

**上海市通力律师事务所**  
**关于厦门国贸集团股份有限公司**  
**向不特定对象增发 A 股股票之补充法律意见书（二）**

**致：厦门国贸集团股份有限公司**

**敬启者：**

根据厦门国贸集团股份有限公司（以下简称“厦门国贸”或“发行人”）的委托，本所指派翁晓健律师、张洁律师、赵婧芸律师（以下合称“本所律师”）作为厦门国贸集团股份有限公司本次向不特定对象增发 A 股股票（以下简称“本次发行”）的专项法律顾问，已就本次发行出具了《上海市通力律师事务所关于厦门国贸集团股份有限公司向不特定对象增发 A 股股票之法律意见书》《上海市通力律师事务所关于厦门国贸集团股份有限公司向不特定对象增发 A 股股票之律师工作报告》。根据上海证券交易所《关于厦门国贸集团股份有限公司向不特定对象募集股份申请文件的审核问询函》（上证上审（再融资）[2023]494 号）（以下简称“《问询函》”）以及发行人的要求，本所律师已就《问询函》有关事宜出具了《上海市通力律师事务所关于厦门国贸集团股份有限公司向不特定对象增发 A 股股票之补充法律意见书（一）》（以上合称“已出具法律意见”）。现根据上海证券交易所的进一步要求，特就对《问询函》涉及事项的更新出具本补充法律意见书。

对已出具法律意见中述及但不涉及更新的内容，本补充法律意见书不再重复说明。已出具法律意见中所述及之本所及本所律师的声明事项以及相关定义同样适用于本补充法律意见书。

2231001/JYZ/kw/cm/D10

## 一. 审核问询问题 1：关于本次募投项目

根据申报材料，1) 本次募集资金用于投资于“供应链数智一体化升级建设项目”“零碳智能技术改造项目”“新加坡燃油加注船舶购置项目”“再生资源循环经济产业园建设项目”“干散货运输船舶购置项目”和补充流动资金；2) “零碳智能技术改造项目”由发行人与控股孙公司厦门启润零碳数字科技有限公司（以下简称启润零碳数科）共同实施；“再生资源循环经济产业园建设项目”的实施主体为发行人控股孙公司山东兴诺再生资源有限公司（以下简称山东兴诺）。

请发行人说明：（1）本次募投项目与公司现有业务和前次募投项目之间的区别与联系，是否属于公司主营业务；（2）结合募投项目涉及行业发展现状及未来趋势，区位状况、市场竞争情况及下游客户需求，同行业竞争公司及发行人现有及在建拟建产能，在手订单、意向客户及客户拓展情况等，说明本次募投项目实施的必要性、产能规划的合理性及产能消化措施；（3）启润零碳数科和山东兴诺的主营业务和基本情况，包括股权结构、法人治理结构等，并说明是否为实施募投项目而新设的公司；其他股东是否属于关联方、是否存在其他特殊安排，发行人与其他股东合作的原因，具体的合作模式及运行机制；（4）启润零碳数科和山东兴诺的其他股东是否同比例增资或提供贷款，以及增资价格和借款的主要条款。

请保荐机构核查并发表明确意见，发行人律师对上述（3）（4）事项进行核查，并就是否符合《监管规则适用指引——发行类第 6 号》第 8 条的相关规定发表明确意见。

（一） 启润零碳数科和山东兴诺的主营业务和基本情况，包括股权结构、法人治理结构等，并说明是否为实施募投项目而新设的公司；其他股东是否属于关联方、是否存在其他特殊安排，发行人与其他股东合作的原因，

具体的合作模式及运行机制

1. 启润零碳数科和山东兴诺的主营业务和基本情况，包括股权结构、法人治理结构等，并说明是否为实施募投项目而新设的公司

- (1) 启润零碳数科

- i. 基本情况

经本所律师核查，截至本补充法律意见书出具日，启润零碳数科的基本情况如下：

公司名称	厦门启润零碳数字科技有限公司
成立日期	2021年4月30日
统一社会信用代码	91350200MA8T45LK0N
注册地址	中国（福建）自由贸易试验区厦门片区象屿路93号厦门国际航运中心C栋4层431单元H
注册资本总额	5,000万元
法定代表人	刘志滔
经营范围	一般项目：科技推广和应用服务；软件开发；信息技术咨询服务；信息系统集成服务；数据处理和存储支持服务；物联网设备销售；物联网技术研发；物联网应用服务；互联网数据服务；专业设计服务；专用设备制造（不含许可类专业设备制造）；通信设备制造；工业设计服务；电子元器件制造；集成电路制造；电子（气）物理设备及其他电子设备制造；电力电子元器件制造；电工机械专用设备制造；市场

	<p>营销策划；工业互联网数据服务；技术进出口；货物进出口；碳减排、碳转化、碳捕捉、碳封存技术研发；运行效能评估服务；电力行业高效节能技术研发；采矿行业高效节能技术研发；节能管理服务；合同能源管理；新兴能源技术研发；热力生产和供应；风力发电技术服务；太阳能发电技术服务；生物质能技术服务；智能输配电及控制设备销售；电池销售；机械设备租赁；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）许可项目：生物质燃气生产和供应。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）</p>		
<b>股权结构</b>	股东名称	认缴出资额 (万元)	出资比例
	福建启润贸易有限公司 <sup>注</sup>	2,550.00	51.00%
	零碳数科（北京）科技有限公司	1,950.00	39.00%
	厦门数科普惠投资合伙企业（有限合伙）	500.00	10.00%

注：福建启润贸易有限公司为发行人全资子公司。

ii. 法人治理结构

经本所律师核查，根据启润零碳数科的《合资经营协议书》及其补充协议、《公司章程》，截至本补充法律意见书出具日，启润零碳数科的法人治理结构具体情况如下：

序号	事项	内容
1	股东会	<p>1、 公司股东会由全体股东组成，股东会是公司的最高权力机构；</p> <p>2、 股东会会议由股东按照认缴出资比例行使表决权；</p> <p>3、 股东按照认缴的出资比例分取红利。</p>
2	董事会	<p>1、 公司设董事会，董事由股东会选举产生。董事会成员 5 人，股东福建启润贸易有限公司（以下简称“启润贸易”）提名 3 人，股东零碳数科（北京）科技有限公司（以下简称“零碳数科北京”）提名 2 人，由经代表二分之一以上表决权的股东选举产生；</p> <p>2、 董事会设董事长 1 人，由股东启润贸易推荐的人选担任董事长，董事长担任公司的法定代表人。未经提名方同意，任何一方不得撤换、不得否决对方提名的董事；如经提名方同意更换董事的，更换的董事应由原该席位董事的提名方继续提名；</p> <p>3、 董事任期三年，任期届满，可连选连任。</p>
3	监事会	<p>1、 公司设监事 1 人，由启润贸易推荐，由公司股东会选举产生。董事、高级管理人员不得兼任监事；</p> <p>2、 监事的任期为每届三年，监事任期届满，连选可以连任。</p>

4	经营 管理	<p>1、 公司设总经理一名，由零碳数科北京推荐，由董事会决定聘任或者解聘。总经理对董事会负责，列席董事会会议；</p> <p>2、 公司设副总经理 3 名，其中 1 名由启润贸易推荐，2 名由零碳数科北京推荐。副总经理完成总经理安排的任务，协助总经理工作；</p> <p>3、 公司设财务负责人 2 人，财务负责人正职由启润贸易推荐，副职由零碳数科北京推荐；</p> <p>4、 董事会认为总经理、副总经理或者其他高级管理人员不能胜任工作的，经董事会全体成员过半数通过可以予以解聘，其他人员的聘用，需经各个股东共同确认；</p> <p>5、 涉及风控合规、风险管理、资金管控等管理规定，启润零碳数科需遵照启润贸易及其母公司厦门国贸内部最新的相关规定执行。</p>
---	----------	--

(2) 山东兴诺

i. 基本情况

经本所律师核查，截至本补充法律意见书出具日，山东兴诺的基本情况如下：

公司名称	山东兴诺再生资源有限公司
成立日期	2021 年 1 月 14 日
统一社会信用代码	91371103MA3UUATC3F
注册地址	山东省日照市岚山虎山镇 222 省道西侧、钢城大道南侧

注册资本总额	13,500 万元
法定代表人	李鹏
经营范围	一般项目:再生资源回收(除生产性废旧金属);生产性废旧金属回收;再生资源销售;橡胶制品销售;化工产品销售(不含许可类化工产品);环境保护专用设备销售;建筑防水卷材产品销售;石油制品销售(不含危险化学品);煤炭及制品销售;非金属矿及制品销售;金属材料销售;建筑材料销售;高品质特种钢铁材料销售;新型金属功能材料销售;高性能有色金属及合金材料销售;机械设备销售;五金产品批发;电气设备销售;金属制品销售;国内贸易代理;电线、电缆经营;铸造用造型材料销售;建筑装饰材料销售;门窗销售;紧固件销售;金属钢丝绳及其制品销售;金属切削机床销售;金属切割及焊接设备销售;金属密封件销售;金属链条及其他金属制品销售;金属结构销售;建筑用金属配件销售;建筑工程用机械销售;工业机器人销售;锻件及粉末冶金制品销售;电气机械设备销售;铸造机械销售;有色金属合金销售;橡胶加工专用设备销售;金属包装容器及材料销售;木材销售;金属工具销售;橡胶制品制造;建筑防水卷材产品制造;钢压延加工;金属材料制造;有色金属合金制造;有色金属压延加工;金属切削加工服务;金属结构制造;金属工具制造;金属包装容器及材料制造;金属钢丝绳及其制品

制造；建筑用金属配件制造；建筑装饰、水暖管道零件及其他建筑用金属制品制造；金属表面处理及热处理加工；金属制日用品制造；锻件及粉末冶金制品制造；金属链条及其他金属制品制造；喷涂加工；轴承钢材产品生产；电镀加工；淬火加工；真空镀膜加工；金属切割及焊接设备制造；金属加工机械制造；物料搬运装备制造；机械零件、零部件加工；工业机器人制造；金属废料和碎屑加工处理；非金属废料和碎屑加工处理；再生资源加工；普通机械设备安装服务；对外承包工程；体育场地设施工程施工；园林绿化工程施工；土石方工程施工；装卸搬运；普通货物仓储服务（不含危险化学品等需许可审批的项目）；机械设备租赁；建筑工程机械与设备租赁；仓储设备租赁服务；（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）许可项目：报废机动车回收；报废机动车拆解；新化学物质进口；货物进出口；建筑用钢筋产品生产；废弃电器电子产品处理；各类工程建设活动；建筑智能化工程施工；房屋建筑和市政基础设施项目工程总承包；地质灾害治理工程施工；住宅室内装饰装修；施工专业作业；建筑劳务分包；消防设施工程施工；建筑物拆除作业（爆破作业除外）；（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以审批结果为准）



股权结构	股东名称	认缴出资额 (万元)	出资比例
	厦门国贸矿业有限公司 <sup>注</sup>	8,100	60%
	海南联宇科技有限公司	5,400	40%

注：厦门国贸矿业有限公司为发行人全资子公司。

ii. 法人治理结构

经本所律师核查，根据《股权转让协议》及山东兴诺的《公司章程》，截至本补充法律意见书出具日，山东兴诺的法人治理结构具体情况如下：

序号	事项	内容
1	股东会	1、 公司股东会由全体股东组成，股东会是公司的最高权力机构； 2、 股东会会议由股东按照实缴出资比例行使表决权。
2	董事会	1、 公司设董事会，董事由股东会选举产生。董事会成员为 5 名，其中，厦门国贸矿业有限公司（以下简称“国贸矿业”）提名 3 名董事，海南联宇提名 2 名董事。未经提名方同意，任何一方不得撤换、不得否决对方提名的董事；如经提名方同意更换董事的，更换的董事应由原该席位董事的提名方继续提名； 2、 董事会设董事长 1 名，由国贸矿业推荐；设副董事长 1 名，由海南联宇推荐，董事会对股东会负责。
3	监事会	1、 公司设监事一人，由国贸矿业提名，由公司股东

		<p>会选举产生，董事、高级管理人员不得兼任监事；</p> <p>2、 监事任期每届为三年，监事任期届满，连选可以连任。</p>
4	经营 管理	<p>1、 董事会决定聘任或解聘公司总经理及其报酬事项，根据总经理的提名决定聘任或者解聘公司财务负责人、安全生产负责人及其报酬事项；</p> <p>2、 公司的总经理、财务负责人、采销负责人、安全生产负责人均由国贸矿业推荐，海南联宇同意在相关董事会上投票赞成该等人士当选；</p> <p>3、 总经理列席董事会会议，董事会认为总经理或者其他高级管理人员不能胜任工作的，经董事会全体成员过半数通过可以予以解聘。</p>

(3) 是否为募投资项目新设公司

经本所律师核查，启润零碳数科和山东兴诺均非为募投资项目新设的公司。

启润零碳数科成立于 2021 年 4 月，由启润贸易、零碳数科北京和厦门数科普惠投资合伙企业（有限合伙）合资设立。启润零碳数科成立之初，即在福建地区开展工业互联网和数字化、智能化业务，通过底层技术的研发和历史项目的实践经验积累，对于不同类型的生产动力能源，已经掌握了一套具备较高复制性、相对标准化的改造方案。本次募投资项目将复制其建设方案，扩大客户群体和业务规模。

山东兴诺成立于 2021 年 1 月，国贸矿业以 2022 年 12 月 31 日为基准日，向山东兴诺原股东收购其持有的山东兴诺 60%的股权。2023 年 5 月，上述股权转让完成工商登记变更。股权收购前，山东兴诺已开展相应的废钢加工回收业务，此次募投资项目

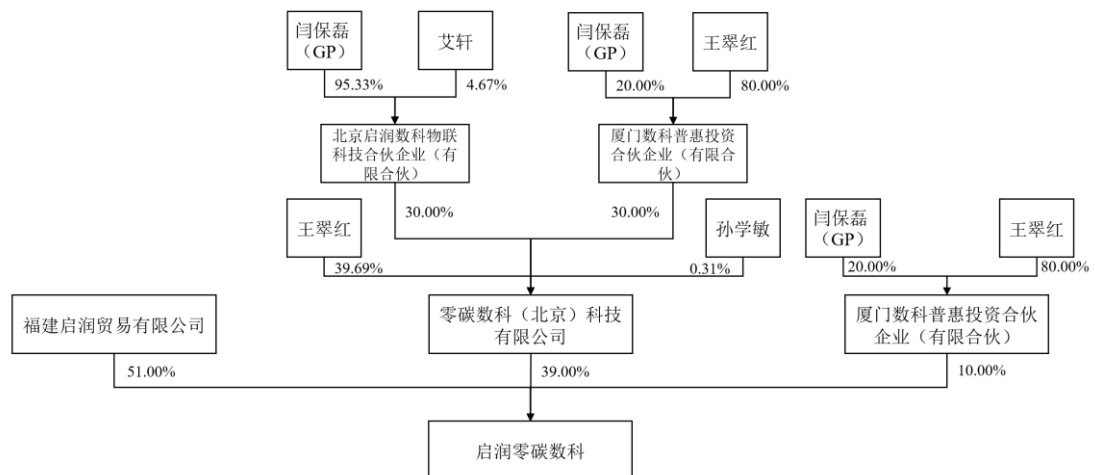
实施将实现年回收加工废钢 150 万吨。

综上所述，启润零碳数科和山东兴诺均非为实施本次募投项目而新设的公司。

2. 其他股东是否属于关联方、是否存在其他特殊安排，发行人与其他股东合作的原因，具体的合作模式及运行机制

(1) 启润零碳数科

经本所律师核查，截至本补充法律意见书出具日，启润零碳数科的股权结构如下：



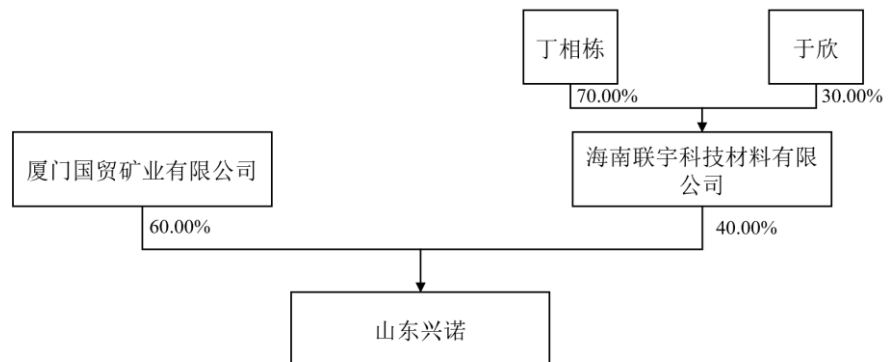
经查询公开信息并根据启润零碳数科的确认，启润零碳数科的股东中，零碳数科（北京）科技有限公司系发行人的合作方，厦门数科普惠投资合伙企业（有限合伙）系为了后续激励核心技术人员和优秀人才而设立的持股平台，均不属于发行人的关联方，不存在其他特殊安排。

发行人与启润零碳数科其他股东合作的原因主要系零碳数科北京在智慧能源和智能制造方面具有丰富的人员储备和技术储备。发行人与其成立合资公司，能够利用其技术优势，帮助供应链产业链中的供应商和客户降低生产成本、控制生产能源短缺风险，打造智慧供应链，赋能产业链向低碳化、数字化转型升级，从而推动发行人打造高技术附加值的供应链服务体系，并进一步提高发行人在供应链管理领域的影响力。

启润零碳数科的具体合作模式及运行机制参见本补充法律意见书关于审核问询问题 1 的回复之“（一）/1/（1）/ii. 法人治理结构”。

(2) 山东兴诺

经本所律师核查，截至本补充法律意见书出具日，山东兴诺的股东情况如下：



经查询公开信息并根据山东兴诺的确认，除国贸矿业外，山东兴诺的其他股东不属于发行人的关联方，不存在其他特殊安排。

根据《股权转让协议》及发行人的说明，发行人受让山东兴诺原股东持有的山东兴诺 60%的股权，与海南联宇合作经营山东兴诺，一方面系看好废钢加工回收的发展前景，通过山东兴诺布局废钢加工回收领域，强化发行人在黑色金属产业链上的布局；另一方面，海南联宇股东与山东日照当地的其他上下游企业具有良好的关系，能够帮助协调山东日照当地的优惠政策和政府资源，为山东兴诺业务开展创造良好的条件。发行人入股山东兴诺，一方面可以利用发行人现有钢铁产业链优势，保障山东兴诺废钢加工原材料的供应，另一方面废钢原料产成品可供应给下游客户，满足市场需求，从而实现发行人供应链管理业务的拓展和深化。

山东兴诺的具体合作模式及运行机制参见本补充法律意见书关于审核问询问题 1 的回复之“（一）/1/（2）/ii. 法人治理结构”。

（二） 启润零碳数科和山东兴诺的其他股东是否同比例增资或提供贷款，以及增资价格和借款的主要条款

1. 启润零碳数科

经本所律师核查，零碳智能技术改造项目由发行人及其控股孙公司启润零碳数科共同实施，本次募投项目所需设备均由发行人使用本次募集资金购买，再由发行人向启润零碳数科提供该等所需设备，启润零碳数科负责利用发行人提供的设备具体实施项目，向下游客户交付。

启润零碳数科自主研发工业互联网平台及一系列数字化产品，通过租赁国贸股份持有的必要设备，打造“软硬一体化”整体解决方案，为

客户“数智运营”和“产业升级”提供综合服务。这种经营模式是一种体现专业分工的常见的市场化行为。发行人向启润零碳数科按照同期银行5年期贷款市场报价利率（LPR）基础加上100个基点收取租赁费用，并且按照其持股比例（51%）分享启润零碳数科上述模式的经营利润，确保资金的使用效率和价值。上述安排不存在损害上市公司利益的情形。

## 2. 山东兴诺

经本所律师核查，发行人通过控股孙公司山东兴诺实施再生资源循环产业园区建设项目，项目投资总额为50,490.94万元，拟投入募集资金为37,237.65万元。发行人将通过向山东兴诺增资和提供股东借款两种方式将募集资金投入募投项目实施主体；考虑到本次募投项目投资金额较大，山东兴诺的少数股东海南联宇基于其资金实力的限制，将以同等价格按照其持股比例以增资的形式向山东兴诺注入资金，但不以借款形式提供资金，具体情况如下：

实施方式	发行人（使用本次募集资金）	海南联宇	说明
增资	5,100.00 万元	3,400.00 万元	少数股东同比例实缴增资款
提供借款	32,137.65 万元	-	少数股东不提供借款
合计	37,237.65 万元	3,400.00 万元	-

根据山东兴诺的董事会决议、股东会决议及最新营业执照，山东兴诺注册资本已由5,000万元增至13,500万元，国贸矿业、海南联宇按照各自的持股比例共同认缴新增注册资本8,500万元，其中，国贸矿业增资5,100万元，海南联宇增资3,400万元，增资价格为1元/注册资本。

发行人已与山东兴诺签订了《借款协议》，主要条款如下：1) 山东兴诺按最新公布的 5 年期 LPR, 即年化 4.3% 的利率向厦门国贸支付利息；2) 借款期限为山东兴诺再生资源循环经济产业园项目完成竣工验收且已全部办理完所建厂房权证后 6 年；3) 所借资金用于山东兴诺再生资源循环经济产业园项目建设，不得用于任何其他用途；4) 在募集资金到位前，发行人可根据募投项目的建设进展及实际资金需求情况以自有资金向山东兴诺提供借款用于实施建设项目，募集资金到位后可按照相关法规规定的程序予以置换。

通过搜索上市公司近期再融资案例，募投项目实施主体中少数股东未同比例提供借款的情况如下：

上市公司	再融资方式	审核状态	募投项目	募投项目实施主体	借款金额 (万元)	借款利率
宁波方正 (300998.SZ)	2022 年度向特定对象发行股票	注册生效	锂电池精密结构件生产基地建设项目	控股子公司	59,306.61	按照中国人民银行公布的同期同类贷款利率
信息发展 (300469.SZ)	2021 年度向特定对象发行 A 股股票	注册生效	北斗自由流建设项目	控股子公司	50,000.00	银行同期贷款市场报价利率 (LPR) 计算
航天电子 (600879.SH)	2021 年度向特定对象发行 A 股股票	注册生效	先进光纤惯性及光电信息产品研制能力建设项目	控股子公司	14,550.00	同期银行贷款利率 (LPR)
中京电子 (002579.SZ)	2023 年度向特定对象发行 A 股股票	已回复	中京新能源动力与储能电池 FPC 应用模组项目	控股子公司	56,000.00	综合考虑银行贷款利率、上市公司的实际资金成本等因素协商确定

综上所述，发行人将通过向山东兴诺增资和提供股东借款的方式将募

集资金投入募投项目实施主体，山东兴诺将按照最新公布的 5 年期 LPR，即年化 4.3% 的利率向发行人支付利息；山东兴诺的少数股东将以同等价格按照其持股比例以增资的形式向山东兴诺注入资金，但不以借款方式提供资金。上述安排不存在损害上市公司利益的情形。

(三) 发行人募投项目实施方式符合《监管规则适用指引——发行类第 6 号》第 8 条的相关规定

经本所律师核查，发行人募投项目实施方式符合《监管规则适用指引——发行类第 6 号》第 8 条的相关规定，具体如下：

具体规定	具体分析
<p>一、为了保证发行人能够对募投项目实施进行有效控制，原则上要求实施主体为母公司或其拥有控制权的子公司。但是，以下两种情形除外：（一）拟通过参股公司实施募投项目的，需同时满足下列要求：1. 上市公司基于历史原因一直通过该参股公司开展主营业务；2. 上市公司能够对募集资金进行有效监管；3. 上市公司能够参与该参股公司的重大事项经营决策；4. 该参股公司有切实可行的分红方案。（二）国家法律法规或政策另有规定的。</p>	<p>不适用，发行人实施募投项目的公司均为发行人及其全资子公司或控股子公司/孙公司。</p>
<p>二、通过新设非全资控股子公司或参股公司实施募投项目的，保荐机构及发行人律师应当关注与其他股东合作原因、其他股东实力及商业合理性，并就其他</p>	<p>不适用，发行人实施募投项目的非全资控股孙公司启润零碳数科和山东兴诺均非为实施本次募投项目而新设的公</p>



<p>股东是否属于关联方、双方出资比例、子公司法人治理结构、设立后发行人是否拥有控制权等进行核查并发表意见。</p>	<p>司。</p>
<p>三、通过非全资控股子公司或参股公司实施募投项目的，应当说明中小股东或其他股东是否同比例增资或提供贷款，同时需明确增资价格和借款的主要条款（贷款利率）。保荐机构及发行人律师应当结合上述情况核查是否存在损害上市公司利益的情形并发表意见。</p>	<p>发行人及启润零碳数科共同负责实施零碳智能技术改造项目。发行人使用本次募集资金购买实施本募投项目所需设备，并向启润零碳数科提供该等设备，收取租赁费。启润零碳数科负责利用发行人提供的设备具体实施项目，向下游客户交付。因此，其他股东无需同比例增资或提供贷款。上述安排不存在损害上市公司利益的情形。</p> <p>国贸矿业和海南联宇向山东兴诺以相同价格按照其持股比例同比例增资。除此之外，发行人以5年期LPR，即年化4.3%的利率向山东兴诺提供借款，海南联宇不提供借款。上述安排不存在损害上市公司利益的情形。</p>
<p>四、发行人通过与控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员及其亲属共同出资设立的公司实施募投项目的，发行人和中介机构应当披露或核查</p>	<p>不适用，发行人不存在与其控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员及其亲属共同出资设立公司实施募投</p>

<p>以下事项：（一）发行人应当披露该公司的基本情况，共同设立公司的原因、背景、必要性和合规性、相关利益冲突的防范措施；通过该公司实施募投项目的原因、必要性和合理性；（二）共同投资行为是否履行了关联交易的相关程序及其合法合规性；（三）保荐机构及发行人律师应当核查并对上述事项及公司是否符合《公司法》第一百四十八条的规定、相关防范措施的有效性发表意见。</p>	<p>项目的情形。</p>
---	---------------

#### （四） 核查程序及核查结论

##### 1. 核查程序

就上述事项，本所律师执行了如下核查程序：

- (1) 通过公开渠道查询启润零碳数科、山东兴诺的基本信息，并获取启润零碳数科、山东兴诺的营业执照、公司章程以及发行人入股时的合资协议及其补充协议、股权转让协议。
- (2) 通过公开渠道查询启润零碳数科、山东兴诺其他股东信息，对启润零碳数科、山东兴诺相关负责人员进行访谈，确认启润零碳数科、山东兴诺的其他股东是否与发行人存在关联关系。取得发行人、启润零碳数科、山东兴诺的相关说明，了解发行人与启润零碳数科、山东兴诺其他股东的合作背景。查看启润零碳数科、山东兴诺的公司章程以及发行人入股时的合资协议及

其补充协议、股权转让协议，了解双方具体的合作模式及运行机制等。

- (3) 获取山东兴诺增资工商资料、发行人与山东兴诺签署的借款协议，并查询同时期市场借款利率。
- (4) 查询上市公司近期再融资案例，了解募投项目实施主体中少数股东未同比例提供借款的情况。

## 2. 核查结论

基于上述核查，本所律师认为：

- (1) 启润零碳数科和山东兴诺均为发行人控股孙公司，其股权结构清晰，法人治理结构完善，两家公司均非为实施本次募投项目新设的公司。
- (2) 启润零碳数科和山东兴诺的其他股东均非发行人的关联方，发行人与启润零碳数科和山东兴诺的其他股东合作不存在特殊安排，具备商业合理性。
- (3) 启润零碳数科的其他股东不存在向启润零碳数科按照其持股比例增资或提供借款的情形；山东兴诺的其他股东按照其持股比例以与发行人同等价格向山东兴诺增资。此外，发行人向山东兴诺提供借款，借款利率根据借款协议签订同时期的 5 年期 LPR，即年化 4.3% 的利率确定，山东兴诺的其他股东不提供借款。上述安排不存在损害上市公司股东利益的情形。

- (4) 发行人募投项目实施符合《监管规则适用指引——发行类第 6 号》第 8 条的相关规定。

## 二. 审核问询问题 4：关于经营情况

### 4.3 关于经营合规性与内部控制

根据申报材料，1) 报告期内，发行人及其重要子公司受到两次行政处罚；2) 发行人房地产业务涉及住宅类和商业类房地产开发项目。

请发行人说明：（1）是否存在应披露未披露的诉讼、仲裁，相关事项对发行人经营、财务状况、未来发展的影响，预计负债计提是否充分；（2）报告期内所涉行政处罚的具体事由、处罚情况及整改情况，是否构成严重损害投资者合法权益、上市公司利益或者社会公共利益的重大违法行为；是否存在闲置土地、捂盘惜售、炒地炒房、违规融资、违规拿地、违规建设等情况，是否存在因前述事项受到金融监管部门、住建部门、土地管理部门行政处罚等重大违法违规情况；（3）公司住宅类和商业类房地产开发和经营业务的基本情况、土地储备、后续投资开发计划；报告期内是否存在房地产项目交付困难引发的重大纠纷争议等情况，是否已妥善解决或已有明确可行的解决方案；（4）内部控制是否健全有效，是否建立健全的资金管控、拿地拍地、项目开发建设、项目销售等相应的内部控制制度并有效执行；结合各类业务经营的独立性、本次募集资金具体用途、募集资金运用相关内控制度及其有效性和执行情况等，说明是否能够保证本次募集资金投向主业而不变相流入房地产业务。

请保荐机构、发行人律师和申报会计师核查并发表明确意见。

- （一）是否存在应披露未披露的诉讼、仲裁，相关事项对发行人经营、财务状况、未来发展的影响，预计负债计提是否充分

经本所律师核查，根据《上海证券交易所股票上市规则》第 7.4.1 条，

上市公司发生的下列诉讼、仲裁事项应当及时披露：（一）涉案金额超过 1,000 万元，并且占公司最近一期经审计净资产绝对值 10%以上；（二）涉及公司股东大会、董事会决议被申请撤销或者宣告无效的诉讼；（三）证券纠纷代表人诉讼。上市公司连续 12 个月内发生的诉讼和仲裁事项涉案金额累计达到第 7.4.1 条所述标准的，适用该条规定。截至本补充法律意见书出具日，发行人不存在达到上述标准应当予以披露的诉讼、仲裁案件。

另经本所律师核查，截至 2023 年 6 月 30 日，发行人及其主要控股子公司尚未审理完毕的涉案金额在 5,000 万元以上的诉讼、仲裁相关情况如下：

1. 发行人与中石化化工销售（上海）有限公司等合同纠纷案

发行人与中石化化工销售（上海）有限公司（以下简称“上海化销”）、中国金山联合贸易有限责任公司（以下简称“中国金山”）、上海国际商务有限公司（以下简称“上海商务”）因合同事项产生纠纷，发行人于 2019 年 7 月向厦门市中级人民法院提起民事诉讼，要求法院确认发行人与三被告之间存在相关合同关系，要求法院判令上海化销偿还厦门国贸 104,248,080 元款项并支付利息（暂计 201,546.29 元）、承担律师费 30 万元，并要求中国金山、上海商务对上海化销的前述付款义务承担连带责任。2021 年 8 月，厦门市中级人民法院对该案作出一审判决，确认厦门国贸与上海化销、中国金山、上海商务之间的合同关系成立，驳回厦门国贸的其余诉讼请求。一审判决后，厦门国贸、上海化销、中国金山均提起上诉。2023 年 1 月，福建省高级人民法院作出裁定，认为一审适用法律错误，撤销一审判决并发回重审。截至本补充法律意见书出具日，重审案件已开庭，尚在审理中。

## 2. 发行人与晋江三益钢铁有限公司破产债权确认纠纷案

2012年，发行人与晋江三益钢铁有限公司（以下简称“三益钢铁”）签署了《代理采购协议》，约定发行人代理三益钢铁采购钢坯。因三益钢铁违约，发行人已向供货方支付了采购货款及违约金共计50,696,057.82元，但三益钢铁未依约向发行人承担该等货款及违约金等应付款项。现三益钢铁已进入破产程序，发行人已向三益钢铁的破产管理人申报债权总计50,696,057.82元，但破产管理人对厦门国贸申报的债权不予确认。2023年6月，发行人向泉州市中级人民法院提起诉讼，要求法院确认发行人对三益钢铁享有债权本金50,696,057.82元并要求判令三益钢铁承担诉讼费用。截至本补充法律意见书出具日，该案尚在审理中。

## 3. 发行人与营口宁丰集团有限公司等合同纠纷案

发行人与营口宁丰集团有限公司（以下简称“宁丰集团”）、辽宁东明新材料有限公司（以下简称“东明公司”）签署了《加工承揽框架协议》《加工承揽合同》《镍铁销售合同》及其补充协议等文件。因宁丰集团、东明公司未履行合同义务，2023年6月，发行人向厦门市思明区人民法院起诉，要求宁丰集团、东明公司支付欠款共计8,665.83万元，包括所欠货款、应返还的超付加工费、逾期加工违约金及律师费等，并要求张鑫、姜丹依据相关担保函就前述付款义务承担连带责任。截至本补充法律意见书出具日，该案尚在审理中。

上述尚在审理中的诉讼均系由发行人作为原告提起的诉讼，不涉及预计负债计提。前述案件的涉案金额共计24,210.40万元，占发行人2022年营业收入的比重约为0.046%。截至2023年6月30日，发行人与宁丰集团的合同纠纷案已计提坏账准备2,055.88万元，占发行人2022年营业

收入的比重约为 0.004%。上述案件对发行人营业收入影响较小。因此，上述案件对于发行人经营、财务状况、未来发展不存在重大不利影响。

(二) 报告期内所涉行政处罚的具体事由、处罚情况及整改情况，是否构成严重损害投资者合法权益、上市公司利益或者社会公共利益的重大违法行为；是否存在闲置土地、捂盘惜售、炒地炒房、违规融资、违规拿地、违规建设等情况，是否存在因前述事项受到金融监管部门、住建部门、土地管理部门行政处罚等重大违法违规情况

1. 报告期内所涉行政处罚的具体事由、处罚情况及整改情况，是否构成严重损害投资者合法权益、上市公司利益或者社会公共利益的重大违法行为

经本所律师核查，自报告期初至本补充法律意见书出具日，发行人及其境内主要控股子公司存在 2 宗涉及海关进出口监管领域的行政处罚，具体如下：（1）根据中华人民共和国黄岛海关于 2022 年 8 月 17 日做出的黄关综违字[2022]0294 号《行政处罚决定书》，发行人实际进口货物与申报不符，被处以罚款 0.8 万元；（2）根据中华人民共和国鲅鱼圈海关于 2022 年 11 月 24 日做出的鲅关缉违字[2022]0004 号《行政处罚决定书》，发行人因完税价格申报错误影响海关征收税款统计，被处以罚款 0.1 万元。根据发行人提供的缴款凭证及发行人的说明，发行人已经缴纳上述罚款并整改完毕。

经本所律师核查，根据《上市公司证券发行注册管理办法》第十条第（四）项的规定，上市公司或者其控股股东、实际控制人最近三年存在贪污、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，或者存在严重损害上市公司利益、投资者合法权益、社会公共利益的重大违法行为的，不得向不特定对象发行股票。根据《〈



上市公司证券发行注册管理办法》第九条、第十条、第十一条、第十三条、第四十条、第五十七条、第六十条有关规定的适用意见——证券期货法律适用意见第 18 号》：（1）重大违法行为的认定标准为：“重大违法行为”是指违反法律、行政法规或者规章，受到刑事处罚或者情节严重行政处罚的行为。违法行为轻微、罚款金额较小或相关处罚依据未认定该行为属于情节严重的情形的，可不认定为重大违法行为，但违法行为导致严重环境污染、重大人员伤亡或者社会影响恶劣等的除外。（2）严重损害上市公司利益、投资者合法权益、社会公共利益的判断标准：对于严重损害上市公司利益、投资者合法权益或者社会公共利益的重大违法行为，需根据行为性质、主观恶性程度、社会影响等具体情况综合判断。在国家安全、公共安全、生态安全、生产安全、公众健康安全等领域存在重大违法行为的，原则上构成严重损害社会公共利益的违法行为。上市公司及其控股股东、实际控制人存在欺诈发行、虚假陈述、内幕交易、操纵市场等行为的，原则上构成严重损害上市公司利益和投资者合法权益的违法行为。

发行人发生的上述两项海关行政处罚的罚款金额较小，且海关进出口监管部门对发行人作出的处罚均属于相关违法行为所对应罚则中罚款金额较低的区间，不属于国家安全、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，且未造成严重环境污染、重大人员伤亡或者社会影响恶劣的情况。因此，发行人报告期内受到的上述行政处罚的情形不属于重大违法违规情形。具体分析如下：

针对上述第（1）项黄关综违字[2022]0294 号行政处罚，发行人因实际进口货物与申报不符被处以罚款，处罚依据为《中华人民共和国海关法》第八十六条第三项、《中华人民共和国海关行政处罚实施条例》第十五条第一项之规定。根据相关规定，进出口货物的品名、税则号列、数量、规格、价格、贸易方式、原产地、启运地、运抵地、最终



目的地或者其他应当申报的项目未申报或者申报不实的,分别依照下列规定予以处罚,有违法所得的,没收违法所得:(一)影响海关统计准确性的,予以警告或者处1000元以上1万元以下罚款;(二)影响海关监管秩序的,予以警告或者处1000元以上3万元以下罚款;(三)影响国家许可证件管理的,处货物价值5%以上30%以下罚款;(四)影响国家税款征收的,处漏缴税款30%以上2倍以下罚款;(五)影响国家外汇、出口退税管理的,处申报价格10%以上50%以下罚款。就上述情形,黄岛海关对厦门国贸因影响海关统计准确性处以0.8万元的处罚,罚款金额较小,且属于该违法行为对应罚则中罚款金额较低的区间,且不属于相应罚则中规定的情节严重情形所对应的法定处罚后果。

针对上述第(2)项鲛关缉违字[2022]0004号行政处罚,发行人因向海关申报进口货物时将在装货港产生的速遣费及装卸港产生的滞期费计入完税价格,导致多缴纳税款,被处以警告及罚款。处罚依据为《中华人民共和国海关行政处罚实施条例》第十五条第一项之规定。根据该条规定,进出口货物的品名、税则号列、数量、规格、价格、贸易方式、原产地、启运地、运抵地、最终目的地或者其他应当申报的项目未申报或者申报不实的,分别依照下列规定予以处罚,有违法所得的,没收违法所得:(一)影响海关统计准确性的,予以警告或者处1000元以上1万元以下罚款;(二)影响海关监管秩序的,予以警告或者处1000元以上3万元以下罚款;(三)影响国家许可证件管理的,处货物价值5%以上30%以下罚款;(四)影响国家税款征收的,处漏缴税款30%以上2倍以下罚款;(五)影响国家外汇、出口退税管理的,处申报价格10%以上50%以下罚款。就上述情形,鲛鱼圈海关对厦门国贸因影响海关统计准确性处以警告及1,000元的处罚,罚款金额较小,且属于该违法行为对应罚则中罚款金额较低的区间,且不属于相应罚则中规定的情节严重情形所对应的法定处罚后

果。

基于上述核查，本所律师认为，发行人报告期内的上述行政处罚属于相应罚则中罚款金额较低的区间，处罚金额较小，且不属于相应罚则中规定的情节严重情形所对应的法定处罚后果。发行人的前述违法行为不属于国家安全、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，且未造成严重环境污染、重大人员伤亡或者社会影响恶劣的情况。据此，发行人前述被处以警告及罚款的行为不属于重大违法违规行为。

2. 是否存在闲置土地、捂盘惜售、炒地炒房、违规融资、违规拿地、违规建设等情况，是否存在因前述事项受到金融监管部门、住建部门、土地管理部门行政处罚等重大违法违规情况

经本所律师核查，发行人主要以原全资子公司厦门国贸房地产有限公司为主体开展房地产经营业务。2021年，发行人将其与全资子公司厦门启润实业有限公司合计持有的厦门国贸房地产有限公司100%股权转让予国贸控股；将其持有的厦门国贸发展有限公司51%股权转让予国贸控股。自此，发行人逐步退出房地产行业。前述房地产业务出售后，发行人已无拟建房地产项目及土地储备。发行人及报告期末仍涉及房地产开发业务的控股子公司在报告期内竣工以及在建的房地产开发项目如下：

序号	项目公司	项目名称	经营业态	项目状态
1	厦门贸润房地产有限公司	厦门国贸璟原	住宅	竣工
2	厦门浦悦房地产有限公司	厦门学原一二期	住宅	竣工
3	厦门悦煦房地产开发有限公司	厦门学原三期	住宅	竣工
4	厦门国贸海湾投资发展有限公司	同悦酒店	酒店	在建

经核查，上述房地产项目不存在闲置土地、捂盘惜售、炒地炒房、违规融资、违规拿地、违规建设的情况，不存在因前述事项受到金融监管部门、住建部门、土地管理部门行政处罚等重大违法违规情况，具体说明如下：

#### (1) 闲置用地情况

关于闲置土地认定的法律依据主要有《中华人民共和国城市房地产管理法》《闲置土地处置办法》以及《证监会调整上市公司再融资、并购重组涉及房地产业务监管政策》等。根据《证监会调整上市公司再融资、并购重组涉及房地产业务监管政策》的相关规定，对于是否存在土地闲置等违法违规行为的认定，原则应以国土资源管理部门公布的行政处罚信息为准。

根据上述法律法规，并经核查发行人上述房地产项目的土地出让合同、不动产权证书、建设用地规划许可证、建设工程规划许可证、建筑工程施工许可证等资料，发行人上述房地产项目使用的国有建设用地均通过招拍挂方式取得，并已签署了相关国有建设用地使用权出让合同，取得了不动产权证书。该等项目用地已按期进行开发、建设，不存在被相关主管部门出具《土地闲置认定书》的情况。另根据自然资源主管部门出具的相关合规证明文件，以及查询上述房地产项目所属项目公司所在地各级自然资源主管部门网站，发行人上述房地产项目亦不存在因土地闲置被自然资源主管部门行政处罚的情形。

因此，报告期内，发行人及其上述项目公司在上述房地产项目开发过程中不存在闲置土地的情形，亦不存在因闲置土地被自然资源主管部门行政处罚的情形。

(2) 捂盘惜售、炒地炒房情况

关于捂盘惜售、炒地炒房认定的法律依据主要有《中华人民共和国城市房地产管理法》《国务院办公厅关于进一步做好房地产市场调控工作有关问题的通知》《国务院办公厅关于促进房地产市场平稳健康发展的通知》《国务院关于坚决遏制部分城市房价过快上涨的通知》《住房和城乡建设部关于进一步加强房地产市场监管完善商品住房预售制度有关问题的通知》《国务院办公厅关于继续做好房地产市场调控工作的通知》等。

根据上述法律法规，并经核查上述房地产项目的土地出让合同、预售许可证、房屋销售合同样本等资料，发行人的上述房地产开发项目中已竣工的住宅项目均已取得预售许可证，并按照规定进行销售，不存在捂盘惜售、炒房的情况。此外，根据上述房地产项目的土地出让合同，该等项目用地均由发行人通过招拍挂方式取得，取得土地后进行开发，不存在取得土地使用权后未进行开发即转让土地使用权的情形，不存在炒地情况。另根据自然资源主管部门、住房与建设主管部门出具的相关合规证明文件，以及查询上述房地产项目所属项目公司所在地各级自然资源主管部门网站、住房与建设主管部门网站，发行人上述房地产项目不存在因捂盘惜售、炒地炒房被自然资源主管部门、住房与建设主管部门行政处罚的情形。

因此，报告期内，发行人及其上述项目公司在上述房地产项目开发过程中不存在捂盘惜售、炒地炒房的情形，亦不存在因捂盘惜售、炒地炒房被自然资源主管部门、住房与建设主管部门行政处罚的情形。

(3) 违规融资情况

关于违规融资认定的法律依据主要有《中国人民银行、中国银行业监督管理委员会关于加强商业性房地产信贷管理的通知》《国务院关于调整固定资产投资项目资本金比例的通知》及《国务院关于调整和完善固定资产投资项目资本金制度的通知》等。根据前述规定，关于房地产融资的主要要求包括：商业银行不得向房地产开发企业发放专门用于缴交土地出让金的贷款；对于未取得土地使用权证书、建设用地规划许可证、建设工程规划许可证和施工许可证的项目，以及项目资本金（所有者权益）比例达不到 20%的保障性住房和普通商品住房项目或者项目资本金（所有者权益）比例达不到 25%的其他房地产开发项目，商业银行不得发放任何形式的贷款；对经自然资源主管部门、住房与建设主管部门查实具有囤积土地、囤积房源行为的房地产开发企业，商业银行不得对其发放贷款；对空置 3 年以上的商品房，商业银行不得接受其作为贷款的抵押物等。

根据上述法律法规，并经核查上述房地产项目的土地出让合同、不动产权证书、建设用地规划许可证、建设工程规划许可证、建筑工程施工许可证、预售许可证、房屋销售合同样本等资料，发行人的上述房地产项目取得了相应的土地使用权证书、建设用地规划许可证、建设工程规划许可证和建筑工程施工许可证，已竣工的住宅项目按照已取得的预售许可证进行销售。该等项目不存在违规建设、囤积土地、囤积房源等不符合商业银行提供贷款要求的情形。另经查询上述房地产项目所属项目公司所在地各级金融监督管理部门网站，发行人上述房地产项目不存在因违规融资被金融监督管理部门行政处罚的情形。

因此，报告期内，发行人及其上述项目公司在上述房地产项目开发过程中不存在违规融资的情形，亦不存在因违规融资被金融监督管理部门行政处罚的情形。

#### (4) 违规拿地情况

关于违规拿地认定的法律依据主要有《中华人民共和国城市房地产管理法》《招标拍卖挂牌出让国有建设用地使用权规定》。

根据上述法律法规，并经核查上述房地产项目的土地招拍挂文件、土地出让合同等资料，发行人上述房地产项目均通过招拍挂方式取得国有建设用地使用权，并签署了相应的国有建设用地使用权出让合同，取得了不动产权证书，不存在违规拿地的情况。另经核查自然资源主管部门出具的相关合规证明文件，以及查询上述房地产项目所属项目公司所在地各级自然资源主管部门网站，发行人上述房地产项目不存在因违规拿地被自然资源主管部门行政处罚的情形。

因此，报告期内，发行人及其上述项目公司在上述房地产项目开发过程中不存在违规拿地的情形，亦不存在因违规拿地被自然资源主管部门行政处罚的情形。

#### (5) 违规建设情况

关于违规建设认定的法律依据主要有《中华人民共和国建筑法》《中华人民共和国城乡规划法》《建设工程质量管理条例》《建筑工程施工许可管理办法》及《中华人民共和国消防法》等。

根据上述法律法规，并经核查上述房地产项目的不动产权证书、建设用地规划许可证、建设工程规划许可证、建筑工程施工许可证等资料，发行人的上述房地产项目取得了相应的不动产权证书、建设用地规划许可证、建设工程规划许可证和建筑工程施工许可证，不存在违规建设的情况。另经核查住房与建设主管部门出具的相关合规证明文件，以及查询上述房地产项目所属项目公司所在地各级住房与建设主管部门网站，发行人的上述房地产项目不存在因违规建设被住房与建设主管部门行政处罚的情形。

因此，报告期内，发行人及其上述项目公司在上述房地产项目开发过程中不存在违规建设的情况，亦不存在因违规建设被住房与建设主管部门行政处罚的情形。

综上所述，报告期内，发行人及其上述项目公司在上述房地产项目开发过程中不存在闲置土地、捂盘惜售、炒地炒房、违规融资、违规拿地、违规建设等情况，不存在因前述事项受到金融监管部门、住建部门、土地管理部门行政处罚等重大违法违规情况。

(三) 公司住宅类和商业类房地产开发和经营业务的基本情况、土地储备、后续投资开发计划；报告期内是否存在房地产项目交付困难引发的重大纠纷争议等情况，是否已妥善解决或已有明确可行的解决方案

1. 公司住宅类和商业类房地产开发和经营业务的基本情况、土地储备、后续投资开发计划

经本所律师核查，发行人及其报告期末涉及房地产开发业务的控股子公司在报告期内竣工以及在建的房地产开发项目的基本情况如下：



序号	公司主体	项目名称	项目性质	项目状态	建筑面积 (平方米)	项目位置	土地使用权证 编号	竣工时间	销售进度
1	厦门润地有限公司	厦门国贸璟原	住宅	竣工	总建筑面积： 91,147.91； 计容建筑面积： 57,000	同安区环东海域新城滨海西大道与横三路交叉口东南侧	闽(2020)厦门市不动产权第0010706号	2021年12月	100.00%
2	厦门浦悦地有限公司	厦门学原二期	住宅	竣工	总建筑面积： 204,787.13； 计容建筑面积 125,600	翔安区13-15翔安南部新城片区浦前路与城场路交叉口西北侧	闽(2020)厦门市不动产权第0056613号	2022年9月	100.00%
3	厦门悦悦地产开发有限公司	厦门学原三期	住宅	竣工	总建筑面积： 166,236.08； 计容建筑面积： 113,700	翔安区13-15翔安南部新城片区浦前路与城场路交叉口西北侧	闽(2020)厦门市不动产权第0088834号	2022年11月	100.00%
4	厦门国贸海湾投资发展有限公司	同悦酒店	酒店	在建	总建筑面积： 39,035.96； 计容建筑面积： 31,060	集美区集美大道与同集路交叉口西北侧	闽(2023)厦门市不动产权第0012712号	尚未竣工	-

自2021年7月剥离相关房地产经营主体后，发行人无拟建房地产项目及土地储备。截至报告期末，发行人的存量房地产项目同悦酒店属于商业地产项目，该项目已于2023年6月28日进行现场评估并拟于2023年下半年挂牌出售。由于项目尚在建设过程中，预计出售金额与出售时点的建设进度相挂钩。同悦酒店项目在出售前，发行人需继续投入相关建设资金，除此之外，发行人无后续投资开发房地产项目的计划。



2. 报告期内是否存在房地产项目交付困难引发的重大纠纷争议等情况，是否已妥善解决或已有明确可行的解决方案

经本所律师核查，发行人及其报告期末控制并存续的涉及房地产开发业务的控股子公司在报告期内竣工以及在建的房地产开发项目的交付情况如下：

序号	项目名称	商品房买卖合同约定的交付时间	实际启动集中交付的时间
1	厦门国贸璟原	2023年3月31日	2022年5月
2	厦门学原一二期	2023年5月30日	2022年12月
3	厦门学原三期	2023年6月30日	2022年12月
4	同悦酒店	酒店地产，不涉及交付业主； 后续预计挂牌出售	在建

经抽样核查上述住宅房地产项目的商品房买卖合同、交付通知书、业主确认收房文件等相关资料，厦门国贸璟原、厦门学原一二期、三期住宅项目均在商品房买卖合同约定的交付期限内启动集中交付。同悦酒店项目属于商业地产项目，预计后续将挂牌出售，不涉及向业主交付。另经查询中国执行信息公开网、中国裁判文书网、信用中国网、自然资源主管部门、住房与建设等主管部门网站，上述项目均按合同约定的时间交付，不存在延期交付的情形。报告期内，发行人不存在因上述房地产项目交付困难引发重大纠纷争议的情况。

- (四) 内部控制是否健全有效，是否建立健全的资金管控、拿地拍地、项目开发建设、项目销售等相应的内部控制制度并有效执行；结合各类业务经营的独立性、本次募集资金具体用途、募集资金运用相关内控制度及其有效性和执行情况等，说明是否能够保证本次募集资金投向主业而不变相流入房地产业务

1. 内部控制是否健全有效，是否建立健全的资金管控、拿地拍地、项目开发建设、项目销售等相应的内部控制制度并有效执行

- (1) 发行人内部控制健全有效

- i. 发行人已建立完善的法人治理结构及内部控制管理机构

经本所律师核查，发行人已按照《公司法》《上海证券交易所股票上市规则》等相关规定，设置了股东大会、董事会、董事会下属专门委员会、监事会等法人治理机构。发行人根据内部管理需求，科学合理规划和设立了董事会风险控制委员会、战略与可持续发展委员会、审计委员会、预算委员会、薪酬与考核委员会、提名委员会，并设置了总裁办公室、人力资源部、监察室、财务部、资金部、风控法务部、审计部、战略投资部、证券事务部、数字化管理部、品牌管理部、研发部和供应链运管部等职能部门，涵盖了各相关流程环节，建立了相应的职责分工政策和制度，各司其职。发行人各项相关流程均经过决策、授权以及审批等对应的完整内部控制流程，各部门人员在各环节中均正常履行各自对应的职责。

- ii. 发行人已制定完善的内部控制制度

经本所律师核查，发行人已制定完善的内部控制相关制度。制度内容涵盖公司治理、财务管理、资产管理、投资管理、关联交易管理、人事行政管理、内幕信息知情人管理、采购管理、重大信息内部报告、信息系统管理、内部审计与监督、信息披露事务管理、投资者关系管理等重点

事项。为确保各重点事项有效、高效执行，发行人已制定相关控制措施，并定期执行监督与评价、问责与考核，形成内部风险防范与控制有效闭环管理。

iii. 发行人已建立完善的内部控制监督评价体系并出具内部控制评价报告

经本所律师核查，发行人已根据《企业内部控制基本规范》及相关配套指引，结合证监会、交易所相关要求以及发行人自身内部控制机制建设情况，形成发行人内部控制评价体系。每年度，发行人开展内部控制自我评价，形成内部控制自我评价报告，评价范围涵盖发行人组织架构、发展战略、人力资源、社会责任、企业文化、资金活动、采购业务、资产管理、销售业务、工程项目、担保业务、业务外包、财务报告、全面预算、合同管理、内部信息传递、信息系统、风险评估、重大投资、信息披露、内部监督等事项，并重点关注销售管理风险、采购管理风险、大额资金管理风险、外汇管理风险、存货管理风险、直运业务管理风险等高风险领域，形成内部有效的监督评价体系。

发行人董事会分别对公司 2020 年度、2021 年度和 2022 年度内控有效性出具了相应的内部控制评价报告，认为“根据公司财务报告内部控制重大缺陷的认定情况，于内部控制评价报告基准日，不存在财务报告内部控制重大缺陷，董事会认为，公司已按照企业内部控制规范体系和相关规定在所有重大方面保持了有效的财务报告内部控制。根据公司非财务报告内部控制重大缺陷认定情况，于内部控制评价报告基准日，公司未发现非财务报告内部控制重

大缺陷。自内部控制评价报告基准日至内部控制评价报告发出日之间未发生影响内部控制有效性评价结论的因素。”

- iv. 发行人申报会计师已出具标准无保留意见的《内部控制审计报告》

经本所律师核查，根据容诚会计师事务所（特殊普通合伙）出具的 2020 年度、2021 年度及 2022 年度《内部控制审计报告》（容诚审字[2021]361Z0236 号、容诚审字[2022]361Z0202 号及容诚审字[2023]361Z0226 号），发行人申报会计师认为发行人按照《企业内部控制基本规范》和相关规定在所有重大方面保持了有效的财务报告内部控制。

- (2) 公司资金管控、拿地拍地、项目开发建设、项目销售等相应的内部控制制度建立健全并有效执行

经本所律师核查，报告期内，发行人已针对资金管控、拿地拍地、项目开发建设、项目销售等重点事项建立了完善的制度与内部控制手册，内部控制制度完善并有效执行。具体说明如下：

- i. 资金管控

发行人制定了包括《财务管理制度》《资金管理制度》《担保管理制度》等一系列内部控制制度，设置了各相关环节的机构及岗位，建立了严格的授权审核程序，规范投资、融资和资金运营活动，确保资金活动符合企业发展战略与

目标的要求。发行人实行资金集中管理、预算控制，由财务中心资金组合理安排筹资渠道、选择筹资方式以满足全公司的资金需求，有效防范资金活动风险、提高资金效益。报告期内，发行人根据相关管理制度、管理办法对资金进行管控，相关内控制度得到有效执行。

ii. 拿地拍地

发行人取得相关房地产项目的土地主要依靠招拍挂形式。发行人制定了《投资管理制度》《投资管理实施细则》《投资预审管理办法》《投资决策委员会议事规则》等内部控制制度，对招拍挂取得土地进行了规定，严格规范拿地拍地流程。发行人设有投资中心，通过建立相关决策程序对拿地拍地事宜进行管理，主要决策流程包括集团投资预审会议、集团投资决策委员会、集团总经理办公会等，并根据实际投资金额等情况相应召开发行人董事会或股东大会。报告期内，发行人根据相关管理制度及决策指引对拿地拍地事宜进行管理，相关内控制度得到有效执行。

iii. 项目开发建设

针对项目开发建设，公司建立了项目目标成本管理、合约规划、动态成本、工程管理、工程付款和竣工验收等主要控制流程，合理设置了工程项目相关的部门和岗位，明确职责权限，加强采购管理和工程招投标管理，形成了严格的管理制度和授权审核程序。项目管控方面，公司严格工程进度管理，通过过程质量监督、阶段性验收、检查及纠偏，保证项目高品质平稳交付。报告期内，公司根据相关

业务指引对项目开发建设事宜进行管理，相关内控制度得到有效执行。

iv. 项目销售

公司针对房地产销售业务流程进行了全程跟踪，明确销售过程中的前期策划、定价策略、签约收款和交付使用等各环节的职责与审批权限，强化销售计划管理，确保实现销售目标。报告期内，发行人根据相关业务指引对项目销售事宜进行管理，相关内控制度得到有效执行。

综上所述，发行人建立了有效的资金管控、拿地拍地、项目开发建设、项目销售等相应的内部控制制度，相关内控措施健全有效。

2. 结合各类业务经营的独立性、本次募集资金具体用途、募集资金运用相关内控制度及其有效性和执行情况等，说明是否能够保证本次募集资金投向主业而不变相流入房地产业务

经本所律师核查，发行人已按照上市公司治理标准建立了以法人治理结构为核心的现代企业制度，并通过不断改进和完善，形成了较为规范的公司治理体系和完善的内部控制环境，发行人各类业务均有其独立的资产、人员、财务体系，各类业务经营保持独立。

本次发行拟募集资金总额为 369,985.40 万元，在扣除相关发行费用后拟用于供应链数智一体化升级建设项目、零碳智能技术改造项目、新加坡燃油加注船舶购置项目、再生资源循环经济产业园建设项目、干散货运输船舶购置项目和补充流动资金，不存在将募集资金投向房地产业务的情形。

在募集资金管理方面，发行人按照监管要求制定了《募集资金管理办法》，对募集资金的存储、使用、投向变更、使用管理与监督等进行了明确规定。同时，根据容诚会计师事务所出具的《厦门国贸集团股份有限公司前次募集资金使用情况鉴证报告》（容诚专字[2023]361Z0464），发行人《前次募集资金使用情况专项报告》在所有重大方面按照《监管规则适用指引——发行类第7号》编制，公允反映了发行人截至2022年12月31日止的前次募集资金使用情况。发行人前次募集资金的管理与使用，均按有关法律法规和规范性文件的要求执行，不存在变相改变募集资金投向和损害股东利益的情况，不存在违规使用募集资金的情形。

为规范募集资金管理，保证募集资金安全，发行人将在本次发行募集资金到位之后开立募集资金专户，及时与保荐人、银行签订《募集资金三方监管协议》，保荐人及银行将对发行人募集资金使用情况进行严格监督，发行人亦将继续严格遵守募集资金内部控制制度，严格执行募集资金使用的审批权限、决策程序、风险控制措施及信息披露要求。同时发行人将不断完善内部控制和监督制约机制，定期进行资金管理、审核和监督，保证募集资金的安全、提高募集资金的使用效率，保护投资者的合法权益。

此外，发行人已出具《关于本次向不特定对象增发A股股票募集资金投向主业而不变相流入房地产业务的承诺函》：“本次向不特定对象增发A股股票（以下简称“本次发行”）的募集资金扣除相关发行费用后全部用于“供应链数智一体化升级建设项目”“零碳智能技术改造项目”“新加坡燃油加注船舶购置项目”“再生资源循环经济产业园建设项目”“干散货运输船舶购置项目”和补充流动资金。厦门国贸不会通过任何方式，包括但不限于向从事房地产相关业务的公司进



行增资或提供资金资助等方式变相将募集资金投入房地产相关业务。”

## (五) 核查程序及核查结论

### 1. 核查程序

就上述事项，本所律师执行了如下核查程序：

- (1) 核查了发行人及其主要控股子公司截至 2023 年 6 月 30 日尚在审理中的涉案金额在 5,000 万元以上的诉讼、仲裁案件清单，相关案件的起诉状、判决书等诉讼文件。查阅了发行人 2020 至 2022 年度报告、2023 年半年度报告。了解发行人就上述案件预计负债计提的情况。
- (2) 核查了发行人及其主要控股子公司自报告期初至本补充法律意见书出具日发生的行政处罚的行政处罚决定书、缴款凭证，取得了发行人关于整改情况的说明。
- (3) 取得并核查了发行人及其境内主要控股子公司的合规证明文件，以及发行人境外主要控股子公司当地律师出具的法律意见书。
- (4) 取得了截至报告期末，发行人及其涉及房地产开发业务的控股子公司在报告期内竣工以及在建的房地产开发项目清单，相关房地产开发项目的土地出让合同、不动产权证书、建设用地规划许可证、建设工程规划许可证、建筑工程施工许可证、预售许可证、房屋销售合同样本、竣工备案文件等资料。



- (5) 取得了发行人关于相关房地产开发项目的基本情况、土地储备及后续投资开发计划、交付情况的说明文件。
- (6) 查询自然资源主管部门、住房与建设主管部门、金融监督管理部门网站，并取得相关房地产项目公司主管部门出具的合规证明文件，核查发行人及其相关控股子公司在报告期内的相关房地产项目开发过程中是否存在闲置土地、捂盘惜售、炒地炒房、违规融资、违规拿地、违规建设等情况，不存在因前述事项受到金融监管部门、住建部门、土地管理部门行政处罚等重大违法违规情况。
- (7) 抽样核查了发行人相关房地产项目的商品房买卖合同、交付通知书、业主确认收房文件等资料。查询中国执行信息公开网、中国裁判文书网、信用中国网、自然资源主管部门、住房与建设主管部门网站，核查发行人的相关房地产项目在报告期内是否存在交付困难引发重大纠纷争议的情况。
- (8) 查询发行人内部控制制度及内部控制评价报告、内部控制审计报告，确认发行人内部控制是否有效。
- (9) 查阅发行人有关资金管控、拿地拍地、项目开发建设等相关制度。
- (10) 查阅发行人《募集资金管理制度》《厦门国贸集团股份有限公司前次募集资金使用情况专项报告》及容诚会计师事务所出具的《厦门国贸集团股份有限公司前次募集资金使用情况鉴证报告》（容诚专字[2023]361Z0464），确认发行人募集资金管理

制度是否有效执行。

- (11) 取得了发行人出具的《关于本次向不特定对象增发 A 股股票募集资金投向主业而不变相流入房地产业务的承诺函》。

## 2. 核查结论

基于上述核查，本所律师认为：

- (1) 截至本补充法律意见书出具日，发行人及其主要控股子公司不存在达到《上海证券交易所股票上市规则》第 7.4.1 条标准应当予以披露而未披露的诉讼、仲裁案件。截至 2023 年 6 月 30 日，发行人及其主要控股子公司尚未审理完毕的涉案金额在 5,000 万元以上的诉讼、仲裁均系由发行人作为原告提起的诉讼，不涉及预计负债计提。该等案件的涉案金额、计提坏账准备的金额占发行人营业收入的比重均较低，对发行人经营、财务状况、未来发展不存在重大不利影响。
- (2) 自报告期初至本补充法律意见书出具日，发行人受到的行政处罚属于相应罚则中罚款金额较低的区间，处罚金额较小，且不属于相应罚则中规定的情节严重情形所对应的法定处罚后果。发行人的该等违法行为不属于国家安全、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，且未造成严重环境污染、重大人员伤亡或者社会影响恶劣的情况。据此，发行人受到上述行政处罚的情况不属于重大违法违规行为。
- (3) 发行人及其相关控股子公司在报告期内的相关房地产项目开发过程中不存在闲置土地、捂盘惜售、炒地炒房、违规融资、违

规拿地、违规建设等情况，不存在因前述事项受到金融监管部门、住建部门、土地管理部门行政处罚等重大违法违规情况。

- (4) 发行人及其相关控股子公司在报告期内的相关房地产项目不存在交付困难引发的重大纠纷争议等情况。
- (5) 报告期内，发行人内控制度完善，发行人及其相关控股子公司在资金管控、拿地拍地、项目开发建设、项目销售等重要环节已建立相应的内部控制制度，内部控制制度完善并有效执行。发行人董事会分别对公司 2020 年度、2021 年度和 2022 年度内控有效性出具了相应的内部控制评价报告，认为“根据公司财务报告内部控制重大缺陷的认定情况，于内部控制评价报告基准日，不存在财务报告内部控制重大缺陷，董事会认为，公司已按照企业内部控制规范体系和相关规定在所有重大方面保持了有效的财务报告内部控制。根据公司非财务报告内部控制重大缺陷认定情况，于内部控制评价报告基准日，公司未发现非财务报告内部控制重大缺陷。自内部控制评价报告基准日至内部控制评价报告发出日之间未发生影响内部控制有效性评价结论的因素。”
- (6) 发行人各类业务经营具有独立性，募集资金管理制度完善并有效执行，保证本次募集资金不变相流入房地产业务。

### 三. 审核问询问题 5：关于同业竞争

根据申报材料，控股股东国贸控股及其控制的部分企业与发行人在供应链管理业务、金融服务业务、健康科技业务、房地产业务等方面存在同类业务，国贸控股于 2014 年和 2020 年分别出具了关于避免同业竞争的承诺函。

请发行人说明：（1）结合相关公司的主营业务及目前经营情况、与发行人业务之间的替代性与竞争性、同类业务收入或毛利占发行人主营业务收入或者毛利的比例、未来发展战略等，说明相关公司与发行人是否存在同业竞争，存在的同业竞争是否构成重大不利影响；（2）控股股东已做出的关于避免同业竞争承诺的履行情况，是否存在违反承诺的情形；（3）本次募投项目的实施是否新增同业竞争，是否构成重大不利影响，以及未来避免出现重大不利影响同业竞争的措施。

请保荐机构及发行人律师对上述事项进行核查，并就发行人是否符合《监管规则适用指引——发行类第 6 号》第 1 条、第 3 条的相关规定发表明确意见。

（一）结合相关公司的主营业务及目前经营情况、与发行人业务之间的替代性与竞争性、同类业务收入或毛利占发行人主营业务收入或者毛利的比例、未来发展战略等，说明相关公司与发行人是否存在同业竞争，存在的同业竞争是否构成重大不利影响

经本所律师核查，发行人的核心主营业务为供应链管理业务，此外，发行人其他主营业务中包含健康科技业务。报告期内，房地产业务和金融服务业务亦曾为发行人主营业务。发行人控股股东国贸控股是代表厦门市国资委履行国有资产管理职能的国家出资企业，自身不从事实际生产经营活动，主要通过下属子公司开展业务，发行人与国贸控股不存在经营同类业务的情形。

除发行人及其下属控股子公司外，国贸控股控制的其他主要业务经营主

体在报告期内的主营业务情况（包含其依托下属控股子公司开展业务的情形）如下：

序号	公司名称	成立时间	注册资本	主营业务	是否经营与发行人同类业务
1	厦门信达	1996年11月28日	70,157.8106万元 <sup>注1</sup>	供应链管理	是
				汽车经销	否
				信息科技业务（主要包括物联网业务、智慧城市业务和光电业务）	否
2	海翼集团	2006年5月29日	256,384万元	工程机械及相关设备、新能源等先进制造业业务	否
				金融服务业务	是
				供应链管理和大宗商品贸易（由海翼集团控股子公司海翼国贸运营）	是
				房地产开发、建设和运营	是
3	国贸资本	2016年3月14日	465,000万元	金融服务业务	是
				资产运营、资本运作等与股权投资等相关业务	否
4	国贸地产集团	2021年2月9日	480,000万元	房地产开发经营业务	是
5	中红普林	2000年11月27日	22,518万元	医用耗材与医疗器械的生产和销售（由中红普林控股子公司中红医疗运营）	是

				畜禽养殖、食品加工、农产品进出口	否
				房地产开发	是
6	厦门国贸教育集团有限公司	2017年11月9日	80,000万元	教育培训、教育行业投资、项目经营及管理	否
				人力资源服务与资产租赁	否
7	厦门国贸会展集团有限公司	2018年5月29日	230,000万元	会议及展览服务业务	否
8	信息信达	1990年4月13日	2,111万元	股权投资	否
				房地产开发业务	是
9	国贸控股(香港)投资有限公司	2019年12月16日	1,000万美元	国贸控股的境外投资平台, 主要从事境外投资与资产管理业务	否
10	中国正通汽车服务控股有限公司	2010年11月23日	200,000万港币	4S 经销店业务及综合物业业务	否
11	厦门国贸鑫新兴盈投资合伙企业(有限合伙)	2020年10月21日	150,100万元	对外投资	否
12	厦门国贸鑫新丰盈投资合伙企业(有限合伙)	2020年10月21日	150,100万元	对外投资	否
13	厦门国贸	2012年10	300,000	企业集团财务公司服	否

	控股集团 财务有限 公司 <sup>注2</sup>	月 18 日	万元	务	
--	----------------------------------	--------	----	---	--

注 1：2023 年 6 月，厦门信达向 10 名特定对象发行人民币普通股 136,569,730 股，上述股本变动尚未完成工商变更登记。

注 2：厦门国贸控股集团财务有限公司（曾用名：厦门海翼集团财务有限公司）原控股股东为海翼集团，国贸控股于 2023 年 4 月通过受让股权和后续增资方式获得其控制权。

发行人与国贸控股控制的其他企业在供应链管理行业、健康科技行业、金融服务行业和房地产行业均存在从事相同或相似业务的情形，对上述业务重合情况的分析如下：

#### 1. 与厦门信达和海翼集团在供应链管理行业的同业竞争情况

经本所律师核查，供应链管理行业的进入壁垒低、无严格的准入限制，其具有行业规模大、贸易品种多、市场集中度低、产品定价随行就市的特征。供应链行业内的企业往往同时经营多个品类的商品，从而产生相互竞争和替代的情形。发行人与厦门信达、海翼集团在供应链管理行业存在同业竞争的情形，海翼集团开展供应链管理业务的主要业务主体为海翼国贸。发行人与厦门信达、海翼集团在供应链管理行业的同业竞争情形不构成对发行人的重大不利影响，主要原因如下：

- (1) 发行人与厦门信达、海翼国贸的主要侧重贸易品种存在较大差异，且各方对于存在重合的贸易品种的市场竞争状况无法施加重大影响

发行人与厦门信达、海翼国贸均充分参与市场竞争，根据自身优势选择侧重的贸易品种。发行人供应链管理业务主要侧重金



属及金属矿产、能源化工产品及农林牧渔产品，涉及的品类较多，规模较大；厦门信达供应链业务以有色金属和黑色大宗商品贸易业务为主，海翼国贸则侧重钢材品种。厦门信达和海翼国贸供应链业务涉及的品类较少，规模相对较小。发行人与厦门信达、海翼国贸在贸易品种的侧重上存在差异，从细分品种上来看，仅在部分品种上存在同业竞争的情形。

发行人与厦门信达、海翼国贸存在重合的贸易品种主要为钢材、铁矿石和铜等市场规模大、供应链企业普遍开展贸易的大宗商品。2022年，发行人上述品种的销售收入分别为1,236.05亿元、626.84亿元、254.22亿元，占发行人主营业务收入的比重分别为23.69%、12.01%、4.87%。发行人、厦门信达、海翼国贸在上述品种的销售及市场份额情况如下：

		钢材	铁矿	铜
全国表观消费量(万吨)		128,358.39	146,468.44	1,468.40
厦门 国贸	销售量(万吨)	3,043.67	8,344.86	46.24
	市场份额	2.37%	5.70%	3.15%
厦门 信达	销售量(万吨)	264.00	964.00	82.00
	市场份额	0.21%	0.66%	5.58%
海翼 国贸	销售量(万吨)	582.78	2.56	-
	市场份额	0.45%	-	-

数据来源：Choice 终端、钢联数据、海关总署、发行人统计。

由上表可见，发行人、厦门信达、海翼国贸在其重合品种中所占的市场份额均较低，各方均难以对上述重合品类的供应链行业市场竞争状况施加重大影响。各方之间独立开展供应链管理业务并充分参与市场竞争，根据市场行情定价、销售，不存在

任意一方利用市场地位损害其他方的利益的情形，不存在向关联方输送利益或以不正当竞争损害发行人及其中小股东利益的情形。因此，该等业务重合的情况不属于对发行人构成重大不利影响的同业竞争。

(2) 厦门信达、海翼国贸同类业务收入或毛利占发行人主营业务收入或者毛利的比例较低

2020年-2023年6月，厦门信达的贸易业务、海翼国贸的供应链管理业务收入及毛利占发行人主营业务收入及毛利的比例情况如下：

		2023年 1-6月	2022年度	2021年度	2020年度
厦门	贸易业务营业收入占比	13.86%	17.84%	22.99%	21.28%
信达	贸易业务毛利占比	11.14%	14.76%	22.51%	19.51%
海翼	供应链营业收入占比	1.21%	5.09%	10.22%	8.94%
国贸	供应链毛利占比	2.79%	1.87%	5.16%	6.11%

注：厦门信达的贸易业务包含大宗商品贸易和汽车经销业务，与发行人的“供应链管理业务”具有可比性，因此选取厦门信达的贸易业务营业收入和毛利作为计算依据。

报告期内，厦门信达、海翼国贸的上述业务营业收入及毛利占发行人主营业务收入及毛利的比重均较低且总体呈现下降趋势，对发行人的经营业绩不存在重大影响，不构成对发行人有重大不利影响的同业竞争情形。

(3) 发行人、厦门信达、海翼国贸未来发展战略具有差异性

发行人与厦门信达在侧重的供应链品种选择上具有差异化的特征。发行人以金属及金属矿产、能源化工产品以及农林牧渔产品为主要品类，持续加大供应链板块的投入，加强全产业链渗透，巩固并提升在供应链行业第一梯队的优势地位。厦门信达则坚持产品归核化战略，持续聚焦有色金属和黑色大宗商品贸易品类的供应链管理业务。两者在供应链品种上的定位差异在未来仍将持续，两者仍将在充分竞争的市场环境下独立开展供应链管理业务，不会构成对发行人具有重大不利影响的同业竞争。

海翼国贸已将现有供应链管理业务托管给发行人下属全资子公司厦门启润金属有限公司，未来将不再新增业务。在现有业务完成后，海翼国贸与发行人在供应链领域的同业竞争问题将得到解决。

- (4) 发行人与厦门信达、海翼集团的同业竞争系厦门国资系统整合而被动导致，国贸控股主观上无控制下属企业经营而损害中小股东权益的初衷

厦门国贸、厦门信达、海翼集团自成立之初均独立经营大宗商品贸易业务。2000年，厦门市国资委将厦门信达原控股股东信息信达的100%股权划转给国贸控股；2022年3月，厦门市国资委将其持有的海翼集团100%股权划转给国贸控股。基于上述原因，厦门国贸、厦门信达、海翼集团均受国贸控股控制，在大宗商品贸易业务上产生了同业竞争的情况。

国贸控股肩负厦门市国资委赋予的管理国有资产的行政职能，主观上不存在通过控制其他下属企业的经营而与上市公司进行

业务竞争进而损害上市公司中小股东利益的初衷。因此，发行人、厦门信达、海翼集团的上述同业竞争情形均系国资系统股权调整而产生，并非出于控股股东主动行为。

因此，发行人与厦门信达、海翼集团在供应链管理行业存在同业竞争的情形，但该等同业竞争对发行人不构成重大不利影响。

## 2. 与中红普林在健康科技行业的同业竞争情况

经本所律师核查，报告期内，发行人与中红普林均存在从事医疗健康业务的情形。中红普林开展医疗健康相关服务的主要业务主体为中红医疗，因此下述分析主要针对发行人与中红医疗的同业竞争情况，具体如下：

### (1) 发行人与中红医疗提供的具体的服务和产品存在差异

报告期内，发行人健康科技业务主要分为医疗器械、养老服务和医疗健康大数据三大板块。中红医疗主要从事医疗器械的研发、生产和销售。

报告期内，发行人健康科技业务主要依托其下属控股子公司开展，发行人主要从事健康科技业务的控股子公司与中红医疗的主营业务对比情况如下：

	主要经营主体	所处细分领域	主营业务
中红普林	中红医疗	医用耗材	高品质丁腈手套、PVC 手套等医用及工业用一次性防护手套、注射器、输液器和留置针及泵类、介入类等医疗器械的研发、生产与销售。

发 行 人	启润医疗科技 (厦门)有限公司	医疗器械和耗 材供应链服务	医疗器械进出口、医疗器械销售、医用耗材配送。
	北京派尔特医 疗科技股份有 限公司	微创外科	吻合器、手术机器人等微创外科领域的医疗器械的 研发、生产与销售。
	宝达医疗服务 (上海)有限 公司	智慧医疗集采 供应链服务	为医疗机构客户提供医疗器械、临床医用耗材等产 品的集中采购配送服务、医疗信息化系统、实验室 建设等多元化、一站式服务。
	广东宝达健康 科技有限公司	医疗器械供应 链	医疗器械产品销售、医疗器械现代物流服务、医疗 机构物流外包服务等服务。
	厦门国贸康养 产业有限公司	社区居家养老	医、养、康、护一体化服务。
	厦门健康医疗 大数据有限公 司	医疗健康大数 据	建设医疗大数据应用平台，提供健康医疗大数据运 营服务。
	厦门宝灏健康 科技有限公司	医疗健康大数 据	临床质谱、数字化检验信息系统。

根据上表，发行人的医疗器械板块与中红医疗医用耗材虽都属医疗器械赛道，但业务模式和主攻产品并无交集。从具体业务内容与业务性质来看，发行人的医疗器械板块主要业务内容为医疗器械和医用耗材的流通，以及微创外科产品的研发、生产和销售；中红医疗主要从事一次性健康防护手套和安全输注医疗器械的研发、生产和销售。中红医疗从事的业务与发行人从事的医疗器械和医用耗材的流通业务在业务实质上存在差异，与发行人从事的微创外科领域的业务在品类上亦存在差异。两者不构成竞争性和替代性，不属于同业竞争的情形。

发行人健康科技板块中，社区居家养老服务和医疗健康大数据业务与中红医疗的医用耗材业务在提供的产品和服务类型方面存在显著差异，不属于相同或相似的业务，不构成同业竞争的情形。

(2) 发行人与中红医疗在医疗健康板块的发展战略存在差异

从发展战略上来看，中红医疗未来仍将在持续深耕一次性健康防护手套和安全输注器械两大医疗器械领域产品的基础上，着手布局具有高毛利率、高附加值、高成长性的医疗器械行业细分赛道，并将适时布局医疗服务、生物医药、特医及功能性食品等细分行业。发行人将积极拓展健康科技业务，做大做强中游业务规模，同步挖掘上游细分领域优质标的，借助产业基金和并购手段相结合的方式灵活推进；在养老服务、健康大数据、健康服务等赛道，挖掘具备市场前景的业务发展机会，探索持续可行的盈利模式，逐步打造健康科技产业生态，构建大健康产业的核心竞争能力。中红医疗与发行人在医疗健康产业链的业务互不重叠，不构成同业竞争的情形。

医疗器械行业具有市场需求空间广阔、细分赛道多、产业链长的特征，发行人与中红医疗未来将避免在医疗器械同一细分领域、同一产业链环节产生替代和竞争的情况，避免同业竞争的发生。

综上所述，发行人与中红医疗在健康科技领域的业务相似不属于同业竞争的情形，即发行人与中红普林在健康科技领域不存在同业竞争的情形。

3. 与国贸控股下属企业在金融服务和房地产行业的同业竞争的情形

经本所律师核查，报告期内，金融服务业务和房地产业务曾为发行人的主营业务。其中，发行人与海翼集团、国贸资本在金融服务业务上存在重合情形；与海翼集团、国贸地产集团、信息信达在房地产业务上存在重合情形。上述业务重合情况均不构成对发行人有重大不利影响的同业竞争，主要原因系：

一方面，报告期内，发行人的金融服务业务、房地产业务占发行人收入的比重极低。报告期各期，金融服务业务收入占发行人营业收入的比重分别为 1.98%、0.95%、0.90%、0.80%；房地产业务收入占发行人营业收入的比重分别为 3.91%、0.85%、2.19%、0.03%。金融服务和房地产领域的同业竞争未严重影响发行人的经营收入，不构成对发行人产生重大不利影响的同业竞争。

另一方面，截至报告期末，发行人已转让其从事金融服务业务和房地产业务的主要主体，发行人剩余房地产业务均已交由国贸地产集团托管或代建。上述转让具体情况详见本补充法律意见书关于审核问询问题 5 的回复之“（二）/2/（2）金融服务行业的同业竞争解决措施”及“（3）房地产行业的同业竞争解决措施”。截至报告期末，金融服务业务与房地产业务均已不作为发行人的主营业务组成，该等同业竞争情形已消除。

综上所述，发行人与国贸控股控制的其他主要业务经营主体在健康科技领域不存在同业竞争的情形；在金融服务和房地产行业的同业竞争情形已消除；与厦门信达、海翼集团在供应链管理行业的同业竞争对发行人不具有重大不利影响。



(二) 控股股东已做出的关于避免同业竞争承诺的履行情况，是否存在违反承诺的情形

1. 控股股东出具的关于避免同业竞争的承诺

经本所律师核查，为避免同业竞争，国贸控股于 2014 年 3 月出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，该承诺长期有效，具体内容如下：

- (1) 针对国贸控股持有 30%左右股权的两家上市公司厦门国贸及厦门信达，国贸控股将在法律和上市公司监管规定框架内，通过行使股东权利，充分关注和推动两家上市公司进一步明晰战略定位、发展方向及业务范围，以市场化的方式逐步解决两家上市公司目前存在的部分业务同业竞争的情形。同时国贸控股承诺，不利用股东地位直接或间接干涉两家上市公司的具体经营和决策，进而损害两家上市公司其他股东的利益。
- (2) 针对国贸控股及其投资企业，对于现存部分贸易业务采取逐步收缩的方式，同时严格控制国贸控股及其投资企业新增与厦门国贸相同或近似的业务。

2020 年 9 月，国贸控股出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，该承诺长期有效，具体内容如下：

- (1) 在本公司作为厦门国贸控股股东期间，本公司保证不从事或参与从事有损上市公司及其中小股东利益的行为。
- (2) 在本公司作为厦门国贸控股股东期间，本公司将公平对待各下属控股企业，保障各下属企业按照自身形成的核心竞争优势，

依照市场商业原则参与公平竞争。

- (3) 鉴于本公司下属其他子公司存在与厦门国贸业务范围重叠的情况，本公司将在法律和上市公司监管规定框架内，通过行使股东权利，充分明晰各下属公司的战略定位、发展方向及业务范围，减少或消除实质性同业竞争。
- (4) 本公司违反上述承诺给厦门国贸造成损失的，本公司将赔偿厦门国贸由此遭受的损失。

## 2. 避免同业竞争的承诺履行情况

经本所律师核查，报告期内，发行人控股股东国贸控股积极履行关于避免同业竞争的承诺函，不存在违反承诺的情形，具体情况如下：

### (1) 供应链管理行业的同业竞争解决措施

截至本补充法律意见书出具日，海翼国贸供应链管理的相关业务已托管至发行人进行管理。在现有托管业务完成后，海翼国贸未来将不再开展供应链管理业务。

### (2) 金融服务行业的同业竞争解决措施

国贸控股积极推动其下属子公司的类金融业务整合和发行人金融业务的剥离，将国贸资本作为经营金融业务的主要主体。关于海翼集团原有的类金融业务，2022年11月，国贸资本收购厦门海翼投资有限公司持有的厦门翔安海翔小额贷款有限公司40.43%的股权和厦门创翼商业保理有限公司33%的股权。对于

发行人的金融业务，2022年12月，发行人召开第十届董事会2022年度第十九次会议，将持有的国贸期货51%股权及国贸启润资本管理有限公司25%股权转让给国贸资本。对于发行人的类金融业务，2023年4月，发行人召开第十届董事会2023年度第七次会议、2023年第三次临时股东大会，将其持有的福建金海峡融资担保有限公司100%股权、深圳金海峡融资租赁有限公司100%股权、福建金海峡典当有限公司93%股权、深圳金海峡商业保理有限公司90%股权、厦门金海峡小额贷款有限公司49%股权、厦门国贸恒信供应链服务有限公司（现已更名为厦门国贸恒信融资租赁有限公司）100%的股权、厦门恒洋融资租赁有限公司100%股权及厦门恒鑫小额贷款有限公司34%股权出售给国贸资本。

国贸控股积极履行承诺，发行人与海翼集团、国贸资本在金融业务方面的同业竞争情况已消除。

### (3) 房地产行业的同业竞争解决措施

国贸控股及发行人已采取措施解决存在的房地产领域的同业竞争问题，主要举措如下：国贸地产原系发行人全资子公司，为发行人开展房地产业务的主要平台。2021年7月，发行人已完成将国贸地产100%股权和厦门国贸发展有限公司51%股权转让给国贸控股的交易。前述交易完成后，发行人基本退出房地产行业。为避免上述资产出售后与国贸控股下属涉房企业的同业竞争，发行人已在报告期内将剩余的主要房地产项目委托国贸控股下属子公司国贸地产集团代为管理和建设。海翼集团下属地产公司海翼地产有限公司亦已委托给国贸地产集团管理。

通过上述举措，发行人与国贸地产集团、海翼集团下属企业在房地行业的同业竞争情况已消除。

综上所述，发行人控股股东国贸控股积极履行其避免同业竞争的承诺，不存在违反承诺的情形。

(三) 本次募投项目的实施是否新增同业竞争，是否构成重大不利影响，以及未来避免出现重大不利影响同业竞争的措施

1. 本次募投项目的实施是否新增同业竞争，是否构成重大不利影响

经本所律师核查，发行人的核心主业为供应链管理，本次发行的募投项目亦围绕供应链管理行业展开。发行人本次向不特定对象增发 A 股股票募集资金总额不超过 369,985.40 万元，各募投项目的具体情况如下：

序号	项目名称	项目总投资 (万元)	拟投入募集资金 (万元)	项目主要内容	募投项目实施主体	募投项目实施主体与发行人的 关联关系
1	供应链数智一体化升级建设项目	79,252.64	79,252.64	购置信息化设备及软件系统、聘请专业的技术人员，对智慧供应链运营平台、供应链集成服务等现有数字化平台进行升级。	厦门国贸集团股份有限公司	-

2	零碳智能技术改造项目	68,456.84	50,174.00	“智慧能源与碳中和”类项目拟在客户场地内建设锅炉及设备房和料场，为客户	厦门国贸集	-
				提供生产所需低碳电力、零碳热力、零碳燃气等生产动力能源，“智能制造”类项目拟使用客户	团股份有限	
				场地改造客户压缩空气系统，为客户提供低碳冷量、低碳压缩空气等低碳生产所需动力能源。	厦门启润零碳数字科技有限公司	发行人控股孙公司
3	新加坡燃油加注船舶购置项目	60,432.46	60,432.46	购置6艘载重吨数为6,000吨以上的燃油加注船舶。	国贸新加坡有限公司	发行人全资子公司
4	再生资源循环经济产业园建设项目	50,490.94	37,237.65	利用实施主体山东兴诺现有技术和管理优势，开展废钢回收加工业务。项目建成后，将形成年回	山东兴诺再生资源有限公司	发行人控股孙公司

				收加工废钢 150 万吨的规模。		
5	干散货运输船舶购置项目	47,000.46	47,000.46	购置 2 艘 KMX 型干散货运输船舶	国贸海事 10 船务有限公司	发行人全资孙公司
6	补充流动资金	95,888.19	95,888.19	满足公司经营性生活资金需求	不适用	不适用
	<b>合计</b>	<b>401,521.53</b>	<b>369,985.40</b>	-	-	-

供应链数智一体化升级建设为公司内部的信息系统升级项目，不涉及对外销售商品或提供服务；补充流动资金为满足公司日常生产经营所需。两者均不涉及发行人主营业务的增加或变更，不会新增同业竞争。

零碳智能技术改造项目、新加坡燃油加注船舶购置项目、再生资源循环经济产业园建设项目、干散货运输船舶购置项目均为发行人自有项目，项目实施主体均为发行人的控股或全资公司，在历史沿革、资产、人员等方面，均与国贸控股控制的其他企业相互独立。经国贸控股确认，国贸控股下属企业均不存在从事零碳智能改造、废钢回收加工、船舶燃油加注、干散货运输业务的情况。

综上，发行人本次募投项目实施后将不会导致新增同业竞争的情形。

## 2. 未来避免出现重大不利影响同业竞争的措施

发行人已建立了完善的公司治理体系，在资产、人员、财务、机构、业务方面均与控股股东保持独立，国贸控股无法利用控股股东地位直接或间接干涉发行人的具体经营和决策，进而损害发行人其他股东的

利益。

此外，国贸控股已于 2014 年 3 月和 2020 年 9 月出具《关于避免同业竞争的承诺函》，该等承诺长期有效，承诺具体内容见本补充法律意见书关于审核问询问题 5 的回复之“（二）/1. 控股股东出具的关于避免同业竞争的承诺”。

基于上述核查，本所律师认为，发行人符合《监管规则适用指引——发行类第 6 号》第 1 条、第 3 条的相关规定。

#### （四） 核查程序及核查结论

##### 1. 核查程序

就上述事项，本所律师执行了如下核查程序：

- （1） 查询发行人控股股东控制的其他主要企业的经营范围，了解该等企业的实际经营情况，将发行人及其控股子公司业务范围与该等企业进行全面核对比较，核查是否存在同业竞争。
- （2） 了解发行人、厦门信达、海翼国贸供应链管理业务的具体内容和目前经营情况、供应链管理业务收入和毛利水平、未来发展战略等；了解发行人、海翼集团、国贸资本金融服务业务的经营主体，在金融服务行业的具体业务和经营情况，判断与发行人的金融服务业务是否存在竞争性和替代性；查询中红医疗的招股意向书、年度报告等，了解其业务具体内容，并与发行人的健康科技业务进行全面比较；了解发行人的房地产业务经营情况及对发行人的营收贡献，判断房地产领域的同业竞争是否



构成对发行人的重大不利影响。

- (3) 核查国贸控股出具的避免同业竞争承诺函的履行情况，了解其在供应链领域、房地产领域、金融服务领域对下属控股公司的业务整合情况。
- (4) 查阅发行人本次募投项目的可行性研究报告，了解募集资金投向的具体内容及其与现有主营业务的关系，分析本次募投项目实施后是否会新增同业竞争；对国贸控股下属企业对其是否从事船舶加油和运输服务、零碳数字化业务和废钢加工业务进行确认。

## 2. 核查结论

基于上述核查，本所律师认为：

- (1) 报告期内，发行人与厦门信达、海翼集团在供应链领域存在同业竞争的情形，但该等同业竞争不构成对发行人的重大不利影响，主要原因系发行人与厦门信达、海翼集团的供应链业务主要经营主体海翼国贸的主要侧重贸易品种存在较大差异，且各方在重合品种的贸易的市场份额均较低，无法对市场施加重大影响；厦门信达的贸易业务、海翼国贸的供应链管理业务营业收入及毛利占发行人主营业务收入及毛利的比重均较低；发行人与厦门信达、海翼集团的同业竞争系厦门国资系统整合而被动导致，非国贸控股主观上行为；发行人与厦门信达、海翼国贸的供应链未来发展战略存在差异，未来亦不会形成对发行人有重大不利影响的同业竞争。

- (2) 报告期内，发行人与中红普林在健康科技领域不存在同业竞争情形，主要系其经营医疗健康业务的主体中红医疗从事的一次性健康防护手套和安全输注医疗器械的研发、生产、销售业务与发行人从事的医疗器械和医用耗材的流通业务在业务实质上存在差异，与发行人从事的微创外科领域的业务在品类上亦存在差异，不构成竞争性和替代性，不构成同业竞争情形；发行人与中红医疗在健康科技领域的未来发展战略存在差异，未来亦会避免同业竞争情形的发生。
- (3) 金融服务业务、房地产业务在报告期内占发行人的收入比重较低，且已不作为发行人主营业务。发行人与国贸控股控制的主要业务经营主体在金融服务、房地产业务的同业竞争情形已消除。
- (4) 发行人控股股东国贸控股已于 2014 年 3 月和 2020 年 9 月出具长期有效的关于避免同业竞争的承诺函，在报告期内，国贸控股积极履行该等承诺，积极整合其下属子公司的供应链管理业务、金融服务业务和房地产业务，不存在违反承诺的情形。
- (5) 本次募投项目不存在新增同业竞争的情形。
- (6) 发行人符合《监管规则适用指引——发行类第 6 号》第 1 条、第 3 条的相关规定。

以上补充法律意见系根据本所律师对有关事实的了解和对有关法律、法规以及规范性文件的理解而出具，仅供厦门国贸集团股份有限公司向上海证券交易所申报本次发行之目的使用，未经本所书面同意不得用于任何其它目的。

本补充法律意见书正本一式四份。



事务所负责人

韩 炯 律师

经办律师

翁晓健 律师

张 洁 律师

赵婧芸 律师

二〇二三年十月八日