门办理房屋租赁登记备案。违反该备案规定的，由直辖市、市、县人民政府建设（房地产）主管部门责令限期改正；个人逾期不改正的，处以 1000 元以下罚款；单位逾期不改正的，处以 1000 元以上 1 万元以下罚款。”因此，发行人承租上述房屋但未办理房屋租赁登记备案的情形不符合《城市房地产管理法》和《商品房屋租赁管理办法》的规定，发行人存在被行政处罚的风险。

截至本《补充法律意见书》出具之日，发行人未因房屋租赁备案事宜被主管部门责令限期改正或受到过任何行政处罚。

发行人实际控制人周保平、费卫民已出具承诺：“如因发行人房屋租赁事项存在瑕疵或产生风险纠纷，导致发行人需要进行搬迁和/或遭受经济损失、被有权的政府部门罚款或要求支付其他款项、被有关权利人追索的，本人将自愿无条件地对发行人所遭受的直接经济损失予以全额补偿，以确保发行人不会因此遭受任何损失。”

2、是否存在不能续租的风险

根据发行人的房屋租赁合同，前述表格中，除第 10、12、13 项租赁房屋的租赁合同中不存在优先续租条款外，其余租赁合同中均存在优先续租条款，即在同等条件下，发行人可以优先续租该等房屋，故发行人不能续租的风险较小，发行人已在招股说明书中进行风险提示。

前述表格中，第 10、12、13 项用于员工宿舍的租赁房屋的租赁合同中不存在优先续租条款，但出租方包头市滨河新区开发建设有限责任公司和包头稀土高新区科技创业中心分别出具了说明，租赁期届满后，出租方将就该等房产继续与发行人签署租赁协议，或者另行向发行人出租园区内其他房产供发行人作为员工宿舍使用。综上所述，发行人租赁房屋的实际用途与法定用途一致；除

1、12、14、15 和 16 项租赁合同未能办理租赁备案手续外，其余租赁合同均已办理租赁备案手续，针对未办理租赁备案手续的租赁，发行人存在被处罚的风险，但是不影响租赁合同有效性，且发行人实际控制人已经就由此可能给发行人造成的损失出具了兜底承诺；发行人承租的房屋中，除 3 处用于员工宿舍的房屋外，其他租赁的房屋均约定了在优先续租条款；针对 3 处用于员工宿舍的租赁房产，发行人已经取得了出租方出具的关于同意续租的说明，不会对发行人持续经营产生不利影响。

（二）说明上述租赁的出租方与发行人股东、董监高及主要客户、供应商是否存在关联关系，租赁价格是否公允

1、出租方与发行人股东、董监高及主要客户、供应商是否存在关联关系

出租方基本情况如下：

出租方名称	注册资本（万元）	法定代表人	董事、监事、高级管理人员	股权结构	注册地址
包头稀土高新区科技创业中心	96,327	李文生	主管部门：包头稀土高新区管委会	包头稀土高新区管委会 100%	内蒙古自治区包头稀土高新区软件园大厦 A 座
苏州优宪茗企业管理有限公司	100	管峰	执行董事：管峰 监事：徐庆丰	管峰 50%、徐庆丰 50%	昆山开发区盛晖路 328 号 3 幢
包头市滨河新区开发建设有限责任公司	264,795	安永平	董事：安永平、李文生、邱发清、黄明彦、宣敦敦 监事：刘春民、周煦初 其他人员：王国胜	内蒙古高新控股有限公司 53.43% 包头稀土高新区科技创业中心 46.57%	内蒙古自治区包头稀土高新区万水泉镇
深圳市九夷居商业管理有限公司	1,000	黄旭宝	黄旭宝：执行董事 李林华：监事	深圳市鸿兴隆租赁服务有限公司 70% 深圳市星辉煌实业发展有限公司 30%	深圳市龙岗区布吉街道布吉圩社区布吉路 73-83 号（单号）时代广场 501
昆山台赢技术研发有限公司	3,000	吴米富	吴米富：执行董事 谢加登：监事	吴米富 70%、谢加登 30%	江苏省昆山市周市镇青阳北路东侧

租赁房屋的出租方与发行人股东、间接股东、董事、监事、高级管理人员及主要客户、供应商不存在关联关系。

2、租赁价格是否公允

发行人承租的房屋相对较为集中，其中，向包头市滨河新区开发建设有限责任公司租赁位于高新技术产业基地园区 5 项房屋，向包头稀土高新区科技创

业中心租赁位于包头稀土高新区希望工业园区 7 项房屋，根据该等租赁房产的出租方包头市滨河新区开发建设有限责任公司和包头稀土高新区科技创业中心分别出具的说明，该等租赁房产的租赁价格与出租方向园区内其他企业出租同类房产的租赁价格基本一致，发行人承租该等租赁房产的价格公允。第 12 项员工宿舍续租价格未发生变化，续租价格公允。

除前述向包头市滨河新区开发建设有限责任公司和包头稀土高新区科技创业中心租赁的房屋外，发行人租赁的其他房屋价格公允性情况如下：

序号	出租方	房屋坐落	租赁期限	面积（㎡）	用途	租赁单价（元/㎡/月）	同区域单价（元/㎡/月）	价格公允性分析
1	苏州优宪茗企业管理有限公司	昆山盛晖路 328 号，1 号厂房	2021.1.1-2024.12.31	4,182.92	厂房	28.06	约 27-30	同区域相近面积的房屋租赁价格约为 27-30 元/㎡/月，根据房屋具体情况不同，价格存在差异，发行人租赁价格于本价格区间居中，租赁价格公允
2	深圳市九夷居商业管理有限公司	深圳市南山区朗山路华瀚创新园 C 座 4 层 407 房	2022.8.1-2025.7.11	364.00	办公	55	约 47-75	同区域相近面积的房屋租赁价格约为 47-75 元/㎡/月，根据办公室为精装修或是普通装修、楼层等不同，价格存在一定差异，但发行人租赁价格位于该区间，且两间房屋租赁价格相近，租赁价格公允
3	深圳市九夷居商业管理有限公司	深圳市南山区朗山路华瀚创新园 C 座 4 层 419 房	2022.7.12-2025.7.11	162.00	办公	52.62		
4	昆山台赢技术研发有限公司	江苏省昆山市周市镇青阳北路 319 号房二楼	2022.6.21-2028.5.20	1,350.00	厂房	26.64	约 21-32	同区域相近面积的房屋租赁价格约为 21-32 元/㎡/月，根据房屋具体情况不同，价格存在差异，发行人租赁价格于本价格区间居中，租赁价格公允

综上，发行人租赁房屋的出租方与发行人股东、董监高及主要客户、供应商不存在关联关系，租赁价格公允。

（三）说明包头稀土高新区科技创业中心相关房产的不动产权证办理进

展，相关租赁合同是否合法有效，以及如因租赁瑕疵导致无法继续租赁房产涉及的搬迁费用及承担主体，是否对发行人生产经营产生重大不利影响

1、包头稀土高新区科技创业中心相关房产的不动产权证办理进展

发行人租赁的“（一）”部分所列表格中第 1 项、第 12 项、第 14 项、第 15 项和第 16 项房产，出租方未能提供房屋产权证书。该等房屋的出租方系包头市滨河新区开发建设有限责任公司（以下简称“滨河公司”）。根据滨河公司的主管部门包头稀土高新技术产业开发区管理委员会出具的说明，此房产尚未办理房屋权属证书系由于相关房产坐落土地目前设置了抵押权，抵押权人为滨河公司的贷款银行，经滨河公司与银行协商，待结清贷款后，再安排办理不动产登记证书。

根据滨河公司出具的说明，前述贷款到期的时间为 2023 年 6 月，待贷款到期后，方可安排办理不动产登记证书。

2、相关租赁合同是否合法有效

《最高人民法院关于审理城镇房屋租赁合同纠纷案件具体应用法律若干问题的解释（2020 修正）》（法释〔2020〕17 号）第二条规定，“出租人就未取得建设工程规划许可证或未按照建设工程规划许可证的规定建设的房屋，与承租人订立的租赁合同无效。但在一审法庭辩论终结前取得建设工程规划许可证或者经主管部门批准建设的，人民法院应当认定有效。”

根据滨河公司提供的土地权属证明，以及滨河公司主管部门包头稀土高新技术产业开发区管理委员会出具的说明：“关房产坐落土地的土地使用权人系滨河公司，该土地权属清晰，土地性质为工业用地，取得方式为出让，不存在属于集体建设用地、划拨地、农用地、耕地、基本农田的情形及土地被收回的情形。相关房产为滨河公司投资建设。相关房产坐落土地目前设置了抵押权，抵押权人为滨河公司的贷款银行，经滨河公司与银行协商，待结清贷款后，再安排办理不动产登记证书。相关房产不存在违反法律、行政法规规定，不存在尚未解决的权属争议，或其他法律、行政法规规定不予登记的其他情形。滨河公司办理相关不动产权登记手续不存在实质性障碍。滨河公司投资建设的高新技

术特色产业基地所有房产均为合法且建设手续齐全，相关房产不存在被拆除的情况。相关房产及土地不存在重大违法违规情况。未办理不动产登记证书不影响包头市英思特稀磁新材料股份有限公司持续使用。”因此，发行人相关租赁合同合法有效。

3、如因租赁瑕疵导致无法继续租赁房产涉及的搬迁费用及承担主体，是否对发行人生产经营产生重大不利影响

如前所述，虽然滨河公司未能提供发行人所租赁房屋的权属证书，但已提供了房屋所在土地的使用权证书，且就相关房屋的权属和合法合规性出具了说明，发行人持续使用该等该房屋不存在实质障碍，搬迁可能性较小。

经测算，如确实发生租赁瑕疵导致无法继续使用租赁房产的搬迁费用如下：

设备拆卸安装费用 30 万元，搬运费用 40 万元，新场地装修及配置费用 600 万元，合计 670 万元。

发行人实际控制人周保平、费卫民已出具承诺：“如因发行人房屋租赁事项存在瑕疵或产生风险纠纷，导致发行人需要进行搬迁和/或遭受经济损失、被有权的政府部门罚款或要求支付其他款项、被有关权利人追索的，本人将自愿无条件地对发行人所遭受的直接经济损失予以全额补偿，以确保发行人不会因此遭受任何损失。”

因此，如发生如因租赁瑕疵导致无法继续租赁房产涉及的搬迁费用将由实际控制人承担，不会对发行人的生产经营产生重大不利影响。

综上，滨河公司相关房产待滨河公司贷款到期后可安排办理不动产登记证书，相关租赁合同合法有效，发行人继续使用租赁房屋不存在实质性障碍，搬迁可能性较小；如因租赁瑕疵导致无法继续租赁房产涉及的搬迁费用占发行人净利润比例较小，且该等费用将由实际控制人承担，不会对发行人生产经营产生重大不利影响。

六、《问询函》问题 19.关于共用商号

申请文件显示：

（1）实际控制人费卫民持股 100%，且担任法定代表人、执行董事的湖南英思特晶体电波（以下简称湖南英思特）与发行人共用“英思特”商号，该公司的主营业务为电子元器件中的晶体产品的研发、生产与销售，与发行人的主营业务和主要产品均不一致，主要客户与供应商亦不存在与发行人重叠的情况。

（2）报告期内，费卫民与湖南英思特存在较多资金拆出拆借行为。

请发行人结合“英思特”商号的形成过程，与湖南英思特分别开始使用“英思特”商号的时间，两家公司均使用“英思特”商号的原因、背景，说明湖南英思特与发行人之间是否存在商号、商标纠纷，共用商号是否会引起混淆，是否对发行人业务独立性产生不利影响。

请保荐人、发行人律师发表明确意见。

答复：

本所律师进行了如下核查：

1、查阅发行人实际控制人周保平和费卫民的调查表，核实其对外投资情况；

2、查阅发行人、深圳英思特晶体电波和湖南英思特现行有效的《营业执照》及工商档案；

3、查阅发行人的商标权属证书，并通过国家知识产权局商标局网站查询；

4、取得湖南英思特产品名录及主要产品图片，核实其是否存在使用“英思特”商标的情况；

5、访谈发行人的实际控制人周保平和费卫民；

6、查阅了湖南湘阴高新技术产业开发区管理委员会出具的《关于配合开展“退二进三”工作的意向书》；

7、取得发行人和湖南英思特的说明文件；

8、通过国家企业信用信息公示系统（http://www.gsxt.gov.cn）和企查查（https://www.qcc.com）等核实周保平和费卫民的对外投资情况，并查询发行人是否存在商号、商标使用争议的情形；

9、通过中国裁判文书网（http://wenshu.court.gov.cn）和中国执行信息公开网（http://zxgk.court.gov.cn）等查询了发行人是否存在涉及商号、商标的诉讼情况。

1、“英思特”商号的形成过程，与湖南英思特分别开始使用“英思特”商号的时间，两家公司均使用“英思特”商号的原因、背景

最早使用“英思特”作为商号的企业为深圳英思特晶体电波。深圳英思特晶体电波设立于 2002 年 6 月，是费卫民持股 90%的控股公司，自设立起使用“英思特”作为商号，成立之初主要从事电子元器件大类中的晶振类产品销售。发行人已于 2021 年 9 月收购深圳英思特晶体电波的 100%股权，深圳英思特晶体电波成为发行人的全资子公司。

湖南英思特设立于 2010 年 5 月，是费卫民持股 100%的公司，自设立起使用“英思特”作为商号，由于湖南英思特与深圳英思特晶体电波同样为费卫民控制的企业，因此同样使用了“英思特”作为商号，湖南英思特自设立以来的主营业务为晶振类产品的生产和销售。

费卫民、周保平及其他三名自然人于 2011 年 6 月设立发行人前身英思特有限，由于深圳英思特晶体电波经营多年，与消费电子行业品牌客户建立了良好的合作关系，积累了一定的客户资源，有利于英思特有限设立初期的业务开拓。因此，发行人前身在设立时同样使用了“英思特”作为商号。

2、湖南英思特与发行人之间是否存在商号、商标纠纷

湖南英思特与发行人之间不存在任何商号、商标相关纠纷或潜在纠纷。

3、共用商号是否会引起混淆，是否对发行人业务独立性产生不利影响

（1）两家公司产品不同，不会引起混淆

湖南英思特产品为电子元器件中的晶振产品，是一种由石英晶体的压电作

用引起的高频率振动的电子器件，是一种被动器件，使用的原材料主要是压电水晶，主要应用于板卡、遥控、通讯信号等，使用的产品标识为“YST”，不存在使用发行人注册商标情况。

发行人的产品为稀土永磁应用器件，属于功能结构器件，主要应用于笔记本电脑、平板电脑、智能手机、电子配件产品、智能家居产品等，起电信号转换、能量传输、吸附等功能，使用的原材料是钕铁硼毛坯，使用的注册商标为“iNST”、“F.C”。

（2）两家公司的主要客户供应商不存在重叠，不会引起混淆

2020 年-2022 年，湖南英思特与发行人各期销售占比在 70%以上的主要客户不存在重合情形，具体情况如下：

2022 年	
湖南英思特主要客户	**发行人主要客户**
深圳创维数字技术有限公司 中山大洋电机股份有限公司 威胜集团有限公司 广州视琨电子科技有限公司 深圳莫尼佰商贸有限公司 精模电子科技（深圳）有限公司	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO., LTD. 昆山联滔电子有限公司 立铠精密科技（盐城）有限公司 BYD（H.K.）CO., LIMITED 信维通信（江苏）有限公司 包头金海稀土新材料有限公司 捷普科技（成都）有限公司 群光电子（苏州）有限公司
2021 年度	
湖南英思特主要客户	**发行人主要客户**
创维数字技术股份有限公司 广州视琨电子科技有限公司 威胜集团有限公司 浙江万胜智能科技股份有限公司 深圳双翼科技有限公司 中山大洋电机股份有限公司 精模电子科技（深圳）有限公司	鸿富锦精密电子（成都）有限公司 HON HAI PRECISION INDUSTRY CO., LTD. 捷普科技（成都）有限公司 昆山联滔电子有限公司 BYD（H.K.）CO.,LIMITED 日沛电脑配件（上海）有限公司 群光电子（苏州）有限公司 日铭电脑配件（上海）有限公司 可达科技（宿迁）有限公司 深圳市比亚迪供应链管理有限公司 东莞长城开发科技有限公司 Superior Mentality Enterprise Co., Ltd. 立铠精密科技（盐城）有限公司 沭阳瑞豪科技有限公司 江苏东成机电工具有限公司
2020 年度	

湖南英思特主要客户	发行人主要客户
创维数字技术股份有限公司 广州视琨电子科技有限公司 威胜集团有限公司 深圳市广视通达科技有限公司	鸿富锦精密电子（成都）有限公司 捷普科技（成都）有限公司 昆山好品磁性材料有限公司 日铭电脑配件（上海）有限公司 可功科技（宿迁）有限公司 群光电子（苏州）有限公司
2019 年度	
湖南英思特主要客户	**发行人主要客户**
创维数字技术股份有限公司 广州视琨电子科技有限公司 威胜集团 深圳市微浦技术有限公司 深圳市广视通达科技有限公司	昆山好品磁性材料有限公司 群光电子（苏州）有限公司 骏升科技（扬州）有限公司 包头天石稀土新材料有限责任公司 江苏柯普斯磁业有限公司 日铭电脑配件（上海）有限公司 江西联创宏声电子股份有限公司 深圳市英思特晶体电波有限公司 青岛国纺电机股份有限公司 鸿富锦精密电子（成都）有限公司 捷普科技（成都）有限公司 上海良信电器股份有限公司 歌尔股份有限公司

2020-2022 年，湖南英思特与发行人各期采购占比在 70%以上的主要供应商不存在重合情形，具体情况如下：

2022 年	
湖南英思特主要供应商	**发行人主要供应商**
湖南英思达电波科技有限公司 日照泰润电子有限公司 铜陵晶越电子股份有限公司 安徽晶赛科技股份有限公司 上海特富隆塑料制品有限公司 莆田市涵江永德兴电子石英有限公司	大地熊（包头）永磁科技有限公司 福建省长汀金龙稀土有限公司 中国北方稀土（集团）高科技股份有限公司 包头天和磁材科技股份有限公司 包头金山磁材有限公司 内蒙古包钢稀土国际贸易有限公司 赣州晨光稀土新材料有限公司 赣州富尔特电子股份有限公司 苏州海利安精密电子元器件有限公司 包头天石稀土新材料有限责任公司 包头品高永磁材料有限公司
2021 年度	
湖南英思特主要供应商	**发行人主要供应商**
湖南英思达电波科技有限公司 日照泰润电子有限公司 铜陵晶越电子有限公司 安徽晶赛科技股份有限公司 深圳市英思特晶体电波有限公司	包头天和磁材科技股份有限公司 大地熊（包头）永磁科技有限公司 大地熊（宁国）永磁科技有限公司 包头金山磁材有限公司 安徽宁磁电子科技有限公司

上海特富隆塑料制品有限公司	赣州富尔特电子股份有限公司 苏州海利安精密电子元器件有限公司 赣州正和磁业有限公司 包头品高永磁材料有限公司 宁波甬新磁性材料有限责任公司 苏州峰耀电子科技有限公司 江西森阳科技股份有限公司 福建省长汀金龙稀土有限公司 有研稀土（荣成）有限公司 宁波市镇海兴强磁性材料有限公司 昆山嘉宝荣电子科技有限公司 内蒙古包钢稀土磁性材料有限责任公司 宁波昊川磁业有限公司
2020 年度	
湖南英思特主要供应商	**发行人主要供应商**
湖南英思达电波科技有限公司 日照豪润电子有限公司 苏州工业园区晶恒电讯元件厂 安徽晶赛科技股份有限公司 铜陵晶越电子有限公司 上海永胜光磊贵金属有限公司 珠海市捷英达电子有限公司	大地熊（包头）永磁科技有限公司 包头金山磁材有限公司 包头天和磁材科技股份有限公司 宁波市镇海兴强磁性材料有限公司 安徽宁磁电子科技有限公司 苏州海利安精密电子元器件有限公司 宁波昊川磁业有限公司 苏州峰耀电子科技有限公司 山西中圣恒磁材料有限公司 赣州富尔特电子股份有限公司 安泰爱科科技有限公司 包头稀土产品交易所有限公司 内蒙古包钢稀土磁性材料有限责任公司 苏州克丽丝森电子科技有限公司 宁波甬新磁性材料有限责任公司

（3）湖南英思特与发行人共用商号符合法律法规的相关规定

《企业名称登记管理规定》第六条规定：“企业名称由行政区划名称、字号、行业或者经营特点、组织形式组成。”第十七条规定：“在同一企业登记机关，申请人拟定的企业名称中的字号不得与下列同行业或者不使用行业、经营特点表述的企业名称中的字号相同：（一）已经登记或者在保留期内的企业名称，有投资关系的除外；（二）已经注销或者变更登记未满 1 年的原企业名称，有投资关系或者受让企业名称的除外；（三）被撤销设立登记或者被撤销变更登记未满 1 年的原企业名称，有投资关系的除外。”

湖南英思特与发行人分属于不同行政区划，不隶属于同一登记机关，且其各自企业名称的构成符合相关规定，不属于相关规定禁止的不得使用相同字号

的情形。并且，湖南英思特与发行人在设立时均独立按照《企业名称登记管理实施办法》等相关规定，向其各自工商行政管理机关办理了名称预核准手续，并依法办理了注册登记手续。因此，湖南英思特与发行人共用商号符合法律法规的相关规定。

（4）发行人合法拥有其生产经营所需的商标权

截至本《补充法律意见书》出具之日，发行人共拥有 26 项商标权，具体情况如下：

序号	注册证号	商标	权利人	核定使用商品类别	注册日期	专用权到期日	取得方式
1	19089665		英思特	第 9 类	2018.10.21	2028.10.20	原始取得
2	50410977	INST MAGNETICS	英思特	第 1 类	2021.06.14	2031.06.13	原始取得
3	50416139	INST MAGNETICS	英思特	第 6 类	2021.08.28	2031.08.27	原始取得
4	50411028	INST MAGNETICS	英思特	第 7 类	2021.09.07	2031.09.06	原始取得
5	50407092	INST MAGNETICS	英思特	第 9 类	2021.10.07	2031.10.06	原始取得
6	50411459	INST MAGNETICS	英思特	第 12 类	2021.09.07	2031.09.06	原始取得
7	50419499	INST MAGNETICS	英思特	第 35 类	2021.08.21	2031.08.20	原始取得
8	50396253	INST MAGNETICS	英思特	第 39 类	2021.06.28	2031.06.27	原始取得
9	50398248	INST MAGNETICS	英思特	第 40 类	2021.06.21	2031.06.20	原始取得
10	50416278	INST MAGNETICS	英思特	第 42 类	2021.06.21	2031.06.20	原始取得
11	60878402	iNST	英思特	第 1 类	2022.05.14	2032.05.13	原始取得
12	60886295	iNST	英思特	第 39 类	2022.06.07	2032.06.06	原始取得
13	60908984	iNST	英思特	第 40 类	2022.06.07	2032.06.06	原始取得
14	60878720	英思特	英思特	第 1 类	2022.06.21	2032.06.20	原始取得
15	60878632	英思特	英思特	第 39 类	2022.06.21	2032.06.20	原始取得
16	60874077	iNST	英思特	第 6 类	2022.07.28	2032.07.27	原始取得

序号	注册证号	商标	权利人	核定使用商品类别	注册日期	专用权到期日	取得方式
17	60875684	iNST	英思特	第 35 类	2022.08.07	2032.08.06	原始取得
18	60902766	英思特	英思特	第 12 类	2022.08.14	2032.08.13	原始取得
19	60900607	iNST	英思特	第 12 类	2022.08.14	2032.08.13	原始取得
20	60874066	英思特	英思特	第 6 类	2022.08.14	2032.08.13	原始取得
21	60876044	英思特	英思特	第 40 类	2022.08.28	2032.08.27	原始取得
22	60888330	iNST	英思特	第 42 类	2022.9.14	2032.9.13	原始取得
23	60879373	iNST	英思特	第 07 类	2022.9.21	2032.9.20	原始取得
24	60880261	iNST	英思特	第 09 类	2022.9.21	2032.9.20	原始取得
25	60888613	英思特	英思特	第 07 类	2022.9.21	2032.9.20	原始取得
26	60874492	英思特	英思特	第 09 类	2022.9.21	2032.9.20	原始取得

发行人合法拥有其生产经营所需的商标，其资产独立、完整，不存在侵犯湖南英思特或其他方商标权的情况。

（5）两家公司资产、人员、财务、机构均独立

湖南英思特与发行人资产独立。上述两家单位分别拥有完整的与生产经营相关的生产系统和配套设施，对与生产经营相关的厂房、土地、设备等资产各自合法拥有所有权或使用权，均具有独立的原材料采购和产品销售系统，不存在共用或混用情形。上述两家单位的资产产权界定清晰，生产经营场所独立。上述两家单位对各自所有资产拥有完全的控制和支配权，不存在资产被其他方控制和占用的情况，均具有开展生产经营所必备的独立完整的资产。

湖南英思特与发行人人员独立。除费卫民在湖南英思特担任执行董事并且在发行人担任副董事长外，上述两家单位员工不存在交叉任职并且不存在相互代发工资情形。

湖南英思特与发行人财务独立。上述两家单位均独立核算、自负盈亏，均设置了独立的财务部门，财务人员不存在交叉任职。上述两家单位均在银行开设了独立账户，独立支配自有资金和资产，不存在与其他企业共用银行账户的

情形。上述两家单位均作为独立的纳税人进行纳税申报及履行纳税义务。

湖南英思特与发行人机构独立。上述两家单位均建立了符合自身经营特点、独立完整的组织结构，均建立了完整、独立的法人治理结构，并且各职能机构依照《公司章程》和各项规章制度独立行使职权。上述两家单位各职能机构在人员、办公场所和管理制度等方面均完全独立，不存在机构混同的情形，不存在被其他企业干预的情形。

（6）湖南英思特将根据政府统一规划适时关停并注销

湖南湘阴高新技术产业开发区管理委员会于 2022 年 5 月 5 日向湖南英思特出具了《关于配合开展“退二进三”工作的意向书》，“根据我县十四五规划发展思路和湘阴高新区调区扩区规划等要求，湘阴县人民政府将对县高新区老工业区实施‘退二进三’政策，计划在 2024 年底之前完成该区域内现有企业的搬迁或退出。”湖南英思特将根据政府统一规划适时关停并注销。

湖南英思特出具了承诺：“1、截至承诺出具日，湖南英思特未直接或间接经营任何与发行人及其子公司经营的业务构成竞争或可能构成竞争的业务，也未参与投资任何与发行人及其子公司生产的产品或经营的业务构成竞争或可能构成竞争的其他企业，未来亦不会从事前述行为。2、截至承诺出具日，湖南英思特未从事任何可能导致因与发行人使用相同商号而导致混淆的行为，未来亦不会从事前述行为。3、根据湖南湘阴高新技术产业开发区管理委员会的要求，湖南英思特其目前正在准备启动注销程序。”

综上所述，湖南英思特的晶振产品与发行人的稀土永磁应用器件产品使用的原材料、制造工艺、产品功能、应用领域均不一样，且 2020-2022 年，湖南英思特与发行人不存在主要供应商、客户重合的情况。湖南英思特与发行人共用商号符合法律法规的相关规定，发行人合法拥有其生产经营所需的商标权，并且湖南英思特与发行人资产、人员、财务、机构均独立。因此，湖南英思特与发行人共用商号不会引起混淆，不会对发行人业务独立性产生不利影响。

七、《问询函》问题 21.关于产能利用率

申请文件显示：

（1）报告期内，发行人的单磁体产能利用率分别为 41.91%、93.67%、50.81%、55.60%。

（2）报告期内，发行人的磁组件应用器件产能利用率分别为 102.20%、110.70%、119.68%、123.03%。

请发行人

（1）结合同行业可比公司情况，说明单磁体产能利用率较低的原因，相关机器设备等固定资产计提的资产减值损失的充分性等。

（2）说明单磁体、磁组件应用器件产能利用率存在较大差异的原因及合理性。

请保荐人、发行人律师发表明确意见。

答复：

本所律师进行了如下核查：

1、查阅同行业公司的公开信息，了解其产能利用率的计算方式；

2、访谈发行人高级管理人员，了解其生产的主要瓶颈、表面处理环节主要依靠自主加工完成的原因以及报告期后期产能利用率较低的原因；

3、实地查看发行人表面处理生产线，了解其生产工艺的特点；

4、查阅并核对发行人关于表面处理环节产能和产量的记录；

5、访谈发行人高级管理人员，了解其报告期内智能组件环节整体产能利用率较高的原因。

（一）结合同行业可比公司情况，说明单磁体产能利用率较低的原因，相关机器设备等固定资产计提的资产减值损失的充分性等

1、同行业公司产能利用率情况

同行业公司中科三环、金力永磁、宁波韵升、正海磁材、英洛华、大地熊、中科磁业、京磁股份、天和磁材均具备烧结钕铁硼毛坯生产环节，其生产的烧结钕铁硼毛坯部分用于生产钕铁硼成品，部分直接对外出售，故上述同行

业公司均选择烧结钕铁硼毛坯生产环节作为生产瓶颈计算产能利用率。

由于发行人生产工艺暂时没有烧结钕铁硼毛坯制造环节，而是外购烧结钕铁硼毛坯，经过精密加工、表面处理等工序制成单磁体成品，部分单磁体成品直接对外出售，大部分单磁体成品继续通过智能组装制成磁组件成品对外出售。

因此，发行人与同行业公司生产工艺环节不一致，各自在披露产能利用率时采用了不同的统计口径。

2、单磁体产能利用率较低的原因

（1）发行人将表面处理环节的产能利用率作为单磁体产能利用率披露的原因

在单磁体制造环节，发行人将外购的烧结钕铁硼毛坯按照客户的要求通过精密加工将毛坯加工成不同规格的黑片，黑片还需进一步进行抛光倒角、清洗、电镀的表面处理，完成后进行 CCD 选片和充磁最终完成单磁体制造，每个工艺环节都可能制约产能。

上述环节中 CCD 选片和充磁环节工序较为简单，主要依靠机器设备完成，增加设备即可扩充产能，不会构成产能瓶颈，因此只有精密加工环节和表面处理环节的产能是制约单磁体产能的瓶颈。

由于精密加工环节由自主加工和委外加工两部分构成，委外加工部分不属于发行人的产能，因此，精密加工环节自主加工部分不能完全反应发行人的产量、产能情况，且精密加工环节报告期没有出现制约单磁体产能的情况。

表面处理环节主要由发行人自主完成，故采用表面处理环节的产能来列示发行人单磁体的产能利用率更符合发行人报告期的产能变化情况。

（2）发行人表面处理环节产能利用率较低的情况分析

表面处理主要运用镀镍相关工艺进行加工，镀镍产线的数量和工作时间决定了发行人单磁体的产能。报告期内，按钕铁硼毛坯经精密加工切割完成后进入镀镍环节前的重量计算相关产品的产能产量情况如下：

项目	2022 年度	2021 年度	2020 年度	2019 年度
产能（吨）	1,076.40	936.00	434.20	343.20
产量（吨）	645.79	475.55	406.70	143.84
产能利用率	60.00%	50.81%	93.67%	41.91%

注：日产能为相关设备 20 个小时运转理论可处理的原材料重量，月产能=日产能×26，年产能为各月产能之和；产量为实际处理的原材料重量。

2019 年 1 月，发行人与包头大地熊磁电有限公司（以下简称“包头大地熊”）合资成立从事表面处理业务的公司包头市英力特表面处理技术有限公司（以下简称“英力特”）为发行人和包头大地熊提供表面处理服务，发行人出资占比 51%，包头大地熊出资占比 49%，英力特的表面处理建设能力考虑了大地熊包头的产能需求，2019 年 6 月底，包头大地熊由于自身规划，退出英力特的投资，且由于 2019 年包头大地熊只有毛坯生产，未有表面处理的需求，使得发行人 2019 年的表面处理环节产能利用率只有 41.91%。

2020 年，发行人经营规模快速扩张，镀镍生产线已较难满足产品订单扩大的需求，2020 年 8 月至 2021 年 1 月，发行人表面处理处于满负荷生产状态，产能利用率较高。

为了解决表面处理的短期产能瓶颈同时为后续某终端客户的订单规模扩大做准备，发行人在 2020 年 12 月至 2022 年 5 月年陆续增加了 3 条全自动镀镍-铜-镍生产线以及 3 条全自动镀铜-化学镍生产线，其中 3 条全自动镀铜-化学镍生产线是为某终端客户的特定项目而准备，对应项目分别于 2021 年中和 2022 年中开始量产并逐步放量，截至报告期末尚有 1 条全自动镀铜-化学镍生产线对应项目未开始量产，因此，发行人最近两年表面处理环节的产能利用率较低，使得单磁体的产能利用率较低。

（二）说明单磁体、磁组件应用器件产能利用率存在较大差异的原因及合理性

报告期内，发行人单磁体及磁组件的产能利用率对比情况如下：

项目	2022 年度	2021 年度	2020 年度
单磁体产能利用率	60.00%	50.81%	93.67%
磁组件产能利用率	112.23%	119.68%	110.70%

磁组件应用器件是将单磁体进行推料、点胶、粘接、除胶，制成多极充磁组件或海尔贝克磁组件，主要由组装车间的生产工人配合自动化设备完成。由于磁组件产品型号较多、规格差异较大，无法以件数为单位准确衡量磁组件应用器件的产能情况，以生产工人的额定工作时间来衡量其产能利用率，由于为满足交期要求，经常会存在工人加班的情况，因此，产能利用率会超过 100%。

发行人单磁体及磁组件应用器件产能利用率在报告期内存在较大差异的原因分析如下：

2019 年 1 月，发行人与包头大地熊合资成立从事表面处理业务的公司英力特为发行人和包头大地熊提供表面处理服务，发行人出资占比 51%，包头大地熊出资占比 49%，英力特的表面处理建设能力考虑了包头大地熊的产能需求，2019 年 6 月底，包头大地熊由于自身规划，退出英力特的投资，且由于 2019 年包头大地熊只有毛坯生产，未有表面处理的需求，使得发行人 2019 年的表面处理产能利用率只有 41.91%，导致当年单磁体和磁组件的产能利用率的差异较大。

2020 年，发行人表面处理环节的产能利用处于较高的状态，2020 年单磁体的产能利用率和磁组件的产能利用率处于合理的差异范围。

2020 年 12 月至 2022 年 5 月，发行人陆续增加了 3 条全自动镀镍-铜-镍生产线以及 3 条全自动镀铜-化学镍生产线，其中 3 条全自动镀铜-化学镍生产线是为某终端客户的特定项目而准备，对应项目分别于 2021 年中和 2022 年中开始量产并逐步放量，截至报告期末尚有 1 条全自动镀铜-化学镍生产线对应项目未开始量产，因此，2021 年和 2022 年表面处理环节的产能利用率较低，使得磁组件的产能利用率与单磁体的产能利用率差异显著扩大。

（此签字盖章页仅用于《国浩律师（北京）事务所关于包头市英思特稀磁新材料股份有限公司首次公开发行股票并上市之补充法律意见书（三）》）

国浩律师（北京）事务所

负责人：

刘　继

经办律师：

姚　佳

李　聪

2023 年 3 月 24 日

国浩律师（北京）事务所

关于包头市英思特稀磁新材料股份有限公司

首次公开发行股票并在创业板上市之

补充法律意见书（四）

國浩律師（北京）事务所
GRANDALL LAW FIRM (BEIJING)

北京·上海·深圳·杭州·广州·昆明·天津·成都·福州·宁波·西安·南京·南宁·济南·重庆·苏州·长沙·
太原·武汉·贵阳·乌鲁木齐·郑州·石家庄·合肥·海南·南昌·青岛·香港·巴黎·马德里·硅谷·斯德哥尔摩·纽约

北京市朝阳区东三环北路38号泰康金融大厦9层 邮编：100026

9/F, Taikang Financial Tower, 38 North Road East Third Ring, Chaoyang District, Beijing 100026, China

电话/Tel: (+86)(10) 6589 0699 传真/Fax: (+86)(10) 6517 6800

网址/Website: www.grandall.com.cn

国浩律师（北京）事务所
关于包头市英思特稀磁新材料股份有限公司
首次公开发行股票并在创业板上市之
补充法律意见书（四）

国浩京证字[2023]第 0143 号

致：包头市英思特稀磁新材料股份有限公司

本所接受发行人的委托，指派姚佳律师、李聪律师担任发行人本次发行上市的专项法律顾问。

本所律师已根据相关法律、法规和规范性文件的规定并按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神，对发行人提供的文件和有关事实进行了核查和验证，并就发行人本次发行上市事宜出具了《国浩律师（北京）事务所关于包头市英思特稀磁新材料股份有限公司首次公开发行股票并上市之法律意见书》（以下简称“《法律意见书》”）《国浩律师（北京）事务所关于包头市英思特稀磁新材料股份有限公司首次公开发行股票并上市之律师工作报告》（以下简称“《律师工作报告》”）《国浩律师（北京）事务所关于包头市英思特稀磁新材料股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市之补充法律意见书（一）》（以下简称“《补充法律意见书（一）》”）和《国浩律师（北京）事务所关于包头市英思特稀磁新材料股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市之补充法律意见书（二）》（以下简称“《补充法律意见书（二）》”）和《国浩律师（北京）事务所关于包头市英思特稀磁新材料股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市之补充法律意见书（三）》（以下简称“《补充法律意见书（三）》”，《补充法律意见书（一）》《补充法律意见书（二）》《补充法律意见书（三）》合称为“原补充法律意见书”）。

鉴于深交所已于 2023 年 4 月 21 日下发“审核函〔2023〕010149 号”《关于包头市英思特稀磁新材料股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市申请文件的第二轮审核问询函》（以下简称为“《二轮问询函》”），本所现就《二轮

问询函》中发行人律师需要说明的有关问题，出具《国浩律师（北京）事务所关于包头市英思特稀磁新材料股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市之补充法律意见书（四）》（以下简称“本《补充法律意见书》”），作为对本所已经出具的《律师工作报告》《法律意见书》和原补充法律意见书的相关内容进行修改、补充或进一步说明。

本《补充法律意见书》是对本所原已出具的《律师工作报告》《法律意见书》和原补充法律意见书的补充，并构成《律师工作报告》《法律意见书》和原补充法律意见书不可分割的部分。本《补充法律意见书》未涉及的内容以《律师工作报告》《法律意见书》和原补充法律意见书及本所律师出具的其他文件为准。

如无特别说明，本《补充法律意见书》中的用语的含义与《律师工作报告》和《法律意见书》及本所律师出具的其他文件中用语的含义相同。

本所律师同意将本《补充法律意见书》作为发行人本次发行上市所必备的法定文件随其他材料一起上报，并依法对本《补充法律意见书》承担责任；本《补充法律意见书》仅供发行人为本次发行并上市之目的使用，不得用作任何其他目的。

根据《公司法》《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》出具日以前已发生或者存在的事实，按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神，本所律师对发行人的有关事实及发行人提供的有关文件和事实进行了核查和验证，现出具补充法律意见如下：

正 文

一、《二轮问询函》问题 2. 关于一致行动人王诗畅股份权属的清晰性

申请文件及首轮问询回复显示：

（1）实际控制人周保平、费卫民的一致行动人王诗畅于 1990 年 6 月出生；2011 年 6 月发行人成立时，王诗畅为发行人第二大股东，持股比例为 28.30%；截至目前，王诗畅为发行人第三大股东，持股比例为 12.15%。

（2）王诗畅对发行人历次出资金额合计 377.36 万元，其中 2013 年 6 月对发行人增资的 56.60 万元来自周保平提供的借款，其余 320.76 万元系家庭积累和家庭投资收益，前述借款已于 2015 年 5 月通过将对应股权转让给周保平的方式归还。

（3）发行人称王诗畅入股的背景为，费卫民在深圳创业时与王诗畅的父亲王强相识，王强看好稀磁行业的发展，决定以家庭积累和家庭投资收益的资金参与投资设立发行人，由于王诗畅为王强的独生子女且已成年，出于家庭财产分配的考虑，由王诗畅持有英思特有限的股权。

（4）王强自 2011 年 1 月至 2014 年 2 月在深圳市国家税务局南山区局管理八科工作，2011 年 1 月至 2013 年 10 月任管理八科副科长，2013 年 11 月至 2014 年 2 月任管理八科主任科员至退休。发行人称王强在退休前所任职务系主任科员，不属于《领导干部报告个人有关事项规定》规定的县处级副职以上身份，王诗畅作为其子女，对外投资情况无需取得有权部门的批准或确认；发行人不受王强任职单位的监管或主管，王强亦不属于任职单位的领导成员，不存在违反《公务员法》相关规定的情形。

请发行人：

（1）说明王强 2011 年 1 月之前以及 2014 年 2 月退休之后的任职情况，除与王诗畅为父女关系外，其与发行人及其实际控制人、董监高、主要客户或供应商之间是否存在其他关联关系或利益安排，以及业务往来或资金往来。

（2）结合王诗畅分红款具体去向、历次出资前后王强、王诗畅的资金流转情况等，说明王诗畅及王强是否存在频繁、大额取现或资金流向异常等情况，并提交相关资金流水核查文件备查。

（3）说明王诗畅在发行人成立时具备出资能力的背景下，后续增资款56.60万元向周保平借款的合理性，王诗畅与周保平之间是否存在股份代持或其他利益安排。

（4）发行人是否存在其他股东入股资金来自于实际控制人及其关联方的情形，如是请说明具体情况。

请保荐人、发行人律师审慎发表意见并详细说明核查依据，保荐人、发行人律师的质控内核部门一并审慎发表意见。

答复：

本所律师进行了如下核查：

1、查阅国家税务总局深圳市南山区税务局出具的关于王强任职情况的《证明》；

2、查阅王诗畅、王强及实际控制人、其他董事、监事和高级管理人员填写的调查表；

3、陪同王强打印其在 2019-2022 年的全部账户的银行流水，对相关流水进行了全面核查，确认其与发行人及其实际控制人、董监高、主要客户或供应商之间是否存在业务往来或资金往来；

4、通过国家企业信用信息公示系统（https://www.gsxt.gov.cn）、企查查（https://www.qcc.com）等公开网站对王强对外投资及任职情况进行查询；

5、通过国家企业信用信息公示系统（https://www.gsxt.gov.cn）、企查查（https://www.qcc.com）等公开网站对发行人主要客户和供应商及该等客户和供应商持股 5%以上股东、董事、监事和高级管理人员进行查询；

6、针对王强与费卫民及其配偶之间存在的大额资金往来，获取了费卫民出具的关于过桥资金相关事项的说明及承诺，查阅了贷款合同、付息凭证及中诚

致信出具的结清证明等；

7、查阅了王诗畅历次分红款的银行流水，以及历次出资前后王强和王诗畅出资相关的银行流水，确认是否存在频繁、大额取现或资金流向异常等情形；

8、针对王诗畅分红账户及历次出资前后王强和王诗畅出资相关账户银行流水中存在大额资金往来情形的，对相关人员进行了访谈，了解大额资金往来的具体情况，并进一步获取了佐证资料；

9、查阅了除发行人实际控制人外其他自然人股东出资相关银行流水并对相关股东进行了访谈，确认发行人是否存在其他股东入股资金来自于实际控制人及其关联方的情形；

10、获取了机构股东出具的关于出资资金来源的说明函。

（一）说明王强 2011 年 1 月之前以及 2014 年 2 月退休之后的任职情况，除与王诗畅为父女关系外，其与发行人及其实际控制人、董监高、主要客户或供应商之间是否存在其他关联关系或利益安排，以及业务往来或资金往来。

1、王强 2011 年 1 月之前以及 2014 年 2 月退休之后的任职情况

根据王强出具的调查表并对其访谈，以及国家税务总局深圳市南山区税务局出具的《证明》，王强自 1998 年至 2014 年在深圳市国家税务局南山区局工作，其中，1998 年至 2011 年在不同科室调任，担任副科长；2011 年至 2013 年任管理八科副科长，2013 年至 2014 年 2 月任管理八科主任科员至退休；2014 年 2 月退休后至今，不存在其他任职情况。

2、除与王诗畅为父女关系外，其与发行人及其实际控制人、董监高、主要客户或供应商之间是否存在其他关联关系或利益安排，以及业务往来或资金往来

（1）关联关系

根据发行人的实际控制人、董事、监事和高级管理人员及王强、王诗畅出具的调查表，并经本所律师核查，除与王诗畅为父女关系外，王强与发行人及其实际控制人、董事、监事和高级管理人员之间不存在关联关系。

经本所律师通过国家企业信用信息公示系统（https://www.gsxt.gov.cn/index.html）、企查查（https://www.qcc.com）等公开网站对王强、王诗畅的对外投资及任职情况进行查询，并经与发行人报告期内前十大客户和供应商进行对比，不存在王强投资该等公司或担任其董事、监事及高级管理人员的情况，王强与发行人报告期内前十大客户和供应商之间不存在关联关系。

（2）业务往来或资金往来

经本所律师对王强 2019 年至 2022 年期间内的全部银行账户资金流水核查，并将发行人及其实际控制人、董事、监事和高级管理人员、发行人前十大客户和供应商及该等客户和供应商持股 5%以上股东、董事、监事和高级管理人员，与王强银行资金流水大额交易（5 万元以上）的交易对手方进行比对。2019 年至 2022 年期间，王强除与王诗畅等亲属之间有资金往来外，其与发行人实际控制人费卫民及其配偶张华之间存在的 5 万元上大额资金往来具体情况如下：

序号	交易对手方	交易对手方性质	时间	交易方向	交易金额（万元）	交易原因
1	张华	实际控制人费卫民配偶	2020.5	支出	110.00	张华的儿子出国留学需要支付咨询、辅导等相关费用，因临时周转借款
2	费卫民（银行受托支付）	实际控制人	2020.7	收入	1,400.00	费卫民为偿还中信银行股份有限公司深圳泰然支行 1,200 万元贷款，而向天津信托有限责任公司（以下简称“天津信托”）、广州 TCL 互联网小额贷款有限公司（以下简称“广州 TCL 小贷公司”）临时拆借资金，其中，向天津信托拆借资金 287 万元，向广州 TCL 小贷公司拆借资金 800 万元。2020 年 7 月 31 日，为了偿还前述临时拆借资金，费卫民从华夏银行深圳水贝支行获取 1,400 万元贷款资金并全部受托支付给王强，并由王强受托于同日分别向天津信托的业务员熊振转账 287 万元，向广州 TCL 互联网小贷公司的业务员黄伟转账 800 万元，偿还费卫民相关临时拆借资金[注]。

3	张华	实际控制人费卫民配偶	2020.8	支出	203.02	王强将收到的费卫民 1,400 万元，扣除前述偿还临时借款，以及前次 110 万元借款后，将剩下的资金 203.02 万元全部转给张华。

注：2020 年 7 月 22 日，费卫民向天津信托和广州 TCL 互联网小贷公司的资方深圳市中诚致信融资担保有限公司（以下简称“中诚致信”）预付借款费用 78,264 元。2020 年 8 月 3 日，中诚致信退回多余款项 26,088 元。2022 年 2 月 25 日，中诚致信出具《结清证明》，证明费卫民 1,087 万元过桥资金借款及相关费用已全部结清。

由上表可知，上述王强与费卫民及其配偶之间的资金往来，均系具有真实交易背景和合理理由，不存在通过该等资金往来进行利益输送的情况。除上述资金往来外，报告期内，王强与发行人及其实际控制人、董事、监事和高级管理人员、发行人主要客户和供应商及该等客户和供应商持股 5%以上股东、董事、监事和高级管理人员不存在其他大额资金往来的情况。

综上，本所律师认为，除与王诗畅为父女关系外，王强与发行人及其实际控制人、董事、监事、高级管理人员、发行人主要客户或供应商之间不存在关联关系或利益安排；除已经列明的资金往来外，报告期内，王强与以上主体之间不存在其他业务往来或大额资金往来的情况，且所发生的资金往来均存在真实交易背景和合理理由，不存在通过该等资金往来进行利益输送的情形。

（二）结合王诗畅分红款具体去向、历次出资前后王强、王诗畅的资金流转情况等，说明王诗畅及王强是否存在频繁、大额取现或资金流向异常等情况，并提交相关资金流水核查文件备查。

1、王诗畅分红款具体去向

经核查，发行人自设立以来，分别于 2018 年 5 月和 2022 年 10 月发生过 2 次分红。经本所律师核查历次分红后 3 个月内王诗畅获取分红的银行卡的银行流水，针对分红资金去向访谈王诗畅，并获取相应证明文件，王诗畅的分红款除留存作为个人及家庭消费支出外，其他分红款具体去向情况如下：

派发分红款时间	王诗畅分红款金额（元）	分红款去向			
		交易对手方	时间	金额（元）	用途
2018.5.25	606,672.00	王诗畅母亲	2018.5.27	606,672.00	506,000.00 元由王诗畅母亲购买理财产品
					100,000.00 元由王诗

					畅母亲借给了其同学邹某，且邹某已于2019.2偿还该笔借款
2022.10.19	3,366,244.12	王诗畅配偶	2022.10.22	60,000.00	日常消费及偿还借款
		王强	2022.10.22	700,000.00	600,000.00 元王强转入理财账户，其余100,000.00 元用于日常消费（其中8.16万元用于购置白酒）
		王诗畅母亲	2022.10.22	2,000,000.00	购买理财产品
		王诗畅其他账户	2022.12.13	200,000.00	购买理财产品
		王诗畅母亲	2023.1.17	36,000.00	购买理财产品
		剩余金额			购买理财及日常消费

2、历次出资前后王强、王诗畅的资金流转情况

经核查王诗畅历次出资/受让股权前后 3 个月王强、王诗畅出资相关银行卡的银行流水，针对其中大额资金往来访谈王强、王诗畅，并获取相应证明文件，历次出资前后王强、王诗畅出资银行卡中的资金流转为理财购买及赎回、股权投资及处置股权收益、所投资公司经营支出及购汇等资金收支，不存在频繁、大额取现或资金流向异常等情形。

综上所述，王诗畅的分红款主要用于个人及家庭消费，以及购置理财产品，不存在将分红款向其他主体支付的情况。王诗畅历次分红后的银行流水，以及历次出资前后王强和王诗畅出资相关的银行流水中不存在频繁、大额取现或资金流向异常等情况。王诗畅持有的股权系其真实持有，股权权属清晰，不存在代替他人持有股权的情况。

（三）说明王诗畅在发行人成立时具备出资能力的背景下，后续增资款 56.60 万元向周保平借款的合理性，王诗畅与周保平之间是否存在股份代持或其他利益安排

1、王诗畅在发行人成立时具备出资能力的背景下，后续增资款 56.60 万元向周保平借款的合理性

根据对王诗畅和周保平的访谈，2013 年 6 月，王诗畅向周保平借款 56.6 万元，用于英思特有限第二期出资实缴，主要原因如下：英思特有限设立时，王

诗畅认缴出资额 141.50 万元。根据发行人设立时的《出资协议书》和《公司章程》，各股东约定出资分两次缴足，第一次出资于 2011 年 6 月 13 日前完成，第二次出资于 2013 年 6 月 13 日前完成。王诗畅以其家庭积累的资金完成了第一期出资的实缴。2013 年 6 月第二期实缴出资临近，但此时英思特有限尚处于设立初期的成长阶段，公司经营前景尚不明朗，股东王诗畅、刘惠兰希望暂缓出资，但公司发展阶段对于资金需求较大，经过股东间协商，股东仍然按照原《公司章程》约定的第二期实缴出资时间向公司出资，王诗畅、刘惠兰的第二笔出资款由周保平先行垫付，以保证各股东及时完成出资，由此形成了借款关系。

2、王诗畅与周保平之间是否存在股份代持或其他利益安排

王诗畅与周保平之间不存在股份代持或其他利益安排。王诗畅用于出资的资金来源家庭积累。除 2013 年 6 月因周保平先行代垫股东缴纳出资外（已经通过股权转让的方式清偿了该笔借款），不存在其他出资来源于周保平的情况。王诗畅与周保平之间不存在股份代持或其他利益安排。

（四）发行人是否存在其他股东入股资金来自于实际控制人及其关联方的情形，如是请说明具体情况

2020 年 8 月，英思特合伙的合伙人江跃帆向英思特合伙出资时临时向周保平借款 20 万元，该笔借款已于 2021 年 1 月全部偿还。除上述情形外，发行人其他股东不存在入股资金来自于实际控制人及其关联方的情形。

（五）发行人律师内核意见

根据本所《证券法律业务内核工作规则》《证券法律业务风险管理制度》等风控制度要求，本所律师将本补充法律意见书提交至内部风险控制部选定的内核委员进行审核。内核委员经审核，对本所律师在本补充法律意见书中针对“《二轮问询函》问题 2”相关事项的结论意见表示认同。

二、《二轮问询函》问题 7. 关于财务内控规范性

申请文件及首轮问询回复显示：

（1）报告期内，发行人与多名外协供应商进行合作时，通过第三方签订合同、结算收款、开具发票。

（2）发行人实际控制人、多名关键人员曾为客户、供应商相关人员提供借款。

（3）截至 2022 年底，大族电机逾期未支付发行人货款 901.41 万元。其中，55 万元已于期后收回，剩余部分由发行人与大族电机及其母公司大族激光签订三方抵账协议，与发行人对大族激光采购设备产生的债务进行抵销。

请发行人：

（1）说明相关外协供应商的生产资质、经营情况，通过第三方签订合同、结算收款、开具发票的原因，是否实际与发行人发生业务关系。

（2）说明发行人相关人员为客户、供应商相关人员提供借款的原因，对双方交易公允性的影响，是否存在利益输送或其他利益安排。

（3）说明三方抵账行为的实施进度、会计和税务处理，相关交易行为的税务合规性。

（4）结合上述情况，说明报告期内财务内控不规范情形的整改情况，相关内控制度是否健全有效且被有效执行。

请保荐人、申报会计师发表明确意见，并就（1）（2）事项是否存在资金体外循环进行核查。请发行人律师就（1）（3）事项中涉及的税务合规性发表明确意见。

答复：

本所律师进行了如下核查：

1、查阅通过第三方签署合同的供应商相应的合同，并访谈发行人高级管理人员、部分实际加工户，了解其通过第三方签订合同、结算收款、开具发票的原因；

2、查阅发行人与深圳市大族电机科技有限公司（以下简称“深圳大族”）及其母公司大族激光科技产业集团股份有限公司（以下简称“大族激光”）的

三方抵账协议，以及抵账协议中涉及的设备采购合同、增值税发票、付款凭证。

（一）通过第三方签订合同、结算收款、开具发票的税务合规性

根据《国家税务总局关于纳税人对外开具增值税专用发票有关问题的公告》（国家税务总局公告 2014 年第 39 号）的规定，纳税人通过虚增增值税进项税额偷逃税款，但对外开具增值税专用发票同时符合以下情形的，不属于对外虚开增值税专用发票：（1）纳税人向受票方纳税人销售了货物，或者提供了增值税应税劳务、应税服务；（2）纳税人向受票方纳税人收取了所销售货物、所提供应税劳务或者应税服务的款项，或者取得了索取销售款项的凭据；（3）纳税人按规定向受票方纳税人开具的增值税专用发票相关内容，与所销售货物、所提供应税劳务或者应税服务相符，且该增值税专用发票是纳税人合法取得、并以自己名义开具的。受票方纳税人取得的符合上述情形的增值税专用发票，可以作为增值税扣税凭证抵扣进项税额。

根据国家税务总局办公厅发布的《关于<国家税务总局关于纳税人对外开具增值税专用发票有关问题的公告>的解读》，如果挂靠方以被挂靠方名义，向受票方纳税人销售货物、提供增值税应税劳务或者应税服务，应以被挂靠方为纳税人。被挂靠方作为货物的销售方或者应税劳务、应税服务的提供方，按照相关规定向受票方开具增值税专用发票，属于本公告规定的情形。

加工户以代开票企业的名义与发行人签署协议，并以代开票企业的名义向发行人提供应税服务，代开票企业向发行人开具了增值税专用发票，属于《国家税务总局关于纳税人对外开具增值税专用发票有关问题的公告》所述的不属于对外虚开增值税专用发票的情形。发行人作为受票方纳税人，取得的增值税专用发票，可以作为增值税扣税凭证抵扣进项税额，符合税务规定。

（二）三方抵账行为的的税务合规性

1、采购设备进项税

发行人与大族激光签订设备采购合同并取得大族激光开具的增值税发票。根据《国家税务总局关于加强增值税征收管理若干问题的通知》规定：“纳税

人购进货物或应税劳务，支付运输费用，所支付款项的单位，必须与开具抵扣凭证的销货单位、提供劳务的单位一致，才能够申报抵扣进项税额，否则不予抵扣”。发行人向大族激光采购机器设备，采购的相关设备送达至发行人并由发行人签收，大族激光开具增值税发票，发行人对大族激光的货款支付已通过三方抵账的形式完成，采购交易及抵账行为均真实有效。相关交易符合“所支付款项的单位，必须与开具抵扣凭证的销货单位、提供劳务的单位一致”的规定，且相关设备采购的资金流、实物流和发票流统一，发行人采购设备进项税抵扣具有合规性。

2、销售产品销项税

发行人与深圳大族签订销售合同，向其销售产品并按照产品的全部售价开具增值税发票，相关交易行为真实有效，符合《中华人民共和国增值税暂行条例》“销售额为纳税人发生应税销售行为收取的全部价款和价外费用”等规定。

综上，发行人与大族激光、深圳大族采购设备及销售商品交易真实有效，发行人以对深圳大族的应收账款抵销对大族激光的应付账款的行为真实有效，未对发行人的税务产生影响，三方抵账行为符合税务规定。

（以下无正文）

（此签字盖章页仅用于《国浩律师（北京）事务所关于包头市英思特稀磁新材料股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市之补充法律意见书（四）》）

国浩律师（北京）事务所

负责人：

刘　继

经办律师：

姚　佳

李　聪

2023 年 6 月 13 日