

北京市中伦律师事务所
关于深圳云豹智能股份有限公司
首次公开发行股票并在创业板上市的
法律意见书

二〇二六年六月

目录

一、	本次发行上市的批准和授权	7
二、	发行人本次发行上市的主体资格	8
三、	本次发行上市的实质条件	9
四、	发行人的设立及历史沿革	14
五、	发行人的独立性	15
六、	发行人的股本及演变	15
七、	发行人的股东及实际控制人	15
八、	发行人的附属公司及分支机构	16
九、	发行人的业务	17
十、	关联交易及同业竞争	17
十一、	发行人的主要财产	18
十二、	发行人的重大债权债务	19
十三、	发行人的重大资产变化及收购兼并	19
十四、	发行人章程的制定与修改	20
十五、	发行人股东会、董事会、审计委员会议事规则及规范运作	20
十六、	发行人董事、监事和高级管理人员及其变化	21
十七、	发行人的税务及财政补贴	22
十八、	发行人的环境保护和产品质量、技术等标准	22
十九、	发行人募集资金的运用	23
二十、	发行人的业务发展目标	23
二十一、	诉讼、仲裁或行政处罚	23
二十二、	发行人招股说明书法律风险的评价	24
二十三、	其他	24
二十四、	结论意见	25

本法律意见书中，除非文义另有所指，下述词语分别具有以下含义：

简称	指	全称或含义
发行人、公司、云豹智能	指	深圳云豹智能股份有限公司
云豹智能有限	指	深圳云豹智能有限公司，发行人的前身
上海云豹	指	上海云豹创芯智能科技有限公司，发行人的全资子公司
北京云豹	指	北京云豹创芯智能科技有限公司，发行人的全资子公司
成都云豹	指	成都云豹创芯智能科技有限公司，发行人的全资子公司
西安云豹	指	西安云豹创芯智能科技有限公司，成都云豹的全资子公司
南京云豹	指	云豹创芯（南京）智能科技有限公司，发行人的全资子公司
杭州云豹	指	杭州云豹创芯智能科技有限公司，发行人的全资子公司
杭州云豹柯桥分公司	指	杭州云豹创芯智能科技有限公司柯桥分公司，杭州云豹的分支机构，已于 2026 年 3 月 30 日注销
武汉云豹	指	武汉云豹创芯智能科技有限公司，发行人的全资子公司，已于 2026 年 3 月 24 日注销
浙江绪启	指	浙江绪启科技有限公司，发行人的全资子公司
东莞拓朴	指	东莞市拓朴智联科技有限公司，发行人的全资子公司
香港云豹	指	JaguarMicro Hong Kong Co., Limited，发行人在中国香港的全资子公司
美国云豹	指	JAGUAR MICROSYSTEMS LLC，香港云豹在美国的全资子公司
实际控制人	指	萧启阳及张学利
云豹创芯	指	深圳云豹创芯科技合伙企业（有限合伙），发行人的员工持股平台
云豹创智	指	深圳云豹创智科技合伙企业（有限合伙），发行人的核心团队持股平台
宝安引导基金	指	深圳市宝安区产业投资引导基金有限公司，发行人的股东
深圳市引导基金	指	深圳市引导基金投资有限公司，发行人的股东
红杉中国	指	深圳市瀚辰创业投资基金合伙企业（有限合伙），发行人的股东

简称	指	全称或含义
鹏远基石	指	深圳市鹏远基石私募股权投资基金合伙企业（有限合伙），发行人的股东
浙江湘旅	指	浙江湘旅控股集团有限公司，发行人的股东
华建国际	指	华建国际实业（深圳）有限公司，发行人的股东
杭州资本	指	杭州产投集团有限公司，发行人的股东
弘文文化	指	深圳市弘文文化科技创业投资有限公司，发行人的股东
国信资本	指	国信资本有限责任公司，发行人的股东
中信建投投资	指	中信建投投资有限公司，发行人的股东
深圳创新投资	指	深圳市创新投资集团有限公司，发行人的股东
中小担创投	指	深圳市中小担创业投资有限公司，发行人的股东
腾讯控股	指	腾讯控股有限公司，于香港联合交易所有限公司上市的公司，股票代码为 00700
《公司章程》	指	根据上下文意所需，指当时有效的发行人《公司章程》或云豹智能有限《公司章程》
《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》
《创业板上市规则》	指	《深圳证券交易所创业板股票上市规则》（2026 年修订）
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
中伦、本所、发行人律师	指	北京市中伦律师事务所，本次发行的发行人律师
本所律师	指	北京市中伦律师事务所的经办律师
中信证券、保荐机构	指	中信证券股份有限公司，本次发行的保荐机构、主承销商
天健	指	天健会计师事务所（特殊普通合伙），本次发行的审计机构
沃克森	指	沃克森（北京）国际资产评估有限公司
《招股说明书》	指	发行人为本次发行之目的而编制的《深圳云豹智能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）》
《法律意见书》、本法律意见书	指	本所为发行人本次发行出具的《北京市中伦律师事务所关于深圳云豹智能股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市的法律意见书》
《律师工作报告》	指	本所为发行人本次发行出具的《北京市中伦律师事务所关于为深圳云豹智能股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市出具法律意见书的律师工作报告》

简称	指	全称或含义
《审计报告》	指	天健于 2026 年 3 月 20 日出具的编号为天健审(2026)3-162 号的《深圳云豹智能股份有限公司审计报告》
《内部控制审计报告》	指	天健于 2026 年 3 月 20 日出具的编号天健审(2026)3-23 号的《深圳云豹智能股份有限公司内部控制审计报告》
《保荐协议》	指	发行人与中信证券签订的《深圳云豹智能股份有限公司与中信证券股份有限公司关于首次公开发行人民币普通股(A 股)并在创业板上市之承销及保荐协议》
报告期、最近三年	指	2023 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日
中国	指	中华人民共和国, 仅就本法律意见书而言, 不包括中国香港特别行政区、中国澳门特别行政区及中国台湾地区
元	指	中国法定货币人民币
本次发行、本次发行上市	指	发行人申请首次公开发行总量不低于 4,010.0000 万股且不高于 6,352.9411 万股人民币普通股(A 股)并在深圳证券交易所创业板上市的行为

注：由于四舍五入原因，本法律意见书存在部分总数与各分项数值之和尾数不符的情况。

北京市中伦律师事务所

关于深圳云豹智能股份有限公司

首次公开发行股票并在创业板上市的法律意见书

致：深圳云豹智能股份有限公司

北京市中伦律师事务所（以下简称“本所”）接受深圳云豹智能股份有限公司（以下简称“发行人”或“公司”或“云豹智能”）的委托，担任公司首次公开发行人民币普通股（A 股）并在深圳证券交易所创业板上市（以下简称“本次发行”或“本次发行上市”）的专项法律顾问，为公司本次发行上市出具《北京市中伦律师事务所关于深圳云豹智能股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市的法律意见书》（以下简称“本法律意见书”或“《法律意见书》”）。

本所根据《中华人民共和国公司法》（以下简称“《公司法》”）、《中华人民共和国证券法》（以下简称“《证券法》”）、中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）发布的《公开发行证券公司信息披露的编报规则第 12 号——公开发行证券的法律意见书和律师工作报告》、中国证监会、司法部联合发布的《律师事务所从事证券法律业务管理办法》《律师事务所证券法律业务执业规则（试行）》以及中国证监会、司法部、中华全国律师协会联合发布的《监管规则适用指引——法律类第 2 号：律师事务所从事首次公开发行股票并上市法律业务执业细则》（以下简称“《律师事务所从事首发法律业务执业细则》”）等有关法律、法规和规范性文件的规定，按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神，遵循诚实、守信、独立、勤勉、尽责的原则，出具本法律意见书。

为出具本法律意见书，本所律师根据有关法律、行政法规、规范性文件的规

定和本所业务规则的要求，本着审慎性及重要性原则对本法律意见书所涉及的有关问题进行了核查和验证。

（一）本所及本所律师根据《证券法》《律师事务所从事证券法律业务管理办法》《律师事务所证券法律业务执业规则（试行）》和《律师事务所从事首发法律业务执业细则》等我国现行法律、法规和规范性文件的规定及本法律意见书出具之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，保证本所出具的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、误导性陈述及重大遗漏，并愿意承担相应的法律责任。

（二）本法律意见书依据中国现行有效的或者发行人的行为、有关事实发生或存在时有效的法律、法规和规范性文件，并基于本所律师对该等法律、法规和规范性文件的理解而出具。

（三）本法律意见书仅就与本次发行上市有关的中国境内法律问题（以本法律意见书发表意见事项为准及为限）发表法律意见，本所及经办律师并不具备对有关财务、会计、验资及审计、评估、投资决策等专业事项和境外事项发表专业意见的适当资格。基于专业分工及归位尽责的原则，本所律师对境内法律事项履行了证券法律专业人士的特别注意义务；对财务、会计、评估等非法律事项履行了普通人一般的注意义务。本法律意见书中涉及财务、会计、验资及审计、评估、投资决策等专业事项等内容时，本所律师按照《律师事务所从事首发法律业务执业细则》的规定履行了必要的调查、复核工作，形成合理信赖，并严格按照保荐机构及其他证券服务机构出具的专业文件和/或发行人的说明予以引述；涉及境外法律或其他境外事项相关内容时，本所律师亦严格按照有关中介机构出具的专业文件和/或发行人的说明予以引述。该等引述并不意味着本所及本所律师对所引用内容的真实性、准确性作出任何明示或默示的保证，对这些内容本所及本所律师不具备核查和作出判断的适当资格。

（四）本所律师在核查验证过程中已得到发行人如下保证，即发行人已经

提供了本所律师出具本法律意见书所必需的、真实的原始书面材料、副本材料或复印件，一切足以影响本法律意见书的事实和文件均已向本所披露，无任何隐瞒、虚假、遗漏和误导之处。发行人保证所提供的上述文件、材料均是真实、准确、完整和有效的，有关文件、材料上所有签名、印章均是真实的，所有副本材料或复印件均与正本材料或原件一致。

（五）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，本所律师有赖于有关政府部门等公共机构出具或提供的证明文件作为出具本法律意见书的依据。

（六）本所同意将本法律意见书作为发行人申请本次发行上市所必备的法律文件，随同其他申报材料上报证券交易所审核、中国证监会注册，并依法对本所出具的法律意见承担相应的法律责任；申报材料的修改和反馈意见对本法律意见书有影响的，本所将按规定出具补充法律意见书。

（七）本所同意发行人在其为本次发行上市而编制的《招股说明书》中部分或全部自行引用，或根据证券交易所和中国证监会的要求引用本法律意见书的内容，但是发行人作上述引用时，不得因引用而导致法律上的歧义或曲解，本所有权对《招股说明书》的有关内容进行再次审阅并确认。

（八）本所及本所律师未授权任何单位或个人对本法律意见书作任何解释或说明。

（九）本法律意见书仅供发行人为本次发行上市之目的使用，未经本所书面同意，不得用作任何其他目的或用途。

根据《证券法》第十九条、第一百六十三条的规定，按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神，本所律师在对有关的文件资料和事实进行核查和验证的基础上，现出具法律意见如下：

一、 本次发行上市的批准和授权

（一）经核查，发行人第一届董事会第八次会议、2026 年第三次临时股东

会已依照法定程序作出批准本次发行上市的决议。

（二）经核查，发行人第一届董事会第八次会议、2026 年第三次临时股东大会在召集、召开方式、议事程序及表决方式等方面均符合《公司法》和《公司章程》的相关规定，发行人本次发行上市的决议已经依照法定程序获得发行人股东大会的有效批准；根据有关法律、法规、规范性文件以及《公司章程》的规定，发行人本次发行上市的决议内容合法有效。

（三）经核查，发行人 2026 年第三次临时股东会作出决议，同意授权董事会全权办理公司本次发行上市的有关事宜，上述决议的决议内容、授权范围和表决程序未违反法律、法规和《公司章程》的规定，有关授权合法有效。

（四）截至本法律意见书出具之日，本次股东会决议尚在有效期内。

（五）发行人本次发行尚需取得深圳证券交易所审核同意并报经中国证监会履行注册程序，有关股票的上市交易尚需经深圳证券交易所同意。

二、 发行人本次发行上市的主体资格

（一）经核查，发行人是依据中国法律、法规和规范性文件的有关规定设立的股份有限公司，目前合法存续，具备本次发行上市的主体资格。

（二）经核查，发行人系由云豹智能有限整体变更而设立的股份有限公司，发行人持续经营时间自 2020 年 8 月 28 日成立之日起计算已超过三年。

（三）发行人目前的注册资本为 36,000.0000 万元。根据天健于 2026 年 1 月 7 日出具的“天健验〔2026〕3-6 号”《验资报告》，发行人的注册资本已足额缴纳。经核查，发行人的主要资产不存在重大权属纠纷（具体参见《律师工作报告》正文第十一部分“发行人的主要财产”）。

（四）经核查，发行人主要从事数据处理器（DPU）及相关产品的研发、设计和销售，经营符合法律、行政法规和《公司章程》的规定，符合国家产业政策（具体参见《律师工作报告》正文第九部分“发行人的业务”）。

（五）经核查，发行人最近两年内主营业务没有发生重大变化，董事、高级

管理人员没有发生重大变化（具体参见《律师工作报告》正文第十六部分“发行人董事、监事和高级管理人员及其变化”），实际控制人没有发生变更（具体参见《律师工作报告》正文第七部分“发行人的股东及实际控制人”）。

（六）经核查，发行人股权清晰，实际控制人萧启阳、张学利持有的发行人股份不存在重大权属纠纷。

综上所述，本所律师认为，发行人依法有效存续，不存在依据法律、法规和规范性文件及《公司章程》规定需要终止的情形，发行人具有本次发行上市的主体资格。

三、 本次发行上市的实质条件

发行人本次发行上市为非上市的股份有限公司首次公开发行人民币普通股（A 股）并在深圳证券交易所创业板上市。经对照《证券法》《首次公开发行股票注册管理办法》《创业板上市规则》等法律、法规和规范性文件，本所律师认为，发行人本次发行上市符合有关法律、法规和规范性文件在以下方面规定的各项条件：

（一） 发行人本次发行符合《公司法》规定的有关条件：

1. 发行人本次拟发行的股票为人民币普通股股票，每股的发行条件和价格相同，每一股份具有同等权利，符合《公司法》第一百四十三条之规定。

2. 根据发行人 2026 年第三次临时股东会决议，发行人股东会已就本次发行股票的种类、数额、价格、发行对象等作出决议，符合《公司法》第一百五十一条之规定。

（二） 发行人本次发行符合《证券法》规定的有关条件：

1. 根据发行人与中信证券签署的《保荐协议》，发行人本次发行上市由具有保荐资格的中信证券担任保荐机构，符合《证券法》第十条第一款的规定。

2. 发行人本次发行符合《证券法》第十二条规定的有关公开发行新股的下列条件：

(1) 经核查，发行人已经依照《公司法》及《公司章程》的规定建立了股东会、董事会，选举了独立董事，并设置了董事会审计委员会行使《公司法》规定的监事会职权，聘任了经理、副经理、财务负责人、董事会秘书作为高级管理人员，并根据发行人业务运作的需要设置了相关的职能部门，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) 经核查，发行人不存在主要资产、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（具体参见《律师工作报告》正文第十一部分“发行人的主要财产”），亦不存在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，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) 经核查，天健已于 2026 年 3 月 20 日就发行人最近三年财务会计报告出具了无保留意见《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。

3. 发行人本次发行上市符合《证券法》第四十七条关于“申请证券上市交易，应当符合证券交易所上市规则规定的上市条件”的规定（具体参见本法律意见书第三部分“本次发行上市的实质条件”之“（四）发行人本次发行符合《创业板上市规则》规定的相关条件”）。

（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》规定的相关条件：

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》第十条规定的首次公开发行股票的条件：

（1） 发行人是依法设立且持续经营三年以上的股份有限公司（具体参见《律师工作报告》正文第二部分“发行人本次发行上市的主体资格”及正文第四

部分“发行人的设立及历史沿革”）。

（2）经核查，发行人已经依法建立健全股东会、董事会和董事会专门委员会，选举了董事（共七名董事，其中包括三名独立董事，一名职工董事），聘任了经理、副经理、财务负责人、董事会秘书作为高级管理人员，并由董事会审计委员会行使《公司法》规定的监事会职权，发行人具有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。

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：

（1）经本所律师对发行人的财务负责人、天健的项目经办人员的访谈及发行人的确认，并基于本所律师作为非财务专业人员的理解和判断，发行人的会计基础工作规范，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。天健已于 2026 年 3 月 20 日就发行人最近三年财务会计报告出具了标准无保留意见的《审计报告》，符合《首次公开发行股票注册管理办法》第十一条第一款的规定；

（2）经本所律师对发行人的财务负责人、天健的项目经办人员的访谈及发行人的确认，并基于本所律师作为非财务专业人员的理解和判断，发行人的内部控制制度健全且被有效执行，能够合理保证公司运行效率、合法合规和财务报告的可靠性。天健已于 2026 年 3 月 20 日就发行人的内部控制制度出具了无保留结论的《内部控制审计报告》，符合《首次公开发行股票注册管理办法》第十一条第二款的规定。

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）发行人已拥有业务经营所需的主要资产，资产完整，业务及人员、财务、机构独立（具体参见《律师工作报告》正文第五部分“发行人的独立性”），发行人与实际控制人及其控制的其他企业间不存在对发行人构成重大不利影响

的同业竞争，不存在严重影响独立性或者显失公平的关联交易（具体参见《律师工作报告》正文第十部分“关联交易及同业竞争”），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）发行人主要从事数据处理器（DPU）及相关产品研发、设计和销售，2023年、2024年、2025年的主营业务收入占营业收入的比例为100.00%、99.28%和99.93%，发行人报告期内的营业收入均主要来自于主营业务收入；发行人主营业务稳定，最近两年内主营业务、董事、高级管理人员均没有发生重大不利变化（具体参见《律师工作报告》正文第九部分“发行人的业务”及正文第十六部分“发行人董事、监事和高级管理人员及其变化”）；发行人无控股股东，实际控制人为萧启阳及张学利，截至本法律意见书出具之日，萧启阳及张学利实际控制发行人29.8108%股份的表决权。经核查，发行人实际控制人或受实际控制人支配的股东所持发行人的股份权属清晰，最近两年实际控制人没有发生变更，且不存在导致控制权可能变更的重大权属纠纷（具体参见《律师工作报告》正文第七部分“发行人的股东及实际控制人”），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）经核查，发行人不存在主要资产、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（具体参见《律师工作报告》正文第十一部分“发行人的主要财产”），亦不存在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，发行人具有持续经营能力，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。

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）经核查，发行人主要从事数据处理器（DPU）及相关产品的研发、设计和销售，发行人生产经营符合法律、行政法规的规定，符合国家产业政策（具体参见《律师工作报告》正文第九部分“发行人的业务”），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) 经核查，截至本法律意见书出具之日，发行人及其实际控制人最近三年不存在贪污、贿赂、侵占财产、挪用财产或者破坏社会主义市场经济秩序的刑事犯罪，不存在欺诈发行、重大信息披露违法或者其他涉及国家安全、公共安全、生态安全、生产安全、公众健康安全等领域的重大违法行为，符合《首次公开发行股票注册管理办法》第十三条第二款的规定；

(3) 经核查，发行人的董事、高级管理人员均具备法律、法规和规章规定的任职资格，最近三年内不存在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》第十三条第三款的规定。

(四) 发行人本次发行符合《创业板上市规则》规定的相关条件：

1. 经核查，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》规定的发行条件（具体参见本法律意见书正文第三部分“本次发行上市的实质条件”之“（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》规定的相关条件”），符合《创业板上市规则》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《公司章程》《审计报告》，发行人本次发行前的股本总额为 36,000.0000 万元，根据发行人 2026 年第三次临时股东会决议，发行人本次拟公开发行股票的总量不低于 4,010.0000 万股且不高于 6,352.9411 万股，且发行数量占公司发行后股份总数的比例不低于 10%且不高于 15%，符合《创业板上市规则》第 2.1.1 条第一款第（二）项的规定；

3. 根据发行人 2026 年第三次临时股东会决议，发行人本次拟公开发行股票的总量不低于 4,010.0000 万股且不高于 6,352.9411 万股，且发行数量占公司发行后股份总数的比例不低于 10%且不高于 15%，符合《创业板上市规则》第 2.1.1 条第一款第（三）项的规定；

4. 根据中信证券出具的《中信证券股份有限公司关于深圳云豹智能股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市之预计市值分析报告》，并结合报告期内发行人的外部股权融资情况，发行人本次发行上市预计市值不低于 40 亿元；

根据《审计报告》，发行人最近一年营业收入为 36,989.17 万元，不低于 2 亿元；根据《审计报告》，最近三年累计研发费用为 175,764.84 万元，占最近三年累计营业收入比例为 432.47%，最近三年累计研发投入不低于 1 亿元且占最近三年累计营业收入比例不低于 15%，符合《创业板上市规则》第 2.1.2 条第一款第（四）项的规定。

综上所述，本所律师认为，发行人已经具备了本次发行上市的实质条件。

四、 发行人的设立及历史沿革

（一）云豹智能有限设立时存在股权代持安排（参见《律师工作报告》正文第四部分“发行人的设立及历史沿革”），截至本法律意见书出具之日，发行人历史存在的股权代持均已解除，各方不存在因代持或代持解除导致纠纷或潜在纠纷的情形。除已在《律师工作报告》所披露的事项外，发行人前身云豹智能有限成立、历次股权变更均真实、有效，且获得有效的批准并在政府部门履行了必要的手续，云豹智能有限在整体变更为股份有限公司之前有效存续。

（二）经核查，云豹智能有限整体变更为股份有限公司的程序、资格、条件、方式等符合当时法律、法规和规范性文件的规定，并得到有权部门的批准。

（三）经核查，云豹智能有限全体股东共同签订了《发起人协议》，符合有关法律、法规和规范性文件的规定，且不存在任何纠纷或潜在纠纷。

（四）经核查，发行人设立过程中已履行审计、资产评估、验资等程序，符合当时法律、法规和规范性文件的规定，发行人整体变更时的注册资本已足额缴纳，符合《公司法》的有关规定。

（五）经核查，发行人成立大会在召集、召开方式、议事程序、表决方式、所审议的事项以及所形成的决议等方面均符合《公司法》的有关规定。

（六）经核查，云豹智能有限整体变更为股份有限公司时，发起人投入发行人的资产的产权关系清晰，将该等资产投入发行人不存在法律障碍。

（七）经核查，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

资产折价入股发行人的情况，亦不存在发起人以其在其他企业中的权益折价入股发行人的情况。

（八）经核查，云豹智能有限整体变更为股份有限公司时，发起人投入发行人的资产已由发起人转移给发行人，不存在法律障碍或风险。

五、 发行人的独立性

经核查，发行人的业务、资产、人员、财务、机构独立于其实际控制人及其控制的其他企业，发行人业务完整，具有直接面向市场的独立经营的能力。

六、 发行人的股本及演变

（一）经核查，发行人成立时的股权设置、股本结构清晰、有效，符合《公司法》等有关规定，产权界定和确认不存在任何纠纷或风险。

（二）经核查，发行人历次股本总额、股本结构的变动均合法、合规、真实、有效。

（三）经核查，发行人股东所持有的公司股份不存在被质押、冻结或设定其他第三者权益的情况，亦未涉及任何争议或纠纷。

七、 发行人的股东及实际控制人

（一）经核查，截至本法律意见书出具之日，发行人共有 113 名股东，其中 110 名机构股东，3 名自然人股东。发行人的机构股东均为依法设立并有效存续的企业；发行人的自然人股东均为具有民事权利能力的中国籍/中国香港籍自然人。发行人的股东均具有法律、法规和规范性文件规定的担任股东并向发行人出资的资格。

（二）经核查，红杉中国、鹏远基石等 64 名机构股东（具体参见《律师工作报告》正文第七部分“发行人的股东及实际控制人”）已于中国证券投资基金业协会履行备案或登记手续，其管理机构亦已办理私募基金管理人登记或属于证券公司直投子公司，已纳入国家金融监管部门有效监管。除前述 64 名机构股东外，发行人其他机构股东不存在以非公开方式向投资者募集资金的情形，无需办

理私募投资基金备案手续。

（三）经核查，发行人申报前 12 个月新增股东具备法律、法规规定的股东资格，新增股东入股原因真实、合法，为双方真实意思表示，不存在争议或潜在纠纷；相关增资/股份转让价格定价依据合理；除《律师工作报告》正文第七部分“发行人的股东及实际控制人”之“（三）发行人各股东之间的主要关联关系”部分已披露的关联关系外，新增股东与发行人其他股东、董事、报告期内曾任监事、高级管理人员、本次发行中介机构及其负责人、高级管理人员、经办人员不存在关联关系、委托持股、信托持股或其他利益输送安排。新增股东已按照《监管规则适用指引—关于申请首发上市企业股东信息披露》相关规定作出股份锁定的承诺。

（四）经核查，发行人不存在职工持股会或工会持股、自然人股东人数较多的情形。

（五）经核查，发行人的股权激励已经实施完毕，不存在尚未实施完毕的股权激励，亦不存在上市后的行权安排。发行人已在《招股说明书》中披露相关股权激励计划的相关安排，及其对公司经营状况、财务状况、控制权变化等方面的影响，以及股份支付情况。

（六）经核查，发行人无控股股东，发行人的实际控制人为萧启阳、张学利，且最近两年未发生变更。

八、 发行人的附属公司及分支机构

（一）截至本法律意见书出具之日，发行人拥有 8 家境内附属公司，分别为上海云豹、北京云豹、成都云豹、西安云豹、南京云豹、杭州云豹、浙江绪启、东莞拓朴，2 家境外附属公司，分别为香港云豹、美国云豹，无分支机构。自报告期初至本法律意见书出具之日，发行人存在 1 家已注销的附属公司武汉云豹，1 家已注销的分支机构杭州云豹柯桥分公司。

（二）经核查，截至本法律意见书出具之日，发行人境内附属公司是依法成立并有效存续的主体，不存在依法律、法规及其公司章程的规定需要终止的情形；

发行人境外子公司是依据其所在地的法律成立并有效存续的主体。发行人曾经的附属公司及分支机构已依法履行完毕工商注销登记手续。

九、 发行人的业务

（一）经核查，发行人及其境内附属公司的经营范围已经市场监督管理部门核准登记，发行人的经营范围和经营方式符合有关法律、法规和规范性文件的规定。

（二）经核查，发行人已就境外投资办理发改、商务、外汇等必要的审批或备案程序。发行人境外附属公司未实际经营。

（三）经核查，发行人及境内附属公司已取得从事生产经营活动所必需的行政许可、备案、注册或者认证等，不存在被吊销、撤销、注销、撤回的重大法律风险或者存在到期无法延续的风险。

（四）发行人的主营业务为数据处理器（DPU）及相关产品的研发、设计和销售。经核查，发行人最近两年内持续经营该类业务，主营业务未发生过变更。

（五）根据《审计报告》，发行人报告期内的营业收入主要来自于主营业务收入，主营业务突出。

（六）经核查，截至本法律意见书出具之日，发行人不存在影响其持续经营的法律障碍。

十、 关联交易及同业竞争

（一）关联方

发行人报告期内的主要关联方及曾经存在的重要关联方具体参见《律师工作报告》正文第十部分“关联交易及同业竞争”之“（一）关联方”。

（二）发行人与关联方报告期内主要经常性关联交易为关联销售、董事、原监事及高级管理人员薪酬；偶发性关联交易为发行人向腾讯控股及其关联方采购搭载自身 DPU 芯片的板卡、少量云租赁服务及腾讯硬件技术方案授权（具体参见《律师工作报告》正文第十部分“关联交易及同业竞争”）。

（三）经核查，发行人与其关联方之间的上述关联交易已经发行人董事会、股东会审议同意或确认，关联股东或者董事在审议相关关联交易时已回避。发行人独立董事已召开专门会议对上述关联交易进行审议并通过，确认发行人与关联方之间的关联交易的价格公允，不存在损害发行人及发行人股东利益的情形。

（四）发行人已经在《公司章程》及上市后适用的《公司章程（草案）》、股东会议事规则、董事会议事规则以及关联交易管理制度等文件中对关联交易的决策、回避表决的程序作出了相关规定，该等规定符合有关法律、法规和规范性文件的要求；公司实际控制人及其一致行动人、其他持股 5%以上的股东及其关联股东、董事、高级管理人员出具了《关于规范关联交易的承诺函》，该等承诺对承诺方构成合法和有效的义务，有利于规范和减少公司与其实际控制人及有关关联方之间的关联交易行为。

（五）经核查，截至本法律意见书出具日，发行人与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；发行人实际控制人出具的《关于避免同业竞争的承诺函》已对其构成合法和有效的义务，可有效避免其与发行人产生同业竞争。

（六）经核查，发行人已在《招股说明书》披露了报告期内发行人的关联交易及避免同业竞争的承诺和措施，相关披露不存在重大遗漏或重大隐瞒。

十一、发行人的主要财产

（一）截至报告期末，发行人已拥有的专利、商标、作品著作权、计算机软件著作权、域名、集成电路布图设计、主要经营设备等主要财产不存在产权纠纷或潜在纠纷。

（二）经核查，截至本法律意见书出具之日，发行人及其附属公司共有 12 处与生产经营相关的主要租赁房产。

截至本法律意见书出具之日，成都云豹所租赁房屋未办理房屋租赁登记备案。根据《民法典》第七百零六条的规定，未办理房屋租赁备案登记手续不影响租赁

合同效力。上述房屋未办理租赁登记备案的情况不会对发行人的持续经营造成重大不利影响，不构成本次发行的法律障碍。

（三）经核查，截至本法律意见书出具之日，发行人及其附属公司上述主要财产所有权或使用权的行使未受到任何第三者权利的限制。

十二、发行人的重大债权债务

（一）经核查，截至本法律意见书出具之日，发行人正在履行及报告期内已履行完毕的且适用中国法律的重大合同均合法有效，不存在由于合同违法、无效引致的对本次发行构成实质性障碍的重大合同纠纷案件，该等重大合同的履行不存在法律障碍，不存在潜在风险和纠纷（具体参见《律师工作报告》正文第十二部分“发行人的重大债权债务”）。

（二）经核查，截至本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重大侵权之债。

（三）经核查，除《律师工作报告》正文第十部分“关联交易及同业竞争”所述内容外，发行人与关联方之间在报告期内无其他重大债权债务关系或相互提供担保的情况。

（四）经核查，发行人除对发行人之附属公司提供担保外，不存在其他对外担保情形，发行人对附属公司的担保已按《公司章程》规定履行内部决策程序。

（五）经核查，发行人报告期末其他应收、其他应付账目项下的主要款项系因发行人经营活动而发生，合法有效。

十三、发行人的重大资产变化及收购兼并

（一）发行人前身云豹智能有限自成立以后的历次注册资本变化情况详见《律师工作报告》正文第四部分“发行人的设立及历史沿革”，发行人自设立以后的注册资本变化情况详见《律师工作报告》正文第六部分“发行人的股本及其演变”。经核查，发行人设立至今不存在合并、分立行为。2023年1月1日至本法律意见书出具之日，发行人不存在收购或出售重大资产（本章节所称“重大”

系指依据法律、法规或《公司章程》，相关事项须经公司股东会审议通过的或与关联方之间的收购或出售行为）等行为。

（二）发行人拟进行的重大资产置换、重大资产剥离、出售或收购重大资产等行为

除《律师工作报告》已作披露的本次募集资金投向项目外，发行人目前不存在拟进行的重大资产置换、重大资产剥离、出售或收购重大资产等行为。

十四、发行人章程的制定与修改

（一）经核查，发行人章程及其近三年的修改均获得有关批准，履行了法定程序，符合法律、法规和规范性文件的规定。

（二）经核查，发行人的《公司章程》无违反《公司法》及其他法律、法规、规范性文件规定的内容。

（三）为本次发行上市，发行人董事会依照中国证监会发布的《上市公司章程指引》《上市公司股东会规则》及其他有关规定，结合发行人实际情况拟定了《公司章程（草案）》。该《公司章程（草案）》已经发行人 2026 年第三次临时股东会审议通过，自发行人本次发行上市之日起，即构成规范公司和公司股东、董事、高级管理人员权利义务的、具有法律约束力的合法文件。

十五、发行人股东会、董事会、审计委员会议事规则及规范运作

（一）经核查，发行人的组织机构健全、清晰，符合《公司法》《证券法》和其他法律法规有关法人治理结构的要求，其设置体现了分工明确，相互制约的治理原则。

（二）经核查，发行人已经具备了健全的股东会、董事会、审计委员会议事规则，经核查，该等议事规则符合法律、法规、规范性文件及《公司章程》的规定。

（三）经核查，发行人设立之日至本法律意见书出具之日的历次股东会、董事会及审计委员会在召集、召开方式、提案、议事程序、表决方式、决议内容及

签署等方面均合法、合规、真实、有效。

（四）经核查，发行人设立之日至本法律意见书出具之日的历次股东会、董事会的历次授权或重大决策等行为均合法、合规、真实、有效。

十六、发行人董事、监事和高级管理人员及其变化

（一）经核查，发行人现任董事、高级管理人员的任职情况符合法律、法规、规范性文件和《公司章程》的有关规定：

1. 除职工董事外，发行人的其他董事均由股东会依照法定程序选举产生；职工董事由职工代表大会选举产生；董事长由董事会依照《公司章程》规定的程序选举产生；高级管理人员的聘任均经董事会的有效批准；不存在股东、其他任何部门和单位或人士超越公司董事会和股东会推荐董事、经理或作出人事任免决定的情况，有关任职程序均合法有效。

2. 发行人董事及高级管理人员不存在《公司法》第一百七十八条及《首次公开发行股票注册管理办法》第十三条规定的不得担任公司董事、高级管理人员的情形。

3. 发行人的高级管理人员未在实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，未在实际控制人及其控制的其他企业领薪。

4. 发行人董事及高级管理人员的任期为三年，符合法律、法规和《公司章程》的规定。

（二）经核查，发行人近两年来董事、监事及高级管理人员的变化情况符合法律、法规和规范性文件及《公司章程》的相关规定，已履行了必要的法律程序。近两年内发行人董事、原监事、高级管理人员及核心技术人员未发生重大不利变化，董事、原监事和高级管理人员的变动不构成本次发行上市的法律障碍。

（三）经核查，发行人董事会目前设有 3 名独立董事，占董事会人数的三分之一以上，该等独立董事具备担任发行人独立董事的资格，其任职资格符合中国证监会发布的《上市公司独立董事管理办法》的规定，发行人《公司章程》《公

公司章程（草案）》及《独立董事工作制度》有关独立董事职权范围的规定不存在违反法律、法规和规范性文件有关规定的情况。

十七、发行人的税务及财政补贴

（一）经核查，发行人及其附属公司报告期内执行的税种、税率符合现行法律、法规和规范性文件的要求。

（二）经核查，发行人及其境内附属公司报告期内享受的税收优惠政策合法、合规、真实、有效，发行人所适用的税收政策未发生重大不利变化，亦不存在面临即将实施的重大税收政策调整的情况。

（三）经核查，发行人及其境内附属公司报告期内不存在因违反税收法律、法规受到行政处罚的情形。截至 2026 年 3 月 31 日，香港云豹、美国云豹不存在重大税收违法情形。

（四）经核查，发行人及其境内附属公司报告期享受的主要财政补贴政策合法、合规、真实、有效。

十八、发行人的环境保护和产品质量、技术等标准

经核查，发行人所属的行业不属于重污染行业。发行人及其附属公司所从事业务及本次发行的募集资金投资项目未纳入建设项目环境影响评价分类管理名录，无需进行环评。发行人及其境内附属公司在报告期内不存在因违反有关环境保护的法律、法规受到行政处罚的情形。截至 2026 年 3 月 31 日，香港云豹、美国云豹在环境保护方面不存在重大不利影响事件。

发行人及其境内附属公司的产品符合相关产品质量和技术监督标准，发行人及其境内附属公司在报告期内不存在因违反有关质量和技术监督方面的法律、法规受到行政处罚的情形。截至 2026 年 3 月 31 日，香港云豹、美国云豹在产品质量方面不存在重大不利影响事件。

发行人已采取保障安全生产的措施，报告期内不存在重大安全隐患，未发生过重大安全事故，不存在因违反安全生产方面的法律、法规或规范性文件而受到

行政处罚的情况。截至 2026 年 3 月 31 日，香港云豹、美国云豹在安全生产方面不存在重大不利影响事件。

十九、发行人募集资金的运用

发行人本次募集资金投资项目已经发行人股东会批准，并已经办理了募集资金拟投资项目的相关备案及审批手续。若本次实际募集资金不能满足上述项目的资金需求，不足部分由公司自筹解决。发行人已制定了上市后适用的《募集资金管理制度》，实行募集资金专项存储制度，发行人募集资金将存放于专户集中管理，做到专款专用。发行人本次募集资金拟投资项目由发行人自主实施，不涉及与他人合作的情形，亦不会引致发行人实际控制人及其控制的其他企业与发行人同业竞争的情形。

二十、发行人的业务发展目标

经核查，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、法规和规范性文件的规定，不存在潜在的法律风险。

二十一、诉讼、仲裁或行政处罚

（一）经核查，截至本法律意见书出具之日，发行人及其附属公司及实际控制人、持有发行人 5.00%以上股份的主要股东均不存在尚未了结或可以合理预见的、可能对公司本次发行上市有实质性影响的重大诉讼、仲裁。

（二）经核查，发行人及其实际控制人、持有发行人 5.00%以上股份的主要股东在报告期内不存在涉及国家安全、公共安全、生态安全、生产安全、公众健康安全等领域的违法行为。

（三）截至本法律意见书出具之日，发行人及其实际控制人、董事、原监事、高级管理人员和核心技术人员不存在尚未了结的或可以合理预见的、可能对公司本次发行上市有实质性影响的重大诉讼、仲裁。

（四）截至本法律意见书出具之日，发行人及其实际控制人、董事、原监事、高级管理人员和核心技术人员最近三年内不存在重大违法违规行为，不存在被司

法机关立案侦查、被中国证监会立案调查等情形。

二十二、 发行人招股说明书法律风险的评价

（一）本所律师虽然未参与《招股说明书》的编制，但就《招股说明书》中有关重大事实和相关法律文件的内容与发行人、保荐机构及其他中介机构进行了讨论。

（二）本所已严格履行法定职责，对发行人编制的《招股说明书》，特别是对发行人在《招股说明书》中引用本法律意见书和《律师工作报告》的相关内容进行了审慎审阅。

（三）经审阅，本所确认《招股说明书》与本所出具的《法律意见书》和《律师工作报告》无矛盾之处，《招股说明书》不会因引用《法律意见书》和《律师工作报告》的内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

二十三、 其他

（一）经核查，发行人不存在集体资产的情形；发行人存在外资股东，但发行人业务不属于《外商投资准入特别管理措施（负面清单）》禁止或限制领域；发行人股东宝安引导基金、深圳市引导基金、浙江湘旅、华建国际、杭州资本、弘文文化、国信资本、中信建投投资、深圳创新投资、中小担创投为国有法人股东；发行人已在《招股说明书》中披露国有股东名称、持股数量、持股比例及证券账户标识。

（二）经核查，发行人存在赎回权等特殊权利约定的对赌协议。发行人在《股东协议》项下承担的回购义务已在发行人首次递交上市申报材料时所提交的《审计报告》出具日的前一日终止并自始无效，未来亦不再恢复法律效力，截至发行人提交本次上市申报文件之日，发行人未作为估值调整机制（对赌协议）的义务人，不存在可能导致公司控制权变化的约定，对赌协议未与公司市值挂钩，亦不存在严重影响公司持续经营能力或者其他严重影响投资者权益的情形，对赌协议的清理安排符合《监管规则适用指引——发行类第4号》的相关要求。

（三）经核查，发行人及其实际控制人、董事、高级管理人员，保荐人、承销商、证券服务机构及其相关人员不存在“因证券违法违规被中国证监会采取认定为不适当人选、限制业务活动、证券市场禁入，被证券交易所、国务院批准的其他全国性证券交易场所采取一定期限内不接受其出具的相关文件、公开认定不适合担任发行人董事、监事、高级管理人员，或者被证券业协会采取认定不适合从事相关业务等相关措施，尚未解除”的情形。

（四）经核查，发行人已按规定在《招股说明书》披露股利分配政策、本次发行完成前滚存利润的分配安排、实际控制人及其一致行动人关于上市后业绩下滑延长股份锁定期限的承诺、未盈利企业保护投资者合法权益的措施等投资者保护政策。

二十四、 结论意见

综上所述，本所对发行人本次发行上市发表总体结论性意见如下：

（一）发行人符合《公司法》《证券法》《首次公开发行股票注册管理办法》《创业板上市规则》等法律、法规、规章和规范性文件规定的公开发行股票并在创业板上市的条件，不存在影响本次发行上市的重大法律障碍和重大法律风险；

（二）发行人的《招股说明书》引用本法律意见书和《律师工作报告》的内容适当；

（三）发行人本次发行尚需取得深圳证券交易所审核同意并报经中国证监会履行注册程序，有关股票的上市交易尚需经深圳证券交易所同意。

本法律意见书正本叁份，无副本，经本所律师签字并经本所盖章后生效。

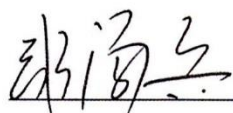
（本页以下无正文）

（本页无正文，为《北京市中伦律师事务所关于深圳云豹智能股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市的法律意见书》的签字盖章页）



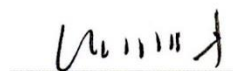
北京市中伦律师事务所

负责人：

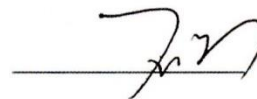


张学兵

经办律师：



郭晓丹



石 璁

2026 年 6 月 26 日