

北京大成律师事务所

关于深圳证券交易所出具的  
长沙开元仪器股份有限公司重组问询函所涉  
相关问题之

# 专项法律意见书

大成 DENTONS

[www.dentons.cn](http://www.dentons.cn)

北京市朝阳区东大桥路9号侨福芳草地D座7层(100007)  
电话: +86 10-58137799 传真: +86 10-58137788

北京大成律师事务所  
关于深圳证券交易所出具的长沙开元仪器股份有限公司  
重组问询函所涉相关问题之  
专项法律意见书

致：长沙开元仪器股份有限公司

北京大成律师事务所（以下简称“本所”）接受长沙开元仪器股份有限公司（以下简称“开元仪器”、“上市公司”或“公司”）的委托，担任其发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易（以下简称“本次交易”或“本次重组”）的专项法律顾问。

根据《公司法》、《证券法》、《重组办法》及《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）》等法律、法规和中国证监会的其他有关规定，按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神，本所就深圳证券交易所出具的《关于对长沙开元仪器股份有限公司的重组问询函》（创业板许可类重组问询函【2016】第67号）（以下简称“重组问询函”）所涉相关问题出具本专项法律意见书（以下简称“本法律意见书”）。

为出具本法律意见书，本所律师郑重声明如下：

1. 本所及经办律师依据《证券法》、《律师事务所从事证券法律业务管理办法》及《律师事务所证券法律业务执业规则（试行）》等法律、法规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，保证本法律意见书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并承担相应法律责任。

2. 本法律意见书仅对出具日之前已经发生或存在的事实且与本次重组有关的法律问题发表法律意见，不对有关会计、审计、资产评估、投资决策等专业事项发表意见。在本法律意见书中对有关审计报告、验资报告、资产评估报告等专业报告中某些数据和结论或相关专业事项意见的引述，并不意味着本所对该等数据、结论或意见的真实性和准确性作出任何明示或默示保证，本所并不具备核查并评价该等数据、结论或意见的适当资格。

3. 本所已得到公司的保证，公司提供给本所有的所有文件及相关资料均真实、完整、有效，无任何隐瞒、遗漏和虚假之处；文件资料为副本、复印件的，其内容均与正本或原件相符；提交给本所的各项文件的签署人均具有完全的民事行为能力，且签署行为已

获得恰当、有效的授权。对于与出具法律意见至关重要而又无法得到独立证据支持的事实，本所依赖有关政府部门、公司或其他单位出具的证明文件或相关专业机构的报告发表法律意见。

4. 本法律意见书仅供公司为本次重组之目的使用，不得用作任何其他目的。

5. 如无特别说明，本法律意见书中的相关简称、释义与本所出具的《北京大成律师事务所关于长沙开元仪器股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金之法律意见书》一致。

6. 本所同意将本法律意见书作为公司本次重组所必备的法律文件，随其他材料一起上报，并依法承担相应的法律责任。

基于上述声明，本所发表法律意见如下：

问题一：请补充披露以下与恒企教育股权转让及增资相关的情况：（1）历次股权转让及增资的时间、估值具体情况、估值依据、估值依据的合理性、较上一次股权转让或增资的估值变动情况、估值变动的具体原因及其合理性、交易价格是否公允、是否存在对控制权及其他方面的特殊安排或协议等；（2）报告书显示，2016年2月完成的股权转让中，恒企教育的估值为5.5亿元；而本次交易中，根据收益法评估结果，恒企教育的估值为12.09亿元。请补充说明恒企教育的估值在短期内大幅上升的原因及合理性。请独立财务顾问、律师及评估师核查并发表明确意见。

回复：

一、恒企教育历次股权转让及增资的时间、估值具体情况、估值依据、估值依据的合理性、较上一次股权转让或增资的估值变动情况、估值变动的具体原因及其合理性、交易价格是否公允、是否存在对控制权及其他方面的特殊安排或协议

（一）恒企教育历次股权转让及增资的时间、估值具体情况、估值依据、估值依据的合理性

经核查恒企教育的工商登记档案资料，并根据独立财务顾问及评估师的相关意见，恒企教育自设立以来共发生三次股权转让、两次增资，历次股权转让及增资的时间、估值具体情况、估值依据、估值依据的合理性情况如下表所示：

| 股权转让/<br>增资时间  | 具体内容                                     | 受让方/<br>增资方            | 估值具<br>体情况 | 估值<br>依据                                 | 估值依据的<br>合理性                                                                      |
|----------------|------------------------------------------|------------------------|------------|------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|
| 2015年5月<br>转让  | 黄柳青和冯仁国将其持有的恒企教育股权分别转让给江勇、江胜、冯仁华、张小金、李星余 | 江勇、冯仁华、江胜、张小金、李星余      | 500万元      | 实 缴 注 册 资 本                              | 股权转让协议在2014年12月31日签署，当时恒企教育业务规模相对较小且处于亏损状态，转让时的估值以恒企教育实缴注册资本确定，符合恒企教育当时的经营状况和资产状况 |
| 2015年5月<br>增资  | 原股东向恒企教育增加注册资本300万元                      | 江勇、江胜、冯仁华、张小金、李星余、恒萱投资 | 800万元      | 增 资 后 的 实 缴 注 册 资 本                      | 原股东按原持股情况同比例进行增资，增资后不涉及股权比例的变化，因此以增资后的实缴注册资本作为估值依据较为合理                            |
| 2015年11<br>月增资 | 广发信德、道基晨富、康远投资向恒企教育增加注册资本88.8888万元       | 广发信德、道基晨富、康远投资         | 3亿元        | 以 2014 年 实 现 净 利 润 为 基 础 通 过 商 业 谈 判 确 定 | 该次增资谈判时间为2015年上半年，以2014年实现净利润作为估值依据较为合理                                           |

| 股权转让/<br>增资时间 | 具体内容                                                  | 受让方/<br>增资方        | 估值具<br>体情况 | 估值<br>依据                   | 估值依据的<br>合理性                                       |
|---------------|-------------------------------------------------------|--------------------|------------|----------------------------|----------------------------------------------------|
| 2016年1月<br>转让 | 江勇、冯仁华、江胜、张小金、李星余分别将其持有的恒企教育部分股权分别转让给王立霞、和睿砺、和君商学     | 王立霞、和睿砺、和君商学       | 3 亿元       | 以 2014 年实现净利润为基准通过商业谈判确定   | 该次股权转让谈判时间为 2015 年上半年，以 2014 年实现净利润作为估值依据较为合理      |
| 2016年2月<br>转让 | 江勇、冯仁华、江胜、张小金、李星余将其持有的恒企教育部分股权分别转让给道基金兴、王碧荣、繆子以诺和珠海庞大 | 道基金兴、王碧荣、繆子以诺、珠海庞大 | 5.5 亿元     | 以 2015 年预计实现净利润为基准通过商业谈判确定 | 该次股权转让谈判时间为 2015 年下半年，以 2015 年预计实现净利润为基础确定估值依据较为合理 |

**（二）恒企教育历次股权转让及增资较上一次股权转让或增资的估值变动情况、估值变动的具体原因及其合理性、交易价格是否公允、是否存在对控制权及其他方面的特殊安排或协议**

1. 恒企教育 2015 年 5 月增资时的估值为 800 万元，较 2015 年 5 月股权转让时（该次股权转让于 2014 年 12 月签署股权转让协议，但于 2015 年 5 月与增资一起办理完成工商变更登记）的 500 万元的估值增加 300 万元，估值变动的原因主要是恒企教育实缴注册资本增加 300 万元，估值的变动具有合理性。

2. 恒企教育 2015 年 11 月增资时和 2016 年 1 月股权转让时的估值为 3 亿元，较 2015 年 5 月增资时 800 万元的估值增加 2.92 亿元，估值变动的原因主要是恒企教育因企业发展需要引入外部投资者，在 2015 年上半年谈判时以恒企教育 2014 年实现的净利润（实际净利润为 -457.32 万元）为基础确定估值，该估值系恒企教育创始人股东与拟引入的外部投资者通过市场谈判方式确定的，体现了外部投资者对恒企教育在谈判时点估值的认可程度，估值的变动具有合理性。

3. 恒企教育 2016 年 2 月股权转让时的估值为 5.5 亿元，较 2015 年 11 月增资时和 2016 年 1 月股权转让时 3 亿元的估值增加 2.5 亿元，估值变动的原因主要是恒企教育本次股权转让的谈判时间为 2015 年下半年，届时恒企教育 2015 年的经营成果可靠性较高，因此以恒企教育 2015 年预计实现的净利润（实际净利润为 2,223.57 万元）为基础确定估值，该估值系恒企教育创始人股东与拟引入的外部投资者通过市场谈判方式确定的，体现了外部投资者对恒企教育在谈判时点估值的认可程度，估值的变动具有合理性。

基于上述，本所认为，恒企教育历次股权转让及增资的交易价格公允；截至本法

律意见书出具之日，恒企教育不存在对控制权及其他方面的特殊安排或协议。

## 二、恒企教育 2016 年 2 月股权转让的估值与本次交易的估值相比，在短期内大幅上升的原因及合理性说明

根据恒企教育的说明、独立财务顾问及评估师的相关意见，2016 年 2 月完成的股权转让中，恒企教育的估值为 5.5 亿元；而本次交易中，根据收益法评估结果，恒企教育的估值为 12.09 亿元。恒企教育的估值在短期内大幅上升的原因及合理性说明如下：

1. 2016 年 2 月恒企教育股权转让的估值系商业谈判之结果，未对恒企教育进行评估，而本次交易恒企教育的估值由评估机构进行了评估并出具了评估报告。

2. 2016 年 2 月恒企教育股权转让的谈判时间为 2015 年下半年，以 2015 年预计实现净利润为基础确定交易价格，而本次交易的谈判时间为 2016 年 4 月，以 2016 年及未来年度的盈利预测现值确定估值。根据立信会计师出具的审计报告，恒企教育 2015 年实现的净利润约为 2,223.57 万元，对应 5.5 亿元估值的市盈率约为 24.73 倍。恒企教育 2016 年承诺实现的净利润为 8,000 万元，对应 12.09 亿元估值的市盈率约为 15 倍，低于 2016 年 2 月股权转让时的估值水平。

3. 在业绩承诺未能实现的情形下，本次交易设置了严格的补偿措施。

4. 2016 年 2 月恒企教育股权转让系少数股权转让，其交易价格中含有少数股权折价的因素；本次交易系上市公司收购恒企教育 100%的股权，没有少数股权折价的影响因素。

据此，本所认为，恒企教育本次交易的估值较 2016 年 2 月股权转让的估值，在短期内上升幅度较大，具有合理性。

问题二：报告书显示，报告期内恒企教育营业外支出中，2014、2015 年度及 2016 年 1-3 月的罚款及滞纳金支出分别为 2,715.58 元、58,339.79 元、10,223.74 元。请补充披露本次交易完成之后恒企教育合法合规运营的制度保障措施情况。请独立财务顾问和律师核查并发表明确意见。

回复：

1. 经核查，报告期内恒企教育少数校区在户外广告发布、盗版书（会计证考证教材）、工商年检、纳税申报等方面存在因经营不规范而受到处罚的情形。该等不规范经营的校区在恒企教育占比很小且已规范管理；该类行政处罚金额较小，不构成重大违法违规行，亦不会对本次重组构成实质性障碍。

2. 在出现此等不规范经营行为后，恒企教育对不规范经营行为进行了认真分析，加强了校区的统筹管理和内部控制，并积极落实并制定了合法合规经营的相关内控制度。根据恒企教育提供的文件资料及说明，截至本法律意见书出具之日，恒企教育已先后制定并发布了《上海恒企教育培训有限公司广告宣传管理制度》、《上海恒企教育培训有限公司采购及资产管理制度》、《上海恒企教育培训有限公司教学物资管理制度》、《关于规范教材采购及使用的使用通知》、《上海恒企教育培训有限公司财务制度》、《上海恒企教育培训有限公司业务审批权限规范制度》、《上海恒企教育培训有限公司人事管理制度》等系列与合法合规运营相关的管理制度。该等管理制度对恒企教育的广告发布、教学资产的采购和管理、财务等方面的合法合规运营制定了相关标准和要求，同时还对各分子公司及其相关工作人员设置了奖惩机制，对认真贯彻执行有关标准 and 要求的，给予奖励，对违反相关规定或给恒企教育造成损失的，将追究责任并给予处罚；该等制度同时适用于恒企教育的子公司、分公司，为恒企教育及其下属公司合法合规运营提供了制度保障。

据此，本所认为，恒企教育已制定了保障其运营合法合规的相关管理制度，有利于保障恒企教育在本次交易完成后的合法合规运营。

问题三：报告书“募集配套资金的股份发行情况”部分和“本次交易对上市公司股权结构的影响”部分对募集配套资金认购方和认购金额表述不一致。请核实报告书及相关披露文件，明确本次募集配套资金的具体安排，并对相关披露予以补充更正。请独立财务顾问及律师核查并发表明确意见。

回复：

经核实，本次交易募集配套资金认购方为江勇、前海开源开元弈方定增 41 号资产管理计划、道基晨灞、道基晨富，报告书中披露的“本次交易对上市公司股权结构的影响”因笔误导致所列示的表格中“珠海康远”在募集配套资金后的所持上市公司股份数有误，从而导致所列示的江勇在募集配套资金后所持上市公司股份数也有误，更正后的“本次交易对上市公司股权结构的影响”的表格如下所示：

| 股东   | 交易前        |        | 发行股份购买资产后  |        | 募集配套资金后    |        |
|------|------------|--------|------------|--------|------------|--------|
|      | 股份数（股）     | 比例     | 股份数（股）     | 比例     | 股份数（股）     | 比例     |
| 罗建文  | 65,242,722 | 25.89% | 65,242,722 | 21.22% | 65,242,722 | 19.21% |
| 罗旭东  | 44,893,676 | 17.81% | 44,893,676 | 14.60% | 44,893,676 | 13.22% |
| 罗华东  | 44,483,676 | 17.65% | 44,483,676 | 14.47% | 44,483,676 | 13.10% |
| 江勇   | -          | -      | 17,273,763 | 5.62%  | 33,005,637 | 9.72%  |
| 冯仁华  | -          | -      | 8,296,693  | 2.70%  | 8,296,693  | 2.44%  |
| 广发信德 | -          | -      | 2,587,139  | 0.84%  | 2,587,139  | 0.76%  |
| 江胜   | -          | -      | 4,339,264  | 1.41%  | 4,339,264  | 1.28%  |

|                                  |             |         |             |         |             |         |
|----------------------------------|-------------|---------|-------------|---------|-------------|---------|
| 道基金兴                             | -           | -       | 3,447,331   | 1.12%   | 3,447,331   | 1.02%   |
| 张小金                              | -           | -       | 3,136,802   | 1.02%   | 3,136,802   | 0.92%   |
| 李星余                              | -           | -       | 3,478,799   | 1.13%   | 3,478,799   | 1.03%   |
| 繆子以诺                             | -           | -       | 2,462,367   | 0.80%   | 2,462,367   | 0.73%   |
| 广州恒萱                             | -           | -       | 2,216,142   | 0.72%   | 2,216,142   | 0.65%   |
| 道基晨富                             | -           | -       | 984,953     | 0.32%   | 2,010,944   | 0.59%   |
| 珠海庞大                             | -           | -       | 984,953     | 0.32%   | 984,953     | 0.29%   |
| 珠海康远                             | -           | -       | 39,395      | 0.01%   | 39,395      | 0.01%   |
| 中大瑞泽                             | -           | -       | 6,224,350   | 2.03%   | 6,224,350   | 1.83%   |
| 前海开源开<br>元弈方定增<br>41 号资产管<br>理计划 | -           | -       | -           | -       | 14,363,885  | 4.23%   |
| 道基晨瀚                             | -           | -       | -           | -       | 1,025,991   | 0.30%   |
| 其他公众股<br>东                       | 97,379,926  | 38.65%  | 97,379,926  | 31.67%  | 97,379,926  | 28.67%  |
| 合计                               | 252,000,000 | 100.00% | 307,471,951 | 100.00% | 339,619,692 | 100.00% |

经核实，以上内容已在报告书及相关披露文件中进行了补充更正。

**问题四：根据报告书，交易对方中江勇、江胜系兄弟关系，应合并计算二人所持股份；而报告书及相关披露文件中并未对二人所持股份进行合并计算。请核实报告书及相关披露文件，并予以补充更正并披露。请独立财务顾问和律师发表明确意见。**

回复：

本次交易完成后，不考虑募集配套资金，江勇将持有上市公司 17,273,763 股股份，占上市公司股份总数的 5.62%；江胜将持有上市公司 4,339,264 股股份，占上市公司股份总数的 1.41%，二人合计持有上市公司 7.03% 的股权。考虑募集配套资金，江勇将持有上市公司 33,005,637 股股份，占上市公司股份总数的 9.72%；江胜将持有上市公司 4,339,264 股股份，占上市公司股份总数的 1.28%，二人合计持有上市公司 11% 的股权。

江勇和江胜系兄弟关系，构成一致行动人，应合并披露二人所持股份。本次交易完成后，二人所持上市公司股份比例合计超过 5%，根据《深圳证券交易所创业板股票上市规则》的相关规定，江勇及其一致行动人江胜视同为上市公司的关联方。为此，本次交易构成关联交易。

经核实，以上内容在报告书及相关披露文件中进行了更正及补充披露。

问题五：请你公司以列表形式穿透披露至本次发行股份购买资产交易对方最终出资的法人、自然人等，并补充披露每层股东的出资方式、比例、取得权益的时间、资金来源、是否存在关联关系等信息；补充披露交易对方穿透后计算的合计人数；若超过 200 人，且取得权益时点在本次停牌前六个月内，补充披露是否符合发行对象原则上不超过 200 名等相关规定；若上述取得权益的时点均不在停牌前六个月内，补充披露是否符合《非上市公众公司监管指引第 4 号——股东人数超过 200 人的未上市股份有限公司申请行政许可有关问题的审核指引》相关规定。请独立财务顾问及律师核查并发表明确意见。

回复：

一、以列表形式穿透披露至本次发行股份购买资产交易对方最终出资的法人、自然人等，并补充披露每层股东的出资方式、比例、取得权益的时间、资金来源、是否存在关联关系等信息

本次发行股份购买资产交易对方为广发信德、道基金兴、繇子以诺、恒萱投资、道基晨富、珠海庞大、康远投资、中大瑞泽、江勇、冯仁华、江胜、张小金、李星余。前述交易对方除江勇等 5 名自然人外，广发信德为有限责任公司，道基金兴、繇子以诺、恒萱投资、道基晨富、珠海庞大、康远投资、中大瑞泽为有限合伙企业。该等有限合伙企业穿透至最终出资的法人、自然人的情况如下表所示：

### 1. 道基金兴

| 序号    | 股东名称                      | 出资方式 | 出资比例     | 取得权益时间      | 资金来源 | 是否存在关联关系 |
|-------|---------------------------|------|----------|-------------|------|----------|
| 1     | 上海道基投资有限公司                | 货币   | 1.00%    | 2014 年 9 月  | 自有资金 | 否        |
| 2     | 世兴科技创业投资有限公司              | 货币   | 16.59%   | 2015 年 10 月 | 自有资金 | 否        |
| 3     | 盐城道基富汇投资合伙企业（有限合伙）        | 货币   | 12.70%   | 2015 年 10 月 | 自有资金 | 否        |
| 3-1   | 上海道基投资有限公司                | 货币   | 0.99%    | 2015 年 6 月  | 自有资金 | 否        |
| 3-2   | 江苏悦达善达紫荆沿海股权投资母基金一期（有限合伙） | 货币   | 52.11%   | 2015 年 10 月 | 自有资金 | 否        |
| 3-2-1 | 江苏悦达善达股权投资基金管理有限公司        | 货币   | 0.8999%  | 2014 年 3 月  | 自有资金 | 否        |
| 3-2-2 | 悦达资本股份有限公司                | 货币   | 33.7458% | 2014 年 3 月  | 自有资金 | 否        |
| 3-2-3 | 清控资产管理有限公司                | 货币   | 22.4972% | 2014 年 2 月  | 自有资金 | 否        |

| 序号     | 股东名称                 | 出资方式 | 出资比例     | 取得权益时间      | 资金来源 | 是否存在<br>关联关系 |
|--------|----------------------|------|----------|-------------|------|--------------|
| 3-2-4  | 江苏大丰海港控股集团有限公司       | 货币   | 11.2486% | 2014 年 9 月  | 自有资金 | 否            |
| 3-2-5  | 盐城世纪新城建设投资有限公司       | 货币   | 4.4994%  | 2014 年 3 月  | 自有资金 | 否            |
| 3-2-6  | 盐城东方投资开发集团有限公司       | 货币   | 6.7492%  | 2014 年 3 月  | 自有资金 | 否            |
| 3-2-7  | 马佳郎                  | 货币   | 1.7998%  | 2014 年 2 月  | 自有资金 | 否            |
| 3-2-8  | 叶 婵                  | 货币   | 0.6749%  | 2014 年 2 月  | 自有资金 | 否            |
| 3-2-9  | 李帅红                  | 货币   | 0.6749%  | 2014 年 2 月  | 自有资金 | 否            |
| 3-2-10 | 冯本荣                  | 货币   | 0.7874%  | 2014 年 3 月  | 自有资金 | 否            |
| 3-2-11 | 邵正全                  | 货币   | 0.6749%  | 2014 年 3 月  | 自有资金 | 否            |
| 3-2-12 | 李文忠                  | 货币   | 0.6749%  | 2014 年 3 月  | 自有资金 | 否            |
| 3-2-13 | 崔柏钰                  | 货币   | 0.6749%  | 2014 年 3 月  | 自有资金 | 否            |
| 3-2-14 | 包知法                  | 货币   | 0.6749%  | 2014 年 3 月  | 自有资金 | 否            |
| 3-2-15 | 张小玲                  | 货币   | 1.1249%  | 2014 年 7 月  | 自有资金 | 否            |
| 3-2-16 | 周洪浩                  | 货币   | 2.2497%  | 2014 年 9 月  | 自有资金 | 否            |
| 3-2-17 | 邵小妹                  | 货币   | 2.2497%  | 2014 年 11 月 | 自有资金 | 否            |
| 3-2-18 | 万春香                  | 货币   | 1.3498%  | 2014 年 9 月  | 自有资金 | 否            |
| 3-2-19 | 张富根                  | 货币   | 1.1249%  | 2015 年 11 月 | 自有资金 | 否            |
| 3-2-20 | 王洪敏                  | 货币   | 0.6749%  | 2015 年 11 月 | 自有资金 | 否            |
| 3-2-21 | 李伟鑫                  | 货币   | 0.6749%  | 2014 年 3 月  | 自有资金 | 否            |
| 3-2-22 | 顾忠瑛                  | 货币   | 1.1249%  | 2014 年 2 月  | 自有资金 | 否            |
| 3-2-23 | 苏日娜                  | 货币   | 0.8999%  | 2014 年 2 月  | 自有资金 | 否            |
| 3-2-24 | 张兆民                  | 货币   | 0.8999%  | 2014 年 2 月  | 自有资金 | 否            |
| 3-2-25 | 陆洪标                  | 货币   | 0.6749%  | 2014 年 2 月  | 自有资金 | 否            |
| 3-2-26 | 张朝辉                  | 货币   | 0.6749%  | 2014 年 2 月  | 自有资金 | 否            |
| 3-3    | 上海物道投资管理中心<br>(有限合伙) | 货币   | 13.03%   | 2015 年 10 月 | 自有资金 | 否            |
| 3-3-1  | 许福涛                  | 货币   | 33%      | 2015 年 6 月  | 自有资金 | 否            |
| 3-3-2  | 姚庆华                  | 货币   | 1%       | 2015 年 6 月  | 自有资金 | 否            |
| 3-3-3  | 童红玲                  | 货币   | 33%      | 2015 年 6 月  | 自有资金 | 否            |
| 3-3-4  | 孟 伟                  | 货币   | 33%      | 2015 年 6 月  | 自有资金 | 否            |
| 3-4    | 陈豪刚                  | 货币   | 13.03%   | 2015 年 10 月 | 自有资金 | 否            |
| 3-5    | 黄 斌                  | 货币   | 13.03%   | 2015 年 10 月 | 自有资金 | 否            |
| 3-6    | 孙平范                  | 货币   | 7.81%    | 2015 年 10 月 | 自有资金 | 否            |
| 4      | 惠州市红兴建筑装饰材料有限公司      | 货币   | 9.96%    | 2015 年 10 月 | 自有资金 | 否            |
| 5      | 湖南嘉宇房地产开发有限公司        | 货币   | 3.32%    | 2015 年 10 月 | 自有资金 | 否            |
| 6      | 田林海                  | 货币   | 23.23%   | 2015 年 10 月 | 自有资金 | 否            |

| 序号 | 股东名称 | 出资方式 | 出资比例  | 取得权益时间      | 资金来源 | 是否存在<br>关联关系 |
|----|------|------|-------|-------------|------|--------------|
| 7  | 皮小莉  | 货币   | 1.33% | 2015 年 10 月 | 自有资金 | 否            |
| 8  | 王志恒  | 货币   | 1.66% | 2015 年 10 月 | 自有资金 | 否            |
| 9  | 欧阳国文 | 货币   | 1.66% | 2015 年 10 月 | 自有资金 | 否            |
| 10 | 向 文  | 货币   | 2.32% | 2015 年 10 月 | 自有资金 | 否            |
| 11 | 唐 梅  | 货币   | 1.99% | 2015 年 10 月 | 自有资金 | 否            |
| 12 | 刘建中  | 货币   | 3.32% | 2015 年 10 月 | 自有资金 | 否            |
| 13 | 冯 炜  | 货币   | 3.32% | 2015 年 10 月 | 自有资金 | 否            |
| 14 | 林曙光  | 货币   | 1.66% | 2015 年 10 月 | 自有资金 | 否            |
| 15 | 韩龙飞  | 货币   | 1.66% | 2015 年 10 月 | 自有资金 | 否            |
| 16 | 张群英  | 货币   | 3.32% | 2015 年 10 月 | 自有资金 | 否            |
| 17 | 何建群  | 货币   | 2.98% | 2015 年 10 月 | 自有资金 | 否            |
| 18 | 邱正安  | 货币   | 1.66% | 2015 年 10 月 | 自有资金 | 否            |
| 19 | 梁取谊  | 货币   | 1.00% | 2015 年 10 月 | 自有资金 | 否            |
| 20 | 王东榕  | 货币   | 1.66% | 2015 年 10 月 | 自有资金 | 否            |
| 21 | 黄锐钦  | 货币   | 1.66% | 2015 年 10 月 | 自有资金 | 否            |
| 22 | 洪丽梅  | 货币   | 1.00% | 2015 年 10 月 | 自有资金 | 否            |
| 23 | 江 勇  | 货币   | 1.00% | 2015 年 10 月 | 自有资金 | 是            |

## 2. 縫子以诺

| 序号 | 股东名称              | 出资方式 | 出资比例     | 取得权益时间     | 资金来源 | 是否存在<br>关联关系 |
|----|-------------------|------|----------|------------|------|--------------|
| 1  | 深圳市縫子财富管理<br>有限公司 | 货币   | 7.2721%  | 2015 年 8 月 | 自有资金 | 否            |
| 2  | 吴幸光               | 货币   | 10.9091% | 2016 年 2 月 | 自有资金 | 否            |
| 3  | 谭星亮               | 货币   | 7.2727%  | 2016 年 2 月 | 自有资金 | 否            |
| 4  | 张晓君               | 货币   | 5.0909%  | 2016 年 2 月 | 自有资金 | 否            |
| 5  | 陈珊英               | 货币   | 4.0000%  | 2016 年 2 月 | 自有资金 | 否            |
| 6  | 孟凡越               | 货币   | 3.6364%  | 2016 年 2 月 | 自有资金 | 否            |
| 7  | 刘 冬               | 货币   | 3.6364%  | 2016 年 2 月 | 自有资金 | 否            |
| 8  | 丁子柏               | 货币   | 3.6364%  | 2016 年 2 月 | 自有资金 | 否            |
| 9  | 周英姿               | 货币   | 3.6364%  | 2016 年 2 月 | 自有资金 | 否            |
| 10 | 张 元               | 货币   | 3.6364%  | 2016 年 2 月 | 自有资金 | 否            |
| 11 | 吴 杰               | 货币   | 3.6364%  | 2016 年 2 月 | 自有资金 | 否            |
| 12 | 李碧新               | 货币   | 3.6364%  | 2016 年 2 月 | 自有资金 | 否            |
| 13 | 袁 琼               | 货币   | 3.6364%  | 2016 年 2 月 | 自有资金 | 否            |
| 14 | 邱凡夫               | 货币   | 3.6364%  | 2016 年 2 月 | 自有资金 | 否            |
| 15 | 陈新盛               | 货币   | 3.6364%  | 2016 年 2 月 | 自有资金 | 否            |
| 16 | 伍 燕               | 货币   | 3.6364%  | 2016 年 2 月 | 自有资金 | 否            |

| 序号 | 股东名称 | 出资方式 | 出资比例    | 取得权益时间     | 资金来源 | 是否存在<br>关联关系 |
|----|------|------|---------|------------|------|--------------|
| 17 | 李幸岐  | 货币   | 3.6364% | 2016 年 2 月 | 自有资金 | 否            |
| 18 | 苏柱桑  | 货币   | 3.6364% | 2016 年 2 月 | 自有资金 | 否            |
| 19 | 何丽聪  | 货币   | 3.6364% | 2016 年 2 月 | 自有资金 | 否            |
| 20 | 杨小玲  | 货币   | 3.6364% | 2016 年 2 月 | 自有资金 | 否            |
| 21 | 温文滔  | 货币   | 3.6364% | 2016 年 2 月 | 自有资金 | 否            |
| 22 | 李淑玲  | 货币   | 3.6364% | 2016 年 2 月 | 自有资金 | 否            |
| 23 | 陈 彬  | 货币   | 3.6364% | 2016 年 2 月 | 自有资金 | 否            |

### 3. 恒萱投资

| 序号 | 股东名称 | 出资方式 | 出资比例 | 取得权益时间     | 资金来源 | 是否存在<br>关联关系 |
|----|------|------|------|------------|------|--------------|
| 1  | 罗 敏  | 货币   | 50%  | 2013 年 9 月 | 自有资金 | 否            |
| 2  | 黄媛卿  | 货币   | 50%  | 2013 年 9 月 | 自有资金 | 否            |

### 4. 道基晨富

| 序号 | 股东名称       | 出资方式 | 出资比例   | 取得权益时间     | 资金来源 | 是否存在<br>关联关系 |
|----|------------|------|--------|------------|------|--------------|
| 1  | 上海道基投资有限公司 | 货币   | 0.99%  | 2012 年 9 月 | 自有资金 | 否            |
| 2  | 田海林        | 货币   | 45.70% | 2013 年 2 月 | 自有资金 | 否            |
| 3  | 欧建成        | 货币   | 10.66% | 2013 年 2 月 | 自有资金 | 否            |
| 4  | 谢礼生        | 货币   | 7.615% | 2013 年 2 月 | 自有资金 | 否            |
| 5  | 黄锐钦        | 货币   | 7.615% | 2013 年 2 月 | 自有资金 | 否            |
| 6  | 陈清辽        | 货币   | 27.42% | 2014 年 6 月 | 自有资金 | 否            |

### 5. 珠海庞大

| 序号 | 股东名称         | 出资方式 | 出资比例     | 取得权益时间     | 资金来源 | 是否存在<br>关联关系 |
|----|--------------|------|----------|------------|------|--------------|
| 1  | 广东庞大投资股份有限公司 | 货币   | 11.3314% | 2015 年 6 月 | 自有资金 | 否            |
| 2  | 广东桂商投资股份有限公司 | 货币   | 2.8329%  | 2016 年 3 月 | 自有资金 | 否            |
| 3  | 罗纪强          | 货币   | 16.9972% | 2016 年 3 月 | 自有资金 | 否            |
| 4  | 丘景云          | 货币   | 8.4986%  | 2016 年 3 月 | 自有资金 | 否            |
| 5  | 劳传忠          | 货币   | 6.2323%  | 2016 年 3 月 | 自有资金 | 否            |
| 6  | 窦 彬          | 货币   | 5.6657%  | 2016 年 3 月 | 自有资金 | 否            |

|    |     |    |         |            |      |   |
|----|-----|----|---------|------------|------|---|
| 7  | 黄祖志 | 货币 | 5.6657% | 2016 年 3 月 | 自有资金 | 否 |
| 8  | 邹慈远 | 货币 | 5.6657% | 2016 年 3 月 | 自有资金 | 否 |
| 9  | 徐红宇 | 货币 | 5.6657% | 2016 年 3 月 | 自有资金 | 否 |
| 10 | 冯露华 | 货币 | 5.6657% | 2016 年 3 月 | 自有资金 | 否 |
| 11 | 黎绮芬 | 货币 | 5.6657% | 2016 年 3 月 | 自有资金 | 否 |
| 12 | 姜 华 | 货币 | 3.3994% | 2016 年 3 月 | 自有资金 | 否 |
| 13 | 巫健宁 | 货币 | 3.3994% | 2016 年 3 月 | 自有资金 | 否 |
| 14 | 钟小洪 | 货币 | 2.8329% | 2016 年 3 月 | 自有资金 | 否 |
| 15 | 李 斌 | 货币 | 2.8329% | 2016 年 3 月 | 自有资金 | 否 |
| 16 | 麦 欣 | 货币 | 2.8329% | 2016 年 3 月 | 自有资金 | 否 |
| 17 | 曾 旺 | 货币 | 1.9830% | 2016 年 3 月 | 自有资金 | 否 |
| 18 | 苏广远 | 货币 | 1.1331% | 2016 年 3 月 | 自有资金 | 否 |
| 19 | 林常青 | 货币 | 1.1331% | 2016 年 3 月 | 自有资金 | 否 |
| 20 | 韦燕桃 | 货币 | 0.5666% | 2016 年 3 月 | 自有资金 | 否 |

## 6. 康远投资

| 序号 | 股东名称 | 出资方式 | 出资比例   | 取得权益时间      | 资金来源 | 是否存在<br>关联关系 |
|----|------|------|--------|-------------|------|--------------|
| 1  | 肖雪生  | 货币   | 9.96%  | 2014 年 10 月 | 自有资金 | 否            |
| 2  | 敖小敏  | 货币   | 10.10% | 2014 年 10 月 | 自有资金 | 否            |
| 3  | 李忠文  | 货币   | 8.30%  | 2014 年 10 月 | 自有资金 | 否            |
| 4  | 谢永元  | 货币   | 10.33% | 2014 年 10 月 | 自有资金 | 否            |
| 5  | 陈重阳  | 货币   | 1.71%  | 2015 年 2 月  | 自有资金 | 否            |
| 6  | 许一字  | 货币   | 4.35%  | 2015 年 2 月  | 自有资金 | 否            |
| 7  | 徐博卷  | 货币   | 8.44%  | 2015 年 2 月  | 自有资金 | 否            |
| 8  | 樊 飞  | 货币   | 5.12%  | 2015 年 2 月  | 自有资金 | 否            |
| 9  | 孙俊瀚  | 货币   | 6.79%  | 2015 年 2 月  | 自有资金 | 否            |
| 10 | 彭书琴  | 货币   | 2.62%  | 2015 年 2 月  | 自有资金 | 否            |
| 11 | 叶卫浩  | 货币   | 1.31%  | 2015 年 2 月  | 自有资金 | 否            |
| 12 | 朱 成  | 货币   | 1.66%  | 2015 年 2 月  | 自有资金 | 否            |
| 13 | 李鹏程  | 货币   | 1.52%  | 2015 年 2 月  | 自有资金 | 否            |
| 14 | 李 晶  | 货币   | 2.50%  | 2015 年 2 月  | 自有资金 | 否            |
| 15 | 李 冰  | 货币   | 5.40%  | 2015 年 2 月  | 自有资金 | 否            |
| 16 | 宋红霞  | 货币   | 2.77%  | 2015 年 2 月  | 自有资金 | 否            |
| 17 | 杨立忠  | 货币   | 2.97%  | 2015 年 2 月  | 自有资金 | 否            |
| 18 | 赵铁祥  | 货币   | 2.11%  | 2015 年 2 月  | 自有资金 | 否            |
| 19 | 吴 凡  | 货币   | 2.98%  | 2015 年 2 月  | 自有资金 | 否            |
| 20 | 黄 豪  | 货币   | 1.50%  | 2015 年 2 月  | 自有资金 | 否            |
| 21 | 刘 洋  | 货币   | 0.87%  | 2015 年 2 月  | 自有资金 | 否            |
| 22 | 段剑琴  | 货币   | 0.21%  | 2015 年 2 月  | 自有资金 | 否            |

| 序号 | 股东名称 | 出资方式 | 出资比例  | 取得权益时间     | 资金来源 | 是否存在<br>关联关系 |
|----|------|------|-------|------------|------|--------------|
| 23 | 陆 浩  | 货币   | 3.23% | 2015 年 2 月 | 自有资金 | 否            |
| 24 | 刘睿婕  | 货币   | 0.1%  | 2015 年 2 月 | 自有资金 | 否            |
| 25 | 韩文龙  | 货币   | 0.85% | 2015 年 2 月 | 自有资金 | 否            |
| 26 | 沈爱卿  | 货币   | 1.88% | 2015 年 2 月 | 自有资金 | 否            |
| 27 | 蒋宇寰  | 货币   | 0.20% | 2015 年 2 月 | 自有资金 | 否            |
| 28 | 张玲玲  | 货币   | 0.22% | 2015 年 2 月 | 自有资金 | 否            |

## 7. 中大瑞泽

| 序号 | 股东名称           | 出资方式 | 出资比例 | 取得权益时间     | 资金来源 | 是否存在<br>关联关系 |
|----|----------------|------|------|------------|------|--------------|
| 1  | 赵 君            | 货币   | 99%  | 2016 年 2 月 | 自有资金 | 否            |
| 2  | 北京中大宏图科技发展有限公司 | 货币   | 1%   | 2016 年 2 月 | 自有资金 | 否            |

二、补充披露交易对方穿透后计算的合计人数；若超过 200 人，且取得权益时点在本次停牌前六个月内，补充披露是否符合发行对象原则上不超过 200 名等相关规定；若上述取得权益的时点均不在停牌前六个月内，补充披露是否符合《非上市公司监管指引第 4 号——股东人数超过 200 人的未上市股份有限公司申请行政许可有关问题的审核指引》（以下简称“《监管指引第 4 号》”）相关规定

本次发行股份购买资产的全部交易对方穿透至最终出资的法人或自然人后的人数如下表所示：

| 序号 | 股东名称                  | 穿透计算的投资人<br>人数（至自然人、法人层级） |
|----|-----------------------|---------------------------|
| 1  | 江 勇                   | 1                         |
| 2  | 冯仁华                   | 1                         |
| 3  | 江 胜                   | 1                         |
| 4  | 张小金                   | 1                         |
| 5  | 李星余                   | 1                         |
| 6  | 广发信德投资管理有限公司          | 1                         |
| 7  | 上海道基金兴投资合伙企业（有限合伙）    | 56                        |
| 8  | 深圳縫子以诺股权投资中心（有限合伙）    | 23                        |
| 9  | 广州恒壹投资咨询中心（有限合伙）      | 2                         |
| 10 | 上海道基晨富投资合伙企业（有限合伙）    | 6                         |
| 11 | 珠海庞大新三板股权投资合伙企业（有限合伙） | 20                        |
| 12 | 珠海康远投资企业（有限合伙）        | 28                        |
| 13 | 新余中大瑞泽投资合伙企业（有限合伙）    | 2                         |

| 序号  | 股东名称 | 穿透计算的投资人<br>人数（至自然人、法人层级） |
|-----|------|---------------------------|
| 合 计 |      | 剔除重复计算人数后合计：138           |

基于上表，本次发行股份购买资产交易的交易对方穿透至最终出资的法人或自然人的人数共计为 138 人，总人数未超过 200 人，符合《证券法》第十条发行对象不超过 200 人的相关规定。根据《监管指引第 4 号》的规定，对于股东人数已经超过 200 人的未上市股份有限公司，符合该指引规定的，可申请公开发行并在证券交易所上市、在全国中小企业股份转让系统挂牌公开转让等行政许可。本次发行股份购买资产交易的交易对方穿透至最终出资的法人或自然人的总人数未超过 200 人，本次交易不适用《监管指引第 4 号》的相关规定。

据此，本所认为，本次发行股份购买资产交易的交易对方穿透至最终出资的法人或自然人后的人数不超过 200 人，符合《证券法》第十条发行对象不超过 200 人的相关规定；本次交易不适用《监管指引第 4 号》的相关规定。

本法律意见书经本所律师签字并加盖本所公章后生效；本法律意见书壹式陆份，本所留存壹份，其余伍份交上市公司，各份具有同等法律效力。

（以下无正文，下接签署页）

(本页无正文，为《北京大成律师事务所关于深圳证券交易所出具的长沙开元仪器股份有限公司重组问询函所涉相关问题之专项法律意见书》之签署页)



负责人：彭雪峰

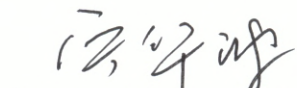
授权签字人：

王 隽

经办律师：

  
黄纯安

经办律师：

  
宁华波

经办律师：

  
杨 帆

签署日期：二〇一六年\_\_\_\_月\_\_\_\_日