



江苏世纪同仁律师事务所
C&T PARTNERS

关于南京万德斯环保科技股份有限公司
发行股份、可转换公司债券及支付现金购买资产
并募集配套资金的

法律意见书

江苏世纪同仁律师事务所
中国 南京

目 录

第一部分	引 言	1
一、	本所律师声明事项	1
二、	本法律意见书中的简称意义	2
第二部分	正 文	5
一、	本次交易的方案	5
二、	本次交易各方的主体资格	28
三、	本次交易的批准与授权	46
四、	本次交易拟购买的标的资产	47
五、	本次交易的实质性条件	85
六、	本次交易涉及的重大协议	92
七、	本次交易涉及的债权债务的处理	94
八、	本次交易涉及的关联交易与同业竞争	94
九、	本次交易的信息披露	97
十、	参与本次交易的证券服务机构的资格	98
十一、	关于本次交易相关人员买卖万德斯股票的情况	99
第三部分	结论意见	101

**江苏世纪同仁律师事务所关于
南京万德斯环保科技股份有限公司发行股份、
可转换公司债券及支付现金购买资产并募集配套资金的
法律意见书**

南京万德斯环保科技股份有限公司：

根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上市公司重大资产重组管理办法》、《关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定》、《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）》等有关法律、法规和规范性文件的规定，本所接受南京万德斯环保科技股份有限公司委托，就南京万德斯环保科技股份有限公司本次发行股份、可转换公司债券及支付现金购买资产并募集配套资金事宜出具本法律意见书。

第一部分 引言

一、本所律师声明事项

1、本所及经办律师依据《中华人民共和国证券法》、《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）》等有关法律、法规及规范性文件的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，保证本法律意见所认定的事实真实、准确、完整，所发表的结论性意见合法、准确，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并承担相应法律责任。

2、为出具本法律意见书，本所律师事先对有关情况进行了尽职调查，并获得相关方如下声明和保证：相关方已向本所律师提供了出具本法律意见书所必需且力所能及的全部有关事实材料，有关书面材料及书面证言均真实有效，所有书面文件的签字和/或印章均属真实，所有副本材料或复印件均与正本材料或原件一致；不存在任何虚假或误导性陈述，亦不存在任何重大遗漏。对上述声明、保

证之充分信赖是本所律师出具本法律意见书的基础和前提。

3、对于从国家机关、具有管理公共事务职能的组织、会计师事务所、资产评估事务所、资信评级机构、公证机构等公共机构直接取得的报告、意见、文件等文书，本所律师将其作为出具法律意见的直接依据，并根据《律师事务所从事证券法律业务管理办法》的要求，对与法律相关的业务事项履行了法律专业人士特别的注意义务，对其他业务事项履行了普通人一般的注意义务。

4、本所律师对有关文件的审查未涉及其中属于财务、会计、审计、资产评估等非法律专业领域的有关事实、数据和结论，鉴于本所律师并不具有对上述事实、数据和结论作出核查和评价的适当资格，本所律师对上述事实、数据和结论的引用，不应在任何意义上理解为本所律师对上述事实、数据和结论之真实、准确或完整性作出任何明示或暗示的认可或保证。

5、本所同意将本法律意见书作为本次交易的必备法律文件，随同其他申报文件一同上报，并愿意依法承担相应的法律责任。

6、本所律师同意公司部分或全部在本次交易的申请文件中自行引用或按中国证监会的审核要求引用本法律意见书的内容，但公司在引用时，不得因引用而导致法律上的歧义或曲解。引用后，申请文件的相关内容应经本所律师再次审阅和确认。

7、非经本所书面认可，不得将本法律意见书用于任何其他用途。

二、本法律意见书中的简称意义

除非特别说明，本法律意见书中使用的简称意义如下：

万德斯/公司/ 上市公司	指	南京万德斯环保科技股份有限公司，在上海证券交易所科创板上市，股票代码：688178；
时代桃源/标的公司	指	北京时代桃源环境科技股份有限公司，及其根据本次交易方案变更为有限责任公司的存续主体；
万德斯有限	指	南京万德斯环保科技有限公司，发行人万德斯的前身；
桃源有限	指	北京时代桃源环境科技有限公司，时代桃源的前身；
桃源投资	指	北京世纪桃源投资管理有限公司；
无锡桃源	指	无锡时代桃源环保设备有限公司；

山西峰润	指	山西峰润瓦斯发电有限公司；
广东绿盈	指	广东绿盈环境科技有限公司；
孝感首大	指	湖北孝感首大环保科技有限公司；
重庆远创	指	重庆远创时代新能源有限公司；
湖南炬丰	指	湖南炬丰祥永新能源有限公司；
清华科技园	指	北京清华科技园技术资产经营有限公司；
启迪创业	指	启迪创业投资管理（北京）有限公司，原清华科技园；
中关村创业	指	中关村创业投资发展中心；
松禾成长	指	苏州松禾成长二号创业投资中心（有限合伙）；
德丰杰	指	常州德丰杰清洁技术创业投资（有限合伙）；
慧创志成	指	东莞慧创志成创业投资企业（有限合伙）；
山南硅谷	指	西藏山南硅谷天堂昌吉投资管理有限公司，时代桃源的股东；
珠源资本	指	北京珠源资本管理有限公司，时代桃源的股东；
长沙邦辉	指	长沙邦辉网络科技有限公司，时代桃源的股东；
银宇中创	指	北京银宇中创科技有限公司，时代桃源的股东；
众成环能	指	天津众成环能企业管理咨询中心（有限合伙），时代桃源的股东；
交易对方	指	宁显峰、西藏山南硅谷天堂昌吉投资管理有限公司、北京珠源资本管理有限公司、长沙邦辉网络科技有限公司、杨军华、关磊、北京银宇中创科技有限公司、卢艳娟、张俊峰、天津众成环能企业管理咨询中心（有限合伙）、何一鸣、高雅惠、邵文海、封燕华、黄亚昌、董宏伟、崔焱共 12 名自然人、5 名企业；
交易标的/标的资产	指	交易对方持有的时代桃源 81.45%的股权及与之相关的全部权益；
业绩承诺方/业绩承诺人/补偿义务人	指	指：宁显峰、杨军华、卢艳娟、张俊峰、天津众成环能企业管理咨询中心（有限合伙）共 4 名自然人、1 名合伙企业；
本次交易	指	上市公司以发行股份、可转换公司债券及支付现金的方式购买标的资产并募集配套资金；
本次发行/本次购买资产/本次发行股份、可转换公司债券及支付现金购买资产	指	上市公司向交易对方发行股份、可转换公司债券及支付现金购买标的资产的行为；
本次发行股份、可转换公司债券募集配套资金/本次配套融资	指	上市公司向不超过 35 名特定对象发行股份、可转换公司债券募集配套资金的行为；
评估基准日	指	2020 年 12 月 31 日；
定价基准日	指	万德斯为审议本次交易事项召开的第二届董事会第十九次会

		议决议公告之日；
最近两年/报告期	指	2019年、2020年；
交割日/股权交割日	指	标的资产按照交易双方约定办理完成交割手续之日标的资产过户完成日，即宁显峰等17名原股东及标的公司修改标的公司的章程及股东名册，将万德斯持有的标的公司的81.45%股权情况记载于标的公司的章程和股东名册中且就股权转让事宜完成工商变更登记并取得变更后换发的营业执照；
过渡期间	指	自评估基准日至交割完成日之间的期间；
承诺期/业绩承诺期	指	2021年度、2022年度、2023年度以及根据双方书面约定调整的其他年度期间；
《购买资产协议》	指	万德斯与交易对方签订的《南京万德斯环保科技股份有限公司与宁显峰等17名原股东关于北京时代桃源环境科技股份有限公司之发行股份、可转换公司债券及支付现金购买资产协议》；
《购买资产协议之补充协议》	指	万德斯与交易对方签订的《南京万德斯环保科技股份有限公司与宁显峰等17名原股东关于北京时代桃源环境科技股份有限公司发行股份、可转换公司债券及支付现金购买资产协议之补充协议》；
《盈利补偿协议》	指	万德斯与业绩承诺方签订的《南京万德斯环保科技股份有限公司与宁显峰等5名原股东关于北京时代桃源环境科技股份有限公司之盈利补偿协议》；
独立财务顾问/华泰联合	指	华泰联合证券有限责任公司；
世纪同仁/本所	指	江苏世纪同仁律师事务所；
中天运/审计机构	指	中天运会计师事务所（特殊普通合伙）；
中联评估/评估机构	指	中联资产评估集团有限公司；
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会；
上交所	指	上海证券交易所；
《报告书（草案）》	指	《南京万德斯环保科技股份有限公司发行股份、可转换公司债券及支付现金购买资产并募集配套资金报告书（草案）》；
《审计报告》	指	中天运出具的《北京时代桃源环境科技股份有限公司审计报告》（中天运[2021]审字第90186号）；
《资产评估报告》/ 《评估报告》	指	中联评估出具的《南京万德斯环保科技股份有限公司拟收购北京时代桃源环境科技股份有限公司股权项目资产评估报告》（中联评报字[2021]第1195号）；
《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》；
《信息披露管理办法》	指	《上市公司信息披露管理办法》；
《重组管理办法》	指	《上市公司重大资产重组管理办法》；

《重组若干规定》	指	《关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定》；
《科创板重组特别规定》	指	《科创板上市公司重大资产重组特别规定》；
《科创板发行注册管理办法》	指	《科创板上市公司证券发行注册管理办法（试行）》；
《上市规则》	指	《上海证券交易所科创板股票上市规则》；
元、万元	指	人民币元、人民币万元；
中国	指	中华人民共和国（为本法律意见书之目的，不包括香港特别行政区、澳门特别行政区及台湾地区）；

注：本法律意见书中，可能存在个别数据加总后与相关数据汇总数存在尾差的情况，该等情况系数据计算四舍五入造成。

第二部分 正文

一、本次交易的方案

根据万德斯与交易对方签署的《购买资产协议》及《盈利补偿协议》、万德斯召开的第二届董事会第十九次会议、第二十二次会议的决议及《报告书(草案)》，本次交易方案的主要内容如下：

（一）本次交易方案概述

万德斯拟向宁显峰等 17 名原股东发行股份、可转换公司债券及支付现金购买其持有的标的公司 81.45% 股权。同时，万德斯拟向不超过 35 名特定对象发行可转换公司债券募集配套资金，募集资金金额不超过 163,918,127 元。募集配套资金用于支付本次交易现金对价、重组相关费用，并用于上市公司、标的公司补充流动资金。其中补充流动资金不应超过交易作价的 25%，或者不超过募集资金总额的 50%。如有不足的部分由上市公司以自有资金或自筹资金支付。

本次募集配套资金以本次发行股份、可转换公司债券及支付现金购买资产的成功实施为前提。但本次发行股份、可转换公司债券及支付现金购买资产不以配套募集资金的成功实施为前提，最终配套融资发行成功与否不影响本次发行股份、可转换公司债券及支付现金购买资产行为的实施。

（二）本次购买资产的情况

1、标的资产及交易对方

本次购买资产的标的资产为时代桃源 81.45%股权，交易对方为标的公司股东宁显峰等 17 名原股东。

2、交易价格及定价依据

根据中联评估出具的《评估报告》，截至评估基准日，标的公司股东全部权益的评估值为 28,750.00 万元。以上述评估值为基础，经交易各方协商确定，标的公司全部股东权益整体作价为 28,750.00 万元，本次交易标的公司 81.45%股权作价为 23,416.88 万元。

3、交易方式及对价支付

公司以发行股份、可转换公司债券及支付现金相结合的方式向宁显峰等 17 名原股东支付收购价款，其中：公司以发行股份方式支付收购价款总额的 5%，以发行可转换公司债券方式支付收购价款总额的 65%，以现金方式支付收购价款总额的 30%。本次交易中，结合承担利润补偿责任、股份锁定等因素，交易对方转让标的公司股权采取差异化定价。公司向宁显峰等 17 名原股东发行股份、可转换公司债券及支付现金的比例安排明细如下：

交易对方姓名/名称	本次出售的标的公司股数（股）	股份支付对价金额（元）	可转换公司债券支付对价金额（元）	现金支付对价金额（元）	合计（元）
宁显峰	7,036,419	5,907,767	21,765,200	35,446,681	63,119,648
西藏山南硅谷天堂昌吉投资管理有限公司	8,525,218	0	37,884,000	0	37,884,000
北京珠源资本管理有限公司	6,776,800	0	30,114,000	0	30,114,000
长沙邦辉网络科技有限公司	2,991,304	0	13,293,000	0	13,293,000
杨军华	2,917,931	2,448,017	9,018,900	14,688,102	26,155,019
关磊	1,996,247	0	8,862,000	0	8,862,000
北京银宇中创科技有	1,583,896	0	7,035,000	0	7,035,000

限公司					
卢艳娟	1,537,381	1,289,481	4,750,600	7,736,874	13,776,955
张俊峰	1,253,875	1,051,429	3,873,600	6,308,488	11,233,517
天津众成环能企业管理咨询中心（有限合伙）	1,204,000	1,011,733	3,727,400	6,070,478	10,809,611
何一鸣	778,968	0	3,465,000	0	3,465,000
高雅惠	517,495	0	2,310,000	0	2,310,000
邵文海	448,696	0	1,995,000	0	1,995,000
封燕华	344,000	0	1,533,000	0	1,533,000
黄亚昌	240,800	0	1,071,000	0	1,071,000
董宏伟	172,000	0	756,000	0	756,000
崔焱	172,000	0	756,000	0	756,000
合计	38,497,030	11,708,427	152,209,700	70,250,623	234,168,750

本次交易募集的配套资金到位后全部用于支付本次交易现金对价、重组相关费用，并用于上市公司、标的公司补充流动资金，如有不足的部分由公司以自有资金或自筹资金支付。

在标的资产交割完成后且万德斯在本次募集配套资金总额全部到位后 20 个工作日内或标的资产交割完成日起 45 个工作日内（两者以较晚发生者为准）一次性向交易对方支付现金对价。

如在取得中国证监会注册同意本次交易的正式批文之日起 6 个月内，万德斯尚未完成本次配套融资或融资金额低于预期，或者万德斯取消本次配套融资，则万德斯应于取得中国证监会注册同意本次交易的正式批文之日起 10 个月内，以自有或自筹资金向交易对方支付剩余的现金对价。双方可就上述支付时间另行协商进行延期。如在取得中国证监会注册同意本次交易的正式批文之日起 12 个月内上市公司未能向交易对方支付足额现金对价，则上市公司需向交易对方就未足额支付现金对价部分支付逾期违约金，逾期违约金金额=逾期未足额支付现金对价×0.03%×逾期天数，逾期天数自取得中国证监会注册同意本次交易的正式批文之日起第 12 个月开始计算。

（三）发行普通股购买资产

1、发行股份的类型、面值及上市地点

本次购买资产项下发行的股份种类为人民币普通股（A股），每股面值为人民币1.00元，上市地点为上海证券交易所科创板。

2、发行对象及认购方式

本次发行股份的对象为宁显峰、杨军华、卢艳娟、张俊峰、天津众成环能企业管理咨询中心（有限合伙）共5名补偿义务人。

3、定价基准日和发行价格

根据《重组管理办法》等有关规定，上市公司发行股份的价格不得低于市场参考价的80%。市场参考价为审议本次交易的董事会决议公告日前20个交易日、60个交易日或者120个交易日的上市公司股票交易均价之一。

本次交易发行股份的定价基准日为万德斯第二届董事会第十九次会议决议公告日，即2021年3月13日。上市公司定价基准日前20日、60日、120日股票均价情况如下：

交易均价类型	交易均价（元/股）	交易均价*80.00%（元/股）
前20个交易日	27.58	22.07
前60个交易日	30.63	24.50
前120个交易日	35.10	28.08

本次交易选择以定价基准日前60个交易日上市公司股票交易均价作为市场参考价，发行价格确定为32.30元/股。

在定价基准日至本次发行股份完成日期间，公司如有派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，发行价格将按照中国证监会及上海证券交易所的相关规定作相应调整。

4、发行数量

根据上述发行股份购买资产的发行价格及确定的标的资产交易价格计算，本

次向交易对方发行的股份数合计为362,490股，具体如下：

交易对方姓名/名称	股份支付对价金额（元）	发行股份数量（股）
宁显峰	5,907,767	182,903
杨军华	2,448,017	75,790
卢艳娟	1,289,481	39,922
张俊峰	1,051,429	32,552
众成环能	1,011,733	31,323
合计	11,708,427	362,490

在定价基准日至本次发行完成日期间，公司如有派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项导致股份发行价格调整的，发行数量也将根据发行价格调整而进行相应调整。最终发行数量以上海证券交易所审核通过、中国证监会注册同意的发行数量为准。

5、滚存利润安排

公司在本次发行前的滚存未分配利润将由新老股东按照其持股比例共同享有。

（四）发行可转换公司债券购买资产

1、可转换公司债券的发行方式、发行对象

本次发行可转换公司债券的对象为宁显峰等 17 名原股东。

2、可转换公司债券的票面金额、发行价格、转股后上市地点

本次发行的可转换公司债券每张面值为人民币 100.00 元，按面值发行；该可转换公司债券转换的 A 股股票将在上海证券交易所科创板上市。

3、可转换公司债券转股价格的确定及其调整

本次发行的可转换公司债券初始转股价格的定价基准日为万德斯第二届董事会第十九次会议决议公告日。初始转股价格参照本次发行股份购买资产部分的股份定价标准，即 32.30 元/股。

在本次向特定对象发行可转换公司债券之后，若上市公司发生派送红股、转

增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转换公司债券转股以及本次交易的发行股份以及募集配套资金而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况，转股价格将按照中国证监会及上海证券交易所的相关规定作相应调整。

4、可转换公司债券的发行数量

根据上述发行股份购买资产的发行价格及确定的标的资产交易价格计算，本次向交易对方发行的可转换公司债券数量合计为1,522,097张，具体如下：

交易对方姓名/名称	可转换公司债券支付对价金额（元）	发行数量（张）
宁显峰	21,765,200	217,652
西藏山南硅谷天堂昌吉投资管理有限公司	37,884,000	378,840
北京珠源资本管理有限公司	30,114,000	301,140
长沙邦辉网络科技有限公司	13,293,000	132,930
杨军华	9,018,900	90,189
关磊	8,862,000	88,620
北京银宇中创科技有限公司	7,035,000	70,350
卢艳娟	4,750,600	47,506
张俊峰	3,873,600	38,736
天津众成环能企业管理咨询中心（有限合伙）	3,727,400	37,274
何一鸣	3,465,000	34,650
高雅惠	2,310,000	23,100
邵文海	1,995,000	19,950
封燕华	1,533,000	15,330
黄亚昌	1,071,000	10,710
董宏伟	756,000	7,560
崔焱	756,000	7,560
合计	152,209,700	1,522,097

最终发行数量以上海证券交易所审核通过、中国证监会注册同意的发行数量为准。

5、债券期限

本次向特定对象发行的可转换公司债券的存续期限为自发行之日起 6 年。

6、可转换公司债券的利率及还本付息

本次向特定对象发行的可转换公司债券的票面利率为 0.01%/年。

本次向特定对象发行的可转换公司债券采用到期后一次性还本付息的方式，计息起始日为可转换公司债券发行首日。付息日为本次发行的可转换公司债券存续期限到期日，如该日为法定节假日或休息日，则顺延至下一个工作日，顺延期间不另付息。

付息债权登记日为付息日的前一交易日，公司将在付息日之后的五个交易日内支付利息。在付息债权登记日前（包括付息债权登记日）申请转换成公司股票的可转换公司债券，公司无需向其原持有人支付利息。

7、转股期限

本次发行的可转换公司债券的转股期自发行结束之日起满 6 个月后第一个交易日起至可转换公司债券到期日止。在此期间，宁显峰等 17 名原股东可根据约定行使转股权。

8、转股价格的修正

（1）转股价格向上修正条款

在本次向特定对象发行的可转换公司债券的存续期间，如上市公司股票在任意连续 30 个交易日中至少有 20 个交易日的收盘价均不低于当期转股价格的 150% 时，上市公司董事会有权提出转股价格向上修正方案并提交上市公司股东大会审议表决，该方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施，股东大会进行表决时，持有本次发行的可转换公司债券的股东应当回避。修正后的转股价格为当期转股价格的 120%，但修正后的转股价格最高不超过初始转股价格的 120%。同时，修正后的转股价格不得低于最近一期经审计的每股净资产值和股票面值。若在前述 20 个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在转股

价格调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，在转股价格调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。

（2）转股价格向下修正条款

在本次向特定对象发行的可转换公司债券存续期间，如上市公司股票在任意连续 30 个交易日中至少有 15 个交易日的收盘价低于当期转股价格的 90%时，公司董事会有权提出转股价格向下修正方案并提交上市公司股东大会审议表决，该方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施，股东大会进行表决时，持有本次发行的可转换公司债券的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于上市公司最近一期经审计的每股净资产值和股票面值，不低于审议该次修正条款的董事会决议公告日前 20 个交易日、60 个交易日或者 120 个交易日交易均价的 80%孰低者。

9、转股数量

本次向特定对象发行的可转换公司债券持有人在转股期内申请转股时，转股数量 Q 的计算方式为 $Q=V/P$ ，并以去尾法取一股的整数倍，其中：

V：指可转换公司债券持有人申请转股的可转换公司债券票面总金额；

P：指申请转股当日有效的转股价格。

可转换公司债券持有人申请转换成的股份须是整数股。转股时不足转换为一股的可转换公司债券部分，公司将按照有关规定，在转股日后的五个交易日内以现金兑付该部分可转换公司债券的剩余部分金额及该部分对应的当期应计利息。

10、可转换公司债券的赎回

（1）到期赎回

若持有的可转换公司债券到期，则在本次可转换公司债券到期后五个交易日内，上市公司将以面值加当期应计利息（即可转换公司债券发行日至赎回完成日期间的利息，但已支付的年利息予以扣除）赎回到期未转股的可转换公司债券。

虽有此约定，在本次交易资产交割前，经交易双方共同协商并达成一致调整

意见后，则本次向特定对象发行的可转换公司债券到期赎回条件可进行调整。

（2）有条件赎回

在本次发行的可转换公司债券转股期内，当本次发行的可转换公司债券未转股余额不足 1,000 万元时，上市公司有权提出按照债券面值加当期应计利息（即可转换公司债券发行日至赎回完成日期间的利息，但已支付的年利息予以扣除）的价格赎回全部或部分未转股的可转换公司债券。

11、有条件强制转股

在本次向特定对象发行的可转换公司债券锁定期满后，在本次发行的可转换公司债券存续期间，如公司股票连续 30 个交易日中至少有 15 个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的 130%时，公司董事会有权提出强制转股方案，并提交股东大会表决，该方案须经出席股东大会的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施，股东大会进行表决时，持有本次发行的可转换公司债券的股东应当回避。通过上述程序后，公司有权行使强制转股权，将满足解锁条件的可转换公司债券按照当时有效的转股价格强制转换为上市公司普通股股票。

12、提前回售

当持有上市公司本次发行的可转换公司债券的股东所持可转换公司债券满足解锁条件时，自本次发行的可转换公司债券发行完成后的第 5 年首个交易日之日起至期限届满之日前，如上市公司股票连续 30 个交易日的收盘价格均低于当期转股价格的 70%，则宁显峰等 17 名原股东有权行使提前回售权，将满足转股条件的可转换公司债券的全部或部分以面值加当期应计利息（即可转换公司债券发行日至赎回完成日期间的利息，但已支付的年利息予以扣除）的金额回售给上市公司。若在上述交易日内发生过转股价格因发生派送股票股利、公积金转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况而调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，在调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。如果出现转股价格向下修正的情况，则上述“连续 30 个交易日”须从转股价格调整之后的第一个交易日起重新计算。

可转换公司债券持有人在每年回售条件首次满足后可按上述约定条件行使回售权一次，若在首次满足回售条件而可转换公司债券持有人未在公司届时公告的回售申报期内（原则上不超过 10 个交易日）申报并实施回售的，该计息年度不能再行使回售权。

13、转股股份的来源

本次发行的可转换公司债券转股的股份来源为上市公司新发行的股份及/或上市公司因回购股份形成的库存股。

14、转股年度股利归属

因本次发行的可转换公司债券转股而增加的公司股票享有与原股票同等的权益，在股利发放的股权登记日当日登记在册的所有普通股股东（含因可转换公司债券转股形成的股东）均参与当期股利分配，享有同等权益。

15、担保事项及评级事项

本次发行的可转换公司债券不设担保，不安排评级。

16、债券持有人会议相关事项

（1）债券持有人的权利与义务

债券持有人享有依照其所持有的可转换公司债券数额享有约定利息、根据约定条件将所持有的可转换公司债券转为公司股票等权利，需承担遵守公司所发行可转换公司债券条款的相关规定、依其所认购的可转换公司债券数额缴纳认购资金等义务。债券持有人的具体权利义务以《债券持有人会议规则》规定为准。

（2）债券持有人会议的召开情形

债券持有人会议由公司董事会负责召集。公司董事会应在提出或收到召开债券持有人会议的提议之日起 30 日内召开债券持有人会议。会议通知应在会议召开 15 日前向全体债券持有人及有关出席对象发出。

应当召开债券持有人会议的事项发生之日起 15 日内，或者单独或合计持有本期可转换公司债券 10%以上未偿还债券面值的持有人向公司董事会书面提议

召开债券持有人会议之日起 15 日内，如公司董事会未能按本规则规定履行其职责，单独或合计持有本期未偿还债券面值总额 10%以上的债券持有人有权以公告方式发出召开债券持有人会议的通知。

（五）发行股份价格及可转换公司债券初始转股价格调整方案

为应对整体资本市场波动因素造成的万德斯股价下跌对本次交易可能产生的不利影响，设置如下发行股份购买资产的发行价格及可转换公司债券的转股价格调整方案：

1、价格调整的对象

调整对象为本次发行股份购买资产的股票发行价格、可转换公司债券的初始转股价格。标的资产的价格不进行调整。

2、价格调整方案的生效条件

万德斯股东大会审议通过本次价格调整方案。

3、可调价期间

在万德斯股东大会审议通过本次交易的决议公告日至上海证券交易所审核通过本次交易前。

4、调价触发条件

在可调价期间内，出现下列情形的，在经万德斯董事会审议通过后对发行股份购买资产的发行价格及可转换公司债券的转股价格进行调整：

（1）向下调整

① 可调价期间内，中证环保（代码：1B0827）在任一交易日前 30 个交易日中至少 20 个交易日相较于万德斯因本次交易首次停牌日前一交易日（即 2021 年 2 月 26 日）收盘点数（即 1,926.84 点）跌幅超过 20%的；且

② 可调价期间内，公司股票在任一交易日前 30 个交易日中至少 20 个交易日相较于万德斯因本次交易首次停牌日前一交易日（即 2021 年 2 月 26 日）收盘

价（即 28.60 元/股）跌幅超过 20%的。

（2）向上调整

① 可调价期间内，中证环保（代码：1B0827）在任一交易日前 30 个交易日中至少 20 个交易日相较于万德斯因本次交易首次停牌日前一交易日（即 2021 年 2 月 26 日）收盘点数（即 1,926.84 点）涨幅超过 20%的；且

② 可调价期间内，公司股票在任一交易日前 30 个交易日中至少 20 个交易日相较于万德斯因本次交易首次停牌日前一交易日（即 2021 年 2 月 26 日）收盘价（即 28.60 元/股）涨幅超过 20%的。

5、调价基准日

当调价基准日出现时，上市公司有权在调价基准日出现后的 20 个工作日内，召开董事会审议决定是否对发行股份价格及可转换公司债券的转股价格进行调整。若在调价基准日出现后 20 个工作日内万德斯未召开董事会或董事会决定不进行价格调整的，则万德斯不得再以该调价基准日进行价格调整。若经上市公司董事会审议决定调整的，则调价基准日为调价触发条件成就日。

为避免歧义，如果在可调价期间内，存在多次满足前述规定的“调价触发条件”的，万德斯可以在任意一次“调价触发条件”满足后召开董事会审议价格调整事项，且万德斯在一次或者多次满足“调价触发条件”的情形下未进行价格调整（包括未召开董事会、虽召开董事会但决定不作调整）不影响万德斯在后续在“调价触发条件”满足之后要求根据本条规定对发行价格进行调整的权利。

6、价格调整机制

万德斯董事会决定对股份发行价格及可转换公司债券的转股价格进行调整的，则本次交易的股份发行价格及可转换公司债券的转股价格均调整为调价基准日前 20 个交易日上市公司股票的交易均价。交易均价的计算方式为：交易均价=调价基准日前 20 个交易日万德斯股票交易总额÷调价基准日前 20 个交易日万德斯股票交易总量。

在调价基准日至发行日期间，万德斯如有派息、送股、资本公积金转增股本

等除权、除息事项导致发行价格及可转换公司债券的转股价格调整的，本次发行股份价格及可转换公司债券的转股价格亦将进行相应调整。

7、发行股份、可转换公司债券数量的调整

发行股份价格及可转换公司债券的转股价格调整后，因标的资产的定价不变，故调整后的发行股份数量=股份支付对价金额/调整后的股份发行价格。

在调价基准日至发行日期间，万德斯如有派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项的，将按照上交所的相关规则对调整后的股票发行价格及可转换公司债券转股价格进行调整，股票发行数量及可转换公司债券转股数量再作相应调整。

（六）限售期安排

交易对方中的西藏山南硅谷天堂昌吉投资管理有限公司、北京珠源资本管理有限公司、长沙邦辉网络科技有限公司、北京银宇中创科技有限公司、关磊、何一鸣、高雅惠、邵文海、封燕华、黄亚昌、董宏伟、崔焱因本次交易取得的上市公司可转换公司债券及该等可转换公司债券转股取得的股份自本次向特定对象发行可转换公司债券结束之日起 12 个月之内不得转让；补偿义务人因本次交易取得的上市公司股份、可转换公司债券及该等可转换公司债券转股取得的股份需自发行结束之日起锁定，直至标的公司最后一期《专项审核报告》及《减值测试报告》出具日与承诺净利润补偿及减值额补偿实施完毕日孰晚后 30 个交易日止方能解锁，但依据上市公司与补偿义务人另行签订的《盈利补偿协议》相关约定而继续锁定部分上市公司股份、可转换公司债券及该等可转换公司债券转股取得的股份除外。

交易对方因万德斯送股、转增股本而取得的新增股份，亦遵守上述限售期安排。如上述限售期安排与中国证监会及上海证券交易所的监管意见不符的，交易对方将根据中国证监会及上海证券交易所的监管意见相应调整限售期承诺。该等股份上市后还应当遵守证券监管部门其他关于股份限售的要求。

补偿义务人不得将在本次交易中取得的、处于限售期内或未解锁的上市公司

股票、可转换公司债券设置质押、权利限制等任何权利负担。如违反前述承诺，补偿义务人应向上市公司支付与设置权利负担的上市公司股份、可转换公司债券价值相当的现金作为违约金。其中股份价值按设置权利负担当天的收市价计算，如当天为非交易日的，则以前一个交易日的收市价计算；可转换公司债券的价值按票面价值加算当期应计利息计算。

（七）标的资产和发行股份、可转换公司债券的交割及违约责任

1、标的资产的交割

标的资产应在本次交易获得中国证监会同意注册之日起九十（90）日内完成交割。标的资产交割手续由交易对方及标的公司负责办理，上市公司应就办理标的资产交割提供必要协助。资产交割完成手续包括下列事项，并以该等事项全部完成之日为资产交割完成日：

（1）修改标的公司的章程及股东名册，将万德斯持有的标的公司的 81.45% 股权情况记载于标的公司的章程和股东名册中。

（2）标的公司就本次股权转让事宜完成工商变更登记并取得变更后换发的营业执照。

自标的资产交割完成日起，基于标的资产的一切权利义务由上市公司享有和承担。

2、发行股份、可转换公司债券的交割

（1）公司应当在本次交易的标的资产交割完成后三（3）个工作日内根据上海证券交易所、中国证监会的相关规定就资产交割情况做出公告。自标的资产交割完成日起三十（30）日内，公司将根据相关规定完成向宁显峰等 17 名原股东发行股份、可转换公司债券的交割，并在登记结算公司将发行的股份、可转换公司债券登记至宁显峰等 17 名原股东名下。同时公司应聘请具有法定资格的会计师事务所就宁显峰等 17 名原股东在本次交易中认购的公司全部新增股份、可转换公司债券进行验资并出具验资报告，并办理本次交易事项涉及的上市公司的工商变更登记手续。

(2) 发行股份、可转换公司债券交割手续由上市公司负责办理，宁显峰等 17 名原股东应为公司办理发行股份、可转换公司债券的交割提供必要协助。

3、违约责任

除不可抗力外，如因任何一方不履行或未及时履行、不适当履行《购买资产协议》项下其应履行的任何义务，该方应被视作违约，违约方应依协议约定和法律规定向守约方承担违约责任，即违约方应赔偿因其违约行为给守约方造成的直接或间接损失和费用（含实现赔偿的全部支出及费用，包括并不限于：本次交易所聘请的中介机构费用，因诉讼而发生的律师费、案件受理费、财产保全费、鉴定费、执行费等）。

(八) 标的资产期间损益归属

以本次交易完成为前提，自评估基准日起至标的资产交割完成日期间，标的公司合并报表范围内实现的收益，由万德斯按本次交易完成后的持有标的公司股权比例享有；在此期间产生的亏损，在亏损金额经上市公司聘请的具有法定资格的会计师事务所审计确定后的十（10）个工作日内由交易对方按各自持股比例以现金方式向上市公司足额补足。

(九) 业绩承诺及补偿、减值测试及补偿、应收账款等补偿事项

1、标的公司承诺净利润及补偿

业绩承诺期为 2021 年度、2022 年度、2023 年度以及根据双方书面约定调整的其他年度期间（为行文之便，双方暂定业绩承诺期为 2021 年度、2022 年度、2023 年度），补偿义务人承诺：经上市公司聘请的具有法定资格的会计师事务所审计的标的公司 2021 年度、2022 年度、2023 年度的实际净利润分别不低于人民币 2,500 万元、3,500 万元、4,500 万元，三年考核期实现的累计净利润之和不低于 10,500 万元。

实际净利润指经万德斯聘请具有法定资格的会计师事务所审计的标的公司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）与经万德斯书面认可的非经常性损益中的政府补助之和（政府补助不得重复计算），但后

者的金额不得超过补偿义务人当年度承诺净利润的 10%。其中万德斯对非经常性损益中政府补助不认可的标准为：（1）标的公司取得的、用于构建或以其他方式形成长期资产的政府补助；（2）万德斯不认可的其他政府补助。

在标的公司 2023 年度《专项审核报告》出具后，若标的公司业绩承诺期间内累积实现净利润低于累积承诺净利润（即 10,500 万元）的，补偿义务人中的各方应当共同、连带地向上市公司承担补偿义务，补偿义务人优先以本次交易所获得的上市公司可转换公司债券进行补偿；若可转换公司债券不足以补偿的，应以本次交易中取得的上市公司股份（包括以可转换公司债券转股取得的上市公司股份）进行补偿；若本次交易所取得的可转换公司债券及股份均不足以补偿的，由补偿义务人以现金方式补偿。

其中应补偿金额=（业绩承诺期间内承诺的净利润数总和（即 10,500 万元）-业绩承诺期间内累积实现净利润数）÷业绩承诺期间内承诺的净利润数总和（即 10,500 万元）×拟购买标的资产交易作价总额

若本次交易所取得的可转债及股份均不足以补偿的，需补偿现金数额=补偿义务人应补偿金额-补偿义务人以可转债方式已补偿金额-补偿义务人以股份方式已补偿金额。

2、减值测试及补偿

在业绩承诺期限届满后，由上市公司对标的公司进行减值测试并出具《减值测试报告》，并由上市公司指定的具有法定资格的会计师事务所对标的公司依照中国证监会的规则及要求对《减值测试报告》出具专项审核意见。除非法律有强制性规定，否则《减值测试报告》采取的估值方法应与《资产评估报告》保持一致。上市公司董事会及独立董事应对此发表意见。

如经上市公司指定的具有法定资格的会计师事务所确认，标的资产减值额大于已补偿金额，则补偿义务人应当对上市公司另行补偿。补偿义务人中的各方应当共同、连带地向上市公司承担该补偿义务。

3、应收账款及补偿

业绩承诺期间届满后，若标的公司未能收回其截至 2020 年 12 月 31 日应收账款账面余额（具体金额以经上市公司指定的具有法定资格的会计师事务所审计确认的为准）的 85%的，则对未达到 85%的差额部分，补偿义务人应当继续锁定其在本次交易中获得的相应数量的上市公司股票、可转换公司债券及该等可转换公司债券转股取得的股票。补偿义务人优先锁定其在本次交易所获得的上市公司可转换公司债券；若可转换公司债券面值金额不足以覆盖未回收的应收账款差额的，不足部分锁定本次交易中取得的上市公司股份（含以可转换公司债券转股取得的上市公司股份）。

4、潜在损失及赔偿

自本次交易交割日之日起至业绩承诺期间届满，若标的公司因本次交易交割日前已经发生的或因本次交割日前事项导致其任何作为被告的诉讼、仲裁等需对外承担超过 200 万元以上的法律责任或造成超过 200 万元以上的经济损失，就超出 200 万元部分，上市公司有权要求补偿义务人以在本次交易中获得的上市公司股票、可转换公司债券、现金进行赔偿。补偿义务人优先以本次交易所获得的上市公司可转换公司债券进行补偿；若可转换公司债券不足以补偿的，应以本次交易中取得的上市公司股份（包括以可转换公司债券转股取得的上市公司股份）进行补偿；若本次交易所取得的可转换公司债券及股份均不足以补偿的，由补偿义务人以现金方式补偿。

5、补偿责任的分担

上市公司在依据相关协议约定要求补偿义务人承担业绩承诺补偿、减值测试补偿、应收账款补偿、潜在损失补偿等义务时，有权按照补偿义务人各方在本次交易中获得的交易对价相对比例要求承担补偿义务，具体情况如下：

交易对方姓名/名称	补偿义务人各方在本次交易中获得的对价相对比例（%）	上市公司有权主张的承担赔偿责任比例（%）
宁显峰	50.46	50.46
杨军华	20.91	20.91
卢艳娟	11.01	11.01
张俊峰	8.98	8.98
天津众成环能企业管	8.64	8.64

交易对方姓名/名称	补偿义务人各方在本次交易中获得的对价相对比例（%）	上市公司有权主张的承担赔偿责任比例（%）
理咨询中心（有限合伙）		

为免歧义，虽有上述安排，但不豁免补偿义务人各方对该等补偿义务向上市公司承担共同、连带责任，上市公司仍有权要求补偿义务人承担共同连带责任。

（十）决议有效期

与本次购买资产有关的决议自股东大会审议通过之日起 12 个月内有效。上市公司在该有效期内取得上海证券交易所审核通过并完成中国证监会注册同意本次购买资产的批复文件的，则该有效期自动延长至本次购买资产完成日。

（十一）本次配套融资

本次交易中，上市公司拟同时向不超过 35 名特定对象发行可转换公司债券募集配套资金，募集配套资金总额不超 163,918,127 元。募集配套资金的生效和实施以本次发行普通股和可转换公司债券购买资产的生效和实施为条件，但最终募集配套资金成功与否不影响本次发行普通股和可转换公司债券购买资产行为的实施。

1、发行证券的种类

本次募集配套资金发行的可转换公司债券的种类为可转换为万德斯 A 股普通股的可转换公司债券。

2、发行规模和数量

本次交易上市公司拟向不超过 35 名特定对象发行可转换公司债券募集配套资金，募集配套资金总额不超过 163,918,127 元。最终发行数量以经上海证券交易所审核通过、中国证监会注册同意的发行数量为上限，由公司董事会根据股东大会的授权及发行时的实际情况确定。

3、发行对象

本次交易募集配套资金的发行对象为符合中国证监会规定的证券投资基金

管理公司、证券公司、保险机构投资者、信托投资公司、财务公司、合格境外机构投资者等符合相关规定条件的法人、自然人或其他证券监管部门认可的合格投资者，具体发行对象将在本次交易获得中国证监会注册同意批文后，根据发行对象申购报价情况确定。

4、票面金额、发行价格

本次募集配套资金发行的可转换公司债券每张面值为人民币 100 元，按面值发行。

5、债券期限

本次募集配套资金所发行的可转换公司债券的期限为自发行之日起 6 年。

6、转股期限及转让方式

本次募集配套资金发行可转换公司债券的转股期自发行结束之日起满 6 个月后第一个交易日起至可转换公司债券到期日止。本次募集配套资金发行的可转换公司债券不得采用公开的集中交易方式转让。

7、转股价格的确定及调整

本次募集配套资金上市公司向特定对象发行的可转换公司债券，初始转股价格不低于认购邀请书发出前 20 个交易日上市公司股票交易均价和前一个交易日均价。提请公司股东大会授权公司董事会在发行前根据国家政策、市场状况和公司具体情况与独立财务顾问（主承销商）协商确定转股价格。后续如相关监管机构对发行可转换公司债券定价方式出台相关政策指引的，从其规定。

在本次发行之后，若公司发生派送红股、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况，则转股价格将按下述公式进行相应调整：

派送股票股利或资本公积转增股本： $P1=P0/(1+n)$ ；

配股： $P1=(P0+A\times k)/(1+k)$ ；

上述两项同时进行： $P1=(P0+A\times k)/(1+n+k)$ ；

派送现金股利： $P1=P0-D$ ；

上述三项同时进行： $P1=(P0-D+A\times k)/(1+n+k)$ 。

其中： $P0$ 为调整前有效的发行价格， n 为该次送股率或转增股本率， k 为配股率， A 为配股价， D 为该次每股派送现金股利， $P1$ 为调整后有效的发行价格。

8、发行利率及支付方式

本次募集配套资金发行的可转换公司债券采用竞价方式确定利率。

本次募集配套资金发行的可转换公司债券的付息期限及方式、到期赎回价格等与发行时点市场情况密切相关的方案条款由股东大会授权董事会在发行前根据国家政策、市场状况和公司具体情况与独立财务顾问（主承销商）协商确定。

9、转股价格修正条款

（1）转股价格向上修正条款

在本次发行的可转换公司债券的存续期间，如上市公司股票在任意连续 30 个交易日中至少有 20 个交易日的收盘价均不低于当期转股价格的 150%时，上市公司董事会有权提出转股价格向上修正方案并提交上市公司股东大会审议表决，该方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施，股东大会进行表决时，持有本次发行的可转换公司债券的股东应当回避。修正后的转股价格为当期转股价格的 120%，但修正后的转股价格最高不超过初始转股价格的 120%。同时，修正后的转股价格不得低于最近一期经审计的每股净资产值和股票面值。若在前述 20 个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在转股价格调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，在转股价格调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。

（2）转股价格向下修正条款

本次募集配套资金发行可转换公司债券的初始转股价格不得向下修正。

10、转股数量

本次发行的可转换公司债券持有人在转股期内申请转股时，转股数量 Q 的

计算方式为 $Q=V/P$ ，并以去尾法取一股的整数倍，其中：

V：指可转换公司债券持有人申请转股的可转换公司债券票面总金额；

P：指申请转股当日有效的转股价格。

可转换公司债券持有人申请转换成的股份须是整数股。转股时不足转换为一股的可转换公司债券部分，上市公司将按照有关规定，在转股日后的五个交易日内以现金兑付该部分可转换公司债券的剩余部分金额及该部分对应的当期应计利息。

11、赎回条款

（1）到期赎回

若持有的可转换公司债券到期，则在本次可转换公司债券到期后五个交易日内，上市公司将向投资者赎回全部未转股的可转换公司债券，到期赎回价格提请股东大会授权董事会在发行前根据国家政策、市场状况和公司具体情况与独立财务顾问（主承销商）协商确定。

（2）有条件赎回

在本次发行的可转换公司债券转股期内，当本次发行的可转换公司债券未转股余额不足 1,000 万元时。上市公司有权提出按照债券面值加当期应计利息（即可转换公司债券发行日至赎回完成日期间的利息，但已支付的年利息予以扣除）的价格赎回全部或部分未转股的可转换公司债券。

12、有条件强制转股

在本次发行的可转换公司债券锁定期满后，在本次发行的可转换公司债券存续期间，如公司股票连续 30 个交易日中至少有 15 个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的 130%时，公司董事会有权提出强制转股方案，并提交股东大会表决，该方案须经出席股东大会的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施，股东大会进行表决时，持有本次发行的可转换公司债券的股东应当回避。通过上述程序后，公司有权行使强制转股权，将满足解锁条件的可转换公司债券按照当

时有效的转股价格强制转换为公司普通股股票。

13、提前回售

当持有上市公司本次发行的可转换公司债券的股东所持可转换公司债券满足解锁条件之日起至期限届满之日前，如上市公司股票连续 30 个交易日的收盘价格均低于当期转股价格的 70%，则债券持有人有权行使提前回售权，将满足转股条件的可转换公司债券的全部或部分以面值加当期应计利息（即可转换公司债券发行日至赎回完成日期间的利息，但已支付的年利息予以扣除）的金额回售给上市公司。若在上述交易日内发生过转股价格因发生派送股票股利、公积金转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况而调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，在调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。

可转换公司债券持有人在每年回售条件首次满足后可按上述约定条件行使回售权一次，若在首次满足回售条件而可转换公司债券持有人未在公司届时公告的回售申报期内（原则上不超过 10 个交易日）申报并实施回售的，该计息年度不能再行使回售权。

14、限售期安排

本次募集配套资金中投资者认购的可转换公司债券自发行结束之日起 6 个月内将不得以任何方式转让，可转换公司债券所转股票自可转换公司债券发行结束之日起 18 个月内不得转让。

若投资者认购的可转换公司债券限售期与证券监管机构的最新监管意见不相符，上述投资者限售期安排将根据相关证券监管机构的监管意见进行相应调整。上述限售期届满后，将按照中国证监会及上海证券交易所的有关规定执行。

15、转股股份来源

本次募集配套资金发行的可转换公司债券转股的股份来源为公司新发行的股份及/或因回购股份形成的库存股。

16、转股年度有关股利归属

因本次发行的可转换公司债券转股而增加的公司 A 股股票享有与原 A 股股票同等的权益，在股利发放的股权登记日当日登记在册的所有普通股股东（含因可转换公司债券转股形成的股东）均参与当期股利分配，享有同等权益。

17、其他事项

本次发行可转换公司债券不设担保，不安排评级。

18、债券持有人会议相关事项

具体参见本法律意见书第二部分“一、本次交易的方案”部分中“（四）发行可转换公司债券购买资产”之“16、债券持有人会议相关事项”部分。

19、决议有效期

与本次募集配套资金有关的决议自股东大会审议通过之日起 12 个月内有效。上市公司在该有效期内取得上海证券交易所审核通过并完成中国证监会注册同意本次配套融资的核准文件的，则该有效期自动延长至本次配套融资完成日。

（六）本次交易不构成重大资产重组

根据万德斯 2020 年度经审计的财务数据及标的公司经审计的财务数据，并结合本次交易的定价情况，相关财务数据占比情况计算如下：

单位：万元

项目	资产总额与交易额孰高	资产净额与交易额孰高	营业收入
标的公司	27,484.16	23,416.88	19,411.14
万德斯	177,910.90	112,411.05	79,760.74
财务指标占比	15.45%	20.83%	24.34%

本次收购标的公司 81.45% 股权未达到《重组管理办法》第十二条规定的重大资产重组任一标准：“（一）购买、出售的资产总额占上市公司最近一个会计年度经审计的合并财务会计报告期末资产总额的比例达到 50% 以上；（二）购买、出售的资产在最近一个会计年度所产生的营业收入占上市公司同期经审计的合并财务会计报告营业收入的比例达到 50% 以上；（三）购买、出售的资产净额占

上市公司最近一个会计年度经审计的合并财务会计报告期末净资产额的比例达到 50%以上，且超过 5,000 万元人民币”，本次交易不构成重大资产重组。

综上，本所律师认为：本次交易方案的内容符合《重组管理办法》、《发行管理办法》等法律、法规和规范性文件的规定。

二、本次交易各方的主体资格

本次交易各方分别是作为标的资产购买方万德斯，作为标的资产出售方宁显峰等 17 名原股东。

（一）万德斯

根据万德斯提供的资料及公开披露的信息，截至本法律意见书出具之日，万德斯的基本情况如下：

名称	南京万德斯环保科技股份有限公司
统一社会信用代码	91320100663774904W
企业类型	股份有限公司（上市）
住所	南京市江宁区乾德路 57 号
法定代表人	刘军
成立日期	2007 年 8 月 14 日
注册资本	8,499.7844 万元
经营范围	环保设备、环保材料、环保再生产品、机电设备、节能设备研发、设计、集成、制造、销售、加工、维修；环保药剂研发、销售；承包国外工程项目；垃圾处理工程；渗沥（滤）液处理工程；大气污染防治工程；土壤修复；生态修复；环保工程、市政工程、机电安装工程、建筑工程、园林绿化工程的投资、设计、承包、施工、安装及运营管理；产品和技术的研发、转让、推广、技术咨询和技术服务；软件开发、维护、销售及运营；自营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外）。（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）
登记状态	存续
营业期限至	2007 年 8 月 14 日至无固定期限

经查阅国家企业信用信息公示系统（<http://www.gsxt.gov.cn>），万德斯已自主申报了 2019 年度报告。

2019 年 12 月，公司首次公开发行 A 股股票经中国证券监督管理委员会证监许可[2019]2767 号文同意注册，同意公司首次公开发行股票注册申请。

2020 年 1 月，公司 A 股股票上市经上海证券交易所自律监管决定书（[2020]17 号）批准，在上海证券交易所科创板上市，公司 A 股股本为 8,499.7844 万股（每股面值 1.00 元）。证券简称为“万德斯”，证券代码为“688178”。

中天运会计师事务所（特殊普通合伙）于 2020 年 1 月 8 日对本次发行募集资金到位情况进行了审验，并出具了《验资报告》（中天运[2020]验字第 90001 号），验证：本次发行募集资金总额人民币 53,548.64 万元，扣除与发行有关费用合计人民币 5,409.63 万元（不含税）后，募集资金净额为人民币 48,139.01 万元。

2020 年 3 月 12 日，公司完成了工商变更登记，并领取了新的营业执照，注册资本为 8,499.7844 万元。

综上，本所律师认为，截至本法律意见书出具之日，万德斯为依法设立并有效存续的上市公司，不存在依据相关法律法规或其目前有效公司章程规定需要终止的情形，万德斯具备实施本次交易的主体资格。

（二）交易对方

本次交易中标的资产出售方为宁显峰等 17 名原股东，交易对方的基本情况如下：

1、宁显峰

（1）基本情况

姓名	宁显峰
曾用名	无
性别	男
国籍	中国

身份证号码	532201197710*****
住所	北京市海淀区清河小营西小口路
通讯地址	北京市海淀区清河小营西小口路
是否取得其他国家或地区的居留权	否

(2) 最近三年的职业和职务

起止日期	任职单位	担任职务	与任职单位是否存在产权关系
2016年8月至今	北京时代桃源环境科技股份有限公司	董事长、总经理	是
2013年11月至今	北京世纪桃源投资管理有限公司	历任董事、执行董事、经理	是
2013年1月至2018年4月	无锡时代桃源环境科技股份有限公司	执行董事兼总经理	是
2015年7月至今	无锡时代桃源环保设备有限公司	执行董事兼总经理	是
2015年11月至今	天津众成环能企业管理咨询中心(有限合伙)	执行事务合伙人	是
2015年11月至今	山西峰润瓦斯发电有限公司	监事	是

根据宁显峰出具的承诺并经本所律师核查，截至本法律意见书出具之日，宁显峰最近五年内未受过行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或仲裁。

2、山南硅谷

(1) 基本情况

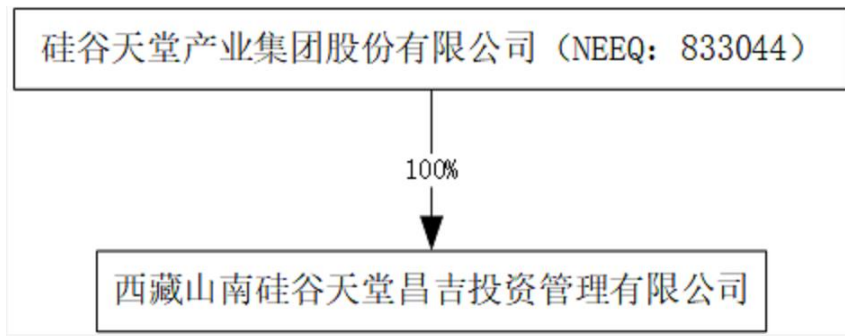
名称	西藏山南硅谷天堂昌吉投资管理有限公司
企业性质	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）
注册地	山南市徽韵科技文化中心15层79室
主要办公地点	山南市徽韵科技文化中心15层79室
设立日期	2014年8月28日
营业期限	2014年8月28日至无固定期限
法定代表人	鲍钺
注册资本	50,000.00万人民币

统一社会信用代码	91542200396974329U
经营范围	一般经营项目：投资管理、资产管理、投资咨询。依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可展开经营（依法需经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营）

经核查，山南硅谷系经中国证券投资基金业协会登记的私募基金管理人，登记编号为 P1009209。根据山南硅谷提供的资料并经本所律师核查，截至本法律意见书出具日，山南硅谷不存在依法律、法规及其公司章程的规定需要终止的情形。

（2）股东情况及产权控制关系

1) 控制关系图



注：根据公开资料，硅谷天堂产业集团股份有限公司（NEEQ：833044）系三板挂牌公司，其实际控制人为李国祥和王林江。

2) 主要股东情况

名称	硅谷天堂产业集团股份有限公司
企业性质	其他股份有限公司（非上市）
注册地	北京市海淀区西土城路1号院6号楼6层601
主要办公地点	北京市海淀区西土城路1号院6号楼6层601
设立日期	2006年8月23日
营业期限	2006年8月23日至无固定期限
法定代表人	鲍钺
注册资本	443,214.00万人民币
统一社会信用代码	91110108791607078H
经营范围	企业管理；投资管理；资产管理；投资咨询；技术开发、技术服务、

	技术推广、技术咨询；制造电车；销售汽车、汽车零配件、医疗器械I、II类；制造汽车零配件；软件开发；生产医疗器械I、II、III类；电力供应；互联网信息服务；销售医疗器械III类。（市场主体依法自主选择经营项目，开展经营活动；互联网信息服务、电力供应、销售医疗器械III类以及依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）
--	--

3、珠源资本

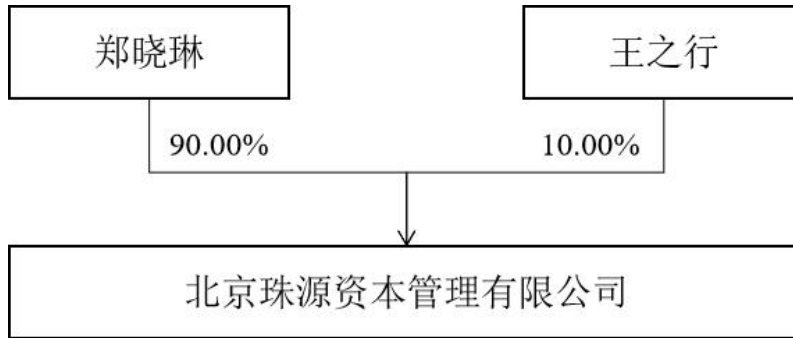
(1) 基本情况

名称	北京珠源资本管理有限公司
企业性质	有限责任公司（自然人投资或控股）
注册地	北京市海淀区望福园东区北京海青曙光房地产开发中心产业用房（办公）及邮政支局项目 A 幢六层 2-01
主要办公地点	北京市海淀区望福园东区北京海青曙光房地产开发中心产业用房（办公）及邮政支局项目 A 幢六层 2-01
设立日期	2015 年 6 月 11 日
营业期限	2015 年 6 月 11 日至 2035 年 6 月 10 日
法定代表人	郑晓琳
注册资本	1,000.00 万人民币
统一社会信用代码	91110108344341335U
经营范围	资产管理；投资管理；项目投资。（“1、未经有关部门批准，不得以公开方式募集资金；2、不得公开开展证券类产品和金融衍生品交易活动；3、不得发放贷款；4、不得对所投资企业以外的其他企业提供担保；5、不得向投资者承诺投资本金不受损失或者承诺最低收益”；市场主体依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

根据珠源资本提供的资料并经本所律师核查，截至本法律意见书出具日，珠源资本不存在依法律、法规及其公司章程的规定需要终止的情形。

(2) 股东情况及产权控制关系

1) 控制关系图



2) 股东情况

姓名	性别	国籍	身份证号码	住所
郑晓琳	女	中国	422129197108*****	北京市海淀区溪山嘉园 山林轩**号楼
王之行	男	中国	110108199804*****	北京市海淀区溪山嘉园 山林轩**号楼

4、长沙邦辉

(1) 基本情况

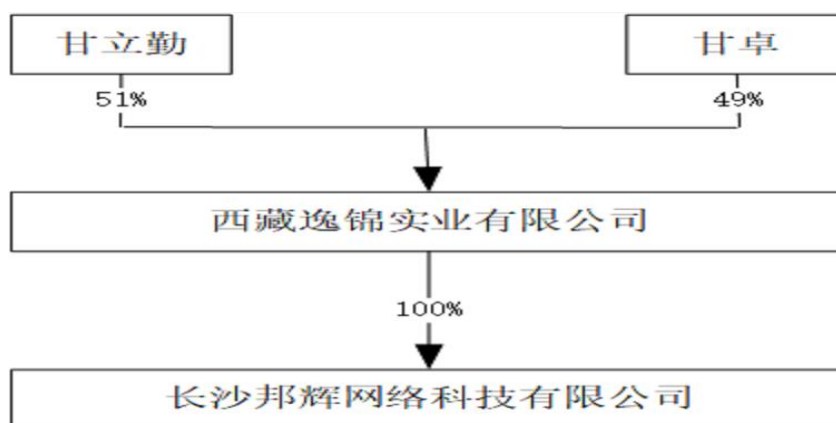
名称	长沙邦辉网络科技有限公司
企业性质	有限责任公司（自然人投资或控股的法人独资）
注册地	湖南省长沙市芙蓉区火星街道万家丽北路三段 569 号银港水晶城 C1 栋 4013 室
主要办公地点	湖南省长沙市芙蓉区火星街道万家丽北路三段 569 号银港水晶城 C1 栋 4013 室
设立日期	2015 年 12 月 29 日
营业期限	2015 年 12 月 29 日至 2065 年 12 月 28 日
法定代表人	黄浩聪
注册资本	2,000.00 万人民币
统一社会信用代码	91430111MA4L2CYR44
经营范围	计算机网络系统工程服务；计算机科学技术研究服务；计算机技术开发、技术服务；工程咨询；工程技术咨询服务；建设工程设计；环保工程设计；人防工程设计；环保技术咨询、交流服务；机械设备、五金产品及电子产品批发；建筑行业工程设计；办公用品销售；家具、建材、装饰材料、家用电器的零售。（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）

根据长沙邦辉提供的资料并经本所律师核查，截至本法律意见书出具日，长

沙邦辉不存在依法律、法规及其公司章程的规定需要终止的情形。

(2) 股东情况及产权控制关系

1) 控制关系图



2) 股东情况

名称	西藏逸锦实业有限公司
企业性质	有限责任公司（自然人投资或控股）
注册地	拉萨经济技术开发区大连路以西格桑路以北总部经济基地 B 栋 3 单元 5 层 503 号
主要办公地点	拉萨经济技术开发区大连路以西格桑路以北总部经济基地 B 栋 3 单元 5 层 503 号
设立日期	2014 年 5 月 23 日
营业期限	2014 年 5 月 23 日至无固定期限
法定代表人	黄浩聪
注册资本	10,000.00 万人民币
统一社会信用代码	91430000399697232K
经营范围	物流园运营服务；物流代理服务；文化活动的组织与策划；文化艺术咨询服务；文化设计与建设；公司礼仪服务；网络集成系统建设、维护、运营、租赁；计算机网络系统工程服务；软件开发；计算机技术、网络技术、智能化技术的研发及技术咨询服务；机器人开发及技术咨询服务；计算机、办公设备和专用设备维修；企业管理服务；园林绿化工程服务；风景园林工程设计服务；自营和代理各类商品及技术的进出口,但国家限定公司经营或禁止进出口商品和技术除外；贸易代理；贸易咨询服务；办公用品销售。（依法需经批准的项目,经相关部门批准后方可经营该项目）

5、杨军华

(1) 基本情况

姓名	杨军华
曾用名	无
性别	男
国籍	中国
身份证号码	420106197306*****
住所	广东省深圳市福田区深南中路
通讯地址	广东省深圳市福田区深南中路
是否取得其他国家或地区的居留权	否

(2) 最近三年的职业和职务

起止日期	任职单位	担任职务	与任职单位是否存在产权关系
2016年8月至今	北京时代桃源环境科技股份有限公司	董事、总工程师	是
2015年7月至今	无锡时代桃源环保设备有限公司	监事	是

根据杨军华出具的承诺并经本所律师核查，截至本法律意见书出具之日，杨军华最近五年内未受过行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或仲裁。

6、关磊

(1) 基本情况

姓名	关磊
曾用名	无
性别	男
国籍	中国
身份证号码	420106197805*****
住所	北京海淀区知春路泰跃商务中心
通讯地址	北京海淀区知春路泰跃商务中心
是否取得其他国家或地区的居留权	否

(2) 最近三年的职业和职务

起止日期	任职单位	担任职务	与任职单位是否存在产权关系
2016年6月至今	北京分音塔科技有限公司	CEO	是

根据关磊出具的承诺并经本所律师核查，截至本法律意见书出具之日，关磊最近五年内未受过行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或仲裁。

7、银宇中创

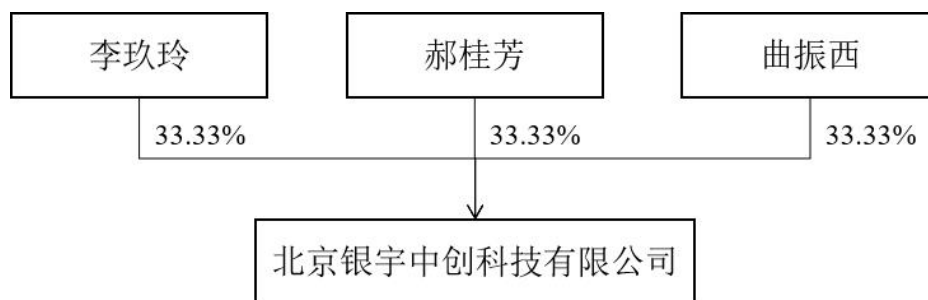
(1) 基本情况

名称	北京银宇中创科技有限公司
企业性质	有限责任公司（自然人投资或控股）
注册地	北京市海淀区高里掌路1号院6号楼102-65
主要办公地点	北京市海淀区高里掌路1号院6号楼102-65
成立日期	2016年5月13日
营业期限	2016年5月13日至2046年5月12日
法定代表人	曲振西
注册资本	300.00万人民币
统一社会信用代码	91110108MA005EY41P
经营范围	技术开发、技术推广、技术转让、技术咨询、技术服务；软件开发；软件咨询；销售自行开发后的产品；企业管理咨询；经济贸易咨询；工程和技术研究与试验发展。（市场主体依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

根据银宇中创提供的资料并经本所律师核查，截至本法律意见书出具日，银宇中创不存在依法律、法规及其公司章程的规定需要终止的情形。

(2) 股东情况及产权控制关系

1) 控制关系图



2) 股东情况

姓名	性别	国籍	身份证号码	住所
李玖玲	女	中国	211226195406*****	辽宁省法库县正阳街 1-8 组 118 号
郝桂芳	女	中国	231003194412*****	黑龙江省牡丹江市阳明区动力 1 委 7 组
曲振西	男	中国	230302195011*****	黑龙江省鸡西市鸡冠区四街委 3 组

8、卢艳娟

(1) 基本情况

姓名	卢艳娟
曾用名	无
性别	女
国籍	中国
身份证号码	410781198001*****
住所	河南省卫辉市健康路
通讯地址	北京市海淀区清河小营西小口路
是否取得其他国家或地区的居留权	否

(2) 最近三年的职业和职务

起止日期	任职单位	担任职务	与任职单位是否存在产权关系
2016 年 7 月至 2020 年 2 月	北京时代桃源环境科技股份有限公司	副总经理、技术中心总监	是
2020 年 3 月至今	北京时代桃源环境科技股份有限公司	副总经理、研发中心总监	是

根据卢艳娟出具的承诺并经本所律师核查，截至本法律意见书出具之日，卢艳娟最近五年内未受过行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚或者

涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或仲裁。

9、张俊峰

(1) 基本情况

姓名	张俊峰
曾用名	无
性别	男
国籍	中国
身份证号码	230202197701*****
住所	北京市东城区和平里中街
通讯地址	北京市海淀区清河小营西小口路
是否取得其他国家或地区的居留权	否

(2) 最近三年的职业和职务

起止日期	任职单位	担任职务	与任职单位是否存在产权关系
2016年8月至2019年2月	北京时代桃源环境科技股份有限公司	副总经理、销售总监	是
2019年3月至今	北京时代桃源环境科技股份有限公司	副总经理	是

根据张俊峰出具的承诺并经本所律师核查，截至本法律意见书出具之日，张俊峰最近五年内未受过行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或仲裁。

10、众成环能

(1) 基本情况

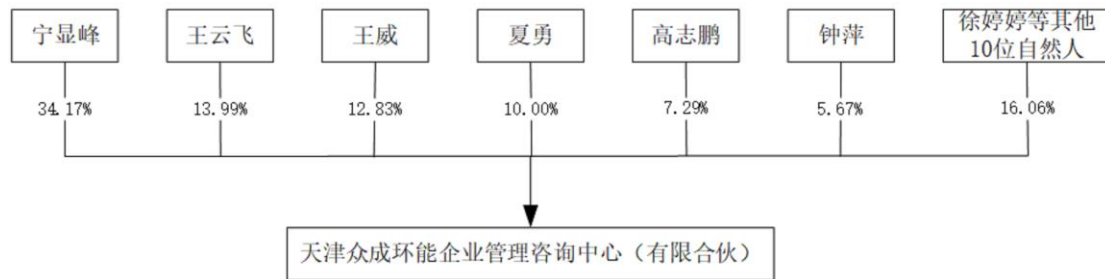
名称	天津众成环能企业管理咨询中心（有限合伙）
企业性质	有限合伙企业
注册地	天津市武清开发区发达路2号319室
主要办公地点	天津市武清开发区发达路2号319室
设立日期	2015年11月23日
营业期限	2015年11月23日至2025年11月22日
执行事务合伙人	宁显峰

合伙人出资额	300.00 万元
统一社会信用代码	91120222MA06Y04461
经营范围	一般项目：信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；财务咨询；市场营销策划；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广。（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）

根据众成环能提供的资料并经本所律师核查，截至本法律意见书出具日，众成环能不存在依法律、法规及其合伙协议的规定需要终止的情形。

（2）股东情况及产权控制关系

1) 控制关系图



2) 合伙人情况

序号	合伙人姓名	份额（万元）	比例（%）	合伙人性质
1	宁显峰	102.52	34.17	普通合伙人
2	王云飞	41.98	13.99	有限合伙人
3	徐婷婷	11.19	3.73	有限合伙人
4	石茂文	8.01	2.67	有限合伙人
5	王威	38.49	12.83	有限合伙人
6	钟萍	17.00	5.67	有限合伙人
7	高志鹏	21.87	7.29	有限合伙人
8	胡瑞菊	3.00	1.00	有限合伙人
9	贺建豪	6.62	2.21	有限合伙人
10	王凤超	2.00	0.67	有限合伙人
11	胡冬火	3.78	1.26	有限合伙人
12	还霞	2.08	0.69	有限合伙人
13	夏勇	30.00	10.00	有限合伙人

14	萧艳明	3.00	1.00	有限合伙人
15	崔国兴	4.71	1.57	有限合伙人
16	雍严莲	3.77	1.26	有限合伙人
合计		300.00	100.00	-

11、何一鸣

(1) 基本情况

姓名	何一鸣
曾用名	无
性别	男
国籍	中国
身份证号码	320211197602*****
住所	江苏省无锡市经开区融科玖玖世家
通讯地址	江苏省无锡市经开区融科玖玖世家
是否取得其他国家或地区的居留权	否

(2) 最近三年的职业和职务

起止日期	任职单位	担任职务	与任职单位是否存在产权关系
2016年8月至今	无锡格林嘉科技有限公司	董事长、总经理	无

根据何一鸣出具的承诺并经本所律师核查，截至本法律意见书出具之日，何一鸣最近五年内未受过行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或仲裁。

12、高雅惠

(1) 基本情况

姓名	高雅惠
曾用名	无
性别	女
国籍	中国
身份证号码	530381198511*****
住所	云南省昆明市盘龙区穿金路大溪地

通讯地址	云南省昆明市盘龙区穿金路大溪地
是否取得其他国家或地区的居留权	否

(2) 最近三年的职业和职务

起止日期	任职单位	担任职务	与任职单位是否存在产权关系
2008年8月至今	云南省宣威市荣祥经贸公司	董事长助理	否

根据高雅惠出具的承诺并经本所律师核查，截至本法律意见书出具之日，高雅惠存在下列金额较大的民事诉讼：

案由	判决书编号	判决结果
民间借贷纠纷	(2020)云 0102 民初 4100 号	被告高联鄂、高雅惠向原告吴丽君偿还借款本金 365 万元及借款利息

因一审被告高联鄂、高雅惠不服上述一审判决，向上级法院提起上诉，故本案尚未了结。据高雅惠确认，待二审法院判决后将按照法律法规规定履行法院生效判决，不会因该项诉讼影响本次交易。根据高雅惠提供的资产证明并经其本人说明，其资产状况良好，具备履行上述判决的经济能力。

除此之外，高雅惠最近五年内未受过行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚或者涉及其他与经济纠纷有关的重大民事诉讼或仲裁。

13、邵文海

(1) 基本情况

姓名	邵文海
曾用名	无
性别	男
国籍	中国
身份证号码	532201197111*****
住所	广东省深圳市福田区黄埔雅苑二期逸悠园
通讯地址	北京市海淀区中关村南大街甲 12 号寰太大厦
是否取得其他国家或地区的居留权	否

(2) 最近三年的职业和职务

起止日期	任职单位	担任职务	与任职单位是否存在产权关系
2016年7月至2018年1月	北京时代桃源环境科技股份有限公司	董事	是
2018年1月至今	无	-	-

据邵文海出具的承诺并经本所律师核查，截至本法律意见书出具之日，邵文海最近五年内未受过行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚，截至本法律意见书出具之日，邵文海为失信被执行人，具体情况如下：

序号	案号	生效法律文书确定义务/执行标的
1	(2018)苏0684执2367号	一、被告邵文海于2018年5月31日前按年利率12%的标准，支付原告朱永伟自2017年1月16日起的利息2,630,136.98元；二、被告邵文海于2018年10月31日前归还原告朱永伟借款本金1,600万元，并自2018年6月1日起于每月月底以未付本金为基数，按年利率12%的标准支付利息，至本息还清之日止；三、如被告邵文海逾期未付款，则需自逾期之日起至实际履行之日止按年利率24%的标准支付利息，且原告朱永伟有权就未履行部分全额申请执行；四、原告朱永伟就被告邵文海所欠借款本金及案件受理费，对被告重庆港安房屋租赁有限公司所有的位于重庆市北部新区湖影街2号1幢1、3、4、5号不动产在3,000万元债权数额内享有优先受偿权；五、被告重庆港安房屋租赁有限公司对被告邵文海的上述债务承担连带保证责任；六、案件受理费117,800元，减半收取58,900元，原告朱永伟已预交，由被告邵文海负担，于2018年10月31日前支付原告朱永伟。
2	(2018)苏0684执恢346号	被告邵文海于本判决发生法律效力之日起十日内向原告蓝海投资江苏有限公司返还借款本金5,000万元，并支付利息（算至2017年6月19日，尚应支付450万元；自2017年6月20日起至实际给付之日，按年利率15%计算）。二、被告邵文海于本判决发生法律效力之日起十日内向原告蓝海投资江苏有限公司支付律师费60万元。如未按判决指定的期间履行给付金钱义务，应当依照《中华人民共和国民事诉讼法》第二百五十三条之规定，加倍支付迟延履行期间的债务利息。案件受理费317,300元由被告邵文海负担。
3	(2020)苏0684执1761号	一、被告邵文海于2018年5月31日前按年利率12%的标准，支付原告洪亮自2017年4月14日起的利息1,760,876.71元；二、被告邵文海于2018年10月31日前归还原告洪亮借款本金1,300万元，并自2018年6月1日起于每月月底以未付本金为基数，按年利率12%的标准支付利息，至本息还清之日止；三、如被告邵文海逾期未付款，则需自逾期之日起至实际履行之日止按年利率24%的标准支付利息，且原告洪亮有权就未履行部分全额申请执行；四、原告洪亮就被告邵文海所欠借款本金及案件受理费，对被告重庆港安房屋租赁有限公司所有的位于重庆市北部新区湖影街2号1幢1、3、4、5号不动产在2,000万元债权数额内享有第二顺位优先受偿权；五、被告重庆港安房屋租赁

		有限公司对被告邵文海的上述债务承担连带保证责任；六、案件受理费 99,800 元，减半收取 49,900 元，原告洪亮已预交，由被告邵文海负担，于 2018 年 10 月 31 日前支付原告洪亮。双方当事人一致同意本调解协议自双方在调解协议上签名后即具有法律效力。上述协议符合有关法律规定，本院予以确认。当事人拒绝签收本调解书的，不影响上述调解协议的效力。一方当事人不履行上述调解协议，另一方当事人可持本调解书向人民法院申请强制执行。
4	(2021)粤 0304 执 5311 号	执行标的：100 万元

邵文海已出具承诺，如本人持有的北京时代桃源环境科技股份有限公司股权（以下简称“标的股权”）存在被执行、查封、冻结的可能，本人应提前通知上市公司；如本人持有的北京时代桃源环境科技股份有限公司股权存在被执行、冻结情况后，则本人应立即通知上市公司，上市公司如认为上述情况影响协议的执行，上市公司有权立即无责解除本人与上市公司签订的《发行股份、可转换公司债券及支付现金购买资产协议》，但不影响上市公司与协议中其他当事人之间的权利义务。

14、封燕华

(1) 基本情况

姓名	封燕华
曾用名	无
性别	女
国籍	中国
身份证号码	230202197701*****
住所	广东省深圳市福田区百花四路长安花园
通讯地址	广东省深圳市福田区百花四路长安花园
是否取得其他国家或地区的居留权	否

(2) 最近三年的职业和职务

起止日期	任职单位	担任职务	与任职单位是否存在产权关系
2009年6月至2020年2月	民生加银基金管理有限公司	市场部	否

起止日期	任职单位	担任职务	与任职单位是否存在产权关系
2020年3月至今	平安基础产业投资基金管理公司	职员	否

根据封燕华出具的承诺并经本所律师核查，截至本法律意见书出具之日，封燕华最近五年内未受过行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或仲裁。

15、黄亚昌

（1）基本情况

姓名	黄亚昌
曾用名	无
性别	男
国籍	中国
身份证号码	352624197405*****
住所	北京市昌平区回龙观镇龙锦苑四区
通讯地址	北京市昌平区回龙观镇龙锦苑四区
是否取得其他国家或地区的居留权	否

（2）最近三年的职业和职务

起止日期	任职单位	担任职务	与任职单位是否存在产权关系
2017年6月至2019年9月	北京易华联科技有限公司	总经理	否
2019年10月至2021年2月	英特尔（中国）有限公司	行业客户部运营总监	否
2021年3月至今	江苏为是科技有限公司	CMO	否

根据黄亚昌出具的承诺并经本所律师核查，截至本法律意见书出具之日，黄亚昌最近五年内未受过行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或仲裁。

16、董宏伟

（1）基本情况

姓名	董宏伟
曾用名	无
性别	男
国籍	中国
身份证号码	412301197003*****
住所	北京市海淀区美丽园小区
通讯地址	北京市海淀区美丽园小区
是否取得其他国家或地区的居留权	否

(2) 最近三年的职业和职务

起止日期	任职单位	担任职务	与任职单位是否存在产权关系
2020年9月至今	海南和同基金管理有限公司	合伙人	无

根据董宏伟出具的承诺并经本所律师核查，截至本法律意见书出具之日，董宏伟最近五年内未受过行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或仲裁。

17、崔焱

(1) 基本情况

姓名	崔焱
曾用名	无
性别	男
国籍	中国
身份证号码	371002198303*****
住所	北京市朝阳区东三环中路乙16号世桥国贸公寓
通讯地址	北京市朝阳区东三环中路乙16号世桥国贸公寓
是否取得其他国家或地区的居留权	否

(2) 最近三年的职业和职务

起止日期	任职单位	担任职务	与任职单位是否存在产权关系
2013年6月至2018年6月	IBM	销售	否
2019年至今	北京昊天旭辉科技有限责任公司	产品经理	否

起止日期	任职单位	担任职务	与任职单位是否存在产权关系
	公司		

根据崔焱出具的承诺并经本所律师核查，截至本法律意见书出具之日，崔焱最近五年内未受过行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或仲裁。

综上所述，本所律师认为：万德斯是依法设立并合法存续的股份有限公司，其股票经依法批准发行并在上海证券交易所科创板上市交易，成立至今未发生任何法律、法规、规范性文件及《公司章程》所规定的需要终止之情形，万德斯具备实施本次交易的主体资格。交易对方宁显峰等 12 名自然人均系具有完全民事行为能力能力和民事行为能力的自然人，众成环能等 5 名企业均系依法成立并有效存续的企业，具备本次交易的主体资格。

三、本次交易的批准与授权

（一）已经取得的批准和授权

经本所律师核查，截至本法律意见书出具之日，本次交易已取得以下批准和授权：

1、2021 年 3 月 12 日，万德斯召开第二届董事会第十九次会议，审议通过了《关于公司符合发行股份、可转换公司债券及支付现金购买资产并募集配套资金条件的议案》、《关于公司发行股份、可转换公司债券及支付现金购买资产并募集配套资金方案的议案》、《关于〈南京万德斯环保科技股份有限公司发行股份、可转换公司债券及支付现金购买资产并募集配套资金预案〉及其摘要的议案》等与本次交易相关的事项。

2、2021 年 3 月 12 日，万德斯召开第二届监事会第十五次会议，审议通过了《关于公司符合发行股份、可转换公司债券及支付现金购买资产并募集配套资金条件的议案》、《关于公司发行股份、可转换公司债券及支付现金购买资产并募集配套资金方案的议案》、《关于〈南京万德斯环保科技股份有限公司发行股

份、可转换公司债券及支付现金购买资产并募集配套资金预案》及其摘要的议案》等与本次交易相关的事项。

3、2021年5月7日，万德斯召开第二届董事会第二十二次会议，分别审议并通过了《关于发行股份、可转换公司债券及支付现金购买资产并募集配套资金方案的议案》、《关于〈南京万德斯环保科技股份有限公司发行股份、可转换公司债券及支付现金购买资产并募集配套资金报告书（草案）〉及其摘要的议案》等与本次交易相关的事项。

4、万德斯独立董事已就本次交易相关议案及事项发表了独立意见，同意本次交易。

（二）尚需取得的批准

本次交易尚需取得的批准和授权如下：

- 1、万德斯股东大会通过本次交易相关内容；
- 2、上海证券交易所审核通过本次交易；
- 3、中国证监会注册同意本次交易。

综上，本所律师认为：截至本法律意见书出具日，本次交易已经履行了现阶段应当履行的批准和授权程序，在获得尚需获得的批准后即可继续实施。

四、本次交易拟购买的标的资产

本次交易拟购买的标的资产为时代桃源 81.45%股权。

（一）时代桃源的基本情况

时代桃源现持有北京市工商行政管理局海淀分局核发的统一社会信用代码为 91110108764240952E 号的《营业执照》，其基本信息如下：

公司名称	北京时代桃源环境科技股份有限公司
统一社会信用代码	91110108764240952E

公司住所	北京市海淀区清河小营西小口路27号西三旗文化科技园D座A1区2层2001
法定代表人	宁显峰
注册资本	4,726.2609万元
公司类型	股份有限公司（非上市、自然人投资或控股）
经营范围	技术开发、技术咨询、技术转让、技术推广、技术服务；销售机械设备、计算机、软件及辅助设备、电子产品、五金交电（不从事实体店经营）；货物进出口、技术进出口、代理进出口；专业承包。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）
成立日期	2004年6月18日
经营期限	2004年6月18日至长期

（二）时代桃源的历史沿革

1、2004年6月，桃源有限成立

2004年6月10日，宋燕民、杨军华、黄亚昌、关磊、宁显峰签署《高新技术成果说明书及确认书》，确认宋燕民、杨军华、黄亚昌、关磊、宁显峰等五名自然人共同持有的“垃圾填埋场填埋气焚烧火炬的制造与应用”为非专利技术、高新技术成果，价值为50.00万元，并同意以该高新技术成果投入到桃源有限，占注册资本的100%，其中宋燕民以该高新技术成果出资12.00万元，杨军华以该高新技术成果出资9.00万元，黄亚昌以该高新技术成果出资10.00万元，关磊以该高新技术成果出资9.00万元，宁显峰以该高新技术成果出资10.00万元。

2004年6月16日，华青会计师事务所有限公司出具《开业登记验资报告书》（华青验字[2004]第075号），经会计师审验：宋燕民、杨军华、黄亚昌、关磊、宁显峰以非专利技术“垃圾填埋场填埋气焚烧火炬的制造与应用”出资合计50.00万元，已由全体股东签署的出资确认书确认其价值。

2004年6月18号，桃源有限办理了工商设立登记。桃源有限设立时的股权结构如下：

序号	股东姓名	认缴出资额（万元）	股权比例（%）
1	宋燕民	12.00	24.00

2	宁显峰	10.00	20.00
3	黄亚昌	10.00	20.00
4	关磊	9.00	18.00
5	杨军华	9.00	18.00
合计		50.00	100.00

2、2004年8月，桃源有限注册资本实缴出资到位

2004年7月23日，宋燕民、杨军华、黄亚昌、关磊、宁显峰分别与桃源有限签订了《财产权转移协议书》，约定宋燕民、杨军华、黄亚昌、关磊、宁显峰等五人将他们拥有的非专利技术权属完整转移至桃源有限。

同日，华青会计师事务所有限公司出具《非专利技术资产转移专项审计报告》（华青财审字[2004]第077号），经审计：2004年7月23日，股东宋燕民、杨军华、黄亚昌、关磊、宁显峰分别以其共同拥有的非专利技术“垃圾填埋场填埋气焚烧火炬的制造与应用”已记入桃源有限“无形资产”账户，非专利技术出资50.00万元公司已登记入账，并已办理完成财产转移手续。

2004年8月4日，桃源有限就本次非专利技术财产转移事项办理完成工商登记。桃源有限本次股权转让完成后的股东以及出资情况如下：

序号	股东姓名	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	股权比例（%）
1	宋燕民	12.00	12.00	24.00
2	宁显峰	10.00	10.00	20.00
3	黄亚昌	10.00	10.00	20.00
4	关磊	9.00	9.00	18.00
5	杨军华	9.00	9.00	18.00
合计		50.00	50.00	100.00

3、2005年4月，桃源有限第一次股权转让

2005年4月21日，桃源有限股东会作出决议，同意：黄亚昌将其持有的桃源有限2.38万元非专利技术出资转让给宋燕民、2.38万元非专利技术出资转让给宁显峰、2.38万元非专利技术出资转让给关磊、2.38万元非专利技术出资转让给杨军华。

同日，黄亚昌与宋燕民、宁显峰、关磊、杨军华就上述股权转让事项共同签署《出资转让协议书》。

2005年4月27日，桃源有限就本次股权转让办理了工商变更登记。本次转让后桃源有限的股权结构如下：

序号	股东姓名	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	股权比例（%）
1	宋燕民	14.38	14.38	28.75
2	宁显峰	12.38	12.38	24.75
3	关磊	11.38	11.38	22.75
4	杨军华	11.38	11.38	22.75
5	黄亚昌	0.50	0.50	1.00
合计		50.00	50.00	100.00

4、2006年9月，桃源有限第一次增资

2006年8月30日，桃源有限股东会作出决议，同意：桃源有限注册资本由50.00万元增至440.00万元，新增注册资本390.00万元由清华科技园以货币方式认缴300.00万元、中关村创业以货币方式认缴90.00万元。

2006年9月4日，北京永恩力合会计师事务所有限公司出具《变更登记验资报告书》（永恩验字[2006]第A1489号），经会计师审验：截至2006年9月4日，桃源有限已收到清华科技园、中关村创业缴纳的新增注册资本合计390.00万元，全部为货币出资。

2006年9月6日，桃源有限就本次新增注册资本办理了工商变更登记。

本次增资后，桃源有限的股权结构如下：

序号	股东姓名/名称	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	股权比例（%）
1	清华科技园	300.00	300.00	68.18
2	中关村创业	90.00	90.00	20.45
3	宋燕民	14.38	14.38	3.27
4	宁显峰	12.38	12.38	2.81
5	关磊	11.38	11.38	2.59
6	杨军华	11.38	11.38	2.59

7	黄亚昌	0.50	0.50	0.11
合计		440.00	440.00	100.00

5、2007年12月，桃源有限第二次股权转让

2007年12月10日，桃源有限股东会作出决议，确认股东清华科技园名称变更为启迪创业；同意下列股权转让：

转让方	受让方	转让出资额（万元）	转让单价（元/股）
启迪创业	宋燕民	79.93	1.08
	宁显峰	68.81	1.08
	杨军华	63.25	1.08
	关磊	63.25	1.08
	黄亚昌	2.78	1.08
中关村创业	杨军华	90.00	1.09

本次中关村创业出让公司股权依法采取了进场交易。经北京产权交易所出具《产权交易凭证》确认，公司净资产为834.18万元，转让标的为公司11.77%股权。中关村创业将其持有桃源时代90.00万元股权以98.19万元价格转让给杨军华。

2007年12月10日，启迪创业分别与宋燕民、宁显峰、杨军华、关磊、黄亚昌就上述股权转让事项签署《出资转让协议书》。同日，中关村创业与杨军华就股权转让事项签署《出资转让协议书》。

2008年12月29日，桃源有限就本次股权转让事项办理完成工商登记。

本次股权转让完成后，桃源有限股东及其出资情况如下：

序号	股东姓名/名称	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	股权比例（%）
1	杨军华	164.62	164.62	37.41
2	宋燕民	94.30	94.30	21.43
3	宁显峰	81.18	81.18	18.45
4	关磊	74.62	74.62	16.96
5	启迪创业	22.00	22.00	5.00
6	黄亚昌	3.28	3.28	0.75

合计	440.00	440.00	100.00
----	--------	--------	--------

6、2009年9月，桃源有限第三次股权转让

2009年9月12日，桃源有限原股东会作出决议，同意下列股权转让：

转让方	受让方	转让出资额（万元）	转让单价（元/股）
杨军华	宋燕民	10.20	1.09
	宁显峰	27.72	1.09
	关磊	25.48	1.09
	黄亚昌	1.12	1.09
启迪创业	宋燕民	22.00	1.63

2009年9月12日，启迪创业与宋燕民签署《股权转让协议》，启迪创业将其持有的桃源有限22.00万元出资以35.80万元价格转让给宋燕民。同日，杨军华分别与宋燕民、宁显峰、关磊、黄亚昌就股权转让事项签署《股权转让协议》。

2009年9月27日，桃源有限就本次股权转让事项办理完成工商登记。本次股权转让完成后，桃源有限股东及其出资情况如下：

序号	股东姓名/名称	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	股权比例（%）
1	宋燕民	126.50	126.50	28.75
2	宁显峰	108.90	108.90	24.75
3	杨军华	100.10	100.10	22.75
4	关磊	100.10	100.10	22.75
5	黄亚昌	4.40	4.40	1.00
合计		440.00	440.00	100.00

7、2010年7月，桃源有限第四次股权转让

2010年5月26日，桃源有限原股东会作出决议，同意下列股权转让：

转让方	受让方	转让出资额（万元）	转让单价（元/股）
宁显峰	张俊峰	2.20	0
	何一鸣	3.30	0.76
杨军华	张俊峰	2.02	0
	何一鸣	3.03	0.76

关磊	张俊峰	2.02	0
	何一鸣	3.03	0.76
宋燕民	张俊峰	2.56	0
	何一鸣	3.83	0.76

同日，张俊峰分别与宁显峰、杨军华、关磊、宋燕民就股权转让事项签署《出资转让协议书》；何一鸣分别与宁显峰、杨军华、关磊、宋燕民就股权转让事项签署《出资转让协议书》。

2010年7月8日，桃源有限就本次股权转让事项办理完成工商登记。

本次股权转让完成后，桃源有限股东及其出资情况如下：

序号	股东姓名/名称	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	股权比例（%）
1	宋燕民	120.11	120.11	27.30
2	宁显峰	103.40	103.40	23.50
3	杨军华	95.04	95.04	21.60
4	关磊	95.04	95.04	21.60
5	何一鸣	13.20	13.20	3.00
6	张俊峰	8.80	8.80	2.00
7	黄亚昌	4.40	4.40	1.00
合计		440.00	440.00	100.00

8、2011年6月，桃源有限第二次增资

2011年5月9日，桃源有限股东会作出决议，同意：桃源有限注册资本由440.00万元增至628.57万元，新增注册资本188.57万元由德丰杰以1,000万元认缴62.86万元、松禾成长以1,500万元认缴94.29万元、慧创志成以500万元认缴31.43万元，增资价格均为15.91元/股，出资方式均为货币。

2011年5月24日，华青会计师事务所有限公司出具《验资报告》（华青验字[2011]第049号），经会计师审验：截至2011年5月24日，桃源有限已收到股东缴纳的新增注册资本188.57万元，全部为货币出资。

2011年6月8日，桃源有限就本次增加注册资本事项办理完成工商变更登记。

本次增资完成后，桃源有限股东及其出资情况如下：

序号	股东姓名/名称	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	股权比例（%）
1	宋燕民	120.11	120.11	19.11
2	宁显峰	103.40	103.40	16.45
3	杨军华	95.04	95.04	15.12
4	关磊	95.04	95.04	15.12
5	松禾成长	94.29	94.29	15.00
6	德丰杰	62.86	62.86	10.00
7	慧创志成	31.43	31.43	5.00
8	何一鸣	13.20	13.20	2.10
9	张俊峰	8.80	8.80	1.40
10	黄亚昌	4.40	4.40	0.70
合计		628.57	628.57	100.00

9、2011年8月，桃源有限第五次股权转让

2011年7月10日，桃源有限股东会作出决议，同意下列股权转让：

转让方	受让方	转让出资额（万元）	转让单价（元/股）
宋燕民	何一鸣	4.86	0
	张俊峰	6.74	0.30
杨军华	何一鸣	3.84	0
	张俊峰	6.18	0.32
宁显峰	何一鸣	8.58	0.35
	张俊峰	1.98	0
关磊	何一鸣	8.24	0.36
	张俊峰	1.82	0

同日，何一鸣分别与宋燕民、杨军华、宁显峰、关磊就股权转让事项签署《出资转让协议书》；张俊峰分别与宋燕民、杨军华、宁显峰、关磊就股权转让事项签署《出资转让协议书》。

2011年8月8日，桃源有限就本次股权转让事项办理完成工商变更登记。

本次股权转让完成后，桃源有限股东及其出资情况如下：

序号	股东姓名/名称	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	股权比例（%）
1	宋燕民	108.51	108.51	17.26
2	宁显峰	92.84	92.84	14.77
3	松禾成长	94.29	94.29	15.00
4	杨军华	85.03	85.03	13.53
5	关磊	84.98	84.98	13.52
6	德丰杰	62.86	62.86	10.00
7	何一鸣	38.72	38.72	6.16
8	慧创志成	31.43	31.43	5.00
9	张俊峰	25.52	25.52	4.06
10	黄亚昌	4.40	4.40	0.70
合计		6,285,714	628.57	100.00

10、2011年10月，桃源有限第三次增资

2011年8月30日，桃源有限股东会作出决议，同意桃源有限注册资本由628.57万元增至3,440.00万元，新增注册资本2,811.43万元由全体股东以资本公积-资本溢价转增。

2011年8月31日，北京中靖诚会计师事务所出具《验资报告》（中靖诚验字【2011】第F-1020号），验证：截至2011年8月31日，桃源有限已将转增基准日2011年8月31日的资本公积-资本溢价转增注册资本，共计2,811.43万元。

2011年10月25日，桃源有限就上述事项完成工商变更登记。

本次增资完成后，桃源有限股权结构如下：

序号	股东姓名/名称	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	股权比例（%）
1	宋燕民	593.85	593.85	17.26
2	宁显峰	508.09	508.09	14.77
3	松禾成长	516.00	516.00	15.00

4	杨军华	465.33	465.33	13.53
5	关磊	465.08	465.08	13.52
6	德丰杰	344.00	344.00	10.00
7	何一鸣	211.90	211.90	6.16
8	慧创志成	172.00	172.00	5.00
9	张俊峰	139.66	139.66	4.06
10	黄亚昌	24.08	24.08	0.70
合计		3,440.00	3,440.00	100.00

11、2013年10月，桃源有限第六次股权转让

2013年7月22日，桃源有限股东会作出决议，同意下列股权转让：

转让方	受让方	转让出资额（万元）	转让单价（元/股）
宋燕民	卢艳娟	6.00	0.08
	松禾成长	128.54	0
杨军华	卢艳娟	4.70	0.08
	德丰杰	90.82	0
	慧创志成	9.90	0
宁显峰	卢艳娟	5.13	0.08
	松禾成长	109.98	0
关磊	卢艳娟	4.70	0.08
	松禾成长	19.48	0
	德丰杰	81.18	0
张俊峰	卢艳娟	1.41	0.08
	慧创志成	30.23	0
何一鸣	卢艳娟	2.14	0.08
	慧创志成	45.87	0

2013年8月9日，各转让方与受让方就上述股权转让事项分别签署了《出资转让协议》。

2013年10月14日，桃源有限就上述事项完成工商变更登记。

本次股权转让完成后，桃源有限股权结构如下：

序号	股东姓名/名称	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	股权比例（%）
1	松禾成长	774.00	774.00	22.50
2	德丰杰	516.00	516.00	15.00
3	宋燕民	459.32	459.32	13.35
4	宁显峰	392.98	392.98	11.42
5	杨军华	359.91	359.91	10.46
6	关磊	359.72	359.72	10.46
7	慧创志成	258.00	258.00	7.50
8	何一鸣	163.90	163.90	4.76
9	张俊峰	108.02	108.02	3.14
10	黄亚昌	24.08	24.08	0.70
11	卢艳娟	24.08	24.08	0.70
合计		3,440.00	3,440.00	100.00

12、2015年7月，桃源有限第七次股权转让

2015年6月28日，桃源有限股东会作出决议，同意下列股权转让：

转让方	受让方	转让出资额（万元）	转让单价（元/股）
松禾成长	宁显峰	774.00	2.13
德丰杰	宁显峰	516.00	2.13
慧创志成	宁显峰	258.00	2.13

2015年6月28日，宁显峰分别与松禾成长、德丰杰和慧创志成签署了《出资转让协议书》。

2015年7月15日，桃源有限就上述事项完成工商变更登记。

本次股权转让完成后，桃源有限股权结构如下：

序号	股东姓名/名称	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	股权比例（%）
1	宁显峰	1,940.98	1,940.98	56.42
2	宋燕民	459.32	459.32	13.35
3	杨军华	359.91	359.91	10.46
4	关磊	359.72	359.72	10.46
5	何一鸣	163.90	163.90	4.76

6	张俊峰	108.02	108.02	3.14
7	黄亚昌	24.08	24.08	0.70
8	卢艳娟	24.08	24.08	0.70
合计		3,440.00	3,440.00	100.00

13、2015年12月，桃源有限第八次股权转让

2015年11月20日，桃源有限股东会作出决议，同意下列股权转让：

转让方	受让方	转让出资额（万元）	转让单价（元/股）
宁显峰	珠源资本	677.68	2.47
	高雅惠	68.80	2.47
	卢艳娟	18.23	0.08
宋燕民	卢艳娟	55.38	2.47
杨军华	卢艳娟	16.51	0.08
	封燕华	34.40	2.47
	众成环能	17.20	2.47
关磊	卢艳娟	16.51	0.08
	众成环能	103.20	2.47
何一鸣	何银燕	17.20	2.47
	崔焱	17.20	2.47
	高雅惠	51.60	2.47

同日，宁显峰与珠源资本、卢艳娟、高雅惠，宋燕民与卢艳娟，杨军华与卢艳娟、封燕华、众成环能，关磊与卢艳娟、众成环能，何一鸣与何银燕、高雅惠、崔焱就上述股权转让事宜分别签署《出资转让协议书》。

2015年12月3日，桃源有限就上述事项完成工商变更登记。

本次股权转让完成后，桃源有限股权结构如下：

序号	股东姓名/名称	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	股权比例（%）
1	宁显峰	1,176.27	1,176.27	34.19
2	珠源资本	677.68	677.68	19.70
3	宋燕民	403.93	403.93	11.74
4	杨军华	291.79	291.79	8.48

5	关磊	240.01	240.01	6.98
6	卢艳娟	130.72	130.72	3.80
7	高雅惠	120.40	120.40	3.50
8	众成环能	120.40	120.40	3.50
9	张俊峰	108.02	108.02	3.14
10	何一鸣	77.90	77.90	2.26
11	封燕华	34.40	34.40	1.00
12	黄亚昌	24.08	24.08	0.70
13	何银燕	17.20	17.20	0.50
14	崔焱	17.20	17.20	0.50
合计		3,440.00	3,440.00	100.00

14、2015年12月，桃源有限第四次增资

2015年12月8日，桃源有限股东会作出决议，同意吸收山南硅谷为桃源有限新股东，同意公司注册资本由3,440.00万元增至4,038.26万元，新增注册资本598.26万元由山南硅谷以2,000.00万元（货币方式）认缴，增资价格为3.34元/股。

2015年12月28日，桃源有限就上述事项完成工商变更登记。

本次增资完成后，桃源有限股权结构如下：

序号	股东姓名/名称	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	股权比例（%）
1	宁显峰	1,176.27	1,176.27	29.13
2	珠源资本	677.68	677.68	16.78
3	山南硅谷	598.26	598.26	14.81
4	宋燕民	403.93	403.93	10.00
5	杨军华	291.79	291.79	7.23
6	关磊	240.01	240.01	5.94
7	卢艳娟	130.72	130.72	3.24
8	高雅惠	120.40	120.40	2.98
9	众成环能	120.40	120.40	2.98
10	张俊峰	108.02	108.02	2.67
11	何一鸣	77.90	77.90	1.93

12	封燕华	34.40	34.40	0.85
13	黄亚昌	24.08	24.08	0.60
14	何银燕	17.20	17.20	0.43
15	崔焱	17.20	17.20	0.43
合计		4,038.26	4,038.26	100.00

15、2016年6月，桃源有限第九次股权转让

2016年5月6日，桃源有限召开股东会作出决议，同意下列股权转让：

转让方	受让方	转让出资额（万元）	转让单价（元/股）
关磊	卢艳娟	23.02	2.91
	张俊峰	17.36	2.91
高雅惠	银宇中创	68.65	2.91

2016年5月17日，关磊与卢艳娟、张俊峰，高雅惠与银宇中创就上述股权转让事宜分别签署《出资转让协议书》。

2016年6月1日，桃源有限就上述事项完成工商变更登记。

本次股权转让完成后，桃源有限股权结构如下：

序号	股东姓名/名称	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	股权比例（%）
1	宁显峰	1,176.27	1,176.27	29.13
2	珠源资本	677.68	677.68	16.78
3	山南硅谷	598.26	598.26	14.81
4	宋燕民	403.93	403.93	10.00
5	杨军华	291.79	291.79	7.23
6	关磊	199.62	199.62	4.94
7	卢艳娟	153.74	153.74	3.81
8	张俊峰	125.39	125.39	3.10
9	众成环能	120.40	120.40	2.98
10	何一鸣	77.90	77.90	1.93
11	银宇中创	68.65	68.65	1.70
12	高雅惠	51.75	51.75	1.28
13	封燕华	34.40	34.40	0.85

14	黄亚昌	24.08	24.08	0.60
15	何银燕	17.20	17.20	0.43
16	崔焱	17.20	17.20	0.43
合计		4,038.26	4,038.26	100.00

16、2016年6月，桃源有限第五次增资

2016年6月7日，桃源有限召开股东会作出决议，同意吸收长沙邦辉和邵文海为桃源有限新股东，同意桃源有限增加注册资本688.00万元，从人民币4,038.26万元增至4,726.26万元，新增注册资本由长沙邦辉、山南硅谷、银宇中创和邵文海以货币方式认缴，增资价格为3.34元/股。

2016年6月28日，桃源有限就上述事项完成工商变更登记。

本次增资完成后，桃源有限股权结构如下：

序号	股东姓名/名称	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	股权比例（%）
1	宁显峰	1,176.27	1,176.27	24.89
2	山南硅谷	852.52	852.52	18.04
3	珠源资本	677.68	677.68	14.34
4	宋燕民	403.93	403.93	8.55
5	长沙邦辉	299.13	299.13	6.33
6	杨军华	291.79	291.79	6.17
7	关磊	199.62	199.62	4.22
8	银宇中创	158.39	158.39	3.35
9	卢艳娟	153.74	153.74	3.25
10	张俊峰	125.39	125.39	2.65
11	众成环能	120.40	120.40	2.55
12	何一鸣	77.90	77.90	1.65
13	高雅惠	51.75	51.75	1.09
14	邵文海	44.87	44.87	0.95
15	封燕华	34.40	34.40	0.73
16	黄亚昌	24.08	24.08	0.51
17	何银燕	17.20	17.20	0.36
18	崔焱	17.20	17.20	0.36

合计	4,726.26	4,726.26	100.00
----	----------	----------	--------

17、整体变更设立股份公司

2016年8月5日，创立大会暨一次临时股东大会作出决议，桃源有限以会计师2016年7月19日出具的信会师报字[2016]第[211606]号《审计报告》中桃源有限截至2016年6月30日经审计的净资产人民币82,204,796.27元为基础，整体变更为股份公司，净资产折股47,262,609股，每股1元人民币，净资产大于股本部分计入资本公积。各股东以各自所持有公司的股权比例作为在股份公司的持股比例。

经北京中天华资产评估有限责任公司于2016年7月20日出具的中天华资评报字【2016第1022号】《资产评估报告》评估，桃源有限截至2016年6月30日的净资产评估结果为11,414.50万元，高于桃源有限经审计的净资产。

立信会计师事务所（特殊普通合伙）出具《验资报告》（信会师报字[2016]第250431号），验证：截至2016年7月20日，桃源有限已经根据折股方案，将公司截至2016年6月30日止经审计的净资产8,220.4796万元按1:0.57的比例折合股份4,726.2609万股，计入注册资本及资本公积。

2016年8月30日，时代桃源就上述事项完成工商变更登记。

整体变更完毕，时代桃源的股权结构如下：

序号	股东姓名/名称	持股数量（股）	股权比例（%）
1	宁显峰	11,762,680	24.89
2	山南硅谷	8,525,218	18.04
3	珠源资本	6,776,800	14.34
4	宋燕民	4,039,318	8.55
5	长沙邦辉	2,991,304	6.33
6	杨军华	2,917,931	6.17
7	关磊	1,996,247	4.22
8	银宇中创	1,583,896	3.35
9	卢艳娟	1,537,381	3.25
10	张俊峰	1,253,875	2.65

11	众成环能	1,204,000	2.55
12	何一鸣	778,968	1.65
13	高雅惠	517,495	1.09
14	邵文海	448,696	0.95
15	封燕华	344,000	0.73
16	黄亚昌	240,800	0.51
17	何银燕	172,000	0.36
18	崔焱	172,000	0.36
合计		47,262,609	100.00

18、2017年2月，新三板挂牌

2017年1月23日，全国中小企业股份转让系统有限责任公司出具《关于同意公司股票在中国中小企业股份转让系统挂牌的函》（股转系统函[2017]489号），同意时代桃源股票在新三板挂牌交易。

2017年2月16日，时代桃源股票正式于新三板挂牌交易。

19、新三板挂牌期间的股权交易情况

据时代桃源说明，新三板挂牌期间发生一笔股权交易，即：股东何银燕将其持有时代桃源股权通过三板交易系统转让给其丈夫董宏伟。

本次股权转让后，时代桃源股权结构如下：

序号	股东姓名/名称	持股数量（股）	股权比例（%）
1	宁显峰	11,762,680	24.89
2	山南硅谷	8,525,218	18.04
3	珠源资本	6,776,800	14.34
4	宋燕民	4,039,318	8.55
5	长沙邦辉	2,991,304	6.33
6	杨军华	2,917,931	6.17
7	关磊	1,996,247	4.22
8	银宇中创	1,583,896	3.35
9	卢艳娟	1,537,381	3.25
10	张俊峰	1,253,875	2.65

11	众成环能	1,204,000	2.55
12	何一鸣	778,968	1.65
13	高雅惠	517,495	1.09
14	邵文海	448,696	0.95
15	封燕华	344,000	0.73
16	黄亚昌	240,800	0.51
17	董宏伟	172,000	0.36
18	崔焱	172,000	0.36
合计		47,262,609	100.00

20、2019年1月，新三板摘牌

2019年1月5日，时代桃源2019年第一次临时股东大会审议通过《关于申请公司股票在全国中小企业股份转让系统终止挂牌》等议案。

全国中小企业股份转让系统有限责任公司出具的《关于同意北京时代桃源环境科技股份有限公司终止股票在全国中小企业股份转让系统挂牌的函》（股转系统函【2019】268号），时代桃源股票自2019年1月24日起终止在全国中小企业股份转让系统挂牌。

据时代桃源说明，新三板摘牌后，公司股权未再发生变更。

截至目前，时代桃源股权结构如下：

序号	股东姓名/名称	持股数量（股）	股权比例（%）
1	宁显峰	11,762,680	24.89
2	山南硅谷	8,525,218	18.04
3	珠源资本	6,776,800	14.34
4	宋燕民	4,039,318	8.55
5	长沙邦辉	2,991,304	6.33
6	杨军华	2,917,931	6.17
7	关磊	1,996,247	4.22
8	银宇中创	1,583,896	3.35
9	卢艳娟	1,537,381	3.25
10	张俊峰	1,253,875	2.65

11	众成环能	1,204,000	2.55
12	何一鸣	778,968	1.65
13	高雅惠	517,495	1.09
14	邵文海	448,696	0.95
15	封燕华	344,000	0.73
16	黄亚昌	240,800	0.51
17	董宏伟	172,000	0.36
18	崔焱	172,000	0.36
合计		47,262,609	100.00

（三）时代桃源的主要资产

根据时代桃源提供的资料及本所律师核查，时代桃源拥有的主要资产如下：

1、不动产权

（1）自有不动产权

截至本法律意见书出具之日，时代桃源及其子公司拥有的不动产权情况如下：

证书号	坐落	取得方式	土地面积 (m ²)	房屋建筑 面积 (m ²)	用途	使用权期 限	权利 人
苏(2019)无锡市不动产权第0148845号	云林尤沈路50	出让	15,530	12,025.43	工业用地/工业、交通、仓储	2066.4.24	无锡桃源

注：上述不动产权因无锡桃源向交通银行无锡锡山支行申请银行授信，被抵押给授信银行。

（2）租赁的不动产权

出租方	承租人	物业地址	租赁面积 (m ²)	用途	租金	租赁期限
北京海跃宾馆有限公司	时代桃源	海淀区西小口路27号院西三旗文化科技园D座A1二楼	约1,000	办公	4.5元-4.9元/m ² /日	2018.5.11-2023.7.10

出租方	承租人	物业地址	租赁面积 (m ²)	用途	租金	租赁期限
张国利	时代桃源	昌平区真顺村 九鼎山庄西450 米	60 (房屋) +60 (院子)	公司内部 实验室	1-1.38万/年	2017.7.1- 2027.7.1

2、机器设备及运输设备

根据时代桃源提供的材料并经本所律师核查,时代桃源目前拥有的与其生产经营相关的主要机械设备及运输设备等系通过合法方式取得,该等资产权属关系清晰,不存在产权纠纷或潜在纠纷,亦不存在任何抵押、质押等形式的担保或其他限制其行使财产权利的情形。

3、专利权

根据时代桃源提供的资料并经国家知识产权局专利法律状态检索网站检索,截至本法律意见书出具日,时代桃源及其子公司拥有专利 33 项,具体如下:

(1) 时代桃源拥有的专利

序号	专利号	专利名称	专利类型	申请日	法律状态	取得方式	备注
1	2004100967 567	垃圾填埋气燃烧器	发明	2004.12.06	专利权 维持	原始取得	-
2	2004100967 586	填埋场渗滤液雾化 燃烧蒸发工艺	发明	2004.12.06	专利权 维持	原始取得	-
3	2004100967 571	垃圾填埋渗滤液雾 化器	发明	2004.12.06	专利权 维持	原始取得	-
4	2008101010 72X	一种瓦斯气的吸附 除湿方法及其装置	发明	2008.02.28	专利权 维持	原始取得	-
5	2009101199 488	一种低燃烧值气体 的发电预处理控制 方法	发明	2009.02.27	专利权 维持	原始取得	质押给北京中关村 科技融资担保有限 公司作为反担保
6	2009102653 444	沼气燃烧器	发明	2009.12.29	专利权 维持	原始取得	质押给北京海淀科 技企业融资担保有 限公司作为反担保
7	2011102827 744	一种瓦斯气的吸附 除湿方法及其装置	发明	2011.09.21	专利权 维持	原始取得	-

8	2012202286 847	一种适用于餐厨垃圾厌氧发酵的泥水换热系统	实用新型	2012.05.21	专利权维持	原始取得	质押给北京诚信佳融资担保有限公司作为反担保
9	2012202295 723	一种产气储气脱硫为一体的多功能厌氧发酵罐	实用新型	2012.07.16	专利权维持	原始取得	质押给北京中关村科技融资担保有限公司作为反担保
10	2012203441 20X	一种利用压缩空气输送餐厨垃圾粉碎浆液的装置	实用新型	2012.07.16	专利权维持	原始取得	质押给北京中关村科技融资担保有限公司作为反担保
11	2012203592 939	一种餐厨垃圾旋流除砂系统	实用新型	2012.07.23	专利权维持	原始取得	质押给北京中关村科技融资担保有限公司作为反担保
12	2012203595 477	一种餐厨垃圾处理进料接收装置	实用新型	2012.07.23	专利权维持	原始取得	质押给北京中关村科技融资担保有限公司作为反担保
13	2012102954 975	一种用于餐厨垃圾破碎制浆分选的装置	发明	2012.08.17	专利权维持	原始取得	质押给北京中关村科技融资担保有限公司作为反担保
14	2012103697 189	一种餐厨垃圾厌氧发酵的预处理技术	发明	2012.09.27	专利权维持	原始取得	质押给北京诚信佳融资担保有限公司作为反担保
15	2012103750 956	一种餐厨垃圾两相厌氧发酵方法	发明	2012.09.27	专利权维持	原始取得	质押给北京海淀科技企业融资担保有限公司作为反担保
16	2012103936 512	一种带瓦斯提纯的内燃机预处理系统及瓦斯提纯方法	发明	2012.10.16	专利权维持	原始取得	质押给北京诚信佳融资担保有限公司作为反担保
17	2012207213 240	一种餐厨垃圾制浆机	实用新型	2012.12.24	专利权维持	原始取得	质押给北京中关村科技融资担保有限公司作为反担保
18	2012105670 617	一种餐厨垃圾处理方法	发明	2012.12.24	专利权维持	原始取得	质押给北京诚信佳融资担保有限公司作为反担保
19	2013202916 333	一种降低低浓瓦斯湿度的装置	实用新型	2013.08.28	专利权维持	原始取得	质押给北京中关村科技融资担保有限公司作为反担保
20	2013101986 742	一种降低低浓瓦斯湿度的装置和除湿方法	发明	2013.05.24	专利权维持	原始取得	-
21	2013102239 050	一种复合金属筛网	发明	2013.06.06	专利权维持	原始取得	质押给北京首创融资担保有限公司作为反担保

22	2013104858892	一种小型医疗废弃物处理装置和医疗废弃物的处理方法	发明	2013.10.16	专利权维持	原始取得	-
23	2013206399393	一种小型医疗废弃物处理装置	实用新型	2013.10.16	专利权维持	原始取得	-
24	2013206402108	一种用于处理医疗废弃物的焚烧炉	实用新型	2013.10.16	专利权维持	原始取得	-
25	2013206402095	一种车载移动式医疗垃圾处理系统	实用新型	2013.10.16	专利权维持	原始取得	-
26	2016203247759	一种利用溶液吸收方法降低低浓瓦斯含湿量的装置	实用新型	2016.04.18	专利权维持	原始取得	质押给北京中关村科技融资担保有限公司作为反担保
27	2016204081981	一种利用微生物直接脱除沼气中硫化氢的装置	实用新型	2016.05.06	专利权维持	原始取得	质押给北京诚信佳融资担保有限公司反担保
28	2016204085484	一种利用微生物脱除沼气中硫化氢的装置	实用新型	2016.05.06	专利权维持	原始取得	质押给北京中关村科技融资担保有限公司作为反担保
29	2017302077604	餐厨垃圾旋流除砂机	外观设计	2017.05.27	专利权维持	原始取得	-
30	2017210029698	一种用于混合物分选并输送的设备	实用新型	2017.08.11	专利权维持	原始取得	-
31	2017217527919	一种用于打散物料的接收输送装置	实用新型	2017.12.15	专利权维持	原始取得	-
32	2020303533964	物料分选机	外观设计	2020.07.03	专利权维持	原始取得	-

注：上述第 4 项专利为时代桃源与淮南矿业（集团）有限责任公司共有专利；第 22 项、23 项、24 项、第 25 项为时代桃源与高宇曦共有专利。

（2）无锡桃源拥有的专利

序号	专利号	专利名称	专利类型	申请日	法律状态	取得方式
1	2012103350898	沼气燃烧器	发明	2009.12.29	专利权维持	受让取得

4、受让取得的主要非专利技术

截至本法律意见书出具之日，时代桃源及其子公司受让取得的主要非专利技术情况如下：

技术内容	出让方	转让技术的使用范围
Hybag 破碎分离机和相应组件相关的技术	Hybag Automationen AG (瑞士)	亚洲 (但不包括印度、越南、新加坡、日本、韩国、俄罗斯、土耳其、塞浦路斯)

注：标的公司与 Hybag Automationen AG 于 2012 年签订协议，约定转让 Hybag 有机垃圾预处理系统相关技术。

5、商标

根据时代桃源提供的资料并经过国家工商行政管理总局商标局商标查询网站检索，截至本法律意见书出具之日，时代桃源拥有商标 2 项，具体如下：

权利人	商标名称	编号	类别	取得方式	有效期至
时代桃源		6443919	第 7 类	原始取得	2030.8.27
时代桃源		6443918	第 40 类	原始取得	2030.3.27

6、软件著作权

经核查时代桃源提供的资料，截至本法律意见书出具之日，时代桃源及子公司拥有软件著作权 17 项，具体如下：

①时代桃源拥有的软件著作权

序号	软件名称	登记号	著作权人	首次发表日期	权利取得方式
1	气体预处理控制系统 V1.0	2007SR11318	时代桃源	2007.5.18	原始取得
2	瓦斯除湿控制系统 V1.0	2007SR11319	时代桃源	2007.1.15	原始取得
3	火炬燃烧控制系统 V1.0	2007SR11320	时代桃源	2006.8.18	原始取得
4	餐厨垃圾厌氧发酵控制系统 V1.1	2012SR088135	时代桃源	未发表	原始取得

5	餐厨垃圾预处理系统 V1.1	2012SR088142	时代桃源	未发表	原始取得
6	生物脱硫系统控制软件 V1.0	2014SR031503	时代桃源	未发表	原始取得
7	小型工业装置的远程管理系统 V2.1	2015SR215795	时代桃源	2015.3.1	原始取得
8	云依生工业互联网后台管理系统 V1.0	2018SR591907	时代桃源	2018.5.18	原始取得
9	云依生工业互联网平台 V1.0	2018SR589305	时代桃源	2018.5.18	原始取得
10	云依生工业互联网 app 平台 V1.0	2018SR589314	时代桃源	2018.5.18	原始取得

②无锡桃源拥有的软件著作权

序号	软件名称	登记号	著作权人	首次发表日期	权利取得方式
1	时代桃源气体预处理控制系统软件 V1.1	2018SR200035	无锡桃源	2015.12.16	原始取得
2	时代桃源瓦斯除湿控制系统软件 V1.1	2018SR200270	无锡桃源	2015.11.15	原始取得
3	时代桃源火炬燃烧控制系统软件 V1.1	2018SR199192	无锡桃源	2015.11.27	原始取得
4	时代桃源餐厨垃圾预处理控制系统软件 V1.1	2018SR195162	无锡桃源	2015.12.16	原始取得
5	时代桃源餐厨垃圾厌氧发酵控制系统软件 V1.1	2018SR199559	无锡桃源	2015.11.20	原始取得
6	时代桃源有机垃圾处理控制系统软件 V2.1	2018SR200039	无锡桃源	2015.12.26	原始取得
7	时代桃源生物脱硫系统控制软件 V2.0	2018SR199178	无锡桃源	2015.11.15	原始取得

经核查时代桃源持有的资产权属证书，本所律师认为：时代桃源通过合法有效的方式取得上述资产，且均已分别取得完备的权属证书，该等资产不存在产权纠纷或潜在纠纷。时代桃源部分土地和房产、专利权抵押（质押）系时代桃源为自身或其子公司贷款向银行或担保机构提供的担保（反担保）。除此之外，时代桃源的土地、房产等主要资产不存在其他限制性权利情形。

（四）对外投资

截至报告期末，时代桃源共有 3 家控股子公司和 4 家参股公司。根据上述公

公司的《营业执照》、公司章程以及工商登记材料，并经本所律师核查，上述公司的基本情况如下：

1、无锡桃源

公司名称	无锡时代桃源环保设备有限公司
公司类型	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）
注册资本	5,000 万元
法定代表人	宁显峰
住所	无锡市锡山区尤沈路 50 号
成立日期	2015 年 7 月 28 日
统一社会信用代码	91320205346332432F
经营范围	废气的加压、除湿、浓缩、发电技术的研发、转让；有机垃圾的分选、发酵技术的研发、转让；环保技术开发、技术转让、技术推广、技术服务；通用机械设备、计算机软硬件及辅助设备、电子产品的研发、安装和销售；环保设备的生产和安装；五金交电的销售。（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）

截至本法律意见书出具日，无锡桃源为时代桃源的全资子公司。

2、桃源投资

公司名称	北京世纪桃源投资管理有限公司
公司类型	有限责任公司（法人独资）
注册资本	500 万元
法定代表人	宁显峰
住所	北京市海淀区清河小营西小口路 27 号西三旗文化科技园 D 座 A1 区 2 层 2002
成立日期	2012 年 7 月 16 日
统一社会信用代码	91110108599609583Q
经营范围	投资管理；投资咨询；技术开发、技术咨询、技术转让、技术推广、技术服务；销售机械设备、计算机、软件及辅助设备、电子产品、五金交电、日用品。（未取得行政许可的项目除外）（“1、未经有关部门批准，不得以公开方式募集资金；2、不得公开开展证券类产品和金融衍生品交易活动；3、不得发放贷款；4、不得对所投资企业以外的其他企业提供担保；5、不得向投资者承诺投资本金不受损失或者承诺最低收益”；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动。）

截至本法律意见书出具日，桃源投资为时代桃源的全资子公司。

3、山西峰润

公司名称	山西峰润瓦斯发电有限公司
公司类型	有限责任公司（自然人投资或控股的法人独资）
注册资本	1,500 万元
法定代表人	陈晓雷
住所	阳泉盂县南娄镇南娄村
成立日期	2015 年 11 月 24 日
统一社会信用代码	91140322MA0GREGM9M
经营范围	瓦斯发电项目筹建（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）

截至本法律意见书出具日，山西峰润为时代桃源的全资子公司。

4、广东绿盈

公司名称	广东绿盈环境科技有限公司
公司类型	其他有限责任公司
注册资本	2,400 万元
法定代表人	叶小星
住所	广东省佛山市禅城区丝织路 13 号 F 座首层 01 室
成立日期	2019 年 10 月 14 日
统一社会信用代码	91440604MA53WAF06A
经营范围	环境科学技术研发服务，城市垃圾清运服务，城市垃圾处理服务，城市排泄物处理服务，建筑物清洁服务，水污染治理，固体废物治理，可再生能源收集与利用，环保工程。（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）

截至本法律意见书出具日，时代桃源持有广东绿盈 15%的股份。

5、孝感首大

公司全称	湖北孝感首大环保科技有限公司
公司类型	其他有限责任公司
注册资本	2,169.51 万元
法定代表人	张国良
住所	湖北省孝感市应城市三合镇西头村
成立日期	2020 年 11 月 6 日
统一社会信用代码	91420981MA49LJXB9B
经营范围	餐厨垃圾收运、处置及资源化利用；污泥、渗滤液、厨余垃圾以及其他有机废弃物处置及资源化利用；生物柴油、工业用机油、燃料油的生产及销售；有机废弃物综合利用生物有机肥的研发、生产、销售；沼气生产及发电、并网；污水处理及其再生利用；环保技术

	及装备的研发、生产、销售。（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）
--	---

截至本法律意见书出具日，时代桃源持有孝感首大 10%的股份。

6、重庆远创

公司全称	重庆远创时代新能源有限公司
公司类型	有限责任公司
注册资本	200 万元
法定代表人	刘飞
住所	重庆市奉节县鱼复街道天镜巷 6 号
成立日期	2018 年 9 月 25 日
统一社会信用代码	91500236MA603JM81Q
经营范围	新能源技术开发；太阳能、风能发电项目开发；沼气发电；垃圾发电；废弃资源综合利用；生物质燃料（不含成品油及危险化学品）、环保设备、肥料制造（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）、销售；电力、热力产品销售；环保工程技术咨询与技术服务[以上范围法律法规禁止经营的不得经营；法律法规规定应经审批而未获审批前不得经营]***

截至本法律意见书出具日，时代桃源的子公司桃源投资持有重庆远创 15% 的股份。

7、湖南炬丰

公司全称	湖南炬丰祥永新能源有限公司
公司类型	有限责任公司（自然人投资或控股）
注册资本	8,000 万元
法定代表人	刘远宏
住所	岳阳市城陵矶新港区云港路临港科技创业服务中心三栋四楼 412、413 室
成立日期	2017 年 11 月 3 日
统一社会信用代码	91430600MA4M8AB21M
经营范围	电力生产（风力、水力、沼气、天然气），热力生产及供应，固体废弃物治理。（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）

截至本法律意见书出具日，时代桃源的子公司桃源投资持有湖南炬丰 4.9% 的股份。

（五）时代桃源的业务及资质

1、经营范围及主营业务

根据时代桃源及其子公司持有的《营业执照》、《报告书（草案）》及《审计报告》，并经核查时代桃源最近两年的业务合同，时代桃源及其子公司目前的经营范围及主营业务为：

序号	公司名称	持股比例	主营业务
1	无锡时代桃源环保设备有限公司	时代桃源持股 100%	有机垃圾预处理设备、其他脱硫、脱水设备生产与销售。
2	北京世纪桃源投资管理 有限公司	时代桃源持股 100%	对外投资
3	山西峰润瓦斯发电有 限公司	时代桃源持股 100%	与陕西南娄集团股份有限公司合作开发大贤煤矿 15MW 低浓瓦斯发电项目公司，目前无实际经营业务
4	广东绿盈环境科技有 限公司	时代桃源持股 15%	公司投标禅城区餐厨垃圾处理项目公司，按照招标文件要求与广东盈众清洁服务有限公司合资设立项目公司
5	湖北孝感首大环保科 技有限公司	时代桃源持股 10%	与北京首大环保工程有限公司联合投标应城市有机废弃物无害化处理资源化利用 PPP 项目公司
6	重庆远创时代新能源 有限公司	桃源投资持股 15%	与南京创能电力科技开发有限公司联合承接奉节规模化生物天然气工程试点项目，目前无实际经营业务
7	湖南炬丰祥永新能源 有限公司	桃源投资持股 4.9%	与长沙正宏电力工程有限公司共同承接湖南城陵矶新港区管委会的天然气管网分布式能源站项目公司，目前无实际经营业务

2、业务资质

根据时代桃源提供的相关资质证书，并经本所律师核查，截至本法律意见书出具之日，时代桃源持有的业务资质证书情况如下：

序号	证书名称	证书编号	持证人	颁发日期	有效期
1	市政公用工程施工总	D311087920	时代桃源	2018.12.17	3 年

	承包三级				
2	环保工程专业承包三级				
3	建筑机电安装工程 专业承包三级				
4	安全生产许可证	(京)JZ安许证字 [2020]236248	时代桃源	2020.4.13	3年

本所律师认为：截至本法律意见书出具之日，时代桃源已经根据法律法规的规定取得了开展生产经营所必需的资质证书，其生产经营活动合法、合规。

(六) 时代桃源的资产抵押及对外担保情况

1、专利质押

标的公司为向银行申请授信/借款，委托担保公司为其提供担保。应担保公司要求，标的公司将部分专利质押给担保公司，作为反担保。质押的专利具体情况详见本法律意见书第二部分“四、本次交易拟购买的标的资产”之“（三）时代桃源的主要资产”部分。

2、不动产抵押合同

序号	抵押权人	主债务人	抵押人	最高抵押金额 (万元)	抵押物
1	交通银行无锡 锡山支行	无锡桃源	无锡桃源	3,099.36	无锡桃源的房 产、土地

3、对外担保

标的公司间接参股的广东绿盈环境科技有限公司因项目经营需要，向其控股股东广东盈众清洁服务有限公司借款4,800万元，因标的公司未同比例提供借款，故标的公司委托广东集成融资担保有限公司对720万元（标的公司持股比例对应借款额）借款提供连带担保责任，标的公司及宁显峰为该担保提供反担保。

(七) 时代桃源的税务

1、税种及税率

根据时代桃源的纳税申报资料和《审计报告》，时代桃源报告期内执行的主

要税种、税率如下：

税种	计税依据	税率
增值税	销售货物、提供劳务	16%/13%；10%/9%； 6%；3%
企业所得税	应纳税所得额	15%；20%；25%
城市维护建设税	应缴流转税税额	7%/5%
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%

时代桃源合并报表范围内不同企业所得税税率如下：

纳税主体名称	所得税税率	
	2020 年度	2019 年度
时代桃源	15%	15%
无锡桃源	25%	25%
桃源投资	20%	20%
山西峰润	20%	20%

2、税收优惠

根据时代桃源提供的材料，并经本所律师核查，报告期内时代桃源及其子公司主要享受了下列税收优惠：

（1）软件企业增值税税收优惠：

根据国务院国发[2011]4 号文件《国务院关于印发进一步鼓励软件产业和集成电路产业发展若干政策的通知》的规定，对增值税一般纳税人销售其自行开发生产的软件产品，自 2011 年 1 月 1 日起按 17%的法定税率征收增值税，对实际税负超过 3%的部分即征即退。

北京时代桃源环境科技股份有限公司及无锡时代桃源环保设备有限公司均拥有软件著作权，并在税务机关备案了软件产品税收优惠。

（2）高新技术企业所得税税收优惠

时代桃源于 2017 年 10 月 25 日通过高新技术企业认定，高新技术企业证书编号：GR201711001514，自 2017 年至 2019 年按 15% 的税率征收企业所得税。2020 年 10 月，公司经北京市科学技术委员会新认定重定为高新技术企业。

根据时代桃源及其子公司的主管税务部门开具的合规证明，报告期内，时代桃源及其子公司依法纳税，无重大税收违法行为。

综上，本所律师认为：时代桃源目前执行的税种税率、享受的税收政策优惠符合现行法律、法规及规范性文件的规定。

（八）时代桃源的诉讼、仲裁或行政处罚

1、诉讼及仲裁

根据标的公司的陈述以及网络查询，截至本法律意见书出具之日，时代桃源及其子公司的主要未决诉讼情况如下：

案由	案号	原告	被告	诉求/法院判决
买卖合同纠纷	(2021)鄂0111民初481号	时代桃源	国网电力科学研究院武汉南瑞有限责任公司	原告诉求：国网电力支付公司《盘城岭项目瓦斯预处理系统设备采购合同》项下货款 198.2 万及违约金 32.27 万；2021 年 1 月，被告反诉原告返还货款 297.3 万元，并支付违约金 99.1 万元。
买卖合同纠纷	(2021)鄂0111民初482号	时代桃源	国网电力科学研究院武汉南瑞有限责任公司	原告诉求：国网电力支付公司《王坡项目瓦斯预处理系统采购合同》项下货款 115.6 万及违约金 19.44 万元；2021 年 1 月，被告反诉原告解除《采购合同》，并返还货款 173.4 万元、支付违约金 57.8 万元。
买卖合同纠纷	(2021)鄂0111民初483号	时代桃源	国网电力科学研究院武汉南瑞有限责任公司	原告诉求：国网电力支付公司《赵庄项目瓦斯预处理系统采购合同》项下货款 174 万及违约金 30.01 万元；2021 年 1 月，被告反诉原告解除《采购合同》，并返还货款 261 万元、支付违约金 87 万元。
买卖纠纷合同	(2021)晋0428民初153号	山西都宝清洁能源投资有限公司、长子县都宝	时代桃源、国网电力科学研究院武汉南瑞有限责任公司	原告诉求：请求法院确认时代桃源在赵庄项目中提供的瓦斯预处理系统（设备）没有达到技术要求；时代桃源赔偿原告长子县都宝电力开发有限公司因设备不达标造

		电力开发有限公司		成的 1,219.95 万元损失。
买卖合同纠纷	(2019)鄂 0112 民初 3752 号	时代桃源	武汉百信环保能源科技有限公司、武汉百信控股集团有限公司	一审法院判决：被告武汉百信环保能源科技有限公司向时代桃源支付工程款共计 207.97 万元。
买卖合同纠纷	(2020)鲁 1329 民初 6714 号	深圳伟能	无锡桃源	原告诉求：被告退还《山东金沂蒙生态肥业有限公司动力车间 12MW 沼气发电项目电站配套服务工程技术协议》项下的货款 1,143.52 万元，并退还被告供应的全部设备；赔偿 45.2 万元额外设备费用、99.9 万元损失和罚款。
委托合同纠纷	(2020)渝 0103 民初 17027 号	时代桃源	重庆市安畅电气成套设备有限公司	原告诉求：被告支付应付款项 35.56 万元，支付资金占用利息计 7.37 万元。

2、行政处罚

处罚时间	处罚决定书编号	行政机关	被处罚主体	处罚事由	处罚内容
2020.11	[苏锡锡]应急罚[2020]事 10 号	无锡市锡山区应急管理局	无锡桃源	未将事故隐患排查治理情况如实记录、未定期组织应急救援演练、未与承租单位签订安全生产管理协议	罚款 6.4 万元
2020.3	锡锡[消]行罚决字 [2020]0059 号	无锡市公安消防支队锡山区大队	无锡桃源	消防水泵控制柜不能工作、室内消火栓管网和喷淋管网无水	罚款 1 万元
2020.3	锡锡[消]行罚决字 [2020]0060 号	无锡市公安消防支队锡山区大队	无锡桃源	喷淋管网无水	罚款 1 万元

就上述第一项行政处罚，根据《安全生产法》第 38 条、第 94 条、第 100 条规定，上述未将事故隐患排查治理情况如实记录、未定期组织应急救援演练、未与承租单位签订安全生产管理协议三项不规范行为中，主管部门有权就任一违规行为处 5 万元以下罚款。就前两项不规范行为逾期未改正的，可责令停产停业整顿，并处 5 万元以上 10 万元以下罚款。无锡桃源因上述三项不规范行为被合并处罚 6.4 万元罚款，且未被责令停产停业，不属于情节严重的情形，不属于《安全生产法》相应规定中的顶格处罚。上述违法行为显著轻微，且未造成严重损害，

罚款金额较小，不构成重大违法违规。据标的公司说明，标的公司已就上述违规行为积极整改。

就上述第二项、第三项行政处罚，根据《消防法》第 60 条规定，主管部门有权责令整改、处以 0.5 万元以上 5 万元以下罚款。无锡桃源因该事项分别被处 1 万元罚款，罚款金额较小，不属于《消防法》相应规定中的顶格处罚，不属于情节严重的情形，且未造成严重损害，不构成重大违法违规。据标的公司说明，公司已就上述违规行为积极整改。

根据相关主管部门出具的证明及本所律师核查，报告期内，时代桃源及其子公司受到的上述处罚不构成重大违法违规。时代桃源报告期内不存在因违反工商、税务、环保、土地等相关的法律法规而受到重大行政处罚的情形。

（九）时代桃源的安全生产及环境保护

1、安全生产

经查，时代桃源持有《安全生产许可证》，具体情况如下：

序号	证书名称	证书编号	持证人	颁发日期	有效期
1	安全生产许可证	(京)JZ 安许证字 [2020]236248	时代桃源	2020.4.13	3 年

经核查，时代桃源的子公司不属于《安全生产许可证条例》第二条规定的矿山企业、建筑施工企业和危险化学品、烟花爆竹、民用爆炸物品生产企业，不需要取得《安全生产许可证》。

2021 年 3 月，北京市住房和城乡建设委员会、无锡市锡山区住房和城乡建设局分别出具证明，确认时代桃源、无锡桃源报告期内未受到行政处罚。

2021 年 3 月，时代桃源主要从事设备生产业务的子公司无锡桃源的主管部门锡山区应急管理局出具《情况说明》：除 2020 年 11 月，无锡桃源受到 6.4 万元罚款外，报告期内无锡桃源未受到应急管理局的其他行政罚款。

2021 年 3 月，时代桃源主要从事设备生产业务的子公司无锡桃源的主管部门无锡市锡山区消防救援大队出具《证明》，确认：“2019 年 1 月 1 日至 2021

年 3 月 31 日期间，我大队对无锡桃源作出行政处罚 2 万元的决定，除此之外无其他消防行政处罚。”

2021 年 3 月，北京市住房和城乡建设委员会、无锡市锡山区住房和城乡建设局分别出具证明，确认时代桃源、无锡桃源报告期内未受到住建部门的行政处罚。

2、环境保护

2020 年 3 月，无锡桃源取得了《固定污染源排污登记回执》，有效期为 2020 年 3 月 31 日至 2025 年 3 月 30 日。

经检索北京市生态环境局官网（<http://sthjj.beijing.gov.cn>），报告期内时代桃源不存在因违法环境保护方面法律法规规定而受到行政处罚的情形。

2021 年 3 月，时代桃源主要从事设备生产业务的子公司无锡桃源的环境主管部门无锡市锡山生态环境局确认：自 2019 年 1 月至 2020 年 12 月，无锡桃源未受到环保行政处罚。

综上，本所律师认为，时代桃源在报告期内，因部分违法行为受到行政处罚，该等违法行为不构成重大违法违规，且已完成整改；时代桃源日常生产经营活动中不存在重大的环保违法行为。

（十）时代桃源的关联方及关联交易

1、主要关联方

根据《公司法》和《企业会计准则》等相关法律、法规、规范性文件，经本所律师核查，截至报告期末，时代桃源存在下列关联方：

（1）持有发行人 5%以上股份的股东及其一致行动人股东

序号	姓名	关联关系情况
1	宁显峰	持有时代桃源 24.89%股权，实际控制人；任董事长、总经理；
2	山南硅谷	持有时代桃源 18.04%股权；
3	珠源资本	持有时代桃源 14.34%股权；

4	宋燕民	持有时代桃源 8.55%股权；
5	长沙邦辉	持有时代桃源 6.33%股权；
6	杨军华	持有时代桃源 6.17%股权；实际控制人宁显峰的一致行动人；任董事；
7	众成环能	持有时代桃源 2.55%股权；实际控制人宁显峰担任执行事务合伙人的企业；
8	卢艳娟	持有时代桃源 3.25%股权；实际控制人宁显峰的一致行动人；
9	张俊峰	持有时代桃源 2.65%股权；实际控制人宁显峰的一致行动人；
10	关磊	持有时代桃源 4.22%股权；实际控制人宁显峰的一致行动人；
11	高雅惠	持有时代桃源 1.09%股权；实际控制人宁显峰的一致行动人；与宁显峰为表兄妹关系；
12	银宇中创	持有时代桃源 3.35%股权；实际控制人宁显峰的一致行动人。

(2) 控股股东及实际控制人控制、投资的其他企业

序号	企业名称	关联关系情况
1	北京阳明致一科技发展有限公司	时代桃源实际控制人宁显峰持股 90%；宁显峰的配偶任海平持股 10%并担任执行董事、总经理

(3) 时代桃源的控股子公司

序号	企业名称	关联关系情况
1	无锡时代桃源环保设备有限公司	时代桃源持股 100%
2	北京世纪桃源投资管理有限公司	时代桃源持股 100%
3	山西峰润瓦斯发电有限公司	时代桃源持股 100%

(4) 时代桃源的参股公司

序号	企业名称	关联关系情况
1	广东绿盈环境科技有限公司	时代桃源持股 15%
2	湖北孝感首大环保科技有限公司	时代桃源持股 10%
3	重庆远创时代新能源有限公司	桃源投资持股 15%
4	湖南炬丰祥永新能源有限公司	桃源投资持股 4.9%

(5) 时代桃源的关联自然人及其兼职或实际控制的主要关联企业

时代桃源的关联自然人主要为其董事、监事、高级管理人员及其近亲属。上

述关联自然人兼职或实际控制的主要关联企业情况如下：

姓名	关联关系	兼职或控制的企业
宁显峰	实际控制人、董事长兼总经理	兼职： 天津众成环能企业管理咨询中心（有限合伙）执行事务合伙人 对外投资： 持有北京阳明致一科技发展有限公司 90%股份；持有天津众成环能企业管理咨询中心（有限合伙）34.17%合伙份额
任海平	宁显峰配偶	兼职： 北京阳明致一科技发展有限公司执行董事、总经理 对外投资： 持有北京阳明致一科技发展有限公司 10%股份
卢甲举	董事卢艳娟的父亲	兼职： 北京奥凯立科技发展股份有限公司董事长；北京首尔歌舞团有限责任公司监事 对外投资： 持有北京楷诺科技发展有限公司 90%股份；持有北京奥凯立科技发展股份有限公司 58.96%股份；持有北京首尔歌舞团有限责任公司 40%股份
王俊	公司董事	兼职： 北京时代天闻文化传媒股份有限公司董事长、总经理；熵一资产管理（北京）有限公司担任执行董事、总经理 对外投资： 持有北京时代天闻文化传媒股份有限公司 27%股份；持有熵一资产管理（北京）有限公司 50.6%股份；持有新疆贯喜君鸿股权投资有限合伙 8.29%股份。
王勇	董事杨杨的配偶	兼职： 北京燕园阳光资产管理有限公司监事；杭州鑫核科技有限公司执行董事兼总经理。 对外投资： 持有沈阳陆胜机械有限公司 50%股份；持有北京燕园阳光资产管理有限公司 0.25%股份；持有光正投资有限公司 12%股份；持有杭州鑫核科技有限公司 100%股份

2、关联交易

根据中天运出具的《审计报告》，并经本所律师核查相关合同及凭证，时代桃源报告期内存在下列关联交易：

（1）向关联方销售商品/提供劳务情况

单位：元

关联方	交易内容	2020 年度	2019 年度
广东绿盈	设备销售及安装	44,879,372.16	14,919,935.28

（2）关联方为标的公司向银行借款提供担保或反担保

担保方	借款人	主债权人	担保额度 (万元)	借款期限/债权发生 期间
2019 年度				
宁显峰、任海平、宋燕 民	时代桃源	华夏银行中关村 支行	200	2018.10-2019.9
			150	2018.10-2019.8
			150	2018.10-2019.7
			250	2019.12-2020.12
			250	2019.12-2020.10
宁显峰（向北京中关村 科技融资担保有限公司 提供反担保）	时代桃源	北京银行北清路 支行	500	2018.3-2019.2
			500	2018.4-2019.3
			500	2019.2-2020.2
			500	2019.3-2020.3
宁显峰、任海平（向北京 海淀科技企业融资担 保有限公司提供反担 保）	时代桃源	招商银行朝阳门 支行	500	2018.4-2019.4
			500	2019.4-2020.3
宁显峰、任海平、宋燕 民（向北京诚信佳融资 担保有限公司提供反担 保）	时代桃源	中国银行丰台支 行	377	2018.12-2019.12
			123	2019.1-2019.12
			500	2019.12-2020.12
宁显峰、任海平	无锡桃源	交通银行无锡锡 山支行	1,500	2019.6-2020.6
			300	2019.12-2020.11
			400	2019.11-2020.10
宁显峰（向广东集成融 资担保有限公司提供反 担保）	广东绿盈	广东盈众清洁服 务有限公司	1,000	2019.12-2022.12
宁显峰、任海平	无锡桃源	中国银行无锡锡 山支行	300	2018.1-2019.1
			300	2018.12-2019.12
			300	2019.1-2020.1
2020 年度				
宁显峰（向北京中关村 科技融资担保有限公司 提供反担保）	时代桃源	北京银行北清路 支行	500	2020.2-2021.1
			500	2020.3-2021.2
宁显峰、任海平（向北京 海淀科技企业融资担 保有限公司提供反担 保）	时代桃源	招商银行朝阳门 支行	500	2020.3-2021.3
宁显峰、任海平；宁显	时代桃源	中国银行丰台支	500	2020.12-2021.12

峰、任海平、宋燕民（向北京诚信佳融资担保有限公司提供反担保）		行		
宁显峰、任海平（向北京首创融资担保有限公司提供反担保）	时代桃源	中国工商银行北京中关村支行	500	2020.12-2021.12
宁显峰、任海平	无锡桃源	交通银行无锡锡山支行	500	2020.4-2021.2
			400	2020.5-2021.5
			400	2020.6-2021.6
			400	2020.10-2021.9
			300	2020.11-2021.9

（3）应付关联方账款

单位：元

项目名称	关联方	2020.12.31	2019.12.31
预收款项	广东绿盈	-	2,514,220.30

3、关于规范关联交易的承诺与措施

为了减少和规范关联交易，维护上市公司及其社会公众股东的合法权益，时代桃源全体股东承诺如下：

“1、截至本承诺函签署之日，本人/本单位不存在占用时代桃源资金或其他生产经营资源的情形；

2、本次交易完成后，本人/本单位将继续严格遵守法律法规及时代桃源、万德斯公司管理制度的要求，未经法定程序，不得占用万德斯、时代桃源或其子公司的资金或其他生产经营资源。

3、本人/本单位将采取措施尽量减少与万德斯、时代桃源及其子公司发生关联交易；若发生必要且不可避免的关联交易，本人/本单位关联方将严格按照法律法规、规范性文件及万德斯、时代桃源公司制度的规定履行信息披露义务及相关内部决策程序和回避制度，保证交易条件和价格公正公允，确保不损害万德斯及其他股东的合法权益。”。

五、本次交易的实质性条件

根据《重组管理办法》、《科创板重组特别规定》、《科创板发行注册管理办法》、《可转换公司债券管理办法》等相关法律法规，本所律师对本次交易的实质性条件逐项进行了核查并形成意见如下：

（一）本次交易符合《重组管理办法》的相关规定

根据中天运出具《审计报告》、《报告书（草案）》，标的公司的资产总额、资产净额、营业收入（其中标的公司资产总额、资产净额根据《重组管理办法》相关规定，按标的资产成交价人民币 234,168,750 元取值）占上市公司相应指标的比例均低于 50%（详见本法律意见书第二部分“一、本次交易的方案”部分），根据《重组管理办法》的规定，本次交易不构成上市公司重大资产重组。

万德斯自上市以来，控股股东为南京万德斯投资有限公司，上市公司的实际控制人为刘军，未发生过变化。本次交易完成后，南京万德斯投资有限公司仍为万德斯的控股股东；刘军仍为万德斯的实际控制人。本次交易不会导致公司控股股东和实际控制人发生变更，不构成重组上市。

根据《重组管理办法》第二条第二款的规定，本次交易涉及上市公司发行股份购买资产，适用《重组管理办法》的规定。经逐项核查，本次交易符合《重组管理办法》的相关规定，具体如下：

1、本次交易符合《重组管理办法》第十一条第（一）项的规定

时代桃源主要从事有机垃圾处置业务。根据《产业结构调整指导目录（2011 年本）（2013 年修正）》，时代桃源从事的业务不属于禁止类或限制类行业，万德斯通过本次交易收购时代桃源 81.45% 的股权，符合国家产业政策；根据标的公司出具的声明承诺以及相关政府主管部门出具的证明文件，标的公司报告期内不存在违反环境保护、土地管理等相关法律和行政法规的重大违法违规情形，也不存在涉嫌犯罪被司法机关立案侦查，尚未有明确结论意见的情形；根据万德斯 2020 年度审计报告及时代桃源《审计报告》并经本所律师核查，本次交易不

属于《中华人民共和国反垄断法》规定的经营者达成垄断协议、滥用市场支配地位或具有或者可能具有排除、限制竞争效果的经营者集中行为，本次交易无需进行经营者集中申报，不存在违反反垄断法律法规的规定。

基于上述，本次交易符合《重组管理办法》第十一条第（一）项“符合国家产业政策和有关环境保护、土地管理、反垄断等法律和行政法规的规定”之规定。

2、本次交易符合《重组管理办法》第十一条第（二）项的规定

根据《重组报告书（草案）》、万德斯第二届董事会第二十二次会议决议和《购买资产协议》等文件，综合考虑本次购买资产过程中发行股份数和可转换公司债券数，本次交易完成后，社会公众股东合计持股比例将不低于本次交易完成后上市公司总股本的 25%，万德斯仍具备股票上市条件，符合《重组管理办法》第十一条第（二）项的规定符合《重组管理办法》第十一条第（二）项“不会导致上市公司不符合股票上市条件”之规定。

3、本次交易符合《重组管理办法》第十一条第（三）项的规定

本次交易拟购买的标的资产的价值由符合《证券法》规定的评估机构评估，上市公司的独立董事就评估机构的独立性、评估假设前提的合理性和评估定价的公允性发表了独立意见。独立董事认为：评估机构独立、评估假设前提合理、评估定价公允。本次交易涉及的资产根据评估值由交易各方协商定价，定价公允，不存在损害上市公司和股东合法权益的情形，符合《重组管理办法》第十一条第（三）项“重大资产重组所涉及的资产定价公允，不存在损害上市公司和股东合法权益的情形”之规定。

4、本次交易符合《重组管理办法》第十一条第（四）项的规定

根据时代桃源及交易对方出具的承诺、时代桃源的工商资料并经本所律师核查，本次交易拟购买的标的资产权属清晰，不存在质押、冻结或其他法律、法规、规范性文件或其公司章程所禁止或限制转让的情形。标的公司目前为股份有限公司，股东之间不享有优先购买权，同时，交易对方已作出承诺，标的资产未来交割时目标公司变更为有限责任公司后，均放弃相互之间享有的优先购买权，标的

资产转让、过户不存在法律障碍；本次交易不涉及债权债务的转移。本次交易所涉及的资产权属清晰，资产过户或者转移不存在法律障碍，相关债权债务处理合法，符合《重组管理办法》第十一条第（四）项“重大资产重组所涉及的资产权属清晰，资产过户或者转移不存在法律障碍，相关债权债务处理合法”之规定。

5、本次交易符合《重组管理办法》第十一条第（五）项的规定

根据《报告书（草案）》及中天运出具的《审计报告》，时代桃源资产质量良好，具备较强的盈利能力，2019年、2020年时代桃源分别实现营业收入142,142,551.30元、194,111,433.52元，同期归属于母公司所有者的净利润分别为-373.66万元、1,121.37万元。万德斯收购时代桃源，将有利于提高上市公司的持续盈利能力，提高上市公司资产质量。

本次交易完成后，不存在可能导致上市公司重组后主要资产为现金或者无具体经营业务的情形；根据《报告书（草案）》、《独立财务顾问报告》，本次交易完成后，上市公司的主营业务未发生重大变化，时代桃源将成为上市公司的控股子公司，归属于上市公司股东的净利润将进一步增加，符合《重组管理办法》第十一条第（五）项“有利于上市公司增强持续经营能力，不存在可能导致上市公司重组后主要资产为现金或者无具体经营业务的情形”之规定。

6、本次交易符合《重组管理办法》第十一条第（六）项的规定

本次交易前，上市公司已经按照有关法律法规的规定建立了规范且独立运营的管理体制，在业务、资产、财务、人员、机构等方面与控股股东、实际控制人及其关联人保持独立，信息披露及时，运行规范。本次交易不会导致上市公司控股股东、实际控制人变更，公司将继续在业务、资产、财务、人员、机构等方面与控股股东及其关联人保持独立。本次交易符合《重组管理办法》第十一条第（六）项“有利于上市公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面与实际控制人及其关联人保持独立，符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定”之规定。

7、本次交易符合《重组管理办法》第十一条第（七）项的规定

经核查，上市公司已设立股东大会、董事会、监事会等组织机构并制定相应

的议事规则，从制度上保证股东大会、董事会和监事会的规范运作和依法行使职责，上市公司具有健全的组织结构和完善的法人治理结构。本次交易完成后，上市公司将依据《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》等法律、法规的要求，继续完善上市公司治理结构。本次交易有利于公司保持健全有效的法人治理结构，符合《重组管理办法》第十一条第（七）项“有利于上市公司形成或者保持健全有效的法人治理结构”之规定。

8、本次交易符合《重组管理办法》第四十三条第一款第（一）项的规定

根据《报告书（草案）》，本次交易前，上市公司专业提供先进环保技术装备开发、系统集成与环境问题整体解决方案，主营业务聚焦有机垃圾处置及工业废水处理业务等。本次交易标的公司时代桃源专注于有机废弃物的处理和资源化利用，致力于为客户提供先进环保技术装备开发、系统集成与环境问题整体解决方案。本次交易完成后，将进一步完善公司的业务布局，打造新的利润增长点，上市公司盈利能力将得到进一步增强。

根据交易对方出具的承诺函，本次交易完成后，交易对方将继续保持上市公司的独立性。同时，交易对方宁显峰等 17 名原股东出具了《关于减少和规范关联交易的承诺函》及《关于避免同业竞争的承诺函》，具体内容请见本法律意见书第二部分“八、本次交易涉及的关联交易与同业竞争”。

本次交易将有利于上市公司减少关联交易、避免同业竞争，增强独立性，有利于提高上市公司资产质量、改善公司财务状况和增强持续盈利能力，符合《重组管理办法》第四十三条第一款第（一）项“充分说明并披露本次交易有利于提高上市公司资产质量、改善财务状况和增强持续盈利能力，有利于上市公司减少关联交易、避免同业竞争、增强独立性”之规定。

9、本次交易符合《重组管理办法》第四十三条第一款第（二）项的规定

中天运已就万德斯 2020 年度财务会计报告出具了标准无保留意见的《审计报告》（中天运【2021】审字第 90184 号），符合《重组管理办法》第四十三条第一款第（二）项“上市公司最近一年及一期财务会计报告被注册会计师出具无保留意见审计报告；被出具保留意见、否定意见或者无法表示意见的审计报告的，

须经注册会计师专项核查确认，该保留意见、否定意见或者无法表示意见所涉及事项的重大影响已经消除或者将通过本次交易予以消除”之规定。

10、本次交易符合《重组管理办法》第四十三条第一款第（三）项的规定

根据相关方出具的承诺并经本所律师核查，万德斯及其现任董事、高级管理人员不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查的情况，符合《重组管理办法》第四十三条第一款第（三）项“上市公司及其现任董事、高级管理人员不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查的情形，但是，涉嫌犯罪或违法违规的行为已经终止满3年，交易方案有助于消除该行为可能造成的不良后果，且不影响对相关行为人追究责任的除外”之规定。

11、本次交易符合《重组管理办法》第四十三条第一款第（四）项的规定

本次交易的标的资产为时代桃源81.45%的股权，为权属清晰的经营性资产。根据时代桃源及交易对方出具的承诺、时代桃源的工商资料、各方签署的《购买资产协议》并经本所律师核查，截至本法律意见书出具日，本次交易拟购买的标的资产权属清晰，不存在质押、冻结或其他法律、法规、规范性文件或其公司章程所禁止或限制转让的情形，在相关法律程序和先决条件得到适当履行的情形下，标的资产在约定期限内办理完毕权属转移手续不存在法律障碍，符合《重组管理办法》第四十三条第一款第（四）项“充分说明并披露上市公司发行股份所购买的资产为权属清晰的经营性资产，并能在约定期限内办理完毕权属转移手续”之规定。

12、本次交易符合《重组管理办法》第四十三条第二款的规定

根据《报告书（草案）》并经本所律师核查，本次交易不会导致万德斯实际控制人的变更。根据交易各方及上市公司出具的承诺，交易对方与上市公司控股股东、实际控制人或其控制的关联人之间不存在关联关系。本次交易有利于促进产业整合，具有明显的产业协同效应，本次交易系向上市公司控股股东、实际控制人或其控制的关联人之外的特定对象发行股份、可转换公司债券及支付现金购买资产。

综上所述，本次交易系万德斯在控制权不发生变更的情况下，为促进行业或者产业整合，在增强与现有主营业务的协同效应基础上向控股股东、实际控制人或者其控制的关联人之外的特定对象发行股份、可转换公司债券及支付现金购买资产，符合《重组管理办法》第四十三条第二款“上市公司为促进行业的整合、转型升级，在其控制权不发生变更的情况下，可以向控股股东、实际控制人或者其控制的关联人之外的特定对象发行股份购买资产。所购买资产与现有主营业务没有显著协同效应的，应当充分说明并披露本次交易后的经营发展战略和业务管理模式，以及业务转型升级可能面临的风险和应对措施”之规定。

13、本次交易符合《重组管理办法》第四十四条的规定及其适用意见、相关解答要求的说明

根据本次交易方案，万德斯将向交易对方发行股份、可转换公司债券购买资产并募集配套资金，本次交易募集资金总额不超过 163,918,127 元。募集配套资金用于支付本次交易现金对价、重组相关费用，并用于上市公司、标的公司补充流动资金。其中补充流动资金不应超过交易作价的 25%；或者不超过募集配套资金总额的 50%。本次交易符合《重组管理办法》第四十四条及其适用意见“上市公司发行股份购买资产的，除属于本办法第十三条第一款规定的交易情形外，可以同时募集部分配套资金，其定价方式按照现行相关规定办理”之规定。

14、本次交易符合《重组管理办法》第四十六条第一款的规定

根据《购买资产协议》及交易对方出具的承诺，交易对方对其在本次发行中认购的上市公司股份、可转换公司债券及该等可转换公司债券转股取得的股份锁定期进行了安排（详见本法律意见书第二部分第一章“本次交易的方案”部分），符合《重组管理办法》第四十六条第一款“特定对象以资产认购而取得的上市公司股份，自股份发行结束之日起 12 个月内不得转让”规定。

（二）本次交易符合《科创板重组特别规定》第六条的规定

根据万德斯第二届董事会第十九次会议、第二十二次会议决议、《购买资产协议》，本次发行股份购买资产项下的新增股份发行价格为 32.30 元/股，不低于本次交易定价基准日前 60 个交易日的上市公司股票交易均价的 80%，符合《科

科创板重组特别规定》第六条“科创公司发行股份的价格不得低于市场参考价的80%”之规定。

（三）本次交易符合《科创板上市公司证券发行注册管理办法（试行）》第十一条的规定

截至本法律意见书出具之日，上市公司不存在《科创板发行注册管理办法》第十一条规定之不得向特定对象发行股票的如下情形：（一）擅自改变前次募集资金用途未作纠正，或者未经股东大会认可；（二）最近一年财务报表的编制和披露在重大方面不符合企业会计准则或者相关信息披露规则的规定；最近一年财务会计报告被出具否定意见或者无法表示意见的审计报告；最近一年财务会计报告被出具保留意见的审计报告，且保留意见所涉及事项对上市公司的重大不利影响尚未消除。本次发行涉及重大资产重组的除外；（三）现任董事、监事和高级管理人员最近三年受到中国证监会行政处罚，或者最近一年受到证券交易所公开谴责；（四）上市公司及其现任董事、监事和高级管理人员因涉嫌犯罪正在被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查；（五）控股股东、实际控制人最近三年存在严重损害上市公司利益或者投资者合法权益的重大违法行为；（六）最近三年存在严重损害投资者合法权益或者社会公共利益的重大违法行为。

因此，本次交易符合《科创板发行注册管理办法》第十一条的规定。

（四）本次交易符合《科创板上市公司证券发行注册管理办法（试行）》的相关规定

1、本次交易符合《科创板发行注册管理办法》第十三条的规定

截至本法律意见书出具之日，上市公司具备健全且运行良好的组织机构，最近三年平均可分配利润足以支付公司债券一年的利息，具有合理的资产负债结构和正常的现金流量，符合《科创板发行注册管理办法》第十三条的规定。

2、本次交易符合《科创板发行注册管理办法》第十四的相关规定

截至本法律意见书出具之日，上市公司不存在对已公开发行的公司债券或者

其他债务有违约或者延迟支付本息的事实，仍处于继续状态，或违反《证券法》规定，改变公开发行公司债券所募资金用途的情形，符合《科创板发行注册管理办法》第十四条的规定。

（五）本次配套融资符合《可转换公司债券管理办法》的相关规定

1、本次配套融资符合《可转换公司债券管理办法》第四条的规定

本次募集配套资金发行的可转换公司债券不得采用公开的集中交易方式转让。上市公司向特定对象发行的可转债转股的，所转换股票自可转债发行结束之日起十八个月内不得转让，符合《可转换公司债券管理办法》第四条规定。

2、本次配套融资符合《可转换公司债券管理办法》第八条的规定

本次募集配套资金发行可转换公司债券的转股期自发行结束之日起满6个月后第一个交易日起至可转换公司债券到期日止，符合《可转换公司债券管理办法》第八条规定。

3、本次配套融资符合《可转换公司债券管理办法》第九条的规定

本次募集配套资金上市公司向特定对象发行的可转换公司债券，初始转股价格不低于认购邀请书发出前20个交易日上市公司股票交易均价和前一个交易日均价，定价基准日为上市公司募集配套资金发行期首日；本次募集配套资金发行可转债的初始转股价格不得向下修正，符合《可转换公司债券管理办法》第九条规定。

综上所述，本所律师认为：本次交易符合《重组管理办法》、《科创板重组特别规定》、《科创板发行注册管理办法》、《可转换公司债券管理办法》等法律、行政法规及规范性文件规定的实质性条件。

六、本次交易涉及的重大协议

就本次交易中涉及的发行股份、可转换公司债券及支付现金购买资产事宜，万德斯与交易对方签订了附条件生效的《购买资产协议》、《购买资产协议之补

充协议》、《盈利补偿协议》。协议主要内容如下：

（一）《购买资产协议》、《购买资产协议之补充协议》

2021年3月12日，万德斯与交易对方宁显峰等17名原股东签署《购买资产协议》；2021年5月6日，万德斯与交易对方宁显峰等17名原股东签署《购买资产协议之补充协议》。上述协议对本次交易的相关事项做出了约定，主要包括本次交易的方案、标的资产和发行股份的交割、交割的前提条件、业绩承诺的保证及补偿、限售期、本次交易后公司治理及人员安排、交割后义务、交割期间损益归属和承担、过渡期安排、税费承担、协议的终止解除、保密、不可抗力、违约责任、适用法律和争议解决等事项。

根据《购买资产协议》、《购买资产协议之补充协议》的约定，协议经各方法定代表人或其授权代理人签署并加盖各自公章后成立，于下列条件全部满足之日起生效：

- 1、本次交易经万德斯董事会及股东大会审议通过；
- 2、本次交易取得上海证券交易所审核通过，并经中国证监会同意注册。

（二）《盈利补偿协议》

2021年5月7日，万德斯与补偿义务人签订了《盈利补偿协议》，主要就标的公司业绩承诺期间2021年、2022年及2023年的业绩承诺、补偿义务、补偿方式及实施、减值测试、争议解决、协议生效条件等事项进行详细约定。

根据《盈利补偿协议》的约定，协议经各方法定代表人/授权代表签署并加盖各自公章后成立，于下列条件全部满足后生效：

- 1、本协议经万德斯董事会及股东大会审批同意；
- 2、本次交易取得上海证券交易所审核通过，并经中国证监会同意注册；
- 3、《购买资产协议》及《购买资产协议之补充协议》生效。

经核查，本所律师认为：上述协议的内容符合相关法律、法规、规范性文件的规定；附生效条件的协议将在协议约定的先决条件全部满足后生效。

七、本次交易涉及的债权债务的处理

本次交易完成后，时代桃源将成为万德斯的控股子公司，仍为独立存续的法人主体，其全部债权债务仍由其享有或承担，因此，本次交易不涉及时代桃源债权债务的转移，上述债权债务处理符合有关法律法规的规定。

八、本次交易涉及的关联交易与同业竞争

（一）关联交易

1、本次交易不构成关联交易

本次购买资产的交易对方为宁显峰等 17 名原股东。经交易各方确认并经本所律师核查，本次交易前，交易对方与上市公司之间不存在关联关系。本次交易完成后，在不考虑本次募集配套资金的情况下，任一交易对方直接持有上市公司的股份均未达到 5%，本次交易不构成关联交易。

2、避免关联交易的措施

本次交易完成后，为规范将来可能存在的关联交易，为了减少和规范关联交易，维护上市公司及其社会公众股东的合法权益，交易对方承诺如下：

“本次交易完成后，本人/本单位将继续严格遵守法律法规及时代桃源、万德斯公司管理制度的要求，未经法定程序，不得占用万德斯、时代桃源或其子公司的资金或其他生产经营资源。

本人/本单位将采取措施尽量减少与万德斯、时代桃源及其子公司发生关联交易；若发生必要且不可避免的关联交易，本人/本单位关联方将严格按照法律法规、规范性文件及万德斯、时代桃源公司制度的规定履行信息披露义务及相关内部决策程序和回避制度，保证交易条件和价格公正公允，确保不损害万德斯及其他股东的合法权益。”

为充分保护上市公司的利益，上市公司控股股东、实际控制人及其一致行动

人承诺如下：

“本单位/本人及本单位/本人控股和实际控制的其他企业将不会通过借款、代偿债务、代垫款项或者其他方式占用万德斯及其子公司之资金。本单位/本人及本单位/本人所控制的其他企业将不通过与上市公司的关联交易取得任何不正当的利益或使上市公司承担任何不正当的义务，不会利用关联交易损害上市公司利益，不会通过影响上市公司的经营决策来损害上市公司及其他股东的合法权益。

本单位/本人及本单位/本人控股和实际控制的其他企业将采取措施尽量减少与万德斯及其子公司发生关联交易；若发生必要且不可避免的关联交易，本单位/本人及本单位/本人控股和实际控制的其他企业将严格按照法律法规、规范性文件及万德斯公司制度的规定履行信息披露义务及相关内部决策程序和回避制度，保证交易条件和价格公正公允，确保不损害万德斯及其他股东的合法权益。”

本所律师认为：上述承诺真实有效，承诺的内容不存在违反法律法规强制性规定的情形，对承诺方具有法律约束力，保证了本次交易完成后相关方与万德斯之间可能发生的关联交易公平、公允和合理。

（二）同业竞争

1、本次交易完成前后，上市公司与控股股东、实际控制人及其关联企业的同业竞争情况

根据上市公司控股股东以及实际控制出具的说明、公开披露信息并经本所律师核查，截至本法律意见书出具日，除万德斯外，南京万德斯投资有限公司、刘军控制的其他企业不存在与万德斯及其子公司经营相同或相似业务的情形。

为避免本次交易完成后与上市公司同业竞争，维护上市公司及其社会公众股东的合法权益，上市公司的控股股东、实际控制人及其一致行动人承诺如下：

“本单位/本人及本单位/本人控股和实际控制的其他企业目前均未实际经营与万德斯及其子公司相竞争的业务，未来也不会以任何形式直接或间接地从事与万德斯及其子公司相竞争的业务。

自本次交易完成后，如本单位/本人及本单位/本人控股和实际控制的其他企

业存在与万德斯及其子公司同业竞争的情况，本单位/本人承诺将存在同业竞争关系的企业纳入上市公司万德斯，如存在法律障碍或盈利能力较差等原因尚不具备注入上市公司的条件的，或纳入上市公司未获得万德斯董事会/股东大会批准的，则本单位/本人将与万德斯存在同业竞争的公司控股权转让给无关联关系的独立第三方，或将该存在同业竞争的公司经营管理权托管给万德斯，以解决同业竞争问题。”

2、交易对方关于避免同业竞争的承诺

本次交易完成后，为避免与时代桃源、万德斯及万德斯其他下属公司可能发生的同业竞争，充分保护上市公司的利益，交易对方宁显峰等 17 名原股东承诺如下：

“1、截至本承诺函出具日，除时代桃源外，本人/本单位目前未实际经营与万德斯、时代桃源及其子公司相竞争的业务，未来也不会以任何形式直接或间接地从事与万德斯、时代桃源及其子公司相竞争的业务。

2、本次交易业绩承诺期间及业绩承诺期届满后三年内，未经万德斯事先同意，宁显峰及其近亲属（包括配偶、父母及配偶的父母、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等）、杨军华、卢艳娟、张俊峰、天津众成环能企业管理咨询中心（有限合伙）不得以任何方式受聘或经营于任何与万德斯及其子公司、标的公司业务有直接或间接竞争或利益冲突之公司，即不能到生产、开发、经营与万德斯及其子公司、标的公司生产、开发、经营同类产品或经营同类业务或有竞争关系的其他用人单位兼职或全职；也不能自行或以任何第三者的名义设立、投资或控股与万德斯及其子公司、标的公司有任何竞争关系或利益冲突的同类企业或经营单位，或从事与万德斯及其子公司、标的公司有竞争关系的业务。

3、如本人/本单位存在与万德斯及其子公司（包括时代桃源）存在同业竞争的情况，本人/本单位承诺将存在同业竞争关系的企业纳入上市公司，如存在法律障碍或盈利能力较差等原因尚不具备注入上市公司的条件的，或纳入上市公司未获得万德斯股东大会批准的，则将与万德斯存在同业竞争的公司控股权转让给

独立第三方，或将该存在同业竞争的公司经营管理权托管给万德斯，以解决同业竞争问题。”

本所律师认为：截至本法律意见书出具之日，万德斯控股股东、实际控制人控制的企业与万德斯及其下属公司不存在同业竞争情形。万德斯的控股股东、实际控制人、交易对方出具的承诺内容真实有效，截至目前，上述承诺均得到承诺方的严格履行，不存在违反法律法规强制性规定的情形，对承诺方具有法律约束力，有效地避免了本次交易完成后其与万德斯之间可能发生的同业竞争。

九、本次交易的信息披露

根据万德斯公开披露的相关文件资料，截至本法律意见书出具日，上市公司已就本次交易履行了下述信息披露义务：

1、2021年2月27日，公司披露了《南京万德斯环保科技股份有限公司关于筹划发行股份、可转换公司债券及支付现金购买资产并募集配套资金的停牌公告》，因发行股份、可转换公司债券购买资产事宜需按照重大资产重组事宜履行相关程序，为维护广大投资者利益，避免股价异常波动，公司股票自2021年3月1日起停牌。

2、2021年3月6日，公司披露了《南京万德斯环保科技股份有限公司关于筹划发行股份、可转换公司债券及支付现金购买资产并配套募集资金事项的进展公告》，公司正积极与相关方就本次发行股份、可转换公司债券及支付现金方式购买资产的具体方案进行磋商沟通。

3、2021年3月13日，公司披露了关于本次交易的《南京万德斯环保科技股份有限公司第二届董事会第十九次会议决议公告》、《关于发行股份、可转换公司债券及支付现金购买资产并募集配套资金预案披露暨公司股票复牌的提示性公告》、《南京万德斯环保科技股份有限公司发行股份、可转换公司债券及支付现金购买资产并募集配套资金预案》等相关文件，公司股票于2021年3月15日开市起复牌。

4、2021年4月7日、4月10日，公司披露了《关于披露发行股份、可转换公司债券及支付现金购买资产并募集配套资金预案后的进展公告》，本次发行股份、可转换公司债券及支付现金购买资产并募集配套资金预案披露后，公司及有关各方积极推进本次交易的审计、评估等相关工作。

5、2021年5月7日，公司召开了第二届董事第二十二次会议，审议通过了本次交易的相关议案，上述董事会决议及相关文件将及时公告。

经核查，本所律师认为：截至法律意见书出具之日，上市公司的信息披露符合有关法律、法规及规范性文件的规定；其尚需根据本次交易的进展情况，按照相关法律法规的规定持续履行相关信息披露义务。

十、参与本次交易的证券服务机构的资格

经本所律师核查，参与本次交易的证券服务机构如下：

（一）独立财务顾问

根据华泰联合持有的《企业法人营业执照》和《经营证券业务许可证》，华泰联合具备为万德斯本次交易担任独立财务顾问的资格。

（二）法律顾问

根据世纪同仁持有的《律师事务所执业许可证》，世纪同仁具备为万德斯本次交易担任法律顾问的资格。经办律师均持有《律师执业证》，具有合法的执业资格。

（三）审计机构

经核查，本次交易的审计机构中天运持有财政部及中国证监会核发的证券、期货相关业务资格证书，本次签字的注册会计师持有注册会计师资格证书。

（四）资产评估机构

经核查，本次交易的资产评估机构中联评估持有财政部及中国证监会核发的

证券、期货相关业务资格证书，本次签字的评估师持有相应的执业资格证书。

本所律师认为，上述参与本次交易活动的证券服务机构均具有国家法律、法规、规章及其他规范性文件规定的从事本次交易的必要资格、资质。

十一、关于本次交易的内幕信息知情人管理情况

根据《重组管理办法》、《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第26号—上市公司重大资产重组（2018年修订）》和《监管规则适用指引——上市类第1号》的相关规定，经本所律师核查，公司内幕信息知情人登记制度的制定和执行情况如下：

（一）公司内幕信息知情人登记制度的制定情况

2015年10月2日，万德斯召开第一届董事会第一次会议，审议通过了《关于制定公司有关制度的议案》，制定了《南京万德斯环保科技股份有限公司内幕信息知情人登记管理制度》。

2021年5月7日，万德斯召开第二届董事会第二十二次会议，审议通过了《关于重新制定〈南京万德斯环保科技股份有限公司内幕信息知情人登记管理制度〉的议案》。

（二）公司内幕信息知情人登记制度的执行情况

上市公司与本次交易的相关方在筹划本次交易期间，采取了必要且充分的保密措施，与相关方签订了保密协议，限定相关敏感信息的知悉范围。为了维护投资者利益，避免对上市公司股价造成重大影响，经上市公司申请，上市公司股票自2021年3月1日起停牌。

上市公司与本次交易的相关方均采取了严格的保密措施，限定相关敏感信息的知悉范围，确保信息处于可控范围之内。公司对本次交易涉及的内幕信息知情人进行了登记，并及时将内幕信息知情人名单向上海证券交易所进行了上报。

此外，上市公司还制作了《交易进程备忘录》，记载本次交易的具体环节和

进展情况，包括方案商讨、工作内容沟通等事项的时间、地点、参与机构和人员，并向上海证券交易所进行了登记备案。

综上，经核查，本所律师认为：公司按照《中华人民共和国证券法》、《上市公司信息披露管理办法》及《关于上市公司内幕信息知情人登记管理制度的规定》以及公司章程等相关规定制定了《南京万德斯环保科技股份有限公司内幕信息知情人登记管理制度》，符合相关法律法规的规定；在本次交易中，上市公司按照《南京万德斯环保科技股份有限公司内幕信息知情人登记管理制度》的规定，严格将内幕信息控制在规定的范围内，并执行了内幕信息知情人的登记和上报工作，符合相关法律法规和公司制度的规定。

第三部分 结论意见

综上所述，本所律师认为：

一、本次交易方案的内容符合《重组管理办法》、《发行管理办法》等法律、法规和规范性文件的规定。

二、万德斯是依法设立并合法存续的股份有限公司，其股票经依法批准发行并在上海证券交易所科创板上市交易，成立至今未发生任何法律、法规、规范性文件及《公司章程》所规定的需要终止之情形，万德斯具备实施本次交易的主体资格。交易对方宁显峰等 12 名自然人均系具有完全民事行为能力 and 民事行为能力的自然人，众成环能等 5 家企业均系依法成立并有效存续的企业，具备本次交易的主体资格。

三、万德斯本次交易已经履行了现阶段应当履行的批准和授权程序，在获得尚需获得的批准后即可继续实施。

四、本次交易的标的资产时代桃源81.45%股权权属清晰，不存在其他质押、冻结或其他法律、法规、规范性文件或其公司章程所禁止或限制转让的情形，标的资产转让、过户至万德斯不存在法律障碍。

五、本次交易符合《重组管理办法》、《科创板重组特别规定》、《科创板发行注册管理办法》、《可转换公司债券管理办法》等法律、行政法规及规范性文件规定的实质性条件。

六、本次交易签署的《购买资产协议》及其补充协议、《盈利补偿协议》，协议主体均具备合格的主体资格、协议主要内容不存在违反现行有效的法律、行政法规强制性规定的情形，经各方正式签署并且在约定的相关条件全部成就时生效。

七、本次交易不构成关联交易。本次交易的交易对方已出具承诺，保证本次交易完成后其与上市公司之间可能发生的关联交易公平、公允和合理，亦保证避免本次交易后与时代桃源、万德斯及万德斯其他下属公司发生同业竞争。

相关方出具的承诺内容不存在违反法律法规强制性规定的情形，对其具有法律约束力。

八、截至法律意见书出具日，上市公司的信息披露符合有关法律、法规及规范性文件的规定；上市公司尚需根据本次交易的进展情况，按照相关法律法规的规定持续履行相关信息披露义务。

九、参与本次交易活动的证券服务机构均具有国家法律、法规、规章及其他规范性文件规定的从事本次交易的必要资格、资质。

十、本次交易符合相关法律、法规、规章和规范性文件的规定，不存在重大法律障碍及其他可能对本次交易构成影响的法律问题和风险。

本法律意见书一式五份。

（以下无正文）

（此页无正文，为《江苏世纪同仁律师事务所关于南京万德斯环保科技股份有限公司发行股份、可转换公司债券及支付现金购买资产并募集配套资金的法律意见书》之签署页）


江苏世纪同仁律师事务所
负责人：吴朴成 

经办律师：

阚 赢 

杨学良 

2021年5月7日