

上海泽昌律师事务所

关于

山东道恩高分子材料股份有限公司

**发行股份及支付现金购买资产并募集配套
资金暨关联交易**

之

法律意见书



上海市浦东新区世纪大道 1589 号长泰国际金融大厦 11 层
电话：021-61913137 传真：021-61913139 邮编：200120

二零二五年四月

上海泽昌律师事务所

关于山东道恩高分子材料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暨关联交易之
法律意见书

编号：泽昌证字 2025-03-04-01

致：山东道恩高分子材料股份有限公司

根据《中华人民共和国公司法（2023 修订）》《中华人民共和国证券法（2019 修订）》《上市公司重大资产重组管理办法（2023 修订）》等法律、行政法规、规章和规范性文件的相关规定，上海泽昌律师事务所接受山东道恩高分子材料股份有限公司委托，作为本次交易的专项法律顾问。

本所根据《中华人民共和国公司法（2023 修订）》《中华人民共和国证券法（2019 修订）》《上市公司重大资产重组管理办法（2023 修订）》《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（2025 修正）》《上市公司监管指引第 9 号——上市公司筹划和实施重大资产重组的监管要求》《上市公司证券发行注册管理办法（2025 修正）》及《深圳证券交易所股票上市规则（2024 年修订）》等有关规定，按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神，出具本法律意见书。

本法律意见书仅供道恩股份为本次交易之目的使用，不得用作任何其他目的。未经本所事先书面同意，本法律意见书不得向任何第三方提供，或被任何第三方所依赖，或用作任何其他目的。

目 录

释 义	1
第一节 引言	3
第二节 正文	5
一、本次交易的方案内容	5
二、本次交易双方的主体资格	15
三、本次交易的批准和授权	29
四、本次交易涉及的主要协议	30
五、本次交易的标的资产	31
六、本次交易的债权债务处理及员工安置	53
七、本次交易涉及的关联交易及同业竞争	53
八、本次交易的信息披露	58
九、本次交易的实质条件	59
十、参与本次交易的境内证券服务机构的资格	70
十一、关于本次交易相关方买卖股票的自查情况	70
十二、律师认为需要说明的其他事项	72
十三、结论性意见	82
第三节 签署页	84

释 义

在本法律意见书中，除非文义另有所指，下列左栏中的术语或简称对应右栏中的含义或全称：

简称		含义
公司、上市公司、道恩股份	指	山东道恩高分子材料股份有限公司
道恩钛业、标的公司	指	山东道恩钛业股份有限公司
钛业有限	指	山东道恩钛业有限公司，道恩钛业前身
道恩有限	指	龙口市道恩工程塑料有限公司，道恩股份前身
道恩集团、补偿方	指	道恩集团有限公司，曾用名山东道恩集团有限公司
烟台泰昇	指	烟台泰昇投资合伙企业（有限合伙）
烟台泰旭	指	烟台泰旭投资合伙企业（有限合伙）
荣盛储运	指	山东荣盛储运有限公司，标的公司的全资子公司
新创联	指	新创联钛业科技（南京）有限责任公司，标的公司的参股子公司
天福钛业	指	承德天福钛业有限公司，标的公司的参股子公司
无锡宝腾	指	无锡宝腾国贸有限公司，已于 2014 年 9 月注销
豪普钛业	指	无锡豪普钛业有限公司
江苏太白	指	江苏太白集团有限公司
道恩投资	指	龙口道恩投资中心（有限合伙）
交易对方	指	道恩集团有限公司、烟台泰昇、烟台泰旭、宋慧东、李建立、马文、徐萍、闫靓、高殿喜、曹波、姜晓燕、韦国敏、程梦琳
标的资产	指	道恩钛业 100%的股权
本次交易	指	上市公司以发行股份及支付现金方式购买道恩钛业 100%的股权，并向不超过 35 名特定投资者发行股份募集配套资金
《资产购买协议》	指	上市公司与道恩集团等 13 名交易对方、标的公司于 2024 年 11 月签署的附条件生效的《关于山东道恩钛业股份有限公司之资产购买协议》
《补充协议》	指	上市公司与道恩集团等 13 名交易对方、标的公司于 2025 年 4 月签署的附条件生效的《关于山东道恩钛业股份有限公司之资产购买协议之补充协议》
《业绩补偿协议》	指	上市公司与道恩集团于 2025 年 4 月签署的附条件生效的《关于山东道恩钛业股份有限公司资产购买之业绩补偿协议》
《标的公司章程》	指	《山东道恩钛业股份有限公司章程》
《上市公司章程》	指	《山东道恩高分子材料股份有限公司章程》
《重组报告书（草案）》	指	《山东道恩高分子材料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暨关联交易报告书（草案）》

简称		含义
申港证券	指	申港证券股份有限公司，本次交易的独立财务顾问
中审众环	指	中审众环会计师事务所（特殊普通合伙），本次交易的审计机构和备考审阅机构
湖北众联	指	湖北众联资产评估有限公司，本次交易的评估机构
《评估报告》	指	湖北众联出具的“众联评报字[2025]第 1138 号”《山东道恩高分子材料股份有限公司拟发行股份及支付现金购买资产涉及的山东道恩钛业股份有限公司股东全部权益价值评估项目资产评估报告》
《标的公司审计报告》	指	中审众环出具的“众环审字（2025）0102634 号”《山东道恩钛业股份有限公司审计报告》
《备考审阅报告》	指	中审众环出具的“众环阅字（2025）0100005 号”《山东道恩高分子材料股份有限公司审阅报告》
证监会、中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法（2023 修订）》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法（2019 修订）》
《重组管理办法》	指	《上市公司重大资产重组管理办法（2023 修订）》
《上市规则》	指	《深圳证券交易所股票上市规则（2024 年修订）》
《注册管理办法》	指	《上市公司证券发行注册管理办法（2025 修正）》
《监管指引第1号》	指	《监管规则适用指引——上市类第 1 号》
《收购管理办法》	指	《上市公司收购管理办法（2025 修正）》
《格式准则 26 号》	指	《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（2025 修正）》
元/万元/亿元	指	人民币元/人民币万元/人民币亿元
登记结算公司	指	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
报告期	指	2023 年、2024 年
基准日	指	标的资产的审计、评估基准日，为 2024 年 12 月 31 日
泽昌、本所	指	上海泽昌律师事务所，本次交易的法律顾问
本法律意见书	指	本所出具的《上海泽昌律师事务所关于山东道恩高分子材料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暨关联交易之法律意见书》

注：本法律意见书中任何表格中若出现总数与表格所列数值总和不符，均为采用四舍五入所致。

第一节 引言

为出具本法律意见书，本所依据《证券法》《律师事务所从事证券法律业务管理办法（2023）》和《律师事务所证券法律业务执业规则（试行）》等有关规定，编制和落实了查验计划，收集证据材料，查阅了按规定需要查阅的文件以及本所认为必须查阅的其他文件。

道恩股份、标的公司及交易对方保证提供了本所为出具本法律意见书所要求前述主体提供的原始书面材料、副本材料、复印材料、确认函或证明，提供给本所的文件和材料（包括原始书面材料、副本材料、复印材料、扫描资料、照片资料、截屏资料，无论该等资料是通过电子邮件、移动硬盘传输、项目工作网盘或开放内部文件系统访问权限等各互联网传输和接收等方式所获取的）是真实、准确、完整和有效的，并无任何隐瞒、遗漏、虚假或误导之处，其所提供的副本材料、复印材料、扫描资料、照片资料、截屏资料与其正本材料或原件是一致的和相符的，所提供的文件、材料上的签署、印章是真实的，并已履行该等签署和盖章所需的法律程序，获得合法授权，所有的口头陈述和说明均与事实一致。在此基础上，本所独立、客观、公正地遵循审慎性及重要性原则，运用面谈、书面审查、计算和复核等方式进行了查验，对有关事实进行了查证和确认。

在本法律意见书中，本所仅就本次交易有关的中国境内法律问题发表意见，而不对有关会计、审计、资产评估及估值等非法律专业事项发表意见。在本法律意见书中对有关审计报告、资产评估报告的某些数据和结论进行引述时，已履行了必要的注意义务，但该等引述并不视为本所对这些数据、结论的真实性和准确性作出任何明示或默示保证。本所不具备核查和评价该等数据的适当资格。

本法律意见书仅供道恩股份为本次交易之目的使用，不得用作任何其他目的。本所同意将本法律意见书作为道恩股份申请本次交易所必备的法律文件，随同其他材料一同上报，并承担相应的法律责任。

本所同意道恩股份在其为本次交易所制作的相关文件中按照深交所的审核要求引用本法律意见书的相关内容，但道恩股份作上述引用时，不得因引用而导致法律上的歧义或曲解。本所有权对上述相关文件的内容进行再次审阅并确认。

本所按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神，现出具法律意见如下：

第二节 正文

一、本次交易的方案内容

根据道恩股份第五届董事会第十七次会议决议、第五届董事会第二十四次会议决议及其审议通过的交易方案、《资产购买协议》《补充协议》《业绩补偿协议》和《重组报告书（草案）》等资料，本次交易的整体方案如下：

（一）交易方案概述

本次交易方案由发行股份及支付现金购买资产和募集配套资金两部分构成。本次募集配套资金以发行股份及支付现金购买资产的成功实施为前提，但募集配套资金成功与否或是否足额募集不影响发行股份及支付现金购买资产交易的实施。如果募集配套资金出现未能实施或未能足额募集的情形，公司将通过自筹或其他形式予以解决。

1、发行股份及支付现金购买资产：上市公司拟通过发行股份及支付现金的方式向包括控股股东道恩集团在内的 13 名交易对方购买其所持的山东道恩钛业股份有限公司 100%股权。因交易对方中包含公司关联方，发行股份及支付现金购买资产交易将构成关联交易。

2、募集配套资金：为提高重组后新注入资产的盈利能力，同时满足上市公司未来的资金需求，上市公司拟采用询价方式向不超过 35 名符合条件的特定投资者发行股份募集配套资金，募集配套资金总额不超过 116,450 万元，发行股份数量不超过本次发行股份购买资产完成后上市公司总股本的 30%，募集配套资金总额不超过本次交易中以发行股份方式购买资产交易价格的 100%，拟用于标的公司的项目建设、支付本次交易现金对价以及补充上市公司的流动资金。

（二）发行股份及支付现金购买资产的具体方案

1、发行股份的种类、面值及上市地点

本次交易中拟发行的股票为境内上市人民币普通股（A 股），每股面值为人民币 1.00 元，上市地点为深交所。

2、发行对象与认购方式

本次发行股份购买资产采用向特定对象发行股份的方式，发行对象为：道恩集团、烟台泰昇、烟台泰旭、宋慧东、李建立、马文、闫靓、徐萍、姜晓燕、高殿喜、韦国敏、曹波、程梦琳。本次交易的发行对象以其持有的道恩钛业 100% 股权作价的股份支付部分认购本次发行的股份。

3、发行股份的交易价格和定价依据

根据湖北众联出具的《评估报告》，湖北众联以 2024 年 12 月 31 日为评估基准日，分别采取收益法和市场法对标的资产进行了评估，最终选择收益法评估结果作为评估结论，道恩钛业股东全部权益的评估价值为 143,400 万元。经交易各方协商，确定以收益法评估结果为参考依据，标的资产的最终交易价格为 143,000.00 万元。

4、定价基准日和发行价格

根据《重组管理办法》的相关规定，上市公司发行股份的价格不得低于市场参考价的百分之八十。市场参考价为本次发行股份购买资产的董事会决议公告日前 20 个交易日、60 个交易日或者 120 个交易日的公司股票交易均价之一。董事会决议公告日前若干个交易日公司股票交易均价 = 决议公告日前若干个交易日公司股票交易总额 / 决议公告日前若干个交易日公司股票交易总量。

本次购买资产发行普通股的定价基准日为上市公司第五届董事会第十七次会议决议公告日。上市公司定价基准日前 20 个交易日、60 个交易日、120 个交易日股票交易均价。具体情况如下表所示：

单位：元/股

交易均价类型	均价	交易均价×80%
前20个交易日均价	10.96	8.78
前60个交易日均价	10.15	8.12
前120个交易日均价	10.46	8.37

经各方协商一致，交易各方确定选取定价基准日前 120 个交易日上市公司股票交易均价的 80% 作为本次发行股份购买资产的定价依据，最终确定本次发行股

份购买资产对应的股票发行价格为 8.37 元/股。

本次交易的定价基准日至发行日期间内，上市公司 2024 年第三季度权益分派方案已实施，公司以现有总股本 448,047,064 股剔除已回购股份数 9,534,100 股后的总股本 438,512,964 股为基数，向全体股东每 10 股派 0.35 元，除权除息日为 2025 年 1 月 17 日。根据相关规则，本次发行股份购买资产的发行价格相应调整为 8.34 元/股。

在本次发行股份购买资产定价基准日至发行日期间，道恩股份如有其他派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，公司将按照深交所的相关规则对发行价格进行相应调整，计算结果向上进位并精确至分。

本次交易中，道恩股份董事会不设定对于本次发行股份购买资产的股份发行价格的调整方案。

5、交易对价的支付方式和比例

根据交易各方签订的《补充协议》，道恩钛业 100%股权交易对价的 85%以发行股份方式支付，交易对价的 15%以现金方式支付。

6、发行数量

本次发行股份购买资产的发行股份数量的计算方式为：向各交易对方发行股份数量=以发行股份形式向各交易对方支付的交易对价/本次发行价格，发行股份总数量=向各交易对方发行股份的数量之和。若经上述公式计算的具体发行数量为非整数，则不足一股的，交易对方自愿放弃。

按照发行股份购买资产的发行价格 8.34 元/股计算，上市公司本次发行股份购买资产发行的股票数量总计为 145,743,399 股。

上市公司本次发行股份购买资产的发行股份数量具体情况如下表所示：

序号	交易对方	发行股份对价金额（万元）	发行股份数量（股）
1	道恩集团	115,307.66	138,258,588
2	宋慧东	1,677.20	2,011,034
3	李建立	838.60	1,005,517
4	烟台泰昇	817.64	980,379

序号	交易对方	发行股份对价金额（万元）	发行股份数量（股）
5	烟台泰旭	393.09	471,336
6	闫靓	366.89	439,913
7	徐萍	366.89	439,913
8	马文	366.89	439,913
9	曹波	314.48	377,068
10	高殿喜	314.48	377,068
11	韦国敏	314.48	377,068
12	姜晓燕	314.48	377,068
13	程梦琳	157.24	188,534
合计		121,550.00	145,743,399

在定价基准日至发行日期间，上市公司如有派息、送股、资本公积金转增股本、配股等除权、除息事项，本次发行数量将按照中国证监会及深交所的相关规定作相应调整。本次发行股份购买资产最终的股份发行数量以中国证监会同意注册的发行数量为准。

7、股份锁定期安排

道恩集团在本次交易中取得的上市公司的股份自发行结束之日起 36 个月内不转让，包括但不限于通过证券市场公开转让或通过协议方式转让，也不委托他人管理或由上市公司回购（在道恩集团负有补偿义务的情况下，因补偿而由上市公司回购或无偿赠与的除外）。本次交易完成后 6 个月内如上市公司股票连续 20 个交易日的收盘价低于本次交易的发行价，或者交易完成后 6 个月期末收盘价低于本次交易发行价的，道恩集团通过本次交易取得的上市公司股份的锁定期在上述锁定期基础上自动延长 6 个月。

道恩集团及其一致行动人韩丽梅本次发行前持有的上市公司股份，自本次发行新增股份上市之日起 18 个月内不得以任何方式转让，但在同一实际控制人控制的不同主体之间进行转让的除外。

烟台泰昇、烟台泰旭、宋慧东、李建立、马文、徐萍、闫靓、高殿喜、曹波、姜晓燕、韦国敏、程梦琳在本次交易中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。

本次发行股份购买资产完成之后,通过本次交易所取得的股份和本次发行前持有的上市公司股份因上市公司送股、转增股本等原因增加的部分,亦应遵守上述股份限售安排。

上述限售期届满后,该等股份的转让和交易依照届时有效的法律、法规,以及中国证监会和深交所的规定和规则办理。若上述限售期安排与证券监管机构的最新监管意见不相符,相关主体将根据相关监管意见相应调整。

8、过渡期间损益安排

标的资产交割完成后,上市公司将聘请具有证券期货业务资格的审计机构对标的资产自评估基准日至资产交割日期间的损益进行过渡期专项审核。过渡期专项审核应于标的资产交割完成后 30 个工作日内完成。过渡期专项审核的审计基准日为交割日上月月末最后一个自然日。若盈利,该利润归本次交易完成后的上市公司股东所有;若亏损,则该亏损由交易对方按照其各自在本次交易前持有标的公司的股权比例向上市公司承担补偿责任,并应在标的资产过渡期专项审核报告出具后 30 日内以现金方式全额补偿给上市公司。

9、滚存未分配利润安排

交易各方约定,标的公司截至评估基准日的未分配利润归其在本本次交易完成后的股东所有;上市公司截至股份发行完成日的滚存未分配利润由上市公司发行完成后的全体新老股东按照发行完成后的持股比例共同享有。

(三) 募集配套资金的具体方案

1、发行股份的种类、面值及上市地点

本次募集配套资金发行的股份种类为境内上市人民币普通股(A股),每股面值为人民币 1.00 元。本次募集配套资金发行的股份将在深交所上市。

2、发行对象和发行方式

上市公司拟向不超过 35 名特定投资者发行股份募集配套资金。特定投资者包括:符合法律法规规定的证券投资基金管理公司、证券公司、财务公司、资产管理公司、保险机构投资者、其它境内法人投资者和自然人等特定对象,证券投

资基金管理公司、证券公司、合格境外机构投资者、人民币合格境外机构投资者以其管理的两只以上基金认购的,视为一个发行对象。信托公司作为发行对象的,只能以自有资金认购。

具体发行对象将在本次交易经深交所审核通过并获得中国证监会同意注册后,根据发行对象申购报价情况,遵照价格优先等原则确定。发行对象应符合法律、法规规定的条件,募集配套资金发行对象均以现金方式认购。

3、定价基准日和发行价格

本次发行股份募集配套资金采取询价发行的方式,根据相关法律法规的规定,定价基准日为向特定对象发行股份的发行期首日,发行价格不低于发行期首日前20个交易日上市公司股票均价的80%。

最终发行价格将在本次交易获得深交所审核通过以及中国证监会予以注册后,由上市公司董事会根据股东大会的授权,按照相关法律、行政法规及规范性文件的规定,依据发行对象申购报价的情况,与本次募集配套资金发行的独立财务顾问及各方协商确定。

在定价基准日至发行完成期间,如有派息、送红股、转增股本或配股等除权、除息事项的,发行价格将按照相关法律及监管部门的规定进行相应调整。

4、募集配套资金金额及发行数量

本次募集资金总额不超过116,450.00万元,不超过本次交易中以发行股份方式购买资产的交易价格的100%,且发行股份数量不超过本次发行股份购买资产完成后上市公司总股本的30%。

本次募集配套资金发行的股份数量=本次募集配套资金金额÷每股发行价格。发行数量计算结果不足一股的尾数舍去取整。最终发行股份数量及价格将由公司董事会在取得深交所审核通过并经中国证监会予以注册的配套融资方案基础上根据实际情况确定。

在定价基准日至发行完成期间,上市公司如有派息、送红股、转增股本或配股等除权、除息事项的,发行数量也将根据发行价格的调整而进行相应调整。

5、锁定期安排

本次募集配套资金发行对象认购的股份自发行完成之日起 6 个月内不得转让。自发行的股份上市之日起至该等股份解禁之日止，发行对象由于上市公司资本公积转增股本、未分配利润转增股本、股份分割、合并、配股、派息等除权除息事项增持的上市公司股份，亦应遵守上述锁定安排。

若上述锁定期安排与证券监管机构的最新监管意见不相符，将根据相关证券监管机构的监管意见进行相应调整。

6、募集配套资金用途

本次募集配套资金拟在支付本次交易相关费用后投入以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	实施主体	项目总投资	募集资金拟投资
1	10 万吨/年联产法钛白粉绿色生产项目	标的公司	101,890.30	85,000.00
2	支付本次交易的现金对价	上市公司	21,450.00	21,450.00
3	补充上市公司流动资金	上市公司	10,000.00	10,000.00
合计			133,340.30	116,450.00

若本次募集配套资金净额少于上述项目募集资金拟投资金额，上市公司将根据实际募集资金净额，按照项目情况调整并最终决定募集资金投资项目的具体投资额，募集资金不足部分由上市公司以自筹资金方式解决。在募集配套资金到位前，募集资金投资项目涉及的相关主体可根据市场情况及自身实际情况以自筹资金择机先行投入项目，待募集资金到位后予以置换。

7、滚存未分配利润安排

上市公司本次发行股份募集配套资金完成日前的滚存未分配利润，由本次发行股份募集配套资金完成日后的上市公司全体股东按本次发行股份募集配套资金完成后的持股比例共同享有。

（四）业绩承诺及补偿安排

1、业绩承诺

根据上市公司与道恩集团签订的《关于山东道恩钛业股份有限公司资产购买之业绩补偿协议》，本次交易的承诺期间分别为 2025 年度、2026 年度和 2027 年度。道恩集团向上市公司承诺，道恩钛业在 2025 年度、2026 年度和 2027 年度的经审计的合并报表口径下归属于母公司所有者的净利润（扣除非经常性损益前后孰低）应分别达到 12,000 万元、13,000 万元、15,000 万元，承诺期内道恩钛业累计承诺净利润不低于 40,000 万元。

上述净利润的计算应当扣除道恩钛业 10 万吨/年联产法钛白粉绿色生产项目所产生的损益。

道恩股份应在承诺期内每个会计年度结束时，聘请具有证券从业资质的合格审计机构对道恩钛业在承诺期内各会计年度实际实现的净利润（以下简称“实际净利润”）与承诺净利润的差异情况进行审查，并出具《专项审核报告》；道恩钛业的承诺净利润是否实现将根据上述专项审核报告确定。

2、业绩补偿安排

（1）触发补偿义务情形

①如承诺期内任一会计年度，道恩钛业实际净利润低于当年度承诺净利润的 80%（不含本数），则补偿方触发当期业绩承诺补偿义务；

②如任一会计年度实际净利润未达承诺净利润，但达到当年度承诺净利润的 80%（含本数），则补偿方暂不触发补偿义务。在本条所述情形下，如承诺期内三年累计实际净利润低于 40,000 万元（不含本数），则补偿方触发累计业绩承诺补偿义务；如承诺期内三年累计实际净利润高于 40,000 万元（含本数），则视为补偿方完成业绩承诺，不触发累计业绩承诺补偿义务。

（2）补偿计算方式

补偿方应优先以其在本次交易中取得的上市公司股份进行补偿，不足部分以现金补偿。补偿方需补偿的金额及股份数量的计算方式如下：

①如触发当期业绩承诺补偿义务，则当期业绩承诺补偿金额=（截至当期期末累计承诺净利润-截至当期期末累计实际净利润）÷40,000 万元×本次交易标的资产总对价-累积已补偿金额。

②除当期应补偿金额外，如触发累计业绩承诺补偿义务，则补偿方应向受偿方支付累计业绩承诺补偿，累计业绩承诺补偿金额=（40,000 万元-承诺期内累计实际净利润）÷40,000 万元×本次交易标的资产总对价-累计已补偿金额。

③应补偿股份数量=应补偿金额÷本次发行价格。若上市公司在承诺期内实施送股、资本公积转增股本等除权事项，则应补偿股份数量应调整为：应补偿股份数量×（1+送股或转增比例）。

④另需补偿的现金金额=不足补偿的股份数量×本次发行价格。

⑤业绩承诺期内每一年度补偿金额逐年计算，如果某一年度按前述公式计算的当期应补偿金额或累计应补偿金额小于 0 时，按 0 取值，即已经补偿的金额不冲回。

⑥补偿方在以股份向上市公司实际进行补偿之前，如补偿方已就该等股份于承诺期内自上市公司处获得了现金股利，补偿方应在股份补偿实施前向上市公司返还承诺期内当期应补偿股份累计获得的分红收益，应返还的金额=每股已分配现金股利（以税后金额为准）×当期应补偿股份数量。

⑦补偿方于《业绩补偿协议》项下向上市公司补偿的金额总额（含应补偿股份数量及现金金额，不含因除权事项增加股份和退还分红收益）不超过其在本次交易中取得的标的资产总对价。

3、减值补偿安排

（1）触发补偿义务情形

在承诺期届满后四（4）个月内，上市公司应依照中国证监会的规则及要求，对标的资产出具《减值测试报告》。除非适用法律有强制性规定，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。如标的资产期末减值

额>业绩补偿已补偿金额，则补偿方应向上市公司另行补偿。前述减值额需扣除业绩承诺期内标的公司股东增资、减资、接受赠与以及利润分配的影响。

（2）补偿计算方式

①因标的资产减值应补偿金额的计算公式为：应补偿金额=标的资产期末减值额-业绩补偿已补偿金额。依据前述公式计算出的应补偿金额小于0时，按0取值。

②因标的资产减值应补偿的股份数量的计算公式为：应补偿股份数量=因标的资产减值应补偿金额÷本次发行价格。

③另需补偿的现金金额=不足补偿的股份数量×本次发行价格。

④若上市公司在承诺期内实施送股、资本公积转增股本等除权事项，则上市公司应回购的股份数量应调整为：按前述公式计算的应补偿股份数量×（1+送股或转增比例）。

⑤补偿方在以股份向上市公司实际进行补偿之前，如补偿方已就该等股份于承诺期内自上市公司处获得了现金股利，补偿方应在股份补偿实施前向上市公司返还承诺期内当期应补偿股份累计获得的分红收益，应返还的金额=每股已分配现金股利（以税后金额为准）×当期应补偿股份数量。

（五）本次交易的性质

1、本次交易构成关联交易

在本次交易中，交易对方道恩集团、宋慧东、徐萍为上市公司的关联方。其中，道恩集团为上市公司控股股东，宋慧东为上市公司董事，徐萍为上市公司实际控制人的近亲属。除此之外，本次交易的其他交易对方均与上市公司无关联关系。

根据《公司法》《证券法》《股票上市规则》等法律、法规及规范性文件的相关规定，本次交易构成关联交易。

在董事会、监事会审议本次交易相关关联交易议案时，关联董事、关联监事将回避表决。在上市公司股东大会审议相关议案时，关联股东亦将回避表决。

2、本次交易不构成重大资产重组，不构成重组上市

本次交易标的资产经审计的最近一年末资产总额、资产净额、最近一年的营业收入及本次交易作价情况与上市公司最近一个会计年度经审计的合并财务报表相关指标的比较如下表所示：

单位：万元

项目	道恩钛业	交易对价	选取指标①	上市公司②	指标占比①/②
资产总额	120,978.22	143,000.00	143,000.00	633,774.52	22.56%
营业收入	155,623.01		155,623.01	530,075.66	29.36%
资产净值	58,629.94		143,000.00	311,959.44	45.84%

根据上述计算结果，本次交易相关指标占比均未超过 50%，按照《重组管理办法》第十二条的规定，本次交易不构成重大资产重组。本次交易涉及发行股份购买资产，因此需经深交所审核通过并获得中国证监会同意注册后方可实施。

本次交易前后，上市公司的控股股东均为道恩集团，实际控制人均为于晓宁、韩丽梅夫妻，上市公司控股股东和实际控制人情况均不会发生变化，本次交易不会导致上市公司控制权变更。根据《重组管理办法》第十三条的规定，本次交易不构成重组上市。

因此，本次交易不构成《重组管理办法》规定的重组上市。

综上，本所律师认为，截至本法律意见书出具之日，本次交易方案符合《重组管理办法》《注册管理办法》等相关法律法规的规定以及《上市公司章程》的规定。

二、本次交易双方的主体资格

（一）道恩股份的主体资格

1、基本情况

公司名称	山东道恩高分子材料股份有限公司
统一社会信用代码	913706007456581228
股票简称	道恩股份
股票代码	002838.SZ
成立日期	2002-12-06

上市日期	2017-01-06
上市地点及板块	深圳证券交易所主板
注册地址	山东省龙口市振兴路北首道恩经济园工业园区
法定代表人	于晓宁
注册资本	44,695.6862 万元
营业期限	2002-12-06 至无固定期限
经营范围	一般项目：塑料制品制造；合成材料制造（不含危险化学品）；生物基材料制造；生物基材料技术研发；新材料技术推广服务；新材料技术研发；塑料制品销售；合成材料销售；生物基材料销售；工程塑料及合成树脂销售；再生资源回收（除生产性废旧金属）；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） 许可项目：货物进出口；技术进出口；检验检测服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）

2、历史沿革

（1）2002 年 12 月，道恩有限设立

2002 年 11 月 27 日，龙口华禹有限责任会计师事务所出具“龙禹会验字[2002]第 225 号”《验资报告》，审验截至 2002 年 11 月 25 日，道恩有限成立时的注册资本已足额缴纳。

2002 年 12 月 6 日，道恩有限完成设立的工商登记。

本次设立完成后，道恩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）	出资比例（%）
1	龙口兴隆道恩化学有限公司	40.00	40.00	80.00
2	韩丽梅	10.00	10.00	20.00
合计		50.00	50.00	100.00

（2）2010 年 12 月，道恩有限整体变更为股份有限公司

2010 年 6 月 30 日，山东省工商行政管理局同意预先核准发行人名称为“山东道恩高分子材料股份有限公司”。

2010 年 11 月 18 日，山东汇德会计师事务所有限公司出具了“（2010）汇所审字第 7-019 号”《审计报告》，根据该审计报告，道恩有限截至 2010 年 9 月 30 日的净资产为 112,470,515.51 元。

2010年11月21日，山东正源和信资产评估有限公司出具了“鲁正信评报字（2010）第0101号”《资产评估报告》，根据该评估报告，道恩有限截至2010年9月30日的净资产评估值为13,060.61万元。

2010年11月22日，道恩有限作出临时股东会决议，同意道恩有限以整体变更方式设立道恩股份，即以审计确定的道恩有限净资产112,470,515.51元按1.973167:1的比例折合为股份公司股份，股本为5,700万元，每股面值1元，股份共计5,700万股；道恩有限全体股东以其在道恩有限拥有的净资产份额认购股份，各股东按其出资比例持有股份公司股份，剩余净资产计入资本公积。

同日，全体发起人共同签署了《山东道恩高分子材料股份有限公司发起人协议》，一致同意将道恩有限变更设立为道恩股份。

2010年12月8日，道恩股份召开创立大会暨第一次股东大会，审议通过了《关于龙口市道恩工程塑料有限公司依法整体变更为山东道恩高分子材料股份有限公司筹备情况的议案》等议案。

2010年12月10日，山东汇德会计师事务所有限公司对各发起人投入道恩股份的资产进行验证并出具了“（2010）汇所验字第7-004号”《验资报告》，确认截至2010年12月8日，发起人（筹）已收到全体股东缴纳的注册资本（实收资本）合计5,700万元。

2010年12月29日，道恩股份完成变更设立股份有限公司的工商变更登记。

本次设立完成后，道恩股份的股权结构如下：

序号	发起人姓名	持股数（万元）	持股比例（%）
1	道恩集团	3,518.1919	61.72
2	韩丽梅	1,750.6523	30.71
3	伍社毛	388.9417	6.83
4	田洪池	42.2141	0.74
合计		5,700.0000	100.00

（3）2017年3月，道恩股份首次公开发行股票并上市

2016年12月2日，中国证监会下发《关于核准山东道恩高分子材料股份有限公司首次公开发行股票的批复》（证监许可〔2016〕2989号），批准道恩股份公开发行新股不超过2,100万股。

经深交所《关于山东道恩高分子材料股份有限公司人民币普通股股票上市的通知》（深证上〔2017〕5号）核准，道恩股份首次公开发行的2,100万股人民币普通股股票自2017年1月6日起在深交所上市交易。

2016年12月30日，中审众环出具众环验字（2016）第010160号《验资报告》，确认截至2016年12月30日止，道恩股份实际已发行人民币普通股2,100万股，每股发行价格15.28元，募集资金总额320,880,000元，扣除各项发行费用（不含增值税）合计28,709,433.98元，实际募集资金净额292,170,566.02元，道恩股份的注册资本增加为8,400万元。

道恩股份分别于2017年3月1日、2017年3月21日召开第二届董事会第十五次会议和2017年第一次临时股东大会会议，审议通过了《关于修改<公司章程>及办理工商变更登记的议案》。

2017年3月30日，道恩股份完成首次公开发行股票并上市后的工商变更登记。

道恩股份首次公开发行股票并上市完成后，道恩股份的股权结构如下：

序号	股份类别	股份数（股）	股份比例（%）
1	有限售条件股份	63,000,000	75.00
2	无限售条件股份	21,000,000	25.00
合计		84,000,000	100.00

（4）2017年9月，资本公积转增股本

2017年4月24日，道恩股份召开第二届董事会第十六次会议，会议审议通过了《关于2016年度利润分配预案的议案》，拟以2016年12月31日总股本84,000,000股为基数，以资本公积金向全体股东每10股转增5股，转增后总股本为126,000,000股。

2017年5月23日，道恩股份召开2016年年度股东大会，审议通过了《关于2016年度利润分配预案的议案》。

2017年6月28日，道恩股份以2017年6月27日为股权登记日完成权益分派。

道恩股份分别于 2017 年 8 月 9 日、2017 年 9 月 6 日召开第三届董事会第三次会议、2017 年第三次临时股东大会，审议通过《关于修改<公司章程>及办理工商变更登记的议案》。

2017 年 9 月 15 日，烟台市工商行政管理局核准道恩股份本次变更，并换发新的《营业执照》，本次变更后，道恩股份总股本增加至 126,000,000 股。

(5) 2018 年 5 月，资本公积转增股本

2018 年 3 月 23 日，道恩股份召开第三届董事会第十次会议，会议审议通过了《关于 2017 年度利润分配预案的议案》，拟以截至 2017 年 12 月 31 日道恩股份总股本 126,000,000 股为基数进行资本公积金转增股本，向全体股东每 10 股转增 10 股，转增后道恩股份总股本将增加至 252,000,000 股。

2018 年 4 月 17 日，道恩股份召开 2017 年度股东大会，审议通过了《关于 2017 年度利润分配预案的议案》。

2018 年 4 月 26 日，道恩股份以 2018 年 4 月 25 日为股权登记日完成权益分派。

2018 年 5 月 22 日，道恩股份完成本次资本公积转增股份的工商变更登记，本次变更后，道恩股份总股本增加至 252,000,000 股。

(6) 2019 年 6 月，资本公积转增股本

2019 年 4 月 22 日，道恩股份召开第三届董事会第十九次会议，会议审议通过了《关于 2018 年度利润分配预案的议案》，拟以截至 2018 年 12 月 31 日道恩股份总股本 252,000,000 股为基数，向全体股东每 10 股转增 6 股，转增后道恩股份总股本将增加至 403,200,000 股。

2019 年 5 月 15 日，道恩股份召开 2018 年度股东大会，审议通过了《关于 2018 年度利润分配预案的议案》。

2019 年 6 月 10 日，道恩股份以 2019 年 6 月 6 日为股权登记日完成权益分派。

2019年6月19日，道恩股份完成本次资本公积转增股份的工商变更登记，本次变更后，道恩股份总股本增加至403,200,000股。

(7) 2020年1月，实施2019年股权激励计划

2019年11月21日，道恩股份召开第三届董事会第二十三次会议，会议审议通过了《关于公司<2019年股票期权与限制性股票激励计划（草案）>及其摘要的议案》《关于公司<2019年股票期权与限制性股票激励计划实施考核管理办法>的议案》《关于提请股东大会授权董事会办理股权激励相关事宜的议案》，本次股权激励计划包括股票期权激励计划和限制性股票激励计划两部分，股票来源为道恩股份向激励对象定向发行道恩股份A股普通股。同日，独立董事对相关事项发表了同意的独立意见；北京国枫律师事务所对本次激励计划出具了专项法律意见书。

2019年12月3日，监事会就本次激励计划激励对象名单进行了核查。

2019年12月11日，道恩股份召开2019年第三次临时股东大会，审议通过了上述议案。

2019年12月11日，道恩股份第三届董事会第二十四次会议和第三届监事会第十六次会议审议通过了《关于调整2019年股票期权与限制性股票激励计划相关事项的议案》《关于向激励对象首次授予股票期权与限制性股票的议案》，《2019年股票期权与限制性股票激励计划（草案）》中确定的28名激励对象因个人原因自愿放弃认购道恩股份拟向其授予的共计15.25万份股票期权和15.25万股限制性股票。根据道恩股份2019年第三次临时股东大会的授权，董事会对本次激励计划激励对象名单及授予的股票期权和限制性股票数量进行了调整。本次调整后，激励对象人数由200名变更为172名，授予的股票期权数量由400万份变更为384.75万份，授予的限制性股票数量由400万股变更为384.75万股，并确定以2019年12月11日为授予日，独立董事对相关事项发表了同意的独立意见。

2019年12月13日，中审众环出具了众环验字（2019）010101号验资报告，经审验，截至2019年12月13日，道恩股份已收到索延辉、宋慧东、蒿文朋等

171 人缴纳的新增注册资本合计 3,827,500.00 元,各股东以货币出资 21,280,900.00 元,其中,新增注册资本 3,827,500.00 元,增加资本公积 17,453,400.00 元。

2019 年 12 月 24 日,道恩股份发布《关于 2019 年股票期权与限制性股票激励计划授予登记完成的公告》。

2020 年 1 月 9 日,道恩股份完成本次激励计划的工商变更登记,本次变更后,道恩股份注册资本增加至 407,027,500 元。

(8) 2020 年-2021 年,可转债转股、股票期权行权及限制性股票回购注销

2020 年 10 月 26 日,道恩股份召开第四届董事会第六次会议和第四届监事会第五次会议,审议通过《关于调整公司 2019 年股票期权与限制性股票激励计划相关事项的议案》《关于注销 2019 年股票期权与限制性股票激励计划部分股票期权的议案》《关于回购注销 2019 年股票期权与限制性股票激励计划部分限制性股票的议案》《关于 2019 年股票期权与限制性股票激励计划第一个行权期行权条件成就的议案》《关于 2019 年股票期权与限制性股票激励计划第一个解除限售期解除限售条件成就的议案》等议案。2019 年股票期权与限制性股票激励计划 2 名激励对象因个人原因离职,回购注销授予离职人员的限制性股票合计 10,000 股,回购注销手续已于 2021 年 1 月 28 日完成,股本减少 10,000 股。

2020 年 11 月 14 日,道恩股份履行回购注销部分限制性股票通知债权人公告程序。

2021 年 1 月 15 日,中审众环出具了众环验字(2021)0100003 号《验资报告》,经审验,截至 2021 年 1 月 6 日,道恩股份已减少股本 10,000 元。

2021 年 8 月 18 日,道恩股份召开第四届董事会第十四次会议和第四届监事会第十次会议,审议通过《关于调整公司 2019 年股票期权与限制性股票激励计划相关事项的议案》《关于注销 2019 年股票期权与限制性股票激励计划部分股票期权的议案》《关于回购注销 2019 年股票期权与限制性股票激励计划部分限制性股票的议案》《关于变更注册资本并修改<公司章程>的议案》等议案。根据第四届董事会第六次会议审议通过的《关于 2019 年股票期权与限制性股票激励计划第一个行权期行权条件成就的议案》,截至 2021 年 8 月 18 日,道恩股份

2019 年股票期权与限制性股票激励计划已行权 970,501 股,股本增加 970,501 股。2019 年股票期权与限制性股票激励计划 5 名激励对象因个人原因离职,已不符合激励条件,决定对已获授但尚未解锁的限制性股票共计 114,800 股进行回购注销。

2021 年 1 月 8 日,道恩股份可转换公司债券开始转股,截至 2021 年 8 月 18 日,转股数量为 2,796 股,股本增加 2,796 股。

2021 年 9 月 8 日,道恩股份召开 2021 年第一次临时股东大会,审议通过了上述议案。

2021 年 9 月 9 日,道恩股份履行回购注销部分限制性股票通知债权人公告程序。

2021 年 11 月 12 日,中审众环出具了众环验字(2021)0110010 号《验资报告》,经审验,截至 2021 年 10 月 29 日,道恩股份已减少股本 114,800 元。

2021 年 12 月 3 日,道恩股份完成工商变更登记,本次变更后,道恩股份总股本由 407,027,500 股变更为 407,875,997 股。

(9) 2021 年-2023 年,非公开发行股票、可转债转股、股票期权行权及限制性股票回购注销

2021 年 6 月 4 日,道恩股份第四届董事会第十二次会议审议通过了《关于公司符合非公开发行 A 股股票条件的议案》《关于公司非公开发行 A 股股票方案的议案》《关于公司非公开发行 A 股股票预案的议案》《关于公司与道恩集团有限公司签署非公开发行 A 股股票之附条件生效的股份认购协议的议案》《关于提请股东大会授权董事会全权办理本次非公开发行 A 股股票相关事宜的议案》等与此次发行相关的议案。

2021 年 12 月 24 日,道恩股份第四届董事会第十八次会议审议通过了《关于调整公司非公开发行 A 股股票方案的议案》《关于公司非公开发行 A 股股票预案(修订稿)的议案》《关于购买土地使用权暨关联交易的议案》等与此次发行相关的议案。

2022 年 1 月 12 日，道恩股份 2022 年第一次临时股东大会，以现场投票和网络投票相结合的方式，审议通过了前述与此次发行相关的议案。

2022 年 4 月 19 日，中国证监会出具《关于核准山东道恩高分子材料股份有限公司非公开发行股票批复》（证监许可〔2022〕823 号），核准道恩股份非公开发行不超过 122,773,504 股新股。

2022 年 7 月 4 日，经中审众环出具的《山东道恩高分子材料股份有限公司验资报告》（众环验字（2022）0110042 号）验证，截至 2022 年 7 月 1 日，道恩股份已收到扣除承销费和保荐费（含税）共计 6,143,749.24 元的出资款 765,356,190.12 元，扣除与发行相关的发行费用（不含税）11,490,756.62 元后，募集资金净额为 760,009,182.74 元，其中新增股本 37,415,128.00 元，余额 722,594,054.74 元转入资本公积。

2022 年 12 月 9 日，道恩股份召开第四届董事会第二十八次会议，审议通过了《关于调整公司 2019 年股票期权与限制性股票激励计划相关事项的议案》《关于注销 2019 年股票期权与限制性股票激励计划部分股票期权的议案》《关于回购注销 2019 年股票期权与限制性股票激励计划部分限制性股票的议案》《关于 2019 年股票期权与限制性股票激励计划第三个行权期行权条件成就的议案》《关于 2019 年股票期权与限制性股票激励计划第三个解除限售期解除限售条件成就的议案》《关于变更注册资本并修改<公司章程>的议案》等议案。根据第四届董事会第十七次会议、第四届监事会第十二次会议审议通过的《关于 2019 年股票期权与限制性股票激励计划第二个行权期行权条件成就的议案》，自 2021 年 8 月 19 日至 2022 年 12 月 8 日，道恩股份 2019 年股票期权与限制性股票激励计划已行权 1,636,149 股，股本增加 1,636,149 股。2019 年股票期权与限制性股票激励计划 4 名激励对象因个人原因离职，已不符合激励条件，决定对已获授但尚未解锁的限制性股票共计 18,000 股进行回购注销。

2021 年 1 月 8 日，道恩股份可转换公司债券开始转股，自 2021 年 8 月 18 日至 2022 年 12 月 8 日，转股数量为 47,588 股，股本增加 47,588 股。

2022 年 12 月 27 日，道恩股份召开 2022 年第二次临时股东大会，审议通过了上述议案。

2022年12月28日，道恩股份履行回购注销部分限制性股票通知债权人公告程序。

2023年3月20日，中审众环出具了众环验字（2023）0100015号《验资报告》，经审验，截至2023年3月10日，道恩股份已减少股本18,000元，变更后的股本为447,766,559.00元。

2023年4月6日，道恩股份完成工商变更登记，本次变更后，道恩股份总股本由407,875,997股变更为446,956,862股。

上述变更后至本法律意见书出具之日，道恩股份经工商登记的总股本未发生变化。

综上所述，本所律师认为，道恩股份为依法设立并有效存续的股份有限公司。截至本法律意见书出具之日，不存在根据相关法律法规以及《上市公司章程》规定应予终止的情形，具备进行本次交易的主体资格。

（二）交易对方的主体资格

1、自然人交易对方

根据自然人交易对方提供的资料及填写的调查表，自然人交易对方的基本情况如下：

序号	姓名	国籍	住址	公民身份证号码	是否拥有境外永久居留权
1	宋慧东	中国	山东省烟台市芝罘区 *****	220202197105*****	否
2	李建立	中国	山东省龙口市*****	370623197111*****	否
3	闫靓	中国	山东省青岛市市北区 *****	370205197806*****	否
4	马文	中国	山东省龙口市*****	370681198410*****	否
5	徐萍	中国	山东省龙口市*****	370623197105*****	否
6	高殿喜	中国	山东省龙口市*****	370681198211*****	否
7	姜晓燕	中国	山东省龙口市*****	370681198311*****	否
8	曹波	中国	山东省龙口市*****	370681198305*****	否
9	韦国敏	中国	山东省莱州市*****	320911198302*****	否
10	程梦琳	中国	山东省龙口市*****	429006198301*****	否

根据上述自然人交易对方出具的承诺及确认，本次交易的自然人交易对方具备民事权利能力和完全民事行为能力，具备参与本次交易的主体资格。

2、非自然人交易对方

根据各非自然人交易对方提供的文件、本所律师在国家企业信用信息公示系统的查询结果，交易对方的基本信息如下：

(1) 道恩集团有限公司

①基本情况

企业名称	道恩集团有限公司
统一社会信用代码	91370681723865171B
成立日期	2000-04-26
住所	山东省烟台市龙口市龙口经济开发区和平北路道恩经济园区
法定代表人	于晓宁
注册资本	80,000.00 万元
企业类型	有限责任公司（自然人投资或控股）
经营期限	2000-04-26 至 2040-04-25
经营范围	一般项目：产业用纺织制成品制造；塑料加工专用设备制造；塑料制品制造；模具制造；日用口罩（非医用）生产；眼镜制造；特种劳动防护用品生产；产业用纺织制成品销售；塑料制品销售；模具销售；塑料加工专用设备销售；日用口罩（非医用）销售；医用口罩批发；特种劳动防护用品销售；医护人员防护用品批发；医护人员防护用品零售；化工产品销售（不含许可类化工产品）；合成材料销售；工程塑料及合成树脂销售；高品质合成橡胶销售；染料销售；颜料销售；专用化学产品销售（不含危险化学品）；建筑材料销售；金属材料销售；高性能有色金属及合金材料销售；石油制品销售（不含危险化学品）；金银制品销售；专业设计服务；供应链管理服务；普通货物仓储服务（不含危险化学品等需许可审批的项目）；装卸搬运；建筑工程机械与设备租赁；机械设备租赁；非居住房地产租赁；住房租赁；土石方工程施工；工程管理服务；园林绿化工程施工；园区管理服务；土地整治服务；专业保洁、清洗、消毒服务；货物进出口；技术进出口；进出口代理；煤炭及制品销售。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）许可项目：自来水生产与供应；海关监管货物仓储服务（不含危险化学品、危险货物）；建设工程施工；道路货物运输（不含危险货物）；酒类经营。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）

②股权结构

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	于晓宁	64,000.00	80.00
2	韩丽梅	16,000.00	20.00
合计		80,000.00	100.00

根据道恩集团提供的资料，并经本所律师登录国家企业信用信息公示系统（www.gsxt.gov.cn）查询，截至本法律意见书出具之日，道恩集团系有效存续的有限责任公司，不存在根据中国法律或其公司章程的规定需要终止的情形，具备参与本次交易的主体资格。

（2）烟台泰昇投资合伙企业（有限合伙）

①基本情况

企业名称	烟台泰昇投资合伙企业（有限合伙）
统一社会信用代码	91370681MAC62K069M
成立日期	2022-12-08
主要经营场所	山东省烟台市龙口市龙港街道桥上村北 100 米
执行事务合伙人	孙丰存
出资额	226.20 万元
企业类型	有限合伙企业
经营期限	2022-12-08 至无固定期限
经营范围	一般项目：以自有资金从事投资活动。（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）

②股权结构

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	孙丰存	11.60	5.13
2	于江涛	8.70	3.85
3	赵明海	8.70	3.85
4	丁复兴	8.70	3.85
5	崔艳	8.70	3.85
6	曲以臣	8.70	3.85
7	赵静	8.70	3.85
8	姚文旗	8.70	3.85
9	张俊	8.70	3.85
10	栾松涛	8.70	3.85
11	逢继泉	8.70	3.85
12	高鹏程	8.70	3.85
13	王震	8.70	3.85

14	郭栋	8.70	3.85
15	曲波	8.70	3.85
16	管乾富	8.70	3.85
17	王岩	8.70	3.85
18	孙传奎	8.70	3.85
19	王孝星	5.80	2.56
20	仲昭润	5.80	2.56
21	刘黎南	5.80	2.56
22	姚立杰	5.80	2.56
23	成彦君	5.80	2.56
24	赵蓬勃	5.80	2.56
25	霍守伟	5.80	2.56
26	胡立丹	5.80	2.56
27	张楠	5.80	2.56
28	史绍恩	5.80	2.56
29	姚瑶	5.80	2.56
30	曲洪涛	2.90	1.28
合计		226.20	100.00

根据烟台泰昇提供的资料，并经本所律师登录国家企业信用信息公示系统（www.gsxt.gov.cn）查询，截至本法律意见书出具之日，烟台泰昇系道恩钛业的员工持股平台，上述合伙人均为道恩钛业的在职员工。烟台泰昇系有效存续的有限合伙企业，不存在根据中国法律或其合伙协议的规定需要终止的情形，具备参与本次交易的主体资格。

（3）烟台泰旭投资合伙企业（有限合伙）

①基本情况

企业名称	烟台泰旭投资合伙企业（有限合伙）
统一社会信用代码	91370681MAC4NAKK6A
成立日期	2022-12-08
主要经营场所	山东省烟台市龙口市龙港街道桥上村北 120 米
执行事务合伙人	谢艳丽
出资额	108.75 万元
企业类型	有限合伙企业
经营期限	2022-12-08 至无固定期限
经营范围	一般项目：以自有资金从事投资活动。（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）

②股权结构

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	谢艳丽	8.70	8.00
2	孙富伟	5.80	5.33
3	周勇	5.80	5.33
4	闫坤	5.80	5.33
5	付存强	5.80	5.33
6	徐正峰	5.80	5.33
7	江波涛	5.80	5.33
8	范基隆	5.80	5.33
9	李龙海	5.80	5.33
10	崔积珊	5.80	5.33
11	姚恒宇	5.80	5.33
12	成祥	2.90	2.67
13	徐茂新	2.90	2.67
14	赵伟	2.90	2.67
15	逢强	2.90	2.67
16	刁冬雨	2.90	2.67
17	张春洁	1.45	1.33
18	战明	1.45	1.33
19	陈大爱	1.45	1.33
20	梁艳	1.45	1.33
21	孟浩	1.45	1.33
22	张仁峰	1.45	1.33
23	慕文昊	1.45	1.33
24	葛东伟	1.45	1.33
25	孙振伟	1.45	1.33
26	刘向阳	1.45	1.33
27	曲祖波	1.45	1.33
28	曹欢	1.45	1.33
29	曲伟	1.45	1.33
30	孙兆斌	1.45	1.33
31	姜训勇	1.45	1.33
32	赵乃亮	1.45	1.33
33	李荣斌	1.45	1.33
34	何学文	1.45	1.33
35	解金浦	1.45	1.33
合计		108.75	100.00

根据烟台泰旭提供的资料，并经本所律师登录国家企业信用信息公示系统（www.gsxt.gov.cn）查询，截至本法律意见书出具之日，烟台泰旭系道恩钛业的员工持股平台，上述合伙人均为道恩钛业的在职员工。烟台泰旭系有效存续的有

限合伙企业，不存在根据中国法律或其合伙协议的规定需要终止的情形，具备参与本次交易的主体资格。

综上，本所律师认为，截至本法律意见书出具之日，本次交易双方均为具备民事权利能力和完全民事行为能力的自然人或依法设立并有效存续的公司/合伙企业，具备进行本次交易的主体资格。

三、本次交易的批准和授权

（一）本次交易已履行的决策和审批程序

截至本法律意见书出具之日，本次交易已经履行的决策和审批程序包括：

- 1、本次交易已取得上市公司控股股东的原则性同意；
- 2、本次交易预案及相关议案已经获得上市公司第五届董事会第十七次会议审议通过；
- 3、本次交易已获法人交易对方内部决策同意，已获自然人交易对方同意；
- 4、本次交易的《重组报告书（草案）》及相关议案已经获得上市公司第五届董事会第二十四次会议审议通过。

（二）本次交易尚需履行的决策和审批程序

截至本法律意见书出具之日，本次交易尚需履行的程序包括但不限于：

- 1、上市公司股东大会审议通过本次交易的《重组报告书（草案）》及相关议案；
- 2、本次交易经深交所审核通过并经中国证监会予以注册；
- 3、标的公司整体由股份有限公司变更为有限责任公司；
- 4、相关法律法规所要求的其他可能涉及的批准或核准。

综上，本所律师认为，截至本法律意见书出具之日，本次交易已经履行了现阶段应当履行的决策和审批程序，尚需履行上市公司股东大会审议通过、深交所

审核通过并经中国证监会注册、标的公司整体由股份有限公司变更为有限责任公司等程序后方能实施。

四、本次交易涉及的主要协议

（一）《资产购买协议》

2024年11月11日，上市公司与道恩集团等13名交易对方、标的公司签署了附条件生效的《关于山东道恩钛业股份有限公司之资产购买协议》，前述协议对本次交易情况、标的股份对价及支付方式、业绩补偿、债权债务转移及员工安置、交割、声明、保证及承诺、税费承担、过渡期安排、协议的生效、变更与终止、违约责任、不可抗力、保密、通知、法律适用和争议解决等事项作出了明确约定。

（二）《补充协议》

2025年4月28日，上市公司与道恩集团等13名交易对方、标的公司签署了附条件生效的《关于山东道恩钛业股份有限公司之资产购买协议之补充协议》，前述协议对交易对价及发行价格、现金对价的支付安排、交割、声明、保证与承诺等事项作出了补充约定。

（三）《业绩补偿协议》

2025年4月28日，上市公司与道恩集团签署了附条件生效的《关于山东道恩钛业股份有限公司资产购买之业绩补偿协议》，前述协议对业绩承诺、补偿安排、减值补偿、协议的生效、变更与终止、违约责任、不可抗力、保密、通知、法律适用和争议解决等事项作出了明确约定。

综上，本所律师认为，《资产购买协议》《补充协议》《业绩补偿协议》的内容未违反法律、法规和规范性文件的强制性规定，该等协议将自约定的生效条件全部得到满足之日起生效，并将自该等协议生效之日起对签署各方具有法律约束力。

五、本次交易的标的资产

（一）标的公司基本情况

根据《资产购买协议》，道恩钛业为本次交易的标的公司。根据道恩钛业提供的工商档案、现行有效的营业执照并经本所律师登录国家企业信用信息公示系统（www.gsxt.gov.cn）查询，截至本法律意见书出具之日，道恩钛业的基本情况如下：

公司名称	山东道恩钛业股份有限公司
统一社会信用代码	913706816657003278
成立日期	2007-07-26
注册地址	山东省龙口市龙口经济开发区和平北路道恩经济园区
法定代表人	李建立
注册资本	11,595.50 万元
公司类型	股份有限公司（非上市、自然人投资或控股）
营业期限	2007-07-26 至无固定期限
经营范围	一般项目：颜料制造；颜料销售；化工产品生产（不含许可类化工产品）；化工产品销售（不含许可类化工产品）；专用化学产品制造（不含危险化学品）；专用化学产品销售（不含危险化学品）；肥料销售；石灰和石膏制造；石灰和石膏销售；新材料技术研发；专业保洁、清洗、消毒服务；技术进出口；货物进出口；进出口代理。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）许可项目：肥料生产。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）

根据道恩钛业提供的股东名册并经本所律师登录国家企业信用信息公示系统（www.gsxt.gov.cn）查询，截至本法律意见书出具之日，道恩钛业的股权结构如下表所示：

序号	股东姓名/名称	持股数量（万股）	持股比例（%）
1	道恩集团	11,000.00	94.8644
2	宋慧东	160.00	1.3798
3	李建立	80.00	0.6899
4	烟台泰昇	78.00	0.6727
5	烟台泰旭	37.50	0.3234
6	闫靓	35.00	0.3018
7	马文	35.00	0.3018
8	徐萍	35.00	0.3018
9	高殿喜	30.00	0.2587
10	姜晓燕	30.00	0.2587

序号	股东姓名/名称	持股数量（万股）	持股比例（%）
11	曹波	30.00	0.2587
12	韦国敏	30.00	0.2587
13	程梦琳	15.00	0.1294
合计		11,595.50	100.0000

根据国家企业信用信息公示系统的查询结果，道恩钛业的登记状态为“存续（在营、开业、在册）”。根据道恩钛业的书面确认并经本所律师核查，截至本法律意见书出具之日，道恩钛业的注册资本已足额实缴，道恩钛业不存在根据中国法律或其公司章程的规定需要终止的情形。

（二）标的公司历史沿革

1、钛业有限的股本及其演变

（1）2007 年 7 月，钛业有限设立

2006 年 11 月 8 日，无锡宝腾经股东会决议，一致同意：1、以货币出资 1,800 万元，与道恩集团以土地使用权出资 1,200 万元，成立钛业有限；2、在钛业有限公司章程签订后 15 日内完成不低于 600 万元的货币出资并存入钛业有限的临时账户。从钛业有限成立之日起 60 日内，道恩集团将用于出资的土地使用权转移至钛业有限名下；同时无锡宝腾将应出资额的余额 1,200 万元出资到位。

2006 年 11 月 9 日，道恩集团经股东会决议，一致同意：1、以土地使用权出资 1,200 万元，与无锡宝腾以货币出资 1,800 万元，成立钛业有限；2、在钛业有限公司章程签订后 15 日内，无锡宝腾完成不低于 600 万元的货币出资并存入钛业有限的临时账户。从钛业有限成立之日起 60 日内，道恩集团将用于出资的土地使用权转移至钛业有限名下；同时无锡宝腾将应出资额的余额 1,200 万元出资到位。

2007 年 3 月 28 日，钛业有限召开股东会并作出决议，一致同意：1、选举李建锋、浦新华、李作成、于晓宁、于晓亮为钛业有限董事；2、选举浦建忠、刘嘉厚、王洪波为钛业有限监事；3、通过公司章程。

2007 年 4 月 18 日，无锡宝腾与道恩集团签署了《山东道恩钛业有限公司章程》。

2007年6月5日，烟台天宏有限责任会计师事务所出具第一期出资的《验资报告》（烟天宏会验字[2007]70号），审验截至2007年6月5日止，钛业有限已收到无锡宝腾缴纳的第一期出资600万元，出资方式为货币，钛业有限实收资本为600万元。

2007年7月26日，钛业有限完成工商设立登记。

钛业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)	实缴出资额 (万元)	出资比例 (%)
1	无锡宝腾	1,800.00	600.00	60.00
2	道恩集团	1,200.00	0.00	40.00
合计		3,000.00	600.00	100.00%

（2）2008年1月，钛业有限第一次股权转让

2007年11月10日，无锡宝腾与豪普钛业签订《股权转让协议书》，约定无锡宝腾将其在钛业有限认缴的出资转让给豪普钛业，转让价格600万元，转让后无锡宝腾在钛业有限享有的股东权利和承担的股东义务概由豪普钛业继续承受。

同日，钛业有限召开股东会并作出决议，一致同意：1、无锡宝腾将其占钛业有限60%的股权全部转让给豪普钛业；2、变更原章程相应条款。

同日，钛业有限股东通过章程修正案。

2008年1月16日，钛业有限完成本次股权转让的工商变更登记。

本次股权转让完成后，钛业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)	出资比例(%)
1	豪普钛业	1,800.00	600.00	60.00
2	道恩集团	1,200.00	0.00	40.00
合计		3,000.00	600.00	100.00

（3）2009年3月，钛业有限第一次增资至5,000万元

2008 年 10 月 29 日，烟台天宏有限责任会计师事务所出具第二期出资的《验资报告》（烟天宏会验字[2008]120 号），审验截至 2008 年 10 月 29 日止，钛业有限已收到豪普钛业的第二期出资 400 万元，出资方式为货币，钛业有限累计实收资本为 1,000 万元。

2009 年 2 月 12 日，钛业有限召开股东会并作出决议，一致同意：1、变更公司董事、监事；2、公司注册资本由 3,000 万元增加到 5,000 万元，实收资本为 1,800 万元，各股东增加股权；3、通过公司章程修正案。

同日，钛业有限各股东签署章程修正案，其主要变更内容如下：1、豪普钛业以货币出资 3,000 万元，占注册资本的 60%；2、道恩集团从以土地使用权出资变更为以货币出资 2,000 万元，占注册资本的 40%；3、公司实收资本为 1,800 万元，各股东按各自出资比例出资。

2009 年 2 月 18 日，烟台天宏有限责任会计师事务所出具第三期出资的《验资报告》（烟天宏会验字[2009]7 号），审验截至 2009 年 2 月 13 日止，钛业有限已收到豪普钛业的第三期出资 800 万元，出资方式为货币，钛业有限累计实收资本为 1,800 万元。

2009 年 3 月 18 日，钛业有限完成上述增资的工商变更登记。

钛业有限本次增资后的股权结构如下：

序号	股东姓名	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资比例 (%)
1	豪普钛业	3,000.00	1,800	60.00
2	道恩集团	2,000.00	0.00	40.00
合计		5,000.00	1,800.00	100.00

（4）2009 年 7 月，钛业有限各股东完成实缴出资

2009 年 3 月 24 日，烟台天宏有限责任会计师事务所出具第四期出资的《验资报告》（烟天宏会验字[2009]43 号），审验了截至 2009 年 3 月 24 日止，钛业有限已收到全体股东缴纳的第四期出资 600 万元，出资方式为货币，钛业有限累计实收资本为 2,400 万元。

2009年4月20日，钛业有限召开股东会并作出决议，一致同意：1、公司实收资本由1,800万元增加到5,000万元，其中豪普钛业本次出资1,200万元，道恩集团本次出资2,000万元，两位股东已按出资比例完成实缴出资；2、豪普钛业和道恩集团已分别完成各自60%、40%股权所对应的出资额3,000万元和2,000万元。

同日，钛业有限公司章程作出相应修改。

同日，烟台天宏有限责任会计师事务所出具第五期出资的《验资报告》（烟天宏会验字[2009]44号），审验了截至2009年4月20日止，钛业有限已收到全体股东缴纳的第五期出资2,600万元，出资方式为货币，钛业有限累计实收资本为5,000万元，占已登记注册资本总额的100%。

2009年7月31日，钛业有限完成本次实缴出资的工商变更登记。

收到累计五期出资后，钛业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)	出资比例(%)
1	豪普钛业	3,000.00	3,000.00	60.00
2	道恩集团	2,000.00	2,000.00	40.00
合计		5,000.00	5,000.00	100.00

(5) 2009年8月，钛业有限第二次增资至9,000万元及第二次股权转让

2009年6月18日，钛业有限召开股东会会议并作出决议，一致同意：1、公司注册资本由5,000万元增加到9,000万元，实收资本由5,000万元增加到9,000万元，各股东增加股权；2、通过公司章程修正案。

同日，各股东签订章程修正案。

2009年6月22日，烟台龙口金都联合会计师事务所出具《验资报告》（烟龙金会验字[2009]第37号），审验截至2009年6月22日止，钛业有限已收到全体股东缴纳的新增注册资本4,000万元，出资方式为货币，钛业有限累计实收资本为9,000万元。

2009年6月25日，豪普钛业与道恩集团签订《股权转让协议书》，约定豪普钛业将其占钛业有限总资本11%的股权转让给道恩集团，转让价格为990万元，以货币方式支付；转让后，各自在钛业有限享有的股东权利和承担的股东义务继续承受。

同日，钛业有限召开股东会并作出决议，一致同意：1、豪普钛业将其占钛业有限11%的股权转让给道恩集团，届时豪普钛业享有占总资本9,000万元的49%的股权，道恩集团享有占总资本9,000万元的51%的股权；2、变更公司董事；3、通过公司章程修正案。

同日，各股东签订章程修正案。

2009年8月3日，钛业有限完成本次股权转让的工商变更登记。

本次股权转让完成后，钛业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)	出资比例(%)
1	豪普钛业	4,410.00	4,410.00	49.00
2	道恩集团	4,590.00	4,590.00	51.00
合计		9,000.00	9,000.00	100.00

(6) 2010年5月，钛业有限第三次股权转让及第三次增资至11,000万元

2010年3月27日，钛业有限召开股东会并作出决议，一致同意：1、原股东道恩集团更名；2、公司注册资本由9,000万元增加到11,000万元；3、豪普钛业将其在钛业有限出资的10万元股权转让给道恩集团，届时豪普钛业将占钛业有限总资本11,000万元的40%的股权，道恩集团将占钛业有限总资本11,000万元的60%的股权；4、变更公司董事和监事；5、通过公司章程修正案。

2010年4月27日，烟台龙口金都联合会计师事务所出具《验资报告》（烟龙金会验字[2009]第29号），审验截至2010年4月27日止，钛业有限已收到全体股东缴纳的新增注册资本2,000万元，其中，道恩集团新增注册资本2,010万元，豪普钛业减少注册资本10万元。全部以货币出资。钛业有限累计实收资本为11,000万元。

2010年4月28日，豪普钛业与道恩集团签订《股权转让协议》，约定豪普钛业将其在钛业有限出资的10万元股权转让给道恩集团，转让价格为10万元。

同日，各股东签订章程修正案，完成相应修改。

2010年5月13日，钛业有限完成本次增资及股权转让的工商变更登记。

本次增资及股权转让完成后，钛业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)	出资比例(%)
1	豪普钛业	4,400	4,400	40.00
2	道恩集团	6,600	6,600	60.00
合计		11,000	11,000	100.00

(7) 2011年8月，钛业有限第四次股权转让

2011年7月27日，豪普钛业与道恩集团签订《股权转让协议》，约定豪普钛业将其持有的钛业有限40%股权全部转让给道恩集团，转让价格为5,041.6万元。

同日，钛业有限召开了股东会并作出决议，一致同意：1、豪普钛业将其持有的40%股权全部转让给道恩集团，届时道恩集团将持有钛业有限100%的股权；2、变更监事、董事、法定代表人；3、通过新的公司章程。

同日，道恩集团签署新的公司章程。

2011年8月24日，钛业有限完成本次股权转让的工商变更登记。

本次股权转让后，钛业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)	出资比例(%)
1	道恩集团	11,000	11,000	100.00
合计		11,000	11,000	100.00

(8) 2022年12月，钛业有限第四次增资至11,595.50万元

2022年12月8日，钛业有限召开股东会并作出决议，一致同意：1、变更法定代表人；2、公司注册资本由11,000万元增加到11,595.5万元，新增注册资本595.5万元，其中，宋慧东以货币464万元认缴新增注册资本160万元，李建

立以货币 232 万元认缴新增注册资本 80 万元，烟台泰昇以货币 226.2 万元认缴新增注册资本 78 万元，烟台泰旭以货币 108.75 万元认缴新增注册资本 37.5 万元，马文、闫靓、徐萍分别以货币 101.5 万元认缴新增注册资本 35 万元，姜晓燕、韦国敏、曹波、高殿喜分别以货币 87 万元认缴新增注册资本 30 万元，程梦琳以货币 43.5 万元认缴新增注册资本 15 万元；3、通过新的公司章程。

同日，各股东签署了新的公司章程。

2022 年 12 月 28 日，钛业有限完成本次增资的工商变更登记。

2023 年 1 月 18 日，中审众环出具验资报告（众环验字[2023]0100004 号），审验截至 2022 年 12 月 30 日止，钛业有限已收到全体股东的出资 595.5 万元，出资方式为货币，钛业有限变更后的累计注册资本为 11,595.50 万元，实收资本 11,595.50 万元。

本次增资完成后，钛业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)	出资比例 (%)
1	道恩集团	11,000.00	11,000.00	94.86
2	宋慧东	160.00	160.00	1.38
3	李建立	80.00	80.00	0.69
4	马文	35.00	35.00	0.30
5	姜晓燕	30.00	30.00	0.26
6	徐萍	35.00	35.00	0.30
7	韦国敏	30.00	30.00	0.26
8	曹波	30.00	30.00	0.26
9	高殿喜	30.00	30.00	0.26
10	闫靓	35.00	35.00	0.30
11	程梦琳	15.00	15.00	0.13
12	烟台泰昇	78.00	78.00	0.67
13	烟台泰旭	37.50	37.50	0.32
合计		11,595.50	11,595.50	100.00

(9) 2023 年 7 月，钛业有限整体变更设立为股份公司

2023 年 6 月 10 日，钛业有限召开股东会并作出决议，同意公司整体变更为股份有限公司。本次整体变更以经《审计报告》（众环专字【2023】0101639 号）确认的公司截至 2023 年 1 月 31 日的净资产 322,321,852.29 元为基础，按照 1：

0.3597 的比例折股后确定股份公司的股本总额为 115,955,000.00 元，超过股本总额部分的净资产 206,366,852.29 元作为股本溢价计入资本公积。同日，湖北众联出具《资产评估报告》（众联评报字【2023】第 1190 号）。根据该报告，截至 2023 年 1 月 31 日，道恩有限净资产账面值 32,232.19 万元，评估值为 63,020.31 万元，本次评估价值仅作为整体变更设立股份公司的价值参考。2023 年 6 月 26 日，钛业有限全体股东签署《山东道恩钛业股份有限公司发起人协议书》。

同日，道恩钛业召开创立大会暨第一次股东大会，审议通过《关于设立山东道恩钛业股份有限公司并授权董事会负责办理工商注册登记等事宜的议案》等议案。

同日，道恩钛业各位股东签署新的公司章程。

2023 年 6 月 30 日，中审众环出具《验资报告》（众环验字[2023]0100041 号），审验截至 2023 年 6 月 26 日止，全体发起人已缴足出资额 11,595.5 万元，出资方式为净资产折股。

2023 年 7 月 5 日，道恩钛业完成整体变更设立的工商登记。

股改完成后，道恩钛业的股权结构如下：

序号	股东姓名/名称	持股数量（万股）	持股比例（%）
1	道恩集团	11,000.00	94.86
2	宋慧东	160.00	1.38
3	李建立	80.00	0.69
4	马文	35.00	0.30
5	姜晓燕	30.00	0.26
6	徐萍	35.00	0.30
7	韦国敏	30.00	0.26
8	曹波	30.00	0.26
9	高殿喜	30.00	0.26
10	闫靓	35.00	0.30
11	程梦琳	15.00	0.13
12	烟台泰昇	78.00	0.67
13	烟台泰旭	37.50	0.32
合计		11,595.50	100.00

经本所律师核查，道恩钛业股改完成后至本法律意见书出具之日，股权结构未发生变化。

（三）标的公司对外投资企业

根据道恩钛业提供的资料并经本所经办律师核查，截至本法律意见书出具之日，道恩钛业拥有 1 家控股子公司，2 家参股子公司，具体情况如下：

1、标的公司控股子公司

（1）荣盛储运的基本情况

根据荣盛储运的工商档案、现行有效的营业执照并经本所律师登录国家企业信用信息公示系统（www.gsxt.gov.cn）查询，截至本法律意见书出具之日，荣盛储运的基本情况如下：

公司名称	山东荣盛储运有限公司			
统一社会信用代码	91370681MA3N8R8D8J			
成立日期	2018-09-17			
注册地址	山东省烟台市龙口市龙港街道环海中路龙口港 7 号门液体码头罐区			
法定代表人	李建立			
注册资本	300 万元			
公司类型	有限责任公司（自然人投资或控股的法人独资）			
营业期限	2018-09-17 至无固定期限			
经营范围	硫酸带储存设施的经营（有效期以许可为准），货物和技术的进出口（国家限定或禁止除外），储罐租赁。（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）			
股权结构	序号	股东姓名	认缴出资额（万元）	出资比例（%）
	1	道恩钛业	300.00	100.00

（2）荣盛储运的历史沿革

1) 2018 年 9 月，荣盛储运设立

2018 年 9 月 14 日，道恩集团签署《山东荣盛储运有限公司章程》，拟设立荣盛储运，荣盛储运的注册资本为 300.00 万元。

2018 年 9 月 17 日，荣盛储运完成公司设立的工商登记。

荣盛储运设立时的股权结构如下：

序号	股东姓名	认缴出资额（万元）	出资比例（%）
1	道恩集团	300.00	100.00

2) 2023 年 8 月，第一次股权转让

2023 年 8 月 21 日，道恩集团与道恩钛业签署《股权转让协议》，约定道恩集团将其在荣盛储运持有的 300 万元股权依法转让给道恩钛业。因道恩集团未实际缴纳认缴注册资本，经双方协商确定转让价格为 1,547,443.45 元，届时道恩钛业将持有荣盛储运 100%的股权。

2023 年 8 月 23 日，山东荣盛经股东决定：1、原股东道恩集团将其持有的山东荣盛 300 万元股权依法转让给道恩钛业；2、通过新的公司章程。

同日，道恩钛业签署新的公司章程。

2023 年 8 月 24 日，荣盛储运完成本次股权转让的工商登记。

本次股权转让后，荣盛储运的股权结构如下：

序号	股东姓名	认缴出资额（万元）	出资比例（%）
1	道恩钛业	300.00	100.00
合计		300.00	100.00

2、标的公司参股子公司

（1）天福钛业基本情况

根据天福钛业现行有效的营业执照并经本所律师登录国家企业信用信息公示系统（www.gsxt.gov.cn）查询，截至本法律意见书出具之日，天福钛业的基本情况如下：

公司名称	承德天福钛业有限公司			
统一社会信用代码	911308217926790658			
成立日期	2007-05-09			
注册地址	承德县高寺台镇高寺台村			
法定代表人	辛志伟			
注册资本	3,000 万元			
公司类型	其他有限责任公司			
营业期限	2007-05-09 至无固定期限			
经营范围	铁精粉、钛精粉、钴硫精矿产品收购、生产、销售；钛粉、钛矿石及相关副产品（铸铁）销售；冶炼设备及配件经销、安装；进出口贸易；矿山设备经销、安装（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）。			
股权结构	序号	股东姓名	认缴出资额（万元）	出资比例（%）

	1	河北新禹冶金集团有限公司	2,400.00	80.00
	2	道恩钛业	600.00	20.00
	合计		3,000.00	100.00

(2) 新创联的基本情况

根据新创联现行有效的营业执照并经本所律师登录国家企业信用信息公示系统（www.gsxt.gov.cn）查询，截至本法律意见书出具之日，新创联的基本情况如下：

公司名称	新创联钛业科技（南京）有限责任公司			
统一社会信用代码	91320191MA20B7DE74			
成立日期	2019-10-31			
注册地址	南京市江北新区大厂大纬东路 229 号			
法定代表人	彭安铮			
注册资本	50 万元			
公司类型	有限责任公司			
营业期限	2019-10-31 至无固定期限			
经营范围	从事钛白粉及原料、综合利用产品、生产设备科技领域内技术开发、技术咨询、技术转让、技术服务；化工产品（不含危险品）、化工设备销售。（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）			
股权结构	序号	股东姓名	认缴出资额 (万元)	出资比例(%)
	1	上海澎博钛白粉有限公司	6.25	12.50
	2	道恩钛业	6.25	12.50
	3	宁波新福钛白粉有限公司	6.25	12.50
	4	攀枝花大互通钛业有限公司	6.25	12.50
	5	南京钛白化工有限责任公司	6.25	12.50
	6	潜江方圆钛白有限公司	6.25	12.50
	7	淮安市飞洋钛白粉制造有限责任公司	6.25	12.50
	8	山东东佳集团股份有限公司	6.25	12.50
	合计		50.00	100.00

综上所述，本所律师认为，截至本法律意见书出具之日，道恩钛业对外投资的企业不存在根据相关中国法律或其各自公司章程需要终止的情形，道恩钛业持有前述主体的股权均不存在设置质押、抵押、其他担保或第三方权益的情况。

（五）标的公司及其控股子公司的经营资质

根据标的公司提供的资质证照及出具的说明，并经本所律师通过网络公开检索，截至基准日，标的公司及其子公司取得的主要经营资质证书如下：

序号	持证主体	证书名称	证书编号	颁发机构	有效期
1	道恩钛业	高新技术企业证书	GR202437001064	山东省科学技术厅、山东省财政厅、国家税务总局山东省税务局	2024-12-07 至 2027-12-06
2	道恩钛业	CNAS 实验室认可证书	CNASL13186	中国合格评定国家认可委员会	2020-03-13 至 2026-03-12
3	道恩钛业	环境管理体系证书	121111006	上海天祥质量技术服务有限公司	2023-08-30 至 2026-09-19
4	道恩钛业	排污许可证	913706816657003278001V	烟台市生态环境局	2024-11-04 至 2029-11-03
5	道恩钛业	质量管理体系证书	111006018	上海天祥质量技术服务有限公司	2023-08-30 至 2025-08-13
6	道恩钛业	健康安全管理体系证书	05131111008	上海天祥质量技术服务有限公司	2023-08-30 至 2026-09-19
7	道恩钛业	食品经营许可证	JY33706810045623	龙口市行政审批服务局	2023-11-20 至 2028-11-19
8	道恩钛业	报关单位注册登记证书	3718962778	龙口海关	2014-11-14 至 长期
9	道恩钛业	对外贸易经营者备案登记表	02415173	龙口市商务局	2016-03-15 至 长期
10	荣盛储运	危险化学品登记证	370630006	应急管理部化学品登记中心	2022-01-10 至 2025-01-09 ¹
11	荣盛储运	危险化学品经营许可证	鲁烟（龙）危化经【2024】000132 号	龙口市应急管理局	2024-09-10 至 2027-09-09
12	荣盛储运	非药品类易制毒化学品经营备案证明	（鲁）3J37068106307	龙口市应急管理局	2024-10-17 至 2027-10-16

¹ 截至本法律意见书出具之日，荣盛储运已取得编号“37062400106”的危险化学品登记证，有效期为2025 年 1 月 9 日至 2028 年 1 月 8 日。

根据标的公司提供的建设项目相关资料及出具的说明,标的公司及其控股子公司根据建设项目环保相关法律、法规取得的主要环评批复及文件如下:

序号	取得主体	项目名称	批复名称及文号	批复/编制主体	批复/文件出具时间
1	道恩钛业	2万吨金红石型钛白粉项目	关于山东道恩钛业有限公司年产2万吨金红石型钛白粉项目环境影响报告书的批复(烟环字(2007)20号)	烟台市环境保护局	2007-03-07
			关于山东道恩钛业有限公司2万吨/年金红石型钛白粉项目环境影响报告书补充报告的批复(烟环字(2010)1号)		2010-01-25
2	道恩钛业	8万吨金红石型钛白粉项目	关于山东道恩钛业有限公司8万吨/年金红石型钛白粉项目环境影响报告书的批复(烟环字(2007)85号)	烟台市环境保护局	2007-08-24
			关于山东道恩钛业有限公司8万吨/年金红石型钛白粉项目环境影响报告书补充报告的批复(烟环字(2010)2号)		2010-01-25
3	道恩钛业	钛白粉干燥生产线技改项目	环评审批意见(龙环报告表[2016]4号)	龙口市环境保护局	2016-01-28
4	道恩钛业	节能技改项目	关于对山东道恩钛业有限公司节能技改项目环境影响报告书的批复(烟环审(2023)53号)	烟台市生态环境局	2023-09-05
5	道恩钛业	硫酸铝制备项目	关于对山东道恩钛业有限公司硫酸铝制备项目环境影响报告书的批复(烟环审(2023)27号)	烟台市生态环境局	2023-05-04
6	道恩钛业	废酸资源化利用项目	环评审批意见(龙环报告表[2023]58号)	烟台市生态环境局龙口分局	2023-12-27
7	道恩钛业	5#石膏堆放场项目	关于对山东道恩钛业有限公司5#石膏堆放场项目环境影响报告书的批复(龙环审[2019]7号)	烟台市生态环境局龙口分局	2019-06-26
8	道恩钛业	123#石膏堆放场项目	环评审批意见(龙环报告表[2015]129号)	龙口市环境保护局	2015-11-24
9	道恩钛业	钛石膏资源化综合利用项目	环评审批意见(龙环报告表(2022)45号)	烟台市生态环境局龙口分局	2022-09-19
10	道恩钛业	钛石膏综合利用项目	环评审批意见(龙环报告表[2018]53号)	龙口市环境保护局	2018-07-02

序号	取得主体	项目名称	批复名称及文号	批复/编制主体	批复/文件出具时间
11	道恩钛业	一期2万t/a和二期8万t/a金红石型钛白粉生产线改造项目	关于对山东道恩钛业有限公司一期2万t/a和二期8万t/a金红石型钛白粉生产线改造项目的备案意见（烟环评函[2016]63号）	烟台市环境保护局	2016-06-14
12	道恩钛业	10万吨联产法钛白粉绿色生产项目	关于对山东道恩钛业股份有限公司10万吨/年联产法钛白粉绿色生产项目环境影响报告书的批复（烟环审〔2024〕75号）	烟台市生态环境局	2024-11-18

（六）标的公司及其控股子公司主要资产

1、标的公司及其控股子公司拥有的不动产

根据标的公司提供的不动产权证书、龙口市自然资源和规划局出具的《龙口市不动产登记信息查询证明》等资料，截至本法律意见书出具之日，标的公司及其控股子公司拥有的不动产情况如下：

（1）土地使用权

序号	权利人	证书编号	坐落	面积（m ² ）	使用期限	用途	权利类型	权利性质	他项权利
1	道恩钛业	鲁（2023）龙口市不动产权第0021194号	和平路北首西侧	3,194.00	2013-09-27至2063-09-26	工业用地	国有建设用地使用权	出让	无
2	道恩钛业	鲁（2024）龙口市不动产权第0005565号	龙口开发区进港铁路西侧	76,343.00	2014-07-14至2064-07-13	工业用地	国有建设用地使用权	出让	无
3	道恩钛业	鲁（2025）龙口市不动产权第0003806号	龙口经济开发区和平北路西	107,869.00	2063-09-26止	工业用地	国有建设用地使用权	出让	无
4	道恩钛业	鲁（2025）龙口市不动产权第0003837号	和平路北首西侧	17,460.00	2013-09-27至2063-09-26	工业用地	国有建设用地使用权	出让	无
5	道恩钛业	鲁（2025）龙口市不动产权	龙口市开发区和平	153,186.00	2061-11-24止	工业	国有建设用地	出让	无

序号	权利人	证书编号	坐落	面积 (m ²)	使用期限	用途	权利类型	权利性质	他项权利
		第 0003838 号	路西侧道恩钛业院内			用地	使用权		

(2) 海域使用权

序号	权利人	证书编号	坐落	面积	使用期限	用途	权利类型	权利性质	他项权利
1	道恩钛业	鲁 (2023) 龙口市不动产权第 0032600 号	龙口市道恩经济园区北部海域	39.9700 公顷	2021-04-01 至 2031-03-31	污水达标排放用海	海域使用权	审批	无

(3) 房屋所有权

序号	权利人	证书编号	坐落	面积 (m ²)	使用期限	用途	权利类型	权利性质	他项权利
1	道恩钛业	鲁 (2024) 龙口市不动产权第 0005565 号	龙口开发区进港铁路西侧	4,533.83	2014-07-14 至 2064-07-13	工业	房屋所有权	自建房	无
2	道恩钛业	鲁 (2025) 龙口市不动产权第 0003806 号	龙口经济开发区和平北路西	21,176.18	2063-09-26 止	工业/其他	房屋所有权	自建房	无
3	道恩钛业	鲁 (2025) 龙口市不动产权第 0003837 号	和平路北首西侧	6,571.14	2013-09-27 至 2063-09-26	其他/工业/仓储	房屋所有权	自建房/其他	无
4	道恩钛业	鲁 (2025) 龙口市不动产权第 0003838 号	龙口市开发区和平路西侧道	105,383.35	2061-11-24 止	办公/其	房屋所有权	自建房	无

序号	权利人	证书编号	坐落	面积 (m ²)	使用期限	用途	权利类型	权利性质	他项权利
			恩钛业院内			他/工业/仓储			

截止本法律意见书出具之日，标的公司尚有一处仓储用房未办理完成产权证书，面积 456 平方米，前述无证房产为道恩钛业的自用房产，面积占比较小，且不承担生产功能，可替代性强。同时，前述房产系于道恩钛业自有生产场地内独立建造，不存在归属和使用权争议。

截至本法律意见书出具之日，已完成前述房产的消防验收，道恩钛业正在履行前述房产的产权证书的办理手续。

2、标的公司及其控股子公司的租赁物业

根据标的公司提供的租赁合同、租赁备案证明等资料及出具的说明，截至基准日，标的公司及其控股子公司的租赁物业情况如下：

(1) 土地使用权租赁

序号	承租方	出租方	坐落位置	用途	租赁面积	租赁期限
1	道恩钛业	龙口滨港液体化工码头有限公司	龙口港东港	建二台五千立方米硫酸储罐、四台五千立方米沥青储罐及相关配套设施	7.77 亩	2008-07-01 至 2028-06-30

(2) 房屋租赁

经本所律师核查，截至基准日，标的公司及其控股子公司不存在租赁第三方房屋的情况。

3、标的公司及其控股子公司拥有的知识产权

(1) 注册商标

根据道恩钛业提供的商标注册证书及出具的说明，并经本所律师核查，截至基准日，道恩钛业及其控股子公司在中国境内拥有 1 项注册商标。具体情况详见本法律意见书附表一：知识产权一览表。

(2) 专利

根据道恩钛业提供的专利证书及出具的说明，并经本所律师核查，截至基准日，道恩钛业及其控股子公司在中国境内拥有 66 项已授权专利。具体情况详见本法律意见书附表一：知识产权一览表。

(3) 作品著作权

根据道恩钛业出具的说明并经本所律师核查，截至基准日，道恩钛业及其控股子公司不享有作品著作权。

(4) 软件著作权

根据道恩钛业提供的计算机软件著作权登记证书及出具的说明，并经本所律师核查，截至基准日，道恩钛业及其控股子公司在中国境内拥有 6 项计算机软件著作权。具体情况详见本法律意见书附表一：知识产权一览表。

(5) 域名

根据道恩钛业提供的域名证书及出具的说明，并经本所律师核查，截至基准日，道恩钛业及其控股子公司在中国境内拥有域名共计 1 项。具体情况详见本法律意见书附表一：知识产权一览表。

(七) 标的公司及其控股子公司的借款、担保、对外借款、对外担保情况

1、借款、担保

根据道恩钛业提供的相关合同及出具的说明，经本所律师核查，截至基准日，标的公司及其控股子公司正在履行的借款合同及对应担保合同情况如下：

序号	借款方	贷款方	合同名称及编号	借款金额(元)	履行期限	担保合同及编号
1	道恩钛业	平安银行股份有限公司青岛分行	《贷款合同》（平银青贸金三贷字 20240118 第 001 号）	75,000,000.00	2024-01-18 至 2025-01-17	《最高额保证担保合同》（平银青贸金三额保字 20230808 第 003 号）、《最

序号	借款方	贷款方	合同名称及编号	借款金额（元）	履行期限	担保合同及编号
						高额保证担保合同》（平银青贸金三额保字 20230808 第 002 号）、《最高额保证担保合同》（平银青贸金三额保字 20230808 第 001 号）
2	道恩钛业	上海浦东发展银行股份有限公司烟台分行	《出口代付业务协议书》（14632024280588）	26,000,000.00	2024-12-02 至 2025-05-29	《最高额保证合同》（ZB1463202400000021）、《最高额保证合同》（ZB1463202400000022）、《最高额保证合同》（ZB1463202400000023）
3	道恩钛业	中信银行股份有限公司烟台分行	《国际贸易汇款融资业务合同》（2023 烟银信字第 3720026 号）	150,000,000.00（截至基准日实际发生合计 60,000,000.00 元）	以业务确认书约定为准	《最高额保证合同》（2023 信银烟最保字第 3750022 号）、《最高额保证合同》（2023 信银烟最保字第 3750023 号）、《最高额保证合同》（2023 信银烟最保字第 3750024 号）

注:除银行借款关联担保外，报告期内，于晓宁、韩丽梅、道恩集团等关联方在最高额担保金额内为标的公司的信用证开立和银行承兑汇票出具提供担保。

2、对外借款

根据道恩钛业提供的相关合同及出具的说明，并经本所律师核查，截至本法律意见书出具之日，标的公司及其控股子公司存在对外借款情况如下：

序号	借款方	贷款方	合同名称及编号	授信/借款金额	履行期限	担保合同及编号
1	天福钛业	道恩钛业	《借款合同》（DETY20231226-31）、《借款合同之补充协议》	10,000 万元	2024-01-19 至 2028-01-19	《保证合同》（DETY20231226-34）、《最高额质押合同》（DETY20231226-33）

3、对外担保

根据标的公司出具的说明，并经本所律师核查，截至本法律意见书出具之日，标的公司及其控股子公司不存在对外担保情况。

(八) 标的公司及其控股子公司的税务

1、主要税种、税率

序号	税种	税率
1	增值税	应税收入按 6%、9%、13%的税率计算销项税，并按扣除当期允许抵扣的进项税额后的差额计缴增值税。
2	城市维护建设税	按实际缴纳的流转税的 7%计缴。
3	教育费附加	按实际缴纳的流转税的 3%计缴。
4	地方教育费附加	按实际缴纳的流转税的 2%计缴。
5	企业所得税	详见下表。
6	房产税	房产原值一次减除 30%后的余值按 1.2% 计算缴纳。
7	土地使用税	按实际占用的土地面积乘以 6.4 元/平方米的 50%计缴。

不同企业所得税税率纳税主体说明：

纳税主体名称	所得税税率
道恩钛业	15.00%
荣盛储运	25.00%

2、主要税收优惠

(1) 所得税

道恩钛业经山东省科学技术厅、山东省财政厅、国家税务总局山东省税务局联合认定为高新技术企业，于 2021 年 12 月 7 日取得编号为 GR202137001187 高新技术企业证书，有效期三年。证书有效期内，道恩钛业企业所得税按照 15% 税率缴纳。

道恩钛业经山东省科学技术厅、山东省财政厅、国家税务总局山东省税务局联合认定为高新技术企业，于 2024 年 12 月 7 日取得编号为 GR202437001064 高新技术企业证书，有效期三年。证书有效期内，道恩钛业企业所得税按照 15% 税率缴纳。

(2) 土地使用税

山东省财政厅、国家税务总局山东省税务局、山东省科学技术厅 2019 年 1 月 27 日发布《关于高新技术企业城镇土地使用税有关问题的通知》(鲁财税〔2019〕

5号），根据该通知恩钛业自2021年12月7日起按现行城镇土地使用税税额标准的50%计算缴纳城镇土地使用税。山东省财政厅2021年12月10日发布《关于2021年下半年行政规范性文件延期的公告》（鲁财法〔2021〕6号），上述税收优惠政策延长有效期至2025年12月31日。

3、政府补助

根据标的公司提供的凭证及出具的说明，并经本所律师核查，标的公司及其控股子公司在报告期内收到的主要政府补助（金额10万元以上）情况如下：

序号	补贴项目	补贴单位	补贴依据	补贴金额 (元)	补贴年度
1	烟台市市场监督管理局市长质量奖资助资金	烟台市人民政府	烟政办字〔2022〕71号	500,000.00	2024
2	社保中心失业保险稳岗返还	山东省财政厅	鲁人社字〔2021〕33号	219,016.48	2024
3	龙口社会保险稳岗补贴	山东省财政厅	鲁人社字〔2021〕33号	197,897.97	2023
4	烟台市工业和信息化局2022年度企业倍增计划奖励资金	烟台市工业和信息化局	烟办发电[2022]68号	500,000.00	2023
5	烟台科技局研发经费补助	烟台市科技局	2023年度烟台市企业研发补助拟补助名单	495,000.00	2023
6	企业外贸稳定发展扶持资金	烟台市牟平区人民政府办公室	（烟政办发〔2023〕26号）	150,958.00	2023

（九）重大未决诉讼、仲裁及行政处罚

1、重大未决诉讼、仲裁

根据标的公司出具的说明并经本所律师核查，截至本法律意见书出具之日，标的公司及其控股子公司不存在重大未决诉讼或仲裁情况。

2、行政处罚

根据标的公司及其控股子公司提供的信用报告等及标的公司出具的说明，最近三年，标的公司及其控股子公司存在行政处罚情况如下：

序号	被处罚公司名称	处罚部门	处罚决定书编号	处罚日期	处罚措施	整改情况
1	山东道恩钛业股份有限公司	龙口市住房和城乡建设管理局	龙建罚决字〔2024〕6-0003号	2024-12-17	罚款 1,011,700.00 元	已整改完毕
2	山东荣盛储运有限公司	烟台市应急管理局	（鲁烟）应急罚〔2022〕119号	2022-07-27	罚款 10,000 元	已整改完毕

就上述第 1 项行政处罚，龙口市住房和城乡建设管理局于 2025 年 2 月 17 日出具载有以下内容的《证明》：“山东道恩钛业股份有限公司（以下简称“道恩钛业”）为本单位辖区内企业，本单位于 2024 年 12 月 17 日对道恩钛业作出“龙建罚决字〔2024〕6-0003 号”《行政处罚决定书》。截至本证明出具之日，道恩钛业已及时缴纳罚款并完成相关违法行为的整改，相关违法行为不属于情节严重情形，相关行政处罚亦不属于情节严重的重大行政处罚，除前述处罚外，2022 年 1 月 1 日至本证明出具之日，本单位未对道恩钛业作出其他行政处罚。”

就上述第 2 项行政处罚，本所律师认为，由于荣盛储运系道恩钛业收购的企业，其行政处罚行为发生在收购之前且荣盛储运对于道恩钛业的主营业务收入及利润不具有重要影响，占比未超过相应指标的 5%，且上述违法行为不属于造成严重环境污染、重大人员伤亡或社会影响恶劣的情形，因此根据《<上市公司证券发行注册管理办法>第九条、第十条、第十一条、第十三条、第四十条、第五十七条、第六十条有关规定的适用意见——证券期货法律适用意见第 18 号》的规定，该等情形可不视为道恩钛业自身存在重大违法行为，不会对道恩钛业的整体生产经营造成重大不利影响。

除上述情形外，最近三年，标的公司及其控股子公司不存在其他行政处罚情况。

因此，本所律师认为，上述处罚不属于重大行政处罚，相关违法行为不属于重大违法行为，不会对本次交易造成实质性障碍。

综上，本所律师认为，截至本法律意见书出具之日，标的资产权属清晰，不存在产权纠纷，不存在质押、冻结或其他权利受到限制的情形。标的公司在对外投资、主要资产、经营资质、借款、担保、对外借款、对外担保、税务及政府补

助、重大未决诉讼、仲裁及行政处罚等方面不存在对本次交易构成实质性法律障碍的情形。

六、本次交易的债权债务处理及员工安置

根据《重组报告书（草案）》《资产购买协议》《补充协议》，本次交易完成后，道恩钛业仍作为独立存续的法人主体，全部债权债务由其享有或承担，其与全体员工的劳动关系依然存续，不涉及相关债权债务处理、变更或员工安置事项，上述处理符合有关法律法规的规定。

七、本次交易涉及的关联交易及同业竞争

（一）关联交易

1、本次交易构成关联交易

根据《重组报告书（草案）》并经本所律师核查，在本次交易中，交易对方道恩集团、宋慧东、徐萍为上市公司的关联方。其中，道恩集团为上市公司控股股东，宋慧东为上市公司董事，徐萍为上市公司实际控制人的近亲属。除此之外，本次交易的其他交易对方均与上市公司无关联关系。

根据《公司法》《证券法》《上市规则》等法律、法规及规范性文件的相关规定，本次交易构成关联交易，本次交易需按照关联交易的原则及相关规定履行相应程序。

2、关联交易的决策程序

根据道恩钛业发布的相关公告并经本所律师核查，道恩股份就本次交易已履行了以下有关本次关联交易的决策程序：

2024年11月10日，道恩股份召开第五届董事会独立董事2024年第五次专门会议，审议通过了《关于公司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方案的议案》等与本次交易有关的议案。

2024 年 11 月 11 日，道恩股份召开第五届董事会第十七次会议，审议通过了《关于公司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方案的议案》等与本次交易有关的议案，关联董事已回避表决。

同日，道恩股份召开第五届监事会第十次会议，审议了《关于公司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方案的议案》等与本次交易有关的议案，关联监事已回避表决，2 名监事回避表决后相关议案无关联关系的监事人数不足法定人数，监事会无法形成决议，因此将本次交易相关未通过审议的议案提交公司股东大会审议。

2025 年 4 月 28 日，道恩股份召开第五届董事会独立董事 2025 年第二次专门会议，审议通过了《关于公司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方案的议案》等更新调整后的本次交易有关议案。

同日，道恩股份召开第五届董事会第二十四次会议，审议了《关于公司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方案的议案》等更新调整后的本次交易有关议案，关联董事已回避表决。

同日，道恩股份召开第五届监事会第十四次会议，审议了《关于公司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方案的议案》等更新调整后的本次交易有关议案，关联监事已回避表决，2 名监事回避表决后相关议案无关联关系的监事人数不足法定人数，监事会无法形成决议，因此将本次交易相关未通过审议的议案提交公司股东大会审议。

本次关联交易尚需提交道恩股份股东大会审议，关联股东应回避表决。

3、本次交易前后上市公司的关联交易情况

根据上市公司 2023 年度及 2024 年度《审计报告》以及中审众环出具的《备考审阅报告》，本次交易完成前后，上市公司的关联销售和关联采购的情况如下：

项目	2024 年		2023 年	
	交易前	交易后（备考）	交易前	交易后（备考）
关联销售（万元）	1,918.23	1,921.22	2,873.92	2,898.01
营业收入（万元）	530,075.66	685,698.67	454,406.78	616,004.52
占营业收入的比例	0.36%	0.28%	0.63%	0.47%

项目	2024 年		2023 年	
	交易前	交易后（备考）	交易前	交易后（备考）
关联采购（万元）	38,802.63	54,509.11	32,981.81	43,009.71
营业成本（万元）	467,295.74	599,866.99	400,435.47	539,556.31
占营业成本的比例	8.30%	9.09%	8.24%	7.97%

本次交易完成后，道恩钛业将成为上市公司的全资子公司。报告期内，上市公司与标的公司之间不存在交易。

本次交易完成前后，上市公司关联销售比例较本次交易前有所下降，2023 年从 0.63% 降至 0.47%，2024 年从 0.36% 降至 0.28%。上市公司关联采购比例 2023 年较本次交易前有所下降，从 8.24% 降至 7.97%；2024 年较本次重组前有所上升，从 8.30% 升至 9.09%，但上升幅度较小。本次交易完成后，上市公司最近一期关联采购比例有所增加，但其具有必要性且定价公允，上市公司的独立性不会受到影响，亦不会新增显失公平的关联交易。

4、本次交易后关联交易的规范

本次交易完成后，上市公司将继续严格依照相关法律、法规的要求，遵守《公司章程》等关于关联交易的规定，履行必要的法律程序，依照合法有效的协议进行关联交易，并在实际工作中充分发挥独立董事的作用，遵循公平、公正、公开的原则，履行信息披露义务，从而保护中小股东利益。

为规范本次交易完成后可能与存在的关联交易事宜，道恩股份控股股东道恩集团、实际控制人于晓宁、韩丽梅及本次交易的交易对方均已出具《关于规范和减少关联交易的承诺函》，承诺：

“1、本人/本企业及本人/本企业的直接或间接控制的企业将采取必要措施尽量避免和减少与上市公司及其下属企业之间发生的关联交易。

2、对于正常经营范围内无法避免或有合理理由存在的关联交易，本人/本企业及本人/本企业的直接或间接控制的企业将遵循公开、公平、公正的原则，将依法签订协议，按照公允、合理的市场价格与上市公司及其下属企业进行交易，促使上市公司依据有关法律、法规及规范性文件的规定履行决策程序，依法履行信息披露义务。

3、本人/本企业及本人/本企业的直接或间接控制的企业保证不以拆借、占用或由上市公司代垫款项、代偿债务等任何方式挪用、侵占上市公司及其下属企业的资金、利润、资产及其他资源，不利用关联交易损害上市公司及其下属企业或上市公司其他股东的合法权益。

4、如违反上述承诺，本人/本企业将依法承担相应的法律责任。”

综上，本所律师认为，截至本法律意见书出具之日，本次交易构成关联交易，道恩股份已经履行的相关程序符合相关法律法规和《上市公司章程》对关联交易的规定，本次交易完成后，上市公司关联采购比例有所增加，但其具有必要性且定价公允，上市公司的独立性不会受到影响，亦不会新增显失公平的关联交易。道恩股份控股股东道恩集团、实际控制人于晓宁、韩丽梅及本次交易的交易对方已出具相关承诺，保证规范未来与本次交易完成后可能存在的关联交易情形，该等承诺的内容不存在违反法律法规强制性规定的情形，对作出承诺的当事人具有法律约束力。

（二）同业竞争

1、本次交易完成前后的同业竞争情况

根据道恩股份出具的说明，本次交易完成前，道恩股份控股股东、实际控制人控制的其他企业未从事与道恩股份相同或相似的业务，道恩股份与其控股股东、实际控制人控制的其他企业之间不存在同业竞争。

本次交易完成后，道恩钛业将成为上市公司的全资子公司，道恩钛业的主营业务为钛白粉、硫酸亚铁、聚合硫酸铁等产品的研发、生产和销售，上市公司的经营业务将涵盖上述领域。道恩集团控制的下属企业江苏太白亦从事钛白粉的生产和销售业务，江苏太白目前从事的钛白粉业务将与本次交易完成后的上市公司存在业务重合的情形。除江苏太白外，本次交易完成后的上市公司与控股股东和实际控制人所控制的其他企业间不存在同业竞争的情形。

本次交易未将江苏太白纳入收购标的存在以下客观原因：江苏太白目前的盈利能力较弱，主营业务仍处于亏损状态，道恩集团已为江苏太白制定了较为详细的扭亏方案和措施，但目前仍处于实施和运行过程中，反映在财务结果上尚未达

到盈利状态，如现阶段纳入上市公司合并范围，会对上市公司经营业绩造成影响，从而影响公司股东特别是公众股东的权益。基于以上考虑，江苏太白在本次交易中暂不具备注入上市公司的客观条件。

综上所述，本次交易完成后，江苏太白及其下属企业与上市公司间存在同业竞争的情形。

因此，本次交易完成后存在新增同业竞争的情况。

2、避免同业竞争的措施

就前述同业竞争情况，2025年3月31日，道恩钛业与道恩投资签署了《委托管理协议》，道恩投资已将其控制的江苏太白股权所对应的股东权利（不包括所有权、收益权、处分权及注册资本变更、章程修改、利润分配、会计政策调整、转增资本公积等对标的企业价值产生重大影响的决策事项的表决权）委托给道恩钛业管理。本次交易完成后，江苏太白股权仍将由道恩钛业托管。通过前述托管，上市公司可有效管理江苏太白及其下属企业的生产经营决策，有利于避免江苏太白与道恩钛业之间潜在的同业竞争问题。

为进一步避免本次交易后上市公司与江苏太白的潜在同业竞争，道恩集团、上市公司实际控制人于晓宁、韩丽梅出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，承诺“为进一步避免本次交易后上市公司与江苏太白集团有限公司的潜在同业竞争，自本次交易完成之日起三年内，本公司/本人在将江苏太白集团有限公司股权委托给道恩钛业管理的基础上，在符合届时适用的证券监管及相关监管规则的前提下，拟采取包括但不限于注入上市公司、关停、注销、对外转让股权给无关联第三方等方式解决同业竞争。”

通过上述安排，本次交易完成后，上市公司与江苏太白在钛白粉、硫酸亚铁、聚合硫酸铁业务方面不存在有重大不利影响的同业竞争。

综上，本所律师认为，本次交易完成后，上市公司与控股股东、实际控制人控制的其他企业之间不存在有重大不利影响的同业竞争，道恩钛业已与道恩投资签署了《委托管理协议》，道恩股份控股股东道恩集团、实际控制人于晓宁、韩丽梅已出具相关承诺以避免和解决与本次交易完成后与道恩股份发生的同业竞

争、损害相关主体利益的情形，该等承诺的内容不存在违反法律法规强制性规定的情形，对作出承诺的当事人具有法律约束力。

八、本次交易的信息披露

2024年10月29日，道恩股份披露《山东道恩高分子材料股份有限公司关于筹划重大资产重组事项的停牌公告》（公告编号：2024-122），预计在停牌日后不超过10个交易日内披露本次交易方案。同日，道恩股份披露《关于“道恩股份”股票停牌期间“道恩转债”暂停交易及转股的公告》（公告编号：2024-123）。

2024年11月5日，道恩股份披露《山东道恩高分子材料股份有限公司关于筹划重大资产重组事项的停牌进展公告》（公告编号：2024-124），披露了本次交易的进展。

2024年11月11日，道恩股份召开第五届董事会第十七次会议、第五届监事会第十次会议，审议通过了《关于公司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方案的议案》等与本次交易有关的议案，并于2024年11月12日发布相关公告。

2024年12月11日，道恩股份披露《山东道恩高分子材料股份有限公司关于筹划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的进展公告》（公告编号：2024-134），披露了本次交易的进展。

2025年1月10日，道恩股份披露《山东道恩高分子材料股份有限公司关于筹划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的进展公告》（公告编号：2025-006），披露了本次交易的进展。

2025年2月8日，道恩股份披露《山东道恩高分子材料股份有限公司关于筹划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的进展公告》（公告编号：2025-018），披露了本次交易的进展。

2025年3月8日，道恩股份披露《山东道恩高分子材料股份有限公司关于筹划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的进展公告》（公告编号：2025-019），披露了本次交易的进展。

2025年4月4日，道恩股份披露《山东道恩高分子材料股份有限公司关于筹划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的进展公告》（公告编号：2025-044），披露了本次交易的进展。

综上，本所律师认为，截至本法律意见书出具之日，道恩股份已按照法律、法规及深交所的要求就本次交易履行其现阶段法定的披露和报告义务，不存在应当披露而未披露的合同、协议、安排或其他事项；道恩股份尚需根据本次交易的进展情况，按照《重组管理办法》等相关法律法规的规定持续履行相关信息披露义务。

九、本次交易的实质条件

根据《重组管理办法》等规定，本所律师逐条核查道恩股份进行本次交易的实质条件并形成意见如下：

（一）本次交易符合《重组管理办法》《收购管理办法》等相关规定

1、本次交易符合《重组管理办法》第十一条第（一）项的规定

标的公司主营业务为钛白粉、硫酸亚铁、聚合硫酸铁等产品的研发、生产和销售，标的公司采用联产法工艺生产钛白粉，不属于《产业结构调整指导目录（2024年本）》规定的限制类、淘汰类行业，本次交易符合国家产业政策。

根据山东省社会信用中心出具的标的公司及其控股子公司的信用报告，报告期内，标的公司及其控股子公司在生态环境、自然资源和规划等环境保护、土地管理领域不存在行政处罚、严重失信等违法违规记录。

本次交易属于同一控制下的企业并购，根据《中华人民共和国反垄断法》《国务院关于经营者集中申报标准的规定》及相关监管审核要求，本次交易不需要履行反垄断申报程序，不存在违反反垄断相关法律法规的情况。

道恩股份系一家在中国境内设立并在深交所主板上市的公司，标的公司亦为在中国境内设立的内资性质的股份有限公司，故本次交易不涉及外商投资、对外投资的情形。

综上，本所律师认为，本次交易符合国家产业政策和有关环境保护、土地管理、反垄断、外商投资、对外投资等法律和行政法规的规定，符合《重组管理办法》第十一条第（一）项的规定。

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）》等资料，本次交易完成后，道恩股份股本总额超过 4 亿元，且社会公众股东合计持股比例不低于本次交易完成后道恩股份总股本的 10%。

因此，本所律师认为，本次交易不会导致道恩股份不符合股票上市条件，符合《重组管理办法》第十一条第（二）项的规定。

3、本次交易符合《重组管理办法》第十一条第（三）项的规定

根据道恩股份公告的有关本次交易的董事会决议，本次交易的标的资产交易价格以符合《证券法》规定的评估机构出具的评估报告为参考依据，经由本次交易各方根据最终评估结果协商确定。根据《评估报告》，截至评估基准日 2024 年 12 月 31 日，标的公司股东全部权益价值的评估值为 143,400 万元，在参考上述资产评估结果的基础上，经交易各方协商确定本次交易的交易价格为 143,000 万元。

根据《重组报告书（草案）》，本次发行股份及支付现金购买资产的发行价格为 8.34 元/股，不低于定价基准日前 120 个交易日道恩股份股票交易均价的 80%。

因此，本所律师认为，本次交易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，符合《重组管理办法》第十一条第（三）项的规定。

4、本次交易符合《重组管理办法》第十一条第（四）项的规定

根据标的公司提供的工商档案、交易对方出具的承诺等资料，本次交易拟购买的标的资产为道恩集团等 13 名交易对方合计持有的标的公司 100%的股权，截至本法律意见书出具之日，该等标的资产权属清晰，不存在委托持股、信托持股或质押等权利限制或权利负担情形，在相关法律程序和先决条件得到适当履行的情形下，资产过户或者转移不存在法律障碍，且不涉及债权债务的转移。

因此，本所律师认为，本次交易符合《重组管理办法》第十一条第（四）项的规定。

5、本次交易符合《重组管理办法》第十一条第（五）项的规定

本次交易前，上市公司主营业务为热塑性弹性体、改性塑料、色母料、可降解材料和共聚酯材料等功能性高分子复合材料的研发、生产和销售，上市公司致力于高分子新材料的进口替代及消费改善和升级，产品广泛应用于汽车交通、家电通讯、医疗卫生、航空航天、大消费、新能源等领域，上市公司以丰富的产品种类和强大技术研发实力，提供高质量的差异化产品满足客户的多样性需求，为客户提供一站式材料解决方案。

标的公司道恩钛业长期致力于钛白粉材料的研发、生产和销售，主要产品包括金红石型钛白粉以及硫酸亚铁、聚合硫酸铁等，广泛应用于塑料、色母料、化纤、橡胶、涂料、油墨、造纸、化妆品、净水剂等下游市场，并且随着标的公司在新技术、新产品领域的研发和储备，未来标的公司产品在光伏、锂电池、超级电容、环境净化和保护、高性能涂层涂料等前沿领域拥有较大应用前景。钛白粉因其独特的性能和广泛的应用，在化工新材料领域中占有重要地位。

上市公司和标的公司同属于化工新材料领域范畴。在现有的塑料应用领域中，钛白粉是上市公司生产改性塑料、色母料、染色料等主要产品的重要原材料，且随着上市公司主营业务的进一步夯实和扩展，未来双方在产品链、产业链上的关联性和协同性将得到进一步加强。除产品协同之外，双方在下端汽车、家电、消费电子等应用领域也具备客户共同开发和协同营销的业务基础。本次交易完成后，随着上市公司在战略新兴领域新材料的不断布局，双方产品和技术储备将在高端动力电池、超高压电缆、光伏产业、国防军工产品应用等方面具备广泛的协同空间。

通过本次交易，道恩钛业将成为道恩股份全资子公司，上市公司的主营业务将在原有业务的基础上增加钛产业链相关业务。在产业链布局上，上市公司的业务链条将向上游进一步延伸，有助于上市公司降低生产成本、增强协同性、提高产品竞争力、完善产业链条；在市场拓展方面，未来双方将充分发挥客户协同的优势，在共同领域进一步将客户做深做透，实现互惠共赢，为上市公司创造更大

的市场空间；同时，标的公司的盈利和现金流情况良好，本次交易将增厚上市公司的盈利能力，增强公司在新材料前沿领域加快开发布局的业绩和资金基础。上市公司对钛产业链相关业务的整合，将对公司提升产品质量、加快新产品研发、布局未来产业和不断满足客户多元化的新材料需求具有显著的促进作用，并将进一步提升公司的核心竞争力、抗风险和抗周期能力，增强公司的盈利能力和持续经营能力。

根据《山东道恩高分子材料股份有限公司 2024 年年度报告》《标的公司审计报告》等资料，本次交易完成后，不存在可能导致道恩股份主要资产为现金或无具体经营业务的情形。

因此，本所律师认为，本次交易符合《重组管理办法》第十一条第（五）项的规定。

6、本次交易符合《重组管理办法》第十一条第（六）项的规定

根据《重组报告书（草案）》等资料、道恩股份发布的公告及其出具的说明，道恩股份在业务、资产、财务、人员、机构等方面均独立于其控股股东、实际控制人及其控制的企业，具有完整的业务体系和直接面向市场独立经营的能力，并按照相关法律法规的要求制定了内部控制规章制度，建立了完善规范的公司治理架构。本次交易不会影响道恩股份在业务、资产、财务、人员、机构等方面的独立性，本次交易完成后道恩股份仍具有完整的法人治理机构，其与控股股东、实际控制人及其控制的企业在业务、资产、财务、人员、机构等方面继续保持独立。

因此，本所律师认为，本次交易符合《重组管理办法》第十一条第（六）项的规定。

7、本次交易符合《重组管理办法》第十一条第（七）项的规定

根据《上市公司章程》《重组报告书（草案）》、道恩股份的相关治理制度文件及发布的公告，道恩股份已经按照《公司法》《证券法》等法律、法规及规范性文件的规定，设置了股东大会、董事会、监事会等内部组织机构，制定了股东大会议事规则、董事会议事规则、监事会议事规则等一系列公司治理制度，具

有完善的法人治理架构。道恩股份上述公司治理制度不因本次交易发生重大不利变化，本次交易完成后，道恩股份仍将保持其健全、有效的法人治理结构。

因此，本所律师认为，本次交易符合《重组管理办法》第十一条第（七）项的规定。

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《备考审阅报告》，本次交易完成后，上市公司资产总额、净资产将进一步增加。在本次交易业绩承诺得以顺利实现的情形下，本次交易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。

本次交易前后上市公司的关联交易情况详见本法律意见书正文“七、/（一）关联交易”。本次交易完成后，上市公司关联采购比例有所增加，但其具有必要性且定价公允，上市公司的独立性不会受到影响，亦不会新增显失公平的关联交易。道恩股份控股股东道恩集团、实际控制人于晓宁、韩丽梅及本次交易的交易对方已出具相关承诺，保证规范未来与本次交易完成后可能存在的关联交易情形。

本次交易完成后，上市公司与控股股东、实际控制人控制的其他企业之间不存在有重大不利影响的同业竞争，道恩钦业已与道恩投资签署了《委托管理协议》，道恩股份控股股东道恩集团、实际控制人于晓宁、韩丽梅已出具相关承诺以避免和解决与本次交易完成后与道恩股份发生的同业竞争、损害相关主体利益的情形，详见本法律意见书正文“七、/（二）同业竞争”。

综上，本所律师认为，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。

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

根据中审众环出具的《审计报告》（众环审字（2025）0100703号），中审众环已对道恩股份2024年度财务报表进行审计并出具标准无保留意见的审计报告。据此，道恩股份不存在最近一年及一期财务会计报告被注册会计师出具保留意见、否定意见或者无法表示意见的审计报告的情形。

因此，本所律师认为，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。

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《重组报告书（草案）》、道恩股份及其现任董事、高级管理人员出具的承诺以及相关部门出具的证明等资料，道恩股份及其现任董事、高级管理人员不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查的情形。经本所律师登录中国证监会官网和证券期货市场失信记录查询平台查询，道恩股份及其现任董事、高级管理人员不存在因涉嫌违法违规被中国证监会立案调查的情形。

因此，本所律师认为，本次交易符合《重组管理办法》第四十三条第（三）项的规定。

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

根据《重组报告书（草案）》、交易对方出具的承诺并经本所律师核查，本次交易标的资产为道恩集团等 13 名交易对方合计持有的标的公司 100%的股权，截至本法律意见书出具之日，该等标的资产权属清晰，不存在其他任何抵押、质押或其他权利受限制的情形，在相关法律程序和先决条件得到适当履行的情形下，在约定的期限内办理完毕标的资产的转移手续不存在法律障碍。

因此，本所律师认为，本次交易符合《重组管理办法》第四十三条第（四）项的规定。

12、本次交易符合《重组管理办法》第四十四条、《<上市公司重大资产重组管理办法>第十四条、第四十四条的适用意见——证券期货法律适用意见第 12 号》及《监管指引第 1 号》的相关规定

上市公司拟采用询价方式向不超过 35 名符合条件的特定投资者发行股份募集配套资金，募集配套资金总额不超过 116,450 万元，发行股份数量不超过本次发行股份购买资产完成后上市公司总股本的 30%，募集配套资金总额不超过本次交易中以发行股份方式购买资产交易价格的 100%，拟用于标的公司的项目建设、支付本次交易现金对价以及补充上市公司的流动资金。

因此，本所律师认为，本次交易的配套融资的规模、比例、用途等符合《重组管理办法》第四十四条、《<上市公司重大资产重组管理办法>第十四条、第四十四条的适用意见——证券期货法律适用意见第12号》及《监管指引第1号》的规定，本次募集配套资金具有必要性。

13、本次交易符合《重组管理办法》第四十五条的相关规定

本次交易发行股份的定价基准日为上市公司第五届董事会第十七次会议决议公告日，发行价格为8.37元/股，不低于定价基准日前120个交易日公司股票交易均价的80%。

在定价基准日至发行完成期间，上市公司如有派息、送股、资本公积转增股本、配股等除权、除息事项的，发行价格将按照相关法律及监管部门的规定进行调整。

本次交易的定价基准日至发行日期间内，上市公司2024年第三季度权益分派方案已实施，公司以届时总股本448,047,064股剔除已回购股份数9,534,100股后的总股本438,512,964股为基数，向全体股东每10股派0.35元，除权除息日为2025年1月17日。根据相关规则，本次发行股份购买资产的发行价格相应调整为8.34元/股。

综上所述，上述股份发行的定价方式符合《重组管理办法》第四十五条的规定。

14、本次交易符合《重组管理办法》第四十六条及第四十七条和《收购管理办法》第七十四条的规定

根据《重组报告书（草案）》《资产购买协议》及交易对方出具的承诺函，道恩集团在本次交易中取得的上市公司的股份自发行结束之日起36个月内不转让，包括但不限于通过证券市场公开转让或通过协议方式转让，也不委托他人管理或由上市公司回购（在道恩集团负有补偿义务的情况下，因补偿而由上市公司回购或无偿赠与的除外）。本次交易完成后6个月内如上市公司股票连续20个交易日的收盘价低于本次交易的发行价，或者交易完成后6个月期末收盘价低于本次交易发行价的，道恩集团通过本次交易取得的上市公司股份的锁定期在上述

锁定期基础上自动延长 6 个月。

道恩集团及其一致行动人韩丽梅本次发行前持有的上市公司股份，自本次发行新增股份上市之日起 18 个月内不得以任何方式转让，但在同一实际控制人控制的不同主体之间进行转让的除外。

烟台泰昇、烟台泰旭、宋慧东、李建立、马文、徐萍、闫靓、高殿喜、曹波、姜晓燕、韦国敏、程梦琳在本次交易中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。

本次发行股份购买资产完成之后，通过本次交易所取得的股份和本次发行前持有的上市公司股份因上市公司送股、转增股本等原因增加的部分，亦应遵守上述股份限售安排。

上述限售期届满后，该等股份的转让和交易依照届时有效的法律、法规，以及中国证监会和深交所的规定和规则办理。若上述限售期安排与证券监管机构的最新监管意见不相符，相关主体将根据相关监管意见相应调整。

因此，本所律师认为，道恩集团等 13 名交易对方取得的上市公司股份的锁定期安排符合《重组管理办法》第四十六条及第四十七条关于上市公司的股份锁定期的规定，道恩集团及其一致行动人韩丽梅在本次交易前持有的上市公司股份的锁定期安排符合《收购管理办法》第七十四条的规定。

15、本次交易符合《收购管理办法》第六十三条的规定

本次交易前，道恩集团、韩丽梅合计持有道恩股份的持股比例超过 50%；本次交易完成后，道恩集团、韩丽梅合计持股比例将进一步提升。鉴于道恩集团、韩丽梅的合计持股比例已超过上市公司已发行股份的 50%，继续增持不影响道恩股份的上市地位。本次交易符合《收购管理办法》第六十三条规定的可以免于发出要约的情形。

（二）本次交易符合《注册管理办法》的相关规定

1、本次交易符合《注册管理办法》第十一条的规定

（1）本次交易符合《注册管理办法》第十一条第（一）项的规定

根据中审众环出具的《关于山东道恩高分子材料股份有限公司前次募集资金使用情况的鉴证报告》（众环专字（2025）0100866号），上市公司不存在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情形。

因此，本所律师认为，本次交易符合《注册管理办法》第十一条第（一）项的规定。

（2）本次交易符合《注册管理办法》第十一条第（二）项的规定

根据中审众环出具的《审计报告》（众环审字（2025）0100703号），中审众环已对上市公司2024年度财务报告进行审计并出具标准无保留意见的审计报告，上市公司最近一年财务报表的编制和披露在重大方面符合企业会计准则或者相关信息披露规则的规定。

因此，本所律师认为，本次交易符合《注册管理办法》第十一条第（二）项的规定。

（3）本次交易符合《注册管理办法》第十一条第（三）项的规定

根据上市公司及其控股子公司提供的信用报告、上市公司及其现任董事、监事和高级管理人员出具的承诺，并经本所律师网络核查，上市公司现任董事、监事和高级管理人员最近三年不存在受到中国证监会行政处罚的情形，最近一年不存在受到证券交易所公开谴责的情形。

因此，本所律师认为，本次交易符合《注册管理办法》第十一条第（三）项的规定。

（4）本次交易符合《注册管理办法》第十一条第（四）项的规定

根据相关主管部门出具的证明、上市公司及其现任董事、监事和高级管理人员出具的承诺等资料，并经本所律师网络核查，上市公司及其现任董事、监事和高级管理人员不存在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在被中国证监会立案调查的情形。

因此，本所律师认为，本次交易符合《注册管理办法》第十一条第（四）项的规定。

(5) 本次交易符合《注册管理办法》第十一条第（五）项的规定

根据道恩股份发布的公告、道恩股份控股股东及其一致行动人、实际控制人所在地主管部门出具的信用报告、无犯罪记录证明等资料，并经本所律师网络公开检索，上市公司控股股东及其一致行动人、实际控制人最近三年不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。

因此，本所律师认为，本次交易符合《注册管理办法》第十一条第（五）项的规定。

(6) 本次交易符合《注册管理办法》第十一条第（六）项的规定

根据《山东道恩高分子材料股份有限公司 2022 年年度报告》《山东道恩高分子材料股份有限公司 2023 年年度报告》《山东道恩高分子材料股份有限公司 2024 年年度报告》等定期报告及上市公司出具的承诺，上市公司最近三年不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，本所律师认为，本次交易符合《注册管理办法》第十一条第（六）项的规定。

2、本次配套募集资金使用符合《注册管理办法》第十二条的规定

根据上市公司关于本次交易的方案、董事会决议及《重组报告书（草案）》，本次募集配套资金拟用于标的公司项目建设、支付本次交易的现金对价及补充流动资金，募集资金的使用符合国家产业政策，未违反有关环境保护、土地管理等法律和行政法规的规定。本次配套融资所募集资金不会用于持有交易性金融资产和可供出售的金融资产、借予他人、委托理财等财务性投资情形，也不会直接或间接投资于以买卖有价证券为主要业务的公司。本次配套融资实施后，不会导致上市公司新增构成重大不利影响的同业竞争和显失公平的关联交易，亦不会严重影响上市公司生产经营的独立性。

因此，本所律师认为，本次配套募集资金使用符合《注册管理办法》第十二条的规定。

3、本次募集配套资金的发行对象数量符合《注册管理办法》第五十五条的规定

根据上市公司关于本次交易的方案、董事会决议及《重组报告书（草案）》，本次募集配套资金的发行对象为不超过 35 名特定投资者。

因此，本所律师认为，本次募集配套资金的发行对象数量符合《注册管理办法》第五十五条的规定。

4、本次募集配套资金的定价基准日、发行价格符合《注册管理办法》第五十六条、第五十七条、第五十八条的规定

根据上市公司关于本次交易的方案、董事会决议及《重组报告书（草案）》，本次交易中，上市公司向特定对象发行股票募集配套资金的定价基准日为向特定对象发行股票发行期首日，股票发行价格不低于定价基准日前 20 个交易日公司股票交易均价的 80%。

本次募集配套资金采取询价发行方式，具体发行价格将在本次发行股份募集配套资金经深交所审核通过并经中国证监会注册后，由上市公司董事会根据股东大会授权，按照相关法律、行政法规及规范性文件的规定，并根据询价情况，与本次发行的独立财务顾问（主承销商）协商确定。

因此，本所律师认为，本次募集配套资金的定价基准日、发行价格符合《注册管理办法》第五十六条、第五十七条、第五十八条的规定。

5、本次募集配套资金发行股份的锁定期符合《注册管理办法》第五十九条的规定

根据上市公司关于本次交易的方案、董事会决议及《重组报告书（草案）》，本次募集配套资金发行对象认购的股份自发行完成之日起 6 个月内不得转让。自发行的股份上市之日起至该等股份解禁之日止，发行对象由于上市公司资本公积转增股本、未分配利润转增股本、股份分割、合并、配股、派息等除权除息事项增持的上市公司股份，亦应遵守上述锁定安排。若上述锁定期安排与证券监管机构的最新监管意见不相符，将根据相关证券监管机构的监管意见进行相应调整。

因此，本所律师认为，本次募集配套资金发行股份的锁定期符合《注册管理办法》第五十九条的规定。

综上所述，本所律师认为，本次交易符合《重组管理办法》《注册管理办法》《收购管理办法》等规定的相关实质性条件。

十、参与本次交易的境内证券服务机构的资格

（一）独立财务顾问

根据申港证券现行有效的《营业执照》《经营证券期货业务许可证》，申港证券具备开展财务顾问业务资格及保荐承销业务资格。

（二）法律顾问

根据本所现行有效的《律师事务所执业许可证》及从事证券法律业务律师事务所备案，本所具备担任本次交易法律顾问的资格。

（三）审计机构及备考审阅机构

根据中审众环现行有效的《营业执照》及从事证券服务业务会计师事务所备案，中审众环具备担任本次交易审计机构及备考审阅机构的资格。

（四）评估机构

根据湖北众联现行有效的《营业执照》及从事证券服务业务资产评估机构备案，湖北众联具备作为本次交易评估机构的资格。

综上所述，本所律师认为，参与本次交易的各境内证券服务机构均具备有关部门规定的从业资格，符合有关法律、法规和规范性文件的相关规定。

十一、关于本次交易相关方买卖股票的自查情况

（一）本次交易的内幕信息知情人自查期间

经本所律师核查，上市公司自 2024 年 10 月 29 日发布停牌公告后，立即进行内幕信息知情人登记及自查工作，并及时向深交所上报了内幕信息知情人名单。

本次交易的内幕信息知情人买卖股票情况的自查期间为申请股票停牌前 6 个月至《重组报告书（草案）》首次披露日前一日止。

（二）本次交易的内幕信息知情人核查范围

根据《重组管理办法》等法律法规的要求，针对本次交易进行内幕信息知情人登记及自查工作，本次自查范围包括：

1、上市公司及其董事、监事、高级管理人员；上市公司控股或者实际控制的企业及其董事、监事、高级管理人员；上市公司内部参与重大事项筹划、论证、决策等环节的人员；由于所任上市公司职务而知悉内幕信息的财务人员、内部审计人员、信息披露事务工作人员等。

2、持有上市公司 5%以上股份的股东及其董事、监事、高级管理人员；上市公司控股股东、第一大股东、实际控制人及其董事、监事、高级管理人员；重大资产交易相关方及其控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员（如有）；相关事项的提案股东及其董事、监事、高级管理人员（如有）；因职务、工作可以获取内幕信息的证券监督管理机构工作人员，或者证券交易场所、证券登记结算机构、中介机构有关人员；因法定职责对证券的发行、交易或者对上市公司重大资产交易进行管理可以获取内幕信息的有关主管部门、监管机构的工作人员；依法从公司获取有关内幕信息的外部单位人员；参与重大事项筹划、论证、决策、审批等环节的其他外部单位人员。

3、由于与第 1、2 项相关人员存在亲属关系、业务往来关系等原因而知悉公司有关内幕信息的人员。

4、中国证监会规定的可以获取内幕信息的人员。

上市公司将于《重组报告书（草案）》经董事会审议通过后，向登记结算公司提交上述核查对象买卖股票记录的查询申请，并在查询完毕后补充披露查询情况。本所律师将在上市公司查询完毕后就本次交易涉及的相关主体买卖上市公司股票的行为进行核查并发表核查意见。

十二、律师认为需要说明的其他事项

根据《审核关注要点》规定，本所律师对《审核关注要点》中涉及需要律师发表意见的事项进行逐项核查，并发表以下意见：

（一）审核关注要点 2：本次重组是否需履行前置审批或并联审批程序

本次交易已履行及尚未履行的审批程序详见本法律意见书正文“三、本次交易的批准和授权”。

经核查，本所律师认为：截至本法律意见书出具之日，本次交易已经履行了现阶段应当履行的决策和审批程序，尚需履行上市公司股东大会审议通过、深交所审核通过并经中国证监会注册、标的公司整体由股份有限公司变更为有限责任公司等程序后方能实施。

（二）审核关注要点 3：是否准确、有针对性地披露涉及本次交易及标的资产的重大风险

涉及本次交易及标的资产的重大风险详见《重组报告书（草案）》“重大风险提示”和“第十二节 风险因素分析和风险提示”中披露的涉及本次交易和标的公司的各项重大风险。

因此，本所律师认为，上市公司已在《重组报告书（草案）》中准确、有针对性地披露了与本次交易及标的公司自身密切相关的重大风险。

（三）审核关注要点 4：本次发行股份购买资产的发行价格是否设置价格调整机制

本次发行股份购买资产的具体方案详见本法律意见书正文“一、/（二）发行股份及支付现金购买资产的具体方案”部分所述。经核查，本所律师认为，本次发行股份购买资产的发行价格未设置价格调整机制。

（四）审核关注要点 6：本次交易后，上市公司控股股东、实际控制人及其关联方所持股份锁定期安排是否合规

本次交易后，上市公司控股股东、实际控制人及其关联方所持股份的锁定期安排及其合规性分析详见本法律意见书正文“九、/（一）/14、本次交易符合《重组管理办法》第四十六条及第四十七条和《收购管理办法》第七十四条的规定”。

综上，本所律师认为，本次交易中，上市公司控股股东、实际控制人及其关联方所持股份锁定期安排合规，符合《重组管理办法》第四十六条的规定，上市公司控股股东、实际控制人及其关联方在本次交易前持有上市公司股份锁定期安排符合《收购管理办法》第七十四条的规定。

（五）审核关注要点 7：本次交易方案是否发生重大调整

根据《重组报告书（草案）》、上市公司审议本次交易相关事项的会议决议及上市公司相关公告，本所律师认为，截至本法律意见书出具之日，本次交易方案未发生重大调整。

（六）审核关注要点 8：本次交易是否构成重组上市

经核查，本所律师认为，本次交易不构成重大资产重组，不构成重组上市，详见本法律意见书正文“一、/（五）/2、本次交易不构成重大资产重组，不构成重组上市”。

（七）审核关注要点 9：是否披露穿透计算标的资产股东人数

标的资产股东情况详见本法律意见书正文“二、/（二）交易对方的主体资格”，其中，非自然人交易对方为道恩集团、烟台泰昇、烟台泰旭，不存在穿透计算的股东人数超过二百人的情形。

综上，本所律师认为：本次交易的交易对方穿透后的最终出资人未超过 200 人，符合相关法律法规规定。

（八）审核关注要点 10：交易对方是否涉及合伙企业、契约型私募基金、券商资管计划、信托计划、基金专户及基金子公司产品、理财产品、保险资管计划、专门为本次交易设立的公司等

经核查，本次交易的交易对方中，不存在契约型私募基金、券商资管计划、信托计划、基金专户及基金子公司产品、理财产品、保险资管计划、专门为本次交易设立的主体等情况，烟台泰昇、烟台泰旭为合伙企业，其基本情况、历史沿革、产权控制关系、穿透至最终出资人情况及出资来源、下属企业等情况详见《重组报告书（草案）》“第三节 交易对方基本情况”之“一、交易对方详细情况”。

综上，本所律师认为：

1、本次交易的交易对方中，不存在契约型私募基金、券商资管计划、信托计划、基金专户及基金子公司产品、理财产品、保险资管计划、专门为本次交易设立等情况；

2、烟台泰昇、烟台泰旭的合伙人之间不存在分级收益等结构化安排；烟台泰昇、烟台泰旭的存续期可以与本次交易锁定期匹配；

3、道恩集团全体股东和烟台泰昇、烟台泰旭全体合伙人均具备完全民事行为能力，不存在法律法规不得担任上市公司股东的情形，符合证监会关于上市公司股东的相关要求。

（九）审核关注要点 11：标的资产股权和资产权属是否清晰

1、标的公司的历史沿革情况

标的公司的历史沿革情况详见本法律意见书“五、/（二）标的公司历史沿革”。

2、标的公司最近三年增减资及股权转让的情况

经本所律师核查，标的公司最近三年涉及的股权变动情况为：

（1）2022 年 12 月，钛业有限第四次增资至 11,595.50 万元

2022年12月，钛业有限注册资本由11,000万元增加到11,595.5万元，新增注册资本595.5万元，其中，宋慧东以货币464万元认缴新增注册资本160万元，李建立以货币232万元认缴新增注册资本80万元，烟台泰昇以货币226.2万元认缴新增注册资本78万元，烟台泰旭以货币108.75万元认缴新增注册资本37.5万元，马文、闫靓、徐萍分别以货币101.5万元认缴新增注册资本35万元，姜晓燕、韦国敏、曹波、高殿喜分别以货币87万元认缴新增注册资本30万元，程梦琳以货币43.5万元认缴新增注册资本15万元。

本次增资的价格为2.9元/注册资本，系基于标的公司实施的《2022年山东道恩钛业有限公司股权激励方案》确定，具有合理性，发行人已就入股价格与公允价格的差额进行股份支付会计处理。

(2) 2023年7月，钛业有限整体变更设立为股份公司

2023年7月，钛业有限全体股东以净资产折股方式出资，钛业有限整体变更为股份有限公司，本次变更不涉及注册资本或持股比例变动。

3、经核查，标的公司于2023年7月完成股改后未发生股权变动，股改时全体股东的出资已经中审众环出具《验资报告》（众环验字[2023]0100041号）审验，不存在出资不实或变更出资方式的情形，标的公司最近三年股权变动涉及相关主体之间不存在关联关系。

4、经核查，标的公司最近三年未发生股权转让情况。

5、根据标的公司股东出具的承诺函及标的公司出具的说明，截至本法律意见书出具之日，标的公司股东不存在股权代持情形。

6、经核查，截至本法律意见书出具之日，标的公司及其控股子公司不存在重大未决诉讼或仲裁情况。

7、综上，本所律师认为，标的资产股权清晰，主要资产的权属清晰，本次交易符合《重组管理办法》第十一条和第四十三条的规定。

（十）审核关注要点 12：标的资产是否曾在新三板挂牌或申报首发上市

经核查，本所律师认为，本次交易的标的公司为道恩钛业，截至本法律意见书出具之日，标的公司未曾在新三板挂牌或申报首发上市。

（十一）审核关注要点 14：是否披露主要供应商情况

根据《重组报告书（草案）》、标的公司股东及董事、监事、高级管理人员填写的调查表，并经本所律师访谈相关主要供应商，标的公司与主要供应商报告期内的采购内容、采购金额、采购占比等情况，详见《重组报告书（草案）》之“第四节 交易标的基本情况”之“六、主要业务发展情况”之“（七）主要原材料与能源供应及主要供应商情况”。

经核查，本所律师认为，标的公司报告期内各期前五名供应商与标的公司及其董事、监事、高级管理人员、主要股东之间均不存在关联关系。

（十二）审核关注要点 15：是否披露主要客户情况

根据《重组报告书（草案）》、标的公司股东及董事、监事、高级管理人员填写的调查表，并经本所律师访谈相关主要客户，标的公司与主要客户报告期内的销售内容、销售金额、销售占比等情况，详见《重组报告书（草案）》之“第四节 交易标的基本情况”之“六、主要业务发展情况”之“（六）收入结构及主要客户情况”。

经核查，本所律师认为，标的公司报告期内各期前五名客户与标的公司及其董事、监事、高级管理人员、主要股东之间均不存在关联关系。

（十三）审核关注要点 16：标的资产的生产经营是否符合安全生产规定及环保政策

1、根据生态环境部颁布的《环境保护综合名录（2021 年版）》，钛白粉（氯化法、联产法硫酸法工艺除外）属于高污染产品，经本所律师核查标的公司建设项目取得的主管部门批复文件，标的公司采用联产法工艺生产钛白粉，相关产品不属于高污染产品，亦不属于《关于加强高耗能、高排放建设项目生态环境源头防控的指导意见》、《山东省“两高”项目管理目录》所列的“高耗能、高排放”

范围。因此，截至本法律意见书出具之日，标的资产生产经营中不存在高危险、重污染、高耗能的情况；

2、报告期内标的公司已建立安全生产、污染治理及节能管理相关制度，执行情况良好，相关设施均正常运行，详见《重组报告书（草案）》“第四节 交易标的基本情况”之“六、主营业务发展情况”之“（九）安全生产与环境保护情况”，根据主管部门出具的《山东省经营主体公共信用报告》，标的公司及其控股子公司报告期内不存在因违反安全生产、环境保护有关法律法规受到相关主管部门行政处罚的情形；

3、截至本法律意见书出具之日，标的公司不存在涉及环保安全的重大事故或重大群体性的环保事件；

4、根据《产业结构调整目录（2024 年本）》，硫酸法钛白粉（联产法工艺除外）属于限制类产业，标的公司采用联产法工艺生产钛白粉，因此，截至本法律意见书出具之日，标的公司从事业务不属于《产业结构调整目录（2024 年本）》中的限制类、淘汰类产业。

（十四）审核关注要点 17：标的资产生产经营是否合法合规，是否取得从事生产经营活动所必需的经营资质

标的资产及其子公司取得的业务资质与许可情况详见本法律意见书正文“五、/（五）标的公司及其控股子公司的经营资质”。

经核查，本所律师认为，截至本法律意见书出具之日，标的公司已取得从事生产经营活动所必需的行政许可、备案、注册或者认证等；已经取得的上述行政许可、备案、注册或者认证等不存在被吊销、撤销、注销、撤回的重大法律风险或者存在到期无法延续的风险；标的资产不存在超出经营许可或备案经营范围的情形，或超期限经营情况。

（十五）审核关注要点 22：本次重组是否设置业绩补偿或业绩奖励

本次交易中设置了业绩补偿安排，未设置业绩奖励。详见本法律意见书正文“一、/（四）业绩承诺及补偿安排”。

经核查，本所律师认为，本次交易涉及的业绩承诺及补偿安排符合《重组管理办法》第三十五条、《监管规则适用指引——上市类第1号》第1-2项的规定，不存在规避业绩补偿情形，相关业绩承诺安排有利于保护上市公司和中小股东利益。《业绩补偿协议》约定补偿方“应优先以其在本次交易中取得的上市公司股份进行补偿，不足部分以现金补偿”，补偿方道恩集团亦已承诺将“严格遵守与上市公司签署的本次交易的相关文件中关于标的公司经营业绩的承诺，在承诺的经营业绩无法完成时按照协议相关条款履行补偿责任”，该等约定及承诺内容符合《监管规则适用指引——上市类第1号》1-2的规定。本次交易未设置业绩奖励。

（十六）审核关注要点 26：标的资产其他应收款是否存在可收回风险、是否存在关联方非经营性资金占用

根据《标的公司审计报告》并经本所律师核查，本所律师认为，报告期内，标的公司不存在关联方非经营性资金占用的情形。

（十七）审核关注要点 33：标的资产是否存在境外销售占比较高（如占比超过 10%）、线上销售占比较高的情形

根据道恩钛业出具的说明并经本所律师核查，报告期内，标的公司外销前五名客户及销售内容、销售金额及占比情况如下：

序号	客户名称	销售内容	销售金额（万元）	销售占比（%）	订单获取方式	成立时间	是否为关联方	是否为经销商
2024 年度								
1	SIEGWERK	钛白粉	8,664.52	10.61	客户技术采购	1824 年	否	否
2	DAW SE	钛白粉	6,985.89	8.55	会议论坛	1895 年	否	否
3	ADITIM LLC	钛白粉	4,316.51	5.28	需方主动洽谈	2000 年	否	否
4	SPECIAL MATERIALS LLC	钛白粉	3,995.76	4.89	他人介绍	2022 年	否	否

序号	客户名称	销售内容	销售金额（万元）	销售占比（%）	订单获取方式	成立时间	是否为关联方	是否为经销商
5	Ions International DWC LLC.	钛白粉	3,699.42	4.53	会议论坛	2016年	否	否
2023 年度								
1	DAW SE	钛白粉	6,746.72	9.66	会议论坛	1895年	否	否
2	German Lebanese Company for Industry	钛白粉	6,253.99	8.95	他人介绍	2004年	否	否
3	SIEGWERK GROUP	钛白粉	6,106.64	8.74	客户技术采购	1824年	否	否
4	M/S. INDIAN CHEMICAL CORPORATION	钛白粉	3,725.18	5.33	会议论坛	1982年	否	否
5	ADITIM LLC	钛白粉	3,150.49	4.51	需方主动洽谈	2000年	否	否

（十八）审核关注要点 35：标的资产营业成本核算的完整性和准确性

根据标的公司出具的说明，并经访谈标的公司相关人员、查阅相关财务资料，本所律师认为，报告期内，标的公司不存在劳务外包情况。

（十九）审核关注问题 41：本次交易是否导致新增关联交易

本次交易涉及关联交易问题详见本法律意见书正文“七、/（一）关联交易”和《重组报告书（草案）》之“第十一节 同业竞争与关联交易”之“二、关联交易”。

经核查，本所律师认为：

1、报告期内，标的公司关联交易具备必要性、合理性和公允性，标的资产具备业务独立性，具备面向市场独立经营的能力，本次交易符合《重组管理办法》第四十三条的相关规定；

2、标的公司与控股股东、实际控制人之间的关联交易对应的收入、成本费用或利润总额占比较小，均不超过 30%，不影响标的公司的经营独立性、不构成

对控股股东或实际控制人的依赖，标的公司具备独立面向市场经营的能力，不存在通过关联交易调节标的公司收入利润或成本费用，不存在利益输送的情形；

3、除本法律意见书已披露情形外，标的公司相关关联交易均定价公允，不存在通过关联交易调节标的资产收入、利润或成本费用，不存在利益输送的情形；

4、本次交易完成后，标的公司注入上市公司，上市公司最近一期关联采购比例上升，关联销售比例下降，相关新增关联交易具有商业合理性及必要性。本次交易完成后，上市公司将尽量规范或减少与关联方之间的关联交易，上市公司控股股东、实际控制人及本次交易的交易对方已出具《关于规范和减少关联交易的承诺函》。对于无法避免的关联交易，上市公司将遵循公平、公正、公开及等价有偿的原则，切实履行信息披露及关联交易决策的相关规定，不损害全体股东特别是中小股东的合法权益；

5、本次交易完成前后，上市公司关联销售比例较本次交易前有所下降，2023年从0.63%降至0.47%，2024年从0.36%降至0.28%。上市公司关联采购比例2023年较本次交易前有所下降，从8.24%降至7.97%；2024年较本次重组前有所上升，从8.30%升至9.09%，但上升幅度较小。本次交易完成后，上市公司最近一期关联采购比例有所增加，但其具有必要性且定价公允，上市公司的独立性不会受到影响，亦不会新增显失公平的关联交易，符合《重组管理办法》第四十三条的相关规定。

综上，本所律师认为，本次交易符合《重组管理办法》第四十三条的规定。

（二十）审核关注问题 42：本次交易是否新增同业竞争

本次交易涉及同业竞争问题详见本法律意见书正文“七、/（二）同业竞争”。

经核查，本所律师认为：

1、本次交易完成前，道恩股份控股股东、实际控制人控制的其他企业未从事与道恩股份相同或相似的业务，道恩股份与其控股股东、实际控制人控制的其他企业之间不存在同业竞争。

2、本次交易完成后，上市公司与控股股东、实际控制人控制的其他企业之间不存在有重大不利影响的同业竞争，道恩钛业已与道恩投资签署了《委托管理协议》，道恩股份控股股东道恩集团、实际控制人于晓宁、韩丽梅已出具相关承诺以避免和解决与本次交易完成后与道恩股份发生的同业竞争、损害相关主体利益的情形，该等承诺的内容明确可执行，不存在违反法律法规强制性规定的情形，对作出承诺的当事人具有法律约束力。因此，本次交易不会新增对上市公司、标的公司存在重大不利影响的同业竞争，符合《重组管理办法》第四十三条的相关规定。

（二十一）审核关注问题 43：上市公司及相关方是否按规定出具公开承诺

本次交易各相关方已出具公开承诺，详见《重组报告书（草案）》“上市公司声明”、“交易对方声明”以及“第一节 本次交易概况”之“六、本次交易相关方作出的重要承诺”。

经核查，本所律师认为：上市公司控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员及相关方已就本次交易出具公开承诺，符合《格式准则 26 号》第五十四条的规定。

（二十二）审核关注问题 44：本次交易是否同时募集配套资金

本次交易募集配套资金的具体方案详见本法律意见书正文“一、/（三）募集配套资金的具体方案”。

经核查，本所律师认为，本次募集配套资金拟用于标的公司的项目建设、支付本次交易现金对价以及补充上市公司的流动资金，不涉及预备费、铺底流动资金、支付工资/货款、不符合资本化条件的研发支出等情况，其中用于补充流动资金的比例为 8.59%，不超过本次重组交易作价的 25%，不超过募集配套资金总额的 50%，符合《监管指引第 1 号》1-1 的规定。

（二十三）审核关注问题 45：本次交易是否涉及募投项目

本次交易涉及募投项目情况详见本法律意见书正文“一、/（三）募集配套资金的具体方案”。

经查阅本次募投项目的备案、环评批复等证明文件，本所律师认为，本次募投项目已完成备案并取得环评批复、节能审查意见，相关批复、节能审查意见仍在有效期以内，募投项目用地系利用标的公司现有土地，上述募投项目不属于如受限教育、金融、军工、重污染、危险化学品等需取得相关有权部门的审批或核准的特定行业。

十三、结论性意见

综上所述，本所律师认为，截至本法律意见书出具之日：

（一）本次交易方案符合《重组管理办法》《注册管理办法》等相关法律法规的规定以及《上市公司章程》的规定。

（二）本次交易双方均为具备民事权利能力和完全民事行为能力的自然人或依法设立并有效存续的公司/合伙企业，具备进行本次交易的主体资格。

（三）本次交易已经履行了现阶段应当履行的决策和审批程序，尚需履行上市公司股东大会审议通过、深交所审核通过并经中国证监会注册、标的公司整体由股份有限公司变更为有限责任公司等程序后方能实施。

（四）《资产购买协议》《补充协议》《业绩补偿协议》的内容未违反法律、法规和规范性文件的强制性规定，该等协议将自约定的生效条件全部得到满足之日起生效，并将自该等协议生效之日起对签署各方具有法律约束力。

（五）标的资产权属清晰，不存在产权纠纷，不存在质押、冻结或其他权利受到限制的情形。标的公司在对外投资、主要资产、经营资质、借款、担保、对外借款、对外担保、税务及政府补助、重大未决诉讼、仲裁及行政处罚等方面不存在对本次交易构成实质性法律障碍的情形。

（六）本次交易完成后，道恩钛业仍作为独立存续的法人主体，全部债权债务由其享有或承担，其与全体员工的劳动关系依然存续，不涉及相关债权债务处理、变更或员工安置事项，上述处理符合有关法律法规的规定。

（七）本次交易构成关联交易，道恩股份已经履行的相关程序符合相关法律法规和《上市公司章程》对关联交易的规定，本次交易完成后，上市公司关联采

购比例有所增加,但其具有必要性且定价公允,上市公司的独立性不会受到影响,亦不会新增显失公平的关联交易。道恩股份控股股东道恩集团、实际控制人于晓宁、韩丽梅及本次交易的交易对方已出具相关承诺,保证规范未来与本次交易完成后可能存在的关联交易情形,该等承诺的内容不存在违反法律法规强制性规定的情形,对作出承诺的当事人具有法律约束力。

(八) 本次交易完成后,上市公司与控股股东、实际控制人控制的其他企业之间不存在有重大不利影响的同业竞争,道恩钛业已与道恩投资签署了《委托管理协议》,道恩股份控股股东道恩集团、实际控制人于晓宁、韩丽梅已出具相关承诺以避免和解决与本次交易完成后与道恩股份发生的同业竞争、损害相关主体利益的情形,该等承诺的内容不存在违反法律法规强制性规定的情形,对作出承诺的当事人具有法律约束力。

(九) 道恩股份已按照法律、法规及深交所的要求就本次交易履行其现阶段法定的披露和报告义务,不存在应当披露而未披露的合同、协议、安排或其他事项;道恩股份尚需根据本次交易的进展情况,按照《重组管理办法》等相关法律法规的规定持续履行相关信息披露义务。

(十) 本次交易符合《重组管理办法》《注册管理办法》《收购管理办法》等规定的相关实质性条件。

(十一) 参与本次交易的各境内证券服务机构均具备有关部门规定的从业资格,符合有关法律、法规和规范性文件的相关规定。

本法律意见书正本一式叁份。

(以下无正文,下接签署页)

第三节 签署页

（本页无正文，为《上海泽昌律师事务所关于山东道恩高分子材料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暨关联交易之法律意见书》之签署页）

上海泽昌律师事务所（盖章）

单位负责人：

李振涛

经办律师：

邹铭君

于科

2025年4月28日

附表一：知识产权一览表

（一）标的公司及其控股子公司拥有的专利权

序号	专利权人	专利种类	专利编号	专利名称	专利申请日	到期时间	专利状态	他项权利
1	道恩钛业	发明	CN202011225519.1	一种具有矿粉预混功能的酸解反应罐	2020-11-05	2040-11-04	授权	无
2	道恩钛业	发明	CN202111215950.2	一种钛白粉用表面处理罐	2021-10-19	2041-10-18	授权	无
3	道恩钛业	发明	CN201910501416.4	一种基于低刀线目的的钛白粉的制备方法	2019-06-11	2039-06-10	授权	无
4	道恩钛业	发明	CN201910023434.6	一种新型硫酸法钛白酸解方法	2019-01-10	2039-01-09	授权	无
5	道恩钛业	发明	CN201810478501.9	一种钛白粉废酸处理过程中回收氢氧化锰的方法	2018-05-18	2038-05-17	授权	无
6	道恩钛业	实用新型	CN202322853275.7	一种实验室半自动化钛白粉粗品打浆罐	2023-10-24	2033-10-23	授权	无
7	道恩钛业	实用新型	CN202322881445.2	一种苯酚废水降解处理装置	2023-10-26	2033-10-25	授权	无
8	道恩钛业	实用新型	CN202321669648.9	一种新型钛白粉实验打浆研磨装置	2023-06-28	2033-06-27	授权	无
9	道恩钛业	实用新型	CN202322148062.4	一种实验室钛白粉湿法表面处理包膜装置	2023-08-10	2033-08-09	授权	无
10	道恩钛业	实用新型	CN202322177123.X	一种硫酸法金红石钛白粉简易电除雾装置	2023-08-14	2033-08-13	授权	无
11	道恩钛业	实用新型	CN202322134167.4	一种硫酸法金红石钛白粉废酸沉降回收装置	2023-08-09	2033-08-08	授权	无

序号	专利权人	专利种类	专利编号	专利名称	专利申请日	到期时间	专利状态	他项权利
12	道恩钛业	实用新型	CN202321952106.2	一种酸解锅固相物清理装置	2023-07-24	2033-07-23	授权	无
13	道恩钛业	实用新型	CN202321666710.9	一种硫酸氧钛制备用反应釜	2023-06-28	2033-06-27	授权	无
14	道恩钛业	实用新型	CN202321682759.3	一种高效反应的钛渣酸解锅	2023-06-29	2033-06-28	授权	无
15	道恩钛业	实用新型	CN202222276467.1	一种粉末生产车间使用的粗品多级分散装置	2022-08-29	2032-08-28	授权	无
16	道恩钛业	实用新型	CN202222179712.7	一种高温物料取样勺	2022-08-18	2032-08-17	授权	无
17	道恩钛业	实用新型	CN202222289824.8	一种防倒流抽滤瓶	2022-08-29	2032-08-28	授权	无
18	道恩钛业	实用新型	CN202222184413.2	一种钛白粉废水用沉降装置	2022-08-18	2032-08-17	授权	无
19	道恩钛业	实用新型	CN202222100037.4	一种钛白粉无机表面处理装置	2022-08-10	2032-08-09	授权	无
20	道恩钛业	实用新型	CN202222050250.9	一种方便清洗的换热器	2022-08-04	2032-08-03	授权	无
21	道恩钛业	实用新型	CN202222013847.6	一种钛白粉生产混合装置	2022-08-01	2032-07-31	授权	无
22	道恩钛业	实用新型	CN202122862928.9	一种准确控制各阶段停留时间的钛白粉回转窑	2021-11-18	2031-11-17	授权	无
23	道恩钛业	实用新型	CN202122834863.7	一种钛白粉高效打浆吸取装置	2021-11-18	2031-11-17	授权	无
24	道恩钛业	实用新型	CN202122834857.1	一种实验室保温漏斗装置	2021-11-18	2031-11-17	授权	无
25	道恩钛业	实用新型	CN202123381517.4	一种高粘度钛白粉适用的气流粉碎机进料装置	2021-12-29	2031-12-28	授权	无
26	道恩钛业	实用新型	CN202122841595.1	一种使用低浓度石灰处理钛白粉煅烧尾气的装置	2021-11-18	2031-11-17	授权	无
27	道恩钛业	实用新型	CN202022499822.2	钛白粉包膜工序用酸碱试剂布料装置及包膜罐	2020-11-02	2030-11-01	授权	无

序号	专利权人	专利种类	专利编号	专利名称	专利申请日	到期时间	专利状态	他项权利
28	道恩钛业	实用新型	CN202022457728.0	一种用于偏钛酸水洗的带有真空支路的叶滤机	2020-10-29	2030-10-28	授权	无
29	道恩钛业	实用新型	CN202022509809.0	一种刮扫挂壁粘料的高温工艺罐	2020-11-02	2030-11-01	授权	无
30	道恩钛业	实用新型	CN202022499655.1	一种硫酸法钛白粉酸解反应铁粉加料装置	2020-11-02	2030-11-01	授权	无
31	道恩钛业	实用新型	CN202022450451.9	一种钛白粉厌氧式表面处理装置	2020-10-29	2030-10-28	授权	无
32	道恩钛业	实用新型	CN202022478056.1	一种新型钛白粉用实验室水解装置	2020-10-29	2030-10-28	授权	无
33	道恩钛业	实用新型	CN202022499627.X	一种可组装便携的实验室用低速搅拌桨叶	2020-11-02	2030-11-01	授权	无
34	道恩钛业	实用新型	CN202022450507.0	一种半自动化钛白粉废酸中和罐	2020-10-29	2030-10-28	授权	无
35	道恩钛业	实用新型	CN202022499588.3	一种实验室用钛白粉有机处理装置	2020-11-02	2030-11-01	授权	无
36	道恩钛业	实用新型	CN202022450488.1	一种实验用钛白粉煅烧窑	2020-10-29	2030-10-28	授权	无
37	道恩钛业	实用新型	CN201921131049.5	一种用于钛液过滤的管道过滤器	2019-07-18	2029-07-17	授权	无
38	道恩钛业	实用新型	CN201921132174.8	一种钛白粉生产中的水解实验装置	2019-07-18	2029-07-17	授权	无
39	道恩钛业	实用新型	CN201920869571.7	一种红外控制涂膜装置	2019-06-11	2029-06-10	授权	无
40	道恩钛业	实用新型	CN201920791161.5	一种干湿两用物料分装接头	2019-05-29	2029-05-28	授权	无
41	道恩钛业	实用新型	CN201920790538.5	一种色母粒造粒机颗粒筛分装置	2019-05-29	2029-05-28	授权	无
42	道恩钛业	实用新型	CN201920791162.X	一种实验室用表面处理装置	2019-05-29	2029-05-28	授权	无
43	道恩钛业	实用新型	CN201920791140.3	一种水解晶种制备装置	2019-05-29	2029-05-28	授权	无
44	道恩钛业	实用新型	CN201920790536.6	一种实验室用油漆涂膜装置	2019-05-29	2029-05-28	授权	无

序号	专利权人	专利种类	专利编号	专利名称	专利申请日	到期时间	专利状态	他项权利
45	道恩钛业	实用新型	CN201920201587.0	一种实验用小型凹版油墨印刷装置	2019-02-15	2029-02-14	授权	无
46	道恩钛业	实用新型	CN201920012820.0	一种钛白粉实验室水解反应装置	2019-01-04	2029-01-03	授权	无
47	道恩钛业	实用新型	CN201822215174.6	一种带有水封的钛白粉水解罐	2018-12-27	2028-12-26	授权	无
48	道恩钛业	实用新型	CN201721488608.9	一种钛白粉实验室酸解反应装置	2017-11-10	2027-11-09	授权	无
49	道恩钛业	实用新型	CN201721488471.7	一种钛白粉均匀包覆装置	2017-11-10	2027-11-09	授权	无
50	道恩钛业	实用新型	CN201721488478.9	一种汽粉机液体助剂雾化装置	2017-11-10	2027-11-09	授权	无
51	道恩钛业	实用新型	CN201721489689.4	一种酸解尾气处理装置	2017-11-10	2027-11-09	授权	无
52	道恩钛业	实用新型	CN201721478639.6	一种物料混合反应装置	2017-11-08	2027-11-07	授权	无
53	道恩钛业	实用新型	CN201621005518.5	一种涂料遮盖力测试装置	2017-02-13	2027-02-12	授权	无
54	道恩钛业	实用新型	CN201621350932.X	一种耐腐蚀下料漏斗装置	2016-12-10	2026-12-09	授权	无
55	道恩钛业	实用新型	CN201621349682.8	一种酸解泥浆搅拌桨叶	2016-12-09	2026-12-08	授权	无
56	道恩钛业	实用新型	CN201620995737.6	一种车间污水处理快速混合装置	2016-08-31	2026-08-30	授权	无
57	道恩钛业	实用新型	CN201620996144.1	一种钛白粉包膜剂加入装置	2016-08-31	2026-08-30	授权	无
58	道恩钛业	实用新型	CN201620995690.3	一种渗透方式钛白粉表面处理装置	2016.08.31	2026-08-30	授权	无
59	道恩钛业	实用新型	CN201621005612.0	一种转窑尾气余热回收设备	2016.08.31	2026-08-30	授权	无
60	道恩钛业	实用新型	CN201621004748	一种钛白粉生产用的加压包膜罐	2016.08.31	2026-08-30	授权	无
61	道恩钛业	实用新型	CN201621005175.2	一种钛白粉表面处理用半环形加料装置	2016.08.31	2026-08-30	授权	无
62	道恩钛业	实用新型	CN201621004526.8	一种钛白粉粗品快速打浆设备	2016.08.31	2026-08-30	授权	无

序号	专利权人	专利种类	专利编号	专利名称	专利申请日	到期时间	专利状态	他项权利
63	道恩钛业	实用新型	CN201521087847.4	实验室快速压滤装置	2015-12-24	2025-12-23	授权	无
64	道恩钛业	实用新型	CN201521087587.0	工业用浓缩蒸发器	2015-12-24	2025-12-23	授权	无
65	道恩钛业	实用新型	CN201521086791.0	一种小型印刷机的墨盘装置	2015-12-23	2025-12-22	授权	无
66	道恩钛业	实用新型	CN201521077701.1	一种粉末物料的安息角与堆密度的测量装置	2015-12-22	2025-12-21	授权	无

（二）标的公司及其下属公司拥有的商标权

序号	商标注册人	商标图形	注册编号	商标类别	权利起始时间	到期时间	他项权利
1	道恩钛业		6433836	1	2020 年 03 月 28 日	2030 年 03 月 27 日	无

（三）标的公司及其控股子公司拥有的软件著作权

序号	著作权人	软件名称	作品类别	首次登记日期	登记号	他项权利
1	道恩钛业	道恩粒度湿法测量分析系统	软件著作权	2012-05-02	2012SR034353	无
2	道恩钛业	道恩黑液过滤自动控制系统	软件著作权	2012-05-02	2012SR034340	无
3	道恩钛业	道恩智能化学反应操作控制系统	软件著作权	2012-05-02	2012SR034342	无
4	道恩钛业	道恩化学配方自动控制系统	软件著作权	2012-05-02	2012SR034350	无
5	道恩钛业	道恩表面处理过程监控系统	软件著作权	2012-05-02	2012SR034356	无
6	道恩钛业	道恩喷雾干燥自动控制系统	软件著作权	2012-05-02	2012SR034345	无

（四）标的公司及其控股子公司拥有的域名

序号	持有人	域名	审核通过日期	网站备案号
1	道恩钛业	dawntio2.com	2023-07-28	鲁 ICP 备 18051256 号-1

上海泽昌律师事务所

关于

山东道恩高分子材料股份有限公司

发行股份及支付现金购买资产

并募集配套资金暨关联交易

之

补充法律意见书（一）



上海市浦东新区世纪大道 1589 号长泰国际金融大厦 11 层

电话：021-61913137 传真：021-61913139 邮编：200120

二零二五年五月

上海泽昌律师事务所
关于山东道恩高分子材料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暨关联交易之
补充法律意见书（一）

泽昌证字 2025-03-04-06

致：山东道恩高分子材料股份有限公司

根据《中华人民共和国公司法（2023 修订）》《中华人民共和国证券法（2019 修订）》《上市公司重大资产重组管理办法（2025 修正）》等法律、行政法规、规章和规范性文件的相关规定，本所接受道恩股份委托，作为道恩股份本次发行股份及支付现金方式购买道恩钛业 100%股权并募集配套资金暨关联交易事宜的专项法律顾问。

为本次交易，本所于 2025 年 4 月 28 日出具了《上海泽昌律师事务所关于山东道恩高分子材料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暨关联交易的法律意见书》。

现本次交易方案等相关事项已经道恩股份 2025 年第三次临时股东大会审议通过，道恩股份拟向深交所报送本次交易的相关文件。为使本所出具的法律意见能够反映本次交易的最新进展，本所对本次交易涉及的相关事宜于《法律意见书》出具之日至本补充法律意见书出具之日发生的变更及进展进行了补充调查，并就该等变更及进展出具本补充法律意见书。除本补充法律意见书所述事项外，《法律意见书》所述内容没有变更。

本补充法律意见书是对《法律意见书》的补充，并构成《法律意见书》不可分割的组成部分。除非文义另有所指，本补充法律意见书所使用简称的含义与《法律意见书》中所使用的简称含义一致，并在此基础上补充释义，《法律意见书》的前提、假设、说明和有关用语释义同样适用于本补充法律意见书。

目 录

释义	3
第一节 引言	4
第二节 正文	5
一、本次交易的方案内容	5
二、本次交易的批准和授权	6
三、本次交易的标的资产	7
四、关联交易和同业竞争	10
五、本次交易的信息披露	11
六、本次交易的实质条件	13
七、关于本次交易相关方买卖股票的自查情况	21
八、律师认为需要说明的其他事项	21
九、结论性意见	36
第三节 签署页	38

释义

除下列词语及文义另有所指，本补充法律意见书所用简称与《法律意见书》中的释义一致：

简称		含义
《上市规则》	指	《深圳证券交易所股票上市规则（2025 年修订）》
《重组管理办法》	指	《上市公司重大资产重组管理办法（2025 修正）》
《审核关注要点》	指	《深圳证券交易所股票发行上市审核业务指南第 7 号—上市公司重大资产重组审核关注要点（2025 年修订）》
《重组报告书（草案）》	指	《山东道恩高分子材料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暨关联交易报告书（草案）（申报稿）》
《法律意见书》	指	《上海泽昌律师事务所关于山东道恩高分子材料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暨关联交易的法律意见书》
本补充法律意见书	指	《上海泽昌律师事务所关于山东道恩高分子材料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暨关联交易之补充法律意见书（一）》
补充期间	指	《法律意见书》出具之日至本补充法律意见书出具之日

第一节 引言

为出具本补充法律意见书，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》和《律师事务所证券法律业务执业规则（试行）》等规定及补充期间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，保证本补充法律意见书所认定的事实真实、准确、完整，所发表的结论性意见合法、准确，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并承担相应法律责任。

本所在《法律意见书》中发表法律意见的前提和假设同样适用于本补充法律意见书。

本补充法律意见书仅供道恩股份为本次交易之目的使用，不得用作任何其他目的。本所同意将本补充法律意见书作为道恩股份申请本次交易所必备的法律文件，随同其他材料一同上报，并承担相应的法律责任。

本所同意道恩股份在其为本次交易所制作的相关文件中按照深交所的审核要求引用本补充法律意见书的相关内容，但道恩股份作上述引用时，不得因引用而导致法律上的歧义或曲解。本所有权对上述相关文件的内容进行再次审阅并确认。

本所按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神，现出具法律意见如下：

第二节 正文

一、本次交易的方案内容

本所律师已在《法律意见书》正文“一、本次交易的方案内容”部分详细披露本次交易的方案内容。

根据《重组管理办法》，经本所律师核查，《法律意见书》正文“一、本次交易的方案内容”部分更新如下：

（五）本次交易的性质

1、本次交易构成关联交易

在本次交易中，交易对方道恩集团、宋慧东、徐萍为上市公司的关联方。其中，道恩集团为上市公司控股股东，宋慧东为上市公司董事，徐萍为上市公司实际控制人的近亲属。除此之外，本次交易的其他交易对方均与上市公司无关联关系。

根据《公司法》《证券法》《上市规则》等法律、法规及规范性文件的相关规定，本次交易构成关联交易。

经本所律师核查，在董事会、监事会审议本次交易相关关联交易议案时，关联董事、关联监事已回避表决。在上市公司股东大会审议相关议案时，关联股东亦已回避表决。

2、本次交易不构成重大资产重组，不构成重组上市

本次交易标的资产经审计的最近一年末资产总额、资产净额、最近一年的营业收入及本次交易作价情况与上市公司最近一个会计年度经审计的合并财务报表相关指标的比较如下表所示：

单位：万元

项目	道恩钛业	交易对价	选取指标①	上市公司②	指标占比①/②
资产总额	120,978.22	143,000.00	143,000.00	633,774.52	22.56%

项目	道恩钛业	交易对价	选取指标①	上市公司②	指标占比①/②
营业收入	155,623.01		155,623.01	530,075.66	29.36%
资产净值	58,629.94		143,000.00	311,959.44	45.84%

根据上述计算结果，本次交易相关指标占比均未超过 50%，按照《重组管理办法》第十二条的规定，本次交易不构成重大资产重组。本次交易涉及发行股份购买资产，因此需经深交所审核通过并获得中国证监会同意注册后方可实施。

本次交易前后，上市公司的控股股东均为道恩集团，实际控制人均为于晓宁、韩丽梅夫妻，上市公司控股股东和实际控制人情况均不会发生变化，本次交易不会导致上市公司控制权变更。根据《重组管理办法》第十三条的规定，本次交易不构成重组上市。

因此，本次交易不构成《重组管理办法》规定的重组上市。

综上，本所律师认为，截至本补充法律意见书出具之日，本次交易方案符合《重组管理办法》《注册管理办法》等相关法律法规的规定以及《上市公司章程》的规定。

除上述更新外，《法律意见书》中披露的本次交易的方案内容未发生变化。

二、本次交易的批准和授权

本所律师已在《法律意见书》正文“三、本次交易的批准和授权”部分详细披露本次交易已履行和尚需履行的决策和审批程序。

经本所律师核查，《法律意见书》正文“三、本次交易的批准和授权”部分更新如下：

（一）本次交易已履行的决策和审批程序

截至本补充法律意见书出具之日，本次交易已经履行的决策和审批程序包括：

1、本次交易已取得上市公司控股股东的原则性同意；

2、本次交易预案及相关议案已经获得上市公司第五届董事会第十七次会议审议通过；

3、本次交易已获法人交易对方内部决策同意，已获自然人交易对方同意；

4、本次交易的《重组报告书（草案）》及相关议案已经获得上市公司第五届董事会第二十四次会议审议通过；

5、本次交易的《重组报告书（草案）》及相关议案已经获得上市公司股东大会审议通过。

（二）本次交易尚需履行的决策和审批程序

截至本补充法律意见书出具之日，本次交易尚需履行的程序包括但不限于：

- 1、本次交易经深交所审核通过并经中国证监会予以注册；
- 2、标的公司整体由股份有限公司变更为有限责任公司；
- 3、相关法律法规所要求的其他可能涉及的批准或核准。

综上，本所律师认为，截至本补充法律意见书出具之日，本次交易已经履行了现阶段应当履行的决策和审批程序，尚需履行深交所审核通过并经中国证监会注册、标的公司整体由股份有限公司变更为有限责任公司等程序后方能实施。

三、本次交易的标的资产

本所律师已在《法律意见书》正文“五、本次交易的标的资产”部分详细披露本次交易的标的资产的基本情况。

截至《法律意见书》出具之日，标的公司尚有一处仓储用房未办理完成产权证书。经本所律师核查，补充期间，前述房产的产权证书已办理完成。因此，《法律意见书》正文“五、本次交易的标的资产”部分更新如下：

（六）标的公司及其控股子公司主要资产

- 1、标的公司及其控股子公司拥有的不动产

根据标的公司提供的不动产权证书、龙口市自然资源和规划局出具的《龙口市不动产登记信息查询证明》等资料，截至本补充法律意见书出具之日，标的公司及其控股子公司拥有的不动产情况如下：

(1) 土地使用权

序号	权利人	证书编号	坐落	面积 (m ²)	使用期限	用途	权利类型	权利性质	他项权利
1	道恩钛业	鲁（2023）龙口市不动产权第 0021194 号	和平路北首西侧	3,194.00	2013-09-27 至 2063-09-26	工业用地	国有建设用地使用权	出让	无
2	道恩钛业	鲁（2024）龙口市不动产权第 0005565 号	龙口开发区进港铁路西侧	76,343.00	2014-07-14 至 2064-07-13	工业用地	国有建设用地使用权	出让	无
3	道恩钛业	鲁（2025）龙口市不动产权第 0003806 号	龙口经济开发区和平北路西	107,869.00	2063-09-26 止	工业用地	国有建设用地使用权	出让	无
4	道恩钛业	鲁（2025）龙口市不动产权第 0003837 号	和平路北首西侧	17,460.00	2013-09-27 至 2063-09-26	工业用地	国有建设用地使用权	出让	无
5	道恩钛业	鲁（2025）龙口市不动产权第 0016812 号	龙口市开发区和平路西侧道恩钛业院内	153,186.00	2061-11-24 止	工业用地	国有建设用地使用权	出让	无

(2) 海域使用权

序号	权利人	证书编号	坐落	面积	使用期限	用途	权利类型	权利性质	他项权利
1	道恩钛业	鲁（2023）龙口市不动产权第 0032600 号	龙口市道恩经济园区北部海域	39.9700 公顷	2021-04-01 至 2031-03-31	污水达标	海域使用权	审批	无

序号	权利人	证书编号	坐落	面积	使用期限	用途	权利类型	权利性质	他项权利
						排放用海			

(3) 房屋所有权

序号	权利人	证书编号	坐落	面积 (m ²)	使用期限	用途	权利类型	权利性质	他项权利
1	道恩钛业	鲁(2024)龙口市不动产权第0005565号	龙口开发区进港铁路西侧	4,533.83	2014-07-14至2064-07-13	工业	房屋所有权	自建房	无
2	道恩钛业	鲁(2025)龙口市不动产权第0003806号	龙口经济开发区和平北路西	21,176.18	2063-09-26止	工业/其他	房屋所有权	自建房	无
3	道恩钛业	鲁(2025)龙口市不动产权第0003837号	和平路北首西侧	6,571.14	2013-09-27至2063-09-26	其他/工业/仓储	房屋所有权	自建房/其他	无
4	道恩钛业	鲁(2025)龙口市不动产权第0016812号	龙口市开发区和平路西侧道恩钛业院内	105,839.35	2061-11-24止	办公/其他/工业/仓储	房屋所有权	自建房	无

除上述更新外,《法律意见书》中披露的本次交易的标的资产情况未发生变化。

四、关联交易和同业竞争

本所律师已在《法律意见书》正文“七、关联交易和同业竞争”部分详细披露本次交易涉及的关联交易和同业竞争情况。

经本所律师核查，《法律意见书》正文“七、关联交易和同业竞争”部分更新如下：

（一）关联交易

2、关联交易的决策程序

根据道恩钛业发布的相关公告并经本所律师核查，道恩股份就本次交易已履行了以下有关本次关联交易的决策程序：

2024年11月10日，道恩股份召开第五届董事会独立董事2024年第五次专门会议，审议通过了《关于公司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方案的议案》等与本次交易有关的议案。

2024年11月11日，道恩股份召开第五届董事会第十七次会议，审议通过了《关于公司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方案的议案》等与本次交易有关的议案，关联董事已回避表决。

同日，道恩股份召开第五届监事会第十次会议，审议了《关于公司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方案的议案》等与本次交易有关的议案，关联监事已回避表决，2名监事回避表决后相关议案无关联关系的监事人数不足法定人数，监事会无法形成决议，因此将本次交易相关未通过审议的议案提交公司股东大会审议。

2025年4月28日，道恩股份召开第五届董事会独立董事2025年第二次专门会议，审议通过了《关于公司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方案的议案》等更新调整后的本次交易有关议案。

同日，道恩股份召开第五届董事会第二十四次会议，审议通过了《关于公司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方案的议案》等更新调整后的本次交易有关议案，关联董事已回避表决。

同日，道恩股份召开第五届监事会第十四次会议，审议了《关于公司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方案的议案》等更新调整后的本次交易有关议案，关联监事已回避表决，2名监事回避表决后相关议案无关联关系的监事人数不足法定人数，监事会无法形成决议，因此将本次交易相关未通过审议的议案提交公司股东大会审议。

2025年5月16日，道恩股份召开2025年第三次临时股东大会，审议通过本次交易方案及相关议案，关联股东回避表决。

除上述更新外，《法律意见书》中披露的本次交易涉及的关联交易和同业竞争情况未发生变化。

五、本次交易的信息披露

本所律师已在《法律意见书》正文“八、本次交易的信息披露”部分详细披露本次交易的信息披露情况。

根据道恩股份的公开披露信息并经本所律师核查，截至本补充法律意见书出具之日，《法律意见书》正文“八、本次交易的信息披露”部分更新如下：

2024年10月29日，道恩股份披露《山东道恩高分子材料股份有限公司关于筹划重大资产重组事项的停牌公告》（公告编号：2024-122），预计在停牌日后不超过10个交易日内披露本次交易方案。同日，道恩股份披露《关于“道恩股份”股票停牌期间“道恩转债”暂停交易及转股的公告》（公告编号：2024-123）。

2024年11月5日，道恩股份披露《山东道恩高分子材料股份有限公司关于筹划重大资产重组事项的停牌进展公告》（公告编号：2024-124），披露了本次交易的进展。

2024年11月11日，道恩股份召开第五届董事会第十七次会议、第五届监事会第十次会议，审议了《关于公司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方案的议案》等与本次交易有关的议案，并于2024年11月12日发布相关公告。

2024年12月11日，道恩股份披露《山东道恩高分子材料股份有限公司关于筹划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的进展公告》（公告编号：2024-134），披露了本次交易的进展。

2025年1月10日，道恩股份披露《山东道恩高分子材料股份有限公司关于筹划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的进展公告》（公告编号：2025-006），披露了本次交易的进展。

2025年2月8日，道恩股份披露《山东道恩高分子材料股份有限公司关于筹划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的进展公告》（公告编号：2025-018），披露了本次交易的进展。

2025年3月8日，道恩股份披露《山东道恩高分子材料股份有限公司关于筹划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的进展公告》（公告编号：2025-019），披露了本次交易的进展。

2025年4月4日，道恩股份披露《山东道恩高分子材料股份有限公司关于筹划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的进展公告》（公告编号：2025-044），披露了本次交易的进展。

2025年4月28日，道恩股份召开第五届董事会第二十四次会议、第五届监事会第十四次会议，审议了《关于公司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方案的议案》等更新调整后的本次交易有关议案，并于2025年4月29日发布相关公告。

2025年5月16日，道恩股份召开2025年第三次临时股东大会，审议通过本次交易方案及相关议案，并于2025年5月17日发布相关公告。

综上，本所律师认为，截至本补充法律意见书出具之日，道恩股份已按照法律、法规及深交所的要求就本次交易履行其现阶段法定的披露和报告义务，不存在应当披露而未披露的合同、协议、安排或其他事项；道恩股份尚需根据本次交易的进展情况，按照《重组管理办法》等相关法律法规的规定持续履行相关信息披露义务。

六、本次交易的实质条件

本所律师已在《法律意见书》正文“九、本次交易的实质条件”部分详细披露本次交易符合《重组管理办法》《注册管理办法》《收购管理办法》等规定的相关实质性条件的情况。

鉴于《重组管理办法》等相关规则更新，经本所律师核查，截至本补充法律意见书出具之日，《法律意见书》正文“九、本次交易的实质条件”部分更新如下：

（一）本次交易符合《重组管理办法》《收购管理办法》等相关规定

1、本次交易符合《重组管理办法》第十一条第（一）项的规定

标的公司主营业务为钛白粉、硫酸亚铁、聚合硫酸铁等产品的研发、生产和销售，标的公司采用联产法工艺生产钛白粉，不属于《产业结构调整指导目录（2024 年本）》规定的限制类、淘汰类行业，本次交易符合国家产业政策。

根据山东省社会信用中心出具的标的公司及其控股子公司的信用报告，报告期内，标的公司及其控股子公司在生态环境、自然资源和规划等环境保护、土地管理领域不存在行政处罚、严重失信等违法违规记录。

本次交易属于同一控制下的企业并购，根据《中华人民共和国反垄断法》《国务院关于经营者集中申报标准的规定》及相关监管审核要求，本次交易不需要履行反垄断申报程序，不存在违反反垄断相关法律法规的情况。

道恩股份系一家在中国境内设立并在深交所主板上市的公司，标的公司亦为在中国境内设立的内资性质的股份有限公司，故本次交易不涉及外商投资、对外投资的情形。

综上，本所律师认为，本次交易符合国家产业政策和有关环境保护、土地管理、反垄断、外商投资、对外投资等法律和行政法规的规定，符合《重组管理办法》第十一条第（一）项的规定。

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）》等资料，本次交易完成后，道恩股份股本总额超过 4 亿元，且社会公众股东合计持股比例不低于本次交易完成后道恩股份总股本的 10%。

因此，本所律师认为，本次交易不会导致道恩股份不符合股票上市条件，符合《重组管理办法》第十一条第（二）项的规定。

3、本次交易符合《重组管理办法》第十一条第（三）项的规定

根据道恩股份公告的有关本次交易的董事会决议，本次交易的标的资产交易价格以符合《证券法》规定的评估机构出具的评估报告为参考依据，经由本次交易各方根据最终评估结果协商确定。根据《评估报告》，截至评估基准日 2024 年 12 月 31 日，标的公司股东全部权益价值的评估值为 143,400 万元，在参考上述资产评估结果的基础上，经交易各方协商确定本次交易的交易价格为 143,000 万元。

根据《重组报告书（草案）》，本次交易发行股份的定价基准日为上市公司第五届董事会第十七次会议决议公告日，发行价格为 8.37 元/股，不低于定价基准日前 120 个交易日公司股票交易均价的 80%。

在定价基准日至发行完成期间，上市公司如有派息、送股、资本公积转增股本、配股等除权、除息事项的，发行价格将按照相关法律及监管部门的规定进行调整。

本次交易的定价基准日至发行日期间内，上市公司 2024 年第三季度权益分派方案已实施，公司以届时总股本 448,047,064 股剔除已回购股份数 9,534,100 股后的总股本 438,512,964 股为基数，向全体股东每 10 股派 0.35 元，除权除息日为 2025 年 1 月 17 日。根据相关规则，本次发行股份购买资产的发行价格相应调整为 8.34 元/股。

因此，本所律师认为，本次交易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，符合《重组管理办法》第十一条第（三）项的规定。

4、本次交易符合《重组管理办法》第十一条第（四）项的规定

根据标的公司提供的工商档案、交易对方出具的承诺等资料，本次交易拟购买的标的资产为道恩集团等 13 名交易对方合计持有的标的公司 100%的股权，截至本补充法律意见书出具之日，该等标的资产权属清晰，不存在委托持股、信托持股或质押等权利限制或权利负担情形，在相关法律程序和先决条件得到适当履行的情形下，资产过户或者转移不存在法律障碍，且不涉及债权债务的转移。

因此，本所律师认为，本次交易符合《重组管理办法》第十一条第（四）项的规定。

5、本次交易符合《重组管理办法》第十一条第（五）项的规定

本次交易前，上市公司主营业务为热塑性弹性体、改性塑料、色母料、可降解材料和共聚酯材料等功能性高分子复合材料的研发、生产和销售，上市公司致力于高分子新材料的进口替代及消费改善和升级，产品广泛应用于汽车交通、家电通讯、医疗卫生、航空航天、大消费、新能源等领域，上市公司以丰富的产品种类和强大技术研发实力，提供高质量的差异化产品满足客户的多样性需求，为客户提供一站式材料解决方案。

标的公司道恩钛业长期致力于钛白粉材料的研发、生产和销售，主要产品包括金红石型钛白粉以及硫酸亚铁、聚合硫酸铁等，广泛应用于塑料、色母料、化纤、橡胶、涂料、油墨、造纸、化妆品、净水剂等下游市场，并且随着标的公司在新技术、新产品领域的研发和储备，未来标的公司产品在光伏、锂电池、超级

电容、环境净化和保护、高性能涂层涂料等前沿领域拥有较大应用前景。钛白粉因其独特的性能和广泛的应用，在化工新材料领域中占有重要地位。

上市公司和标的公司同属于化工新材料领域范畴。在现有的塑料应用领域中，钛白粉是上市公司生产改性塑料、色母料、染色料等主要产品的重要原材料，且随着上市公司主营业务的进一步夯实和扩展，未来双方在产品链、产业链上的关联性和协同性将得到进一步加强。除产品协同之外，双方在下游汽车、家电、消费电子等应用领域也具备客户共同开发和协同营销的业务基础。本次交易完成后，随着上市公司在战略新兴领域新材料的不断布局，双方产品和技术储备将在高端动力电池、超高压电缆、光伏产业、国防军工产品应用等方面具备广泛的协同空间。

通过本次交易，道恩钛业将成为道恩股份全资子公司，上市公司的主营业务将在原有业务的基础上增加钛产业链相关业务。在产业链布局上，上市公司的业务链条将向上游进一步延伸，有助于上市公司降低生产成本、增强协同性、提高产品竞争力、完善产业链条；在市场拓展方面，未来双方将充分发挥客户协同的优势，在共同领域进一步将客户做深做透，实现互惠共赢，为上市公司创造更大的市场空间；同时，标的公司的盈利和现金流情况良好，本次交易将增厚上市公司的盈利能力，增强公司在新材料前沿领域加快开发布局的业绩和资金基础。上市公司对钛产业链相关业务的整合，将对公司提升产品质量、加快新产品研发、布局未来产业和不断满足客户多元化的新材料需求具有显著的促进作用，并将进一步提升公司的核心竞争力、抗风险和抗周期能力，增强公司的盈利能力和持续经营能力。

根据《山东道恩高分子材料股份有限公司 2024 年年度报告》《标的公司审计报告》等资料，本次交易完成后，不存在可能导致道恩股份主要资产为现金或无具体经营业务的情形。

因此，本所律师认为，本次交易符合《重组管理办法》第十一条第（五）项的规定。

6、本次交易符合《重组管理办法》第十一条第（六）项的规定

根据《重组报告书（草案）》等资料、道恩股份发布的公告及其出具的说明，道恩股份在业务、资产、财务、人员、机构等方面均独立于其控股股东、实际控制人及其关联人，具有完整的业务体系和直接面向市场独立经营的能力，并按照相关法律法规的要求制定了内部控制规章制度，建立了完善规范的公司治理架构。本次交易不会影响道恩股份在业务、资产、财务、人员、机构等方面的独立性，本次交易完成后道恩股份仍具有完整的法人治理机构，其与控股股东、实际控制人及其关联人在业务、资产、财务、人员、机构等方面继续保持独立。

因此，本所律师认为，本次交易符合《重组管理办法》第十一条第（六）项的规定。

7、本次交易符合《重组管理办法》第十一条第（七）项的规定

根据《上市公司章程》《重组报告书（草案）》、道恩股份的相关治理制度文件及发布的公告，道恩股份已经按照《公司法》《证券法》等法律、法规及规范性文件的规定，设置了股东大会、董事会、监事会等内部组织机构，制定了股东大会议事规则、董事会议事规则、监事会议事规则等一系列公司治理制度，具有完善的法人治理架构。道恩股份上述公司治理制度不因本次交易发生重大不利变化，本次交易完成后，道恩股份仍将保持其健全、有效的法人治理结构。

因此，本所律师认为，本次交易符合《重组管理办法》第十一条第（七）项的规定。

8、本次交易符合《重组管理办法》第四十三条的规定

根据中审众环出具的《审计报告》（众环审字（2025）0100703号），中审众环已对道恩股份2024年度财务报表进行审计并出具标准无保留意见的审计报告。据此，道恩股份不存在最近一年及一期财务会计报告被注册会计师出具保留意见、否定意见或者无法表示意见的审计报告的情形。

根据《重组报告书（草案）》、道恩股份及其现任董事、高级管理人员出具的承诺以及相关部门出具的证明等资料，道恩股份及其现任董事、高级管理人员不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查的情形。经本所律师登录中国证监会官

网和证券期货市场失信记录查询平台查询，道恩股份及其现任董事、高级管理人员不存在因涉嫌违法违规被中国证监会立案调查的情形。

根据《重组报告书（草案）》，本次交易不涉及分期发行股份支付购买资产对价。

因此，本所律师认为，本次交易符合《重组管理办法》第四十三条的规定。

9、本次交易符合《重组管理办法》第四十四条的相关规定

根据《重组报告书（草案）》和《备考审阅报告》并经本所律师核查，本次交易完成后，道恩钛业将成为上市公司的全资子公司，上市公司的净利润将显著增加，每股收益、净资产收益率等盈利指标将显著提升。本次交易完成后，上市公司在延伸产业链、拓宽产品链的同时，将与标的公司在客户、产品、技术研发等方面形成协同效应，有利于上市公司提高资产质量和增强持续经营能力，不会导致上市公司财务状况发生重大不利变化。

本次交易涉及关联交易和同业竞争的情况详见《法律意见书》正文“七、关联交易和同业竞争”和本补充法律意见书正文“四、关联交易和同业竞争”，本次交易不会导致新增重大不利影响的同业竞争及严重影响独立性或者显失公平的关联交易。

本次交易标的资产为道恩集团等 13 名交易对方合计持有的标的公司 100% 的股权，截至本补充法律意见书出具之日，该等标的资产权属清晰，不存在抵押、质押或其他权利受限制的情形，在相关法律程序和先决条件得到适当履行的情形下，在约定的期限内办理完毕标的资产的转移手续不存在实质性法律障碍。

根据《重组报告书（草案）》，本次交易不涉及分期发行股份支付购买资产对价的情况。

因此，本所律师认为，本次交易符合《重组管理办法》第四十四条的相关规定。

10、本次交易符合《重组管理办法》第四十五条、《<上市公司重大资产重组管理办法>第十四条、第四十四条的适用意见——证券期货法律适用意见第12号》及《监管指引第1号》的相关规定

上市公司拟采用询价方式向不超过35名符合条件的特定投资者发行股份募集配套资金，募集配套资金总额不超过116,450万元，发行股份数量不超过本次发行股份购买资产完成后上市公司总股本的30%，募集配套资金总额不超过本次交易中以发行股份方式购买资产交易价格的100%，拟用于标的公司的项目建设、支付本次交易现金对价以及补充上市公司的流动资金。

因此，本所律师认为，本次交易的配套融资的规模、比例、用途等符合《重组管理办法》第四十五条、《<上市公司重大资产重组管理办法>第十四条、第四十四条的适用意见——证券期货法律适用意见第12号》及《监管指引第1号》的规定。

11、本次交易符合《重组管理办法》第四十六条的相关规定

本次交易发行股份的定价基准日为上市公司第五届董事会第十七次会议决议公告日，发行价格为8.37元/股，不低于定价基准日前120个交易日公司股票交易均价的80%。

在定价基准日至发行完成期间，上市公司如有派息、送股、资本公积转增股本、配股等除权、除息事项的，发行价格将按照相关法律及监管部门的规定进行调整。

本次交易的定价基准日至发行日期间内，上市公司2024年第三季度权益分派方案已实施，公司以届时总股本448,047,064股剔除已回购股份数9,534,100股后的总股本438,512,964股为基数，向全体股东每10股派0.35元，除权除息日为2025年1月17日。根据相关规则，本次发行股份购买资产的发行价格相应调整为8.34元/股。

综上所述，上述股份发行的定价方式符合《重组管理办法》第四十六条的规定。

12、本次交易符合《重组管理办法》第四十七条及第四十八条和《收购管理办法》第七十四条的规定

根据《重组报告书（草案）》《资产购买协议》及交易对方出具的承诺函，道恩集团在本次交易中取得的上市公司的股份自发行结束之日起 36 个月内不转让，包括但不限于通过证券市场公开转让或通过协议方式转让，也不委托他人管理或由上市公司回购（在道恩集团负有补偿义务的情况下，因补偿而由上市公司回购或无偿赠与的除外）。本次交易完成后 6 个月内如上市公司股票连续 20 个交易日的收盘价低于本次交易的发行价，或者交易完成后 6 个月期末收盘价低于本次交易发行价的，道恩集团通过本次交易取得的上市公司股份的锁定期在上述锁定期基础上自动延长 6 个月。

道恩集团及其一致行动人韩丽梅本次发行前持有的上市公司股份，自本次发行新增股份上市之日起 18 个月内不得以任何方式转让，但在同一实际控制人控制的不同主体之间进行转让的除外。

烟台泰昇、烟台泰旭、宋慧东、李建立、马文、徐萍、闫靓、高殿喜、曹波、姜晓燕、韦国敏、程梦琳在本次交易中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。

本次发行股份购买资产完成之后，通过本次交易所取得的股份和本次发行前持有的上市公司股份因上市公司送股、转增股本等原因增加的部分，亦应遵守上述股份限售安排。

上述限售期届满后，该等股份的转让和交易依照届时有效的法律、法规，以及中国证监会和深交所的规定和规则办理。若上述限售期安排与证券监管机构的最新监管意见不相符，相关主体将根据相关监管意见相应调整。

因此，本所律师认为，道恩集团等 13 名交易对方取得的上市公司股份的锁定期安排符合《重组管理办法》第四十七条及第四十八条关于上市公司的股份锁定期的规定，道恩集团及其一致行动人韩丽梅在本次交易前持有的上市公司股份的锁定期安排符合《收购管理办法》第七十四条的规定。

除上述更新外，《法律意见书》中披露的本次交易符合《重组管理办法》《注册管理办法》《收购管理办法》等规定的相关实质性条件的情况未发生变化。

七、关于本次交易相关方买卖股票的自查情况

本所律师已在《法律意见书》正文“十一、关于本次交易相关方买卖股票的自查情况”部分详细披露本次交易的内幕信息知情人自查期间和核查范围情况。

就本次交易相关内幕信息知情人买卖股票情况，详见本所律师于 2025 年 5 月 13 日出具的《上海泽昌律师事务所关于山东道恩高分子材料股份有限公司本次交易相关内幕信息知情人买卖股票情况的自查报告的专项核查意见》。

八、律师认为需要说明的其他事项

本所律师已在《法律意见书》正文“十二、律师认为需要说明的其他事项”部分对照原《深圳证券交易所股票发行上市审核业务指南第 7 号——上市公司重大资产重组审核关注要点》中涉及需要律师发表意见的事项进行逐项核查并发表意见。

鉴于《审核关注要点》等相关规则更新，经本所律师核查，《法律意见书》正文“十二、律师认为需要说明的其他事项”部分更新如下：

（一）审核关注要点 2：本次重组是否需履行前置审批或并联审批程序

本次交易已履行及尚未履行的审批程序详见本补充法律意见书正文“二、本次交易的批准和授权”。

经核查，本所律师认为，截至本补充法律意见书出具之日，本次交易已经履行了现阶段应当履行的决策和审批程序，尚需履行深交所审核通过并经中国证监会注册、标的公司整体由股份有限公司变更为有限责任公司等程序后方能实施。

（二）审核关注要点 3：是否准确、有针对性地披露涉及本次交易及标的资产的重大风险

涉及本次交易及标的资产的重大风险详见《重组报告书（草案）》“重大风险提示”和“第十二节 风险因素分析和风险提示”中披露的涉及本次交易和标的公司的各项重大风险。

因此，本所律师认为，上市公司已在《重组报告书（草案）》中准确、有针对性地披露了与本次交易及标的公司自身密切相关的重大风险。

（三）审核关注要点 4：本次发行股份购买资产的发行价格是否设置价格调整机制

本次发行股份购买资产的具体方案详见《法律意见书》正文“一、/（二）发行股份及支付现金购买资产的具体方案”部分所述。

经核查，本所律师认为，本次发行股份购买资产的发行价格未设置价格调整机制。

（四）审核关注要点 5：本次交易是否涉及向特定对象发行可转换公司债券购买资产

本次发行股份购买资产的具体方案详见《法律意见书》正文“一、/（二）发行股份及支付现金购买资产的具体方案”部分所述。

经核查，本所律师认为，本次交易不涉及向特定对象发行可转换公司债券购买资产。

（五）审核关注要点 6：本次交易是否涉及换股吸收合并

本次发行股份购买资产的具体方案详见《法律意见书》正文“一、/（二）发行股份及支付现金购买资产的具体方案”部分所述。

经核查，本所律师认为，本次交易完成后，标的公司仍为独立存续的法人主体，本次交易不涉及换股吸收合并。

（六）审核关注要点 8：本次交易标的资产是否符合相关板块定位或与上市公司处于同行业或上下游

经本所律师核查，本次交易前，上市公司主要从事热塑性弹性体、改性塑料、色母料、可降解材料和共聚酯材料等功能性高分子复合材料的研发、生产和销售。本次交易的标的公司道恩钛业的主营业务为钛白粉的研发、生产和销售。上市公司和标的公司同属于化工新材料领域范畴。在现有的塑料应用领域中，钛白粉是上市公司生产改性塑料、色母料、染色料等主要产品的重要原材料，且随着上市公司主业的进一步夯实和扩展，未来双方在产品链、产业链上的关联性和协同性将得到进一步加强，但协同效应不可量化。从谨慎性原则出发，本次交易的评估仅针对标的公司自身的经营情况作出，不涉及可量化的协同效应，在对标的公司评估以及交易定价时均未考虑该等协同效应。

本次交易的商业逻辑详见《重组报告书（草案）》“重大事项提示/三、本次交易对上市公司的影响”，上市公司的控股股东、实际控制人、董事、高级管理人员在自查期间买卖上市公司股票的情况详见《上海泽昌律师事务所关于山东道恩高分子材料股份有限公司本次交易相关内幕信息知情人买卖股票情况的自查报告的专项核查意见》，上市公司控股股东及其一致行动人、董事、监事、高级管理人员在本次交易披露前后的股份减持计划详见《重组报告书（草案）》“重大事项提示/六、上市公司控股股东及其一致行动人、董事、监事、高级管理人员自本次重组预案披露之日起至实施完毕期间的股份减持计划”，相关主体已出具承诺函，承诺自本次交易披露之日起至本次交易实施完毕期间，无任何减持上市公司股份的计划。

综上，本所律师认为：

1、本次交易有利于上市公司向产业链上游延伸，现有的有机化工新材料业务将与标的公司无机化工新材料业务相互结合，增强上市公司在化工新材料领域的核心竞争力。本次交易资产整合能产生协同效应，但协同效应不可量化。因此，从谨慎性原则出发，本次交易的评估仅针对标的公司自身的经营情况作出，不涉及可量化的协同效应，在对标的公司评估以及交易定价时均未考虑该等协同效应。

2、本次交易的商业逻辑清晰，不存在不当市值管理行为；上市公司的控股股东、实际控制人及其一致行动人、董事、监事、高级管理人员在本次交易披露前后不存在股份减持情形或者大比例减持计划；本次交易能够提高上市公司的资产质量、可持续发展能力和盈利能力，具有商业实质，不存在利益输送的情形。

（七）审核关注要点 9：锁定期安排是否合规

本次交易后，上市公司控股股东、实际控制人及其关联方所持股份的锁定期安排及其合规性分析详见本补充法律意见书正文“六、/（一）/12、本次交易符合《重组管理办法》第四十七条及第四十八条和《收购管理办法》第七十四条的规定”。本次交易不涉及特定对象以资产认购取得可转债的情况。

本次交易配套募集资金的股份锁定期安排及其合规性分析详见《法律意见书》正文“九、/（二）/5、本次募集配套资金发行股份的锁定期符合《注册管理办法》第五十九条的规定”。

经本所律师核查，本次交易不构成重组上市，交易对方不存在私募投资基金，本次交易不适用《收购管理办法》第六十三条第一款第（三）项的规定，本次交易不涉及上市公司之间换股吸收合并的情形，本次交易不涉及分期发行股份支付购买资产对价的情形。

综上，本所律师认为：

1、本次交易的交易对方以资产认购取得上市公司股份的锁定期安排符合《重组管理办法》第四十七条第一款的规定，本次交易不涉及特定对象以资产认购取得可转债的情况。

2、本次交易中，上市公司控股股东、实际控制人在本次交易前持有上市公司股份锁定期安排符合《收购管理办法》第七十四条的规定。

3、本次交易不构成重组上市，交易对方不存在私募投资基金，本次交易不适用《收购管理办法》第六十三条第一款第（三）项的规定，本次交易不涉及上市公司之间换股吸收合并的情形，本次交易不涉及分期发行股份支付购买资产对价的情形。

（八）审核关注要点 10：本次交易方案是否发生重大调整

根据《重组报告书（草案）》、上市公司审议本次交易相关事项的会议决议及上市公司相关公告并经本所律师核查，本所律师认为，截至本补充法律意见书出具之日，本次交易方案未发生调整，本次交易发行对象与董事会首次决议后公告的预案中披露的发行对象保持一致，本次交易不涉及交易对方的上层权益调整。

（九）审核关注要点 11：本次交易是否构成重组上市

经核查，本所律师认为，本次交易不构成重大资产重组，不构成重组上市，详见本补充法律意见书正文“一、/（五）/2、本次交易不构成重大资产重组，不构成重组上市”。

（十）审核关注要点 12：本次交易是否符合重组上市条件

经核查，本所律师认为，本次交易不构成重大资产重组，不构成重组上市，不适用重组上市条件。

（十一）审核关注要点 13：过渡期损益安排是否合规

根据《资产评估报告》，湖北众联以 2024 年 12 月 31 日为评估基准日，分别采取收益法和市场法对标的资产进行了评估，最终选择收益法评估结果作为评估结论。

本次交易的过渡期损益安排详见《法律意见书》正文“一、/（二）/8、过渡期间损益安排”。

综上，本所律师认为，拟购买资产以基于未来收益预期的估值方法作为主要评估方法，过渡期损益安排符合《监管指引第 1 号》1-6 的规定。

（十二）审核关注要点 14：是否属于收购少数股权

本次发行股份购买资产的具体方案详见《法律意见书》正文“一、/（二）发行股份及支付现金购买资产的具体方案”部分所述。

经核查，本所律师认为，本次交易的标的资产为道恩钛业 100%的股权，不属于收购少数股权的情况。

（十三）审核关注要点 15：是否披露穿透计算标的资产股东人数

标的资产股东情况详见《法律意见书》正文“二、/（二）交易对方的主体资格”，其中，非自然人交易对方为道恩集团、烟台泰昇、烟台泰旭，不存在穿透计算的股东人数超过二百人的情形。

综上，本所律师认为，本次交易的交易对方穿透后的最终出资人未超过 200 人，符合相关法律法规规定。

（十四）审核关注要点 16：交易对方是否涉及合伙企业、契约型私募基金、券商资管计划、信托计划、基金专户及基金子公司产品、理财产品、保险资管计划、专门为本次交易设立的公司等

经核查，本次交易的交易对方中，不存在契约型私募基金、券商资管计划、信托计划、基金专户及基金子公司产品、理财产品、保险资管计划、专门为本次交易设立的主体等情况，烟台泰昇、烟台泰旭为合伙企业，其合伙人取得相应权益的时间、出资方式、资金来源等情况详见《重组报告书（草案）》“第三节 交易对方基本情况”之“一、交易对方详细情况”。

经本所律师核查，烟台泰昇、烟台泰旭的设立以持有标的资产为目的，但非专为本次交易设立，不存在其他投资，合伙人之间不存在分级收益等结构化安排，营业期限均为无固定期限，可以与本次交易锁定期匹配。

综上，本所律师认为：

1、本次交易的交易对方中，不存在契约型私募基金、券商资管计划、信托计划、基金专户及基金子公司产品、理财产品、保险资管计划、专门为本次交易设立等情况。

2、烟台泰昇、烟台泰旭的设立以持有标的资产为目的，但非专为本次交易设立，不存在其他投资，合伙人之间不存在分级收益等结构化安排，营业期限均为无固定期限，可以与本次交易锁定期匹配。

3、道恩集团全体股东和烟台泰昇、烟台泰旭全体合伙人均具备完全民事行为能力，不存在法律法规不得担任上市公司股东的情形，符合证监会关于上市公司股东的相关要求。

（十五）审核关注要点 17：标的资产股权和资产权属是否清晰

1、标的公司自成立以来的股份变动情况及实缴到位情况详见《法律意见书》正文“五、/（二）标的公司历史沿革”。

2、标的公司最近三年股权变动情况

经本所律师核查，标的公司最近三年涉及的股权变动情况为：

（1）2022 年 12 月，钛业有限第四次增资至 11,595.50 万元

2022 年 12 月，钛业有限注册资本由 11,000 万元增加到 11,595.5 万元，新增注册资本 595.5 万元，其中，宋慧东以货币 464 万元认缴新增注册资本 160 万元，李建立以货币 232 万元认缴新增注册资本 80 万元，烟台泰昇以货币 226.2 万元认缴新增注册资本 78 万元，烟台泰旭以货币 108.75 万元认缴新增注册资本 37.5 万元，马文、闫靓、徐萍分别以货币 101.5 万元认缴新增注册资本 35 万元，姜晓燕、韦国敏、曹波、高殿喜分别以货币 87 万元认缴新增注册资本 30 万元，程梦琳以货币 43.5 万元认缴新增注册资本 15 万元。

根据《2022 年山东道恩钛业有限公司股权激励方案》，本次增资系基于进一步完善公司治理结构，健全公司激励机制，有效调动公司董事、高级管理人员、中基层员工的积极性等目的，具有必要性。本次增资的价格为 2.9 元/注册资本，系基于《2022 年山东道恩钛业有限公司股权激励方案》确定，具有合理性，发行人已就入股价格与公允价格的差额进行股份支付会计处理，涉及的价款资金来源合法，均已支付到位。

(2) 2023 年 7 月，钛业有限整体变更设立为股份公司

2023 年 7 月，钛业有限全体股东以净资产折股方式出资，钛业有限整体变更为股份有限公司，本次变更不涉及注册资本或持股比例变动。

3、经核查，标的公司于 2023 年 7 月完成股份制改造后未发生股权变动，股份制改造时全体股东的出资已经中审众环出具《验资报告》（众环验字[2023]0100041 号）审验，合法有效，不存在出资不实或变更出资方式的情形，标的公司最近三年股权变动涉及相关主体之间不存在关联关系。

4、经核查，标的公司最近三年未发生股权转让情况。

5、根据标的公司股东出具的承诺函及标的公司出具的说明，截至本补充法律意见书出具之日，标的公司股东不存在股权代持情形。

6、经核查，截至本补充法律意见书出具之日，标的公司及其控股子公司不存在重大未决诉讼或仲裁情况。

7、综上，本所律师认为，截至本补充法律意见书出具之日，标的资产股权清晰，主要资产的权属清晰，本次交易符合《重组管理办法》第十一条和第四十三条、第四十四条的规定。

（十六）审核关注要点 18：标的资产是否曾在新三板挂牌或申报首发上市、重组被否或终止

经核查，本所律师认为，本次交易的标的公司为道恩钛业，截至本补充法律意见书出具之日，标的公司未曾在新三板挂牌或申报首发上市、重组被否或终止。

（十七）审核关注要点 20：是否披露主要供应商情况

标的公司与主要供应商报告期内的采购内容、采购金额、采购占比等情况，详见《重组报告书（草案）》之“第四节 交易标的基本情况”之“六、主要业务发展情况”之“（七）主要原材料与能源供应及主要供应商情况”。

根据《重组报告书（草案）》、标的公司股东及董事、监事、高级管理人员填写的调查表，并经本所律师访谈相关主要供应商，本所律师认为，标的公司报

告期内各期前五名供应商与标的公司、标的公司主要股东、董监高及其关联方均不存在关联关系。

（十八）审核关注要点 21：是否披露主要客户情况

标的公司与主要客户报告期内的销售内容、销售金额、销售占比等情况，详见《重组报告书（草案）》之“第四节 交易标的基本情况”之“六、主要业务发展情况”之“（六）收入结构及主要客户情况”。

根据《重组报告书（草案）》、标的公司股东及董事、监事、高级管理人员填写的调查表，并经本所律师访谈相关主要客户，本所律师认为，标的公司报告期内各期前五名客户与标的公司、标的公司主要股东、董监高及其关联方均不存在关联关系。

（十九）审核关注要点 22：标的资产的生产经营是否符合安全生产规定及环保政策

1、根据生态环境部颁布的《环境保护综合名录（2021 年版）》，钛白粉（氯化法、联产法硫酸法工艺除外）属于高污染产品，经本所律师核查标的公司建设项目取得的主管部门批复文件，标的公司采用联产法工艺生产钛白粉，相关产品不属于高污染产品，亦不属于《关于加强高耗能、高排放建设项目生态环境源头防控的指导意见》、《山东省“两高”项目管理目录》所列的“高耗能、高排放”范围。因此，截至本补充法律意见书出具之日，标的资产生产经营中不存在高危险、重污染、高耗能、高排放的情况。

2、报告期内标的公司已建立安全生产、污染治理及节能管理相关制度，执行情况良好，相关设施均正常运行，详见《重组报告书（草案）》“第四节 交易标的基本情况”之“六、主营业务发展情况”之“（九）安全生产与环境保护情况”，根据主管部门出具的《山东省经营主体公共信用报告》，标的公司及其控股子公司报告期内不存在因违反安全生产、环境保护有关法律法规受到相关主管部门行政处罚的情形。

3、截至本补充法律意见书出具之日，标的公司不存在涉及环保安全的重大事故或重大群体性的环保事件。

4、根据《产业结构调整目录（2024 年本）》，硫酸法钛白粉（联产法工艺除外）属于限制类产业，标的公司采用联产法工艺生产钛白粉，因此，截至本补充法律意见书出具之日，标的公司从事业务不属于《产业结构调整目录（2024 年本）》中的限制类、淘汰类产业。

5、本次交易符合国家产业政策和有关环境保护、土地管理、反垄断、外商投资、对外投资等法律和行政法规的规定，详见本补充法律意见书正文“六、/（一）1、本次交易符合《重组管理办法》第十一条第（一）项的规定”。

（二十）审核关注要点 23：标的资产生产经营是否合法合规，是否取得从事生产经营活动所必需的经营资质

标的资产及其子公司取得的业务资质与许可情况详见《法律意见书》正文“五、/（五）标的公司及其控股子公司的经营资质”。

经核查，本所律师认为，截至本补充法律意见书出具之日，标的公司已取得从事生产经营活动所必需的行政许可、备案、注册或者认证等；已经取得的上述行政许可、备案、注册或者认证等不存在被吊销、撤销、注销、撤回的重大法律风险或者存在到期无法延续的风险；标的资产不存在超出经营许可或备案经营范围的情形，或超期限经营情况。

（二十一）审核关注要点 24：标的资产是否曾拆除 VIE 协议控制架构

标的公司历史沿革情况详见《法律意见书》正文“五、/（二）标的公司历史沿革”。

经核查，本所律师认为，标的资产不存在曾拆除 VIE 协议控制架构的情况。

（二十二）审核关注要点 31：本次重组是否设置业绩补偿或业绩奖励

本次交易中设置了业绩补偿安排，未设置业绩奖励，详见《法律意见书》正文“一、/（四）业绩承诺及补偿安排”。本次评估方法选取的合理性详见《重

组报告书（草案）》“第六节 标的资产的评估情况”之“二、标的资产评估的具体情况”之“（二）评估方法的选择及合理性”。

标的资产报告期内的经营业绩、行业特点及发展趋势、行业竞争格局、同行业主要竞争对手情况详见《重组报告书（草案）》“第九节 管理层讨论与分析”。

经核查，本所律师认为：

1、本次交易涉及的业绩承诺及补偿安排符合《重组管理办法》第三十五条、《监管指引第1号》第1-2项的规定，上市公司已在《重组报告书（草案）》中对业绩补偿安排的触发条件、本次评估方法选取的合理性、标的资产报告期内的经营业绩、行业特点及发展趋势、行业竞争格局、同行业主要竞争对手等进行了披露，本次交易业绩承诺具有可实现性，不存在规避业绩补偿情形，相关业绩承诺安排有利于保护上市公司和中小股东利益。

2、《业绩补偿协议》约定补偿方“应优先以其在本次交易中取得的上市公司股份进行补偿，不足部分以现金补偿”，补偿方道恩集团亦已承诺将“严格遵守与上市公司签署的本次交易的相关文件中关于标的公司经营业绩的承诺，在承诺的经营业绩无法完成时按照协议相关条款履行补偿责任”，该等约定及承诺内容符合《监管规则适用指引——上市类第1号》1-2的规定。

3、本次交易不存在根据标的资产的利润预测数约定分期支付安排的情况。

4、本次交易未设置业绩奖励。

（二十三）审核关注要点 33：是否披露标的资产财务和经营状况

标的资产报告期内的经营业绩详见《重组报告书（草案）》“第九节 管理层讨论与分析”之“四、标的公司报告期内财务状况、盈利能力分析”。

经核查，本所律师认为，标的资产不属于未盈利资产。

（二十四）审核关注要点 36：标的资产其他应收款是否存在可收回风险、是否存在关联方非经营性资金占用

根据《标的公司审计报告》《重组报告书（草案）》并经本所律师核查，本所律师认为，报告期内，标的公司不存在关联方非经营性资金占用的情形。

（二十五）审核关注要点 42：标的资产是否存在经销模式收入或毛利占比较高的情形（如占比超过 30%）

根据《重组报告书（草案）》，标的公司 2023 年度、2024 年度经销模式收入占比分别为 17.27%和 19.53%，毛利率分别为 13.91%和 14.81%。因此，本所律师认为，标的资产不存在经销模式收入或毛利占比较高的情形。

（二十六）审核关注要点 43：标的资产是否存在境外销售占比较高（如占比超过 10%）、线上销售占比较高的情形

根据道恩钛业出具的说明并经本所律师核查，报告期内，标的公司境外营业收入占营业收入比重分别为 43.23%和 52.49%。境外销售占比超过 10%，境外前五名客户不属于标的资产关联方，且不属于经销商，系通过会议论坛、他人介绍、主动洽谈等方式获取订单。具体销售情况如下：

单位：万元

年度	客户名称	销售内容	销售金额	占境外收入的比例
2024 年度	SIEGWERK GROUP	钛白粉	8,664.52	10.61%
	DAW SE	钛白粉	6,985.89	8.55%
	ADITIM LLC	钛白粉	4,316.51	5.28%
	SPECIAL MATERIALS LLC	钛白粉	3,995.76	4.89%
	Ions International DWC LLC.	钛白粉	3,699.42	4.53%
	合计		27,662.09	33.86%
2023 年度	DAW SE	钛白粉	6,746.72	9.66%
	German Lebanese Company for Industry	钛白粉	6,253.99	8.95%
	SIEGWERK GROUP	钛白粉	6,106.64	8.74%
	M/S. INDIAN CHEMICAL CORPORATION	钛白粉	3,725.18	5.33%
	ADITIM LLC	钛白粉	3,150.49	4.51%

年度	客户名称	销售内容	销售金额	占境外收入的比例
	合计		25,983.02	37.20%

（二十七）审核关注要点 45：标的资产营业成本核算的完整性和准确性

根据标的公司出具的说明，并经访谈标的公司相关人员、查阅相关财务资料，本所律师认为，报告期内，标的公司不存在劳务外包情况。

（二十八）审核关注要点 51：本次交易是否导致新增关联交易

本次交易涉及关联交易情况详见《法律意见书》正文“七、/（一）关联交易”和《重组报告书（草案）》之“第十一节 同业竞争与关联交易”之“二、关联交易”。

经核查，本所律师认为：

1、报告期内，标的公司关联交易具备必要性、合理性和公允性，标的资产具备业务独立性，具备面向市场独立经营的能力，本次交易符合《重组管理办法》的相关规定。

2、标的公司与控股股东、实际控制人之间的关联交易对应的收入、成本费用或利润总额占比较小，均不超过 30%，不影响标的公司的经营独立性、不构成对控股股东或实际控制人的依赖，标的公司具备独立面向市场经营的能力。

3、标的公司不存在通过关联交易调节标的资产收入、利润或成本费用，不存在利益输送的情形。

4、本次交易完成后，标的公司注入上市公司，上市公司最近一期关联采购比例上升，关联销售比例下降，相关新增关联交易具有商业合理性及必要性。本次交易完成后，上市公司将尽量规范或减少与关联方之间的关联交易，上市公司控股股东、实际控制人及本次交易的交易对方已出具《关于规范和减少关联交易的承诺函》。对于无法避免的关联交易，上市公司将遵循公平、公正、公开及等价有偿的原则，切实履行信息披露及关联交易决策的相关规定，不损害全体股东特别是中小股东的合法权益。

5、本次交易完成前后，上市公司关联销售比例较本次交易前有所下降，2023 年从 0.63%降至 0.47%，2024 年从 0.36%降至 0.28%。上市公司关联采购比例 2023 年较本次交易前有所下降，从 8.24%降至 7.97%；2024 年较本次重组前有所上升，从 8.30%升至 9.09%，但上升幅度较小。本次交易完成后，上市公司最近一期关联采购比例有所增加，但其具有必要性且定价公允，上市公司的独立性不会受到影响，亦不会新增显失公平的关联交易，符合《重组管理办法》的相关规定。

综上，本所律师认为，本次交易符合《重组管理办法》的相关规定。

（二十九）审核关注要点 52：本次交易是否新增同业竞争

本次交易涉及同业竞争情况详见《法律意见书》正文“七、/（二）同业竞争”。

经核查，本所律师认为：

1、本次交易完成前，道恩股份控股股东、实际控制人控制的其他企业未从事与道恩股份相同或相似的业务，道恩股份与其控股股东、实际控制人控制的其他企业之间不存在同业竞争。

2、本次交易完成后，上市公司与控股股东、实际控制人控制的其他企业之间不存在有重大不利影响的同业竞争，道恩钛业已与道恩投资签署了《委托管理协议》，道恩股份控股股东道恩集团、实际控制人于晓宁、韩丽梅已出具相关承诺以避免和解决与本次交易完成后与道恩股份发生的同业竞争、损害相关主体利益的情形，该等承诺的内容明确可执行，不存在违反法律法规强制性规定的情形，对作出承诺的当事人具有法律约束力。因此，本次交易不会新增重大不利影响的同业竞争，符合《重组管理办法》第四十三条、第四十四条的相关规定。

（三十）审核关注要点 53：承诺事项及舆情情况

本次交易各相关方已出具公开承诺，详见《重组报告书（草案）》“上市公司声明”、“交易对方声明”以及“第一节 本次交易概况”之“六、本次交易相关方作出的重要承诺”。

经核查，本所律师认为，上市公司、交易对方及有关各方已按照《重组管理办法》《格式准则 26 号》《监管指引第 1 号》1-7 等规定出具承诺。

（三十一）审核关注要点 54：是否存在信息披露豁免

根据《重组报告书（草案）》及上市公司、标的公司出具的说明，本所律师认为，本次交易的申请文件中的相关信息真实、准确、完整，包含对投资者作出投资决策有重大影响的信息，披露程度达到投资者作出投资决策所必需的水平，所披露的信息一致、合理且具有内在逻辑性，简明易懂，便于一般投资者阅读和理解，不存在应当披露或提供而未进行披露或提供的相关信息或文件。

（三十二）审核关注要点 55：是否存在重组前业绩异常或拟置出资产情形

根据《山东道恩高分子材料股份有限公司 2023 年年度报告》和《山东道恩高分子材料股份有限公司 2024 年年度报告》，本所律师认为，上市公司重大资产重组前一会计年度不存在净利润下降 50%以上或由盈转亏的情况。根据本次交易的交易方案，本次交易不存在拟置出资产。

（三十三）审核关注要点 56：本次交易是否同时募集配套资金

本次交易募集配套资金的具体方案详见《法律意见书》正文“一、/（三）募集配套资金的具体方案”和《重组报告书（草案）》“第五节 发行股份情况”之“二、募集配套资金安排”之“（二）募集配套资金的用途”。

经核查，本所律师认为，本次募集资金投资项目的总投资为 101,890.30 万元，本次配套募集中用于补充流动资金的金额为 10,000.00 万元，占募集配套资金总额的 8.59%。结合本次募投项目中预备费、铺底流动资金、支付工资/货款、不符合资本化条件的研发支出等情况，本次募集资金中用于补充公司流动资金、偿还债务的比例不超过募集配套资金总额的 50%，符合《监管规则适用指引——上市类第 1 号》1-1 的规定。

（三十四）审核关注要点 57：本次交易是否涉及募投项目

本次交易涉及募投项目情况详见《法律意见书》正文“一、/（三）募集配套资金的具体方案”。

经查阅本次募投项目的备案、环评批复等证明文件，本所律师认为，本次募投项目已完成备案并取得环评批复、节能审查意见，相关批复、节能审查意见仍在有效期以内，募投项目用地系利用标的公司现有土地，上述募投项目不属于如受限教育、金融、军工、重污染、危险化学品等需取得相关有权部门的审批或核准的特定行业。

九、结论性意见

根据《法律意见书》和本补充法律意见书，本所律师认为，截至本补充法律意见书出具之日：

（一）本次交易方案符合《重组管理办法》《注册管理办法》等相关法律法规的规定以及《上市公司章程》的规定。

（二）本次交易双方均为具备民事权利能力和完全民事行为能力的自然人或依法设立并有效存续的公司/合伙企业，具备进行本次交易的主体资格。

（三）本次交易已经履行了现阶段应当履行的决策和审批程序，尚需履行深交所审核通过并经中国证监会注册、标的公司整体由股份有限公司变更为有限责任公司等程序后方能实施。

（四）《资产购买协议》《补充协议》《业绩补偿协议》的内容未违反法律、法规和规范性文件的强制性规定，该等协议将自约定的生效条件全部得到满足之日起生效，并将自该等协议生效之日起对签署各方具有法律约束力。

（五）标的资产权属清晰，不存在产权纠纷，不存在质押、冻结或其他权利受到限制的情形。标的公司在对外投资、主要资产、经营资质、借款、担保、对外借款、对外担保、税务及政府补助、重大未决诉讼、仲裁及行政处罚等方面不存在对本次交易构成实质性法律障碍的情形。

（六）本次交易完成后，道恩钛业仍作为独立存续的法人主体，全部债权债务由其享有或承担，其与全体员工的劳动关系依然存续，不涉及相关债权债务处理、变更或员工安置事项，上述处理符合有关法律法规的规定。

（七）本次交易构成关联交易，道恩股份已经履行的相关程序符合相关法律法规和《上市公司章程》对关联交易的规定，本次交易完成后，上市公司关联采购比例有所增加，但其具有必要性且定价公允，上市公司的独立性不会受到影响，亦不会新增显失公平的关联交易。道恩股份控股股东道恩集团、实际控制人于晓宁、韩丽梅及本次交易的交易对方已出具相关承诺，保证规范未来与本次交易完成后可能存在的关联交易情形，该等承诺的内容不存在违反法律法规强制性规定的情形，对作出承诺的当事人具有法律约束力。

（八）本次交易完成后，上市公司与控股股东、实际控制人控制的其他企业之间不存在有重大不利影响的同业竞争，道恩钛业已与道恩投资签署了《委托管理协议》，道恩股份控股股东道恩集团、实际控制人于晓宁、韩丽梅已出具相关承诺以避免和解决与本次交易完成后与道恩股份发生的同业竞争、损害相关主体利益的情形，该等承诺的内容不存在违反法律法规强制性规定的情形，对作出承诺的当事人具有法律约束力。

（九）道恩股份已按照法律、法规及深交所的要求就本次交易履行其现阶段法定的披露和报告义务，不存在应当披露而未披露的合同、协议、安排或其他事项；道恩股份尚需根据本次交易的进展情况，按照《重组管理办法》等相关法律法规的规定持续履行相关信息披露义务。

（十）本次交易符合《重组管理办法》《注册管理办法》《收购管理办法》等规定的相关实质性条件。

（十一）参与本次交易的各境内证券服务机构均具备有关部门规定的从业资格，符合有关法律、法规和规范性文件的相关规定。

本补充法律意见书正本一式伍份。

（以下无正文，下接签署页）

（本页无正文，为《上海泽昌律师事务所关于山东道恩高分子材料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暨关联交易之补充法律意见书（一）》之签署页）

上海泽昌律师事务所（盖章）



单位负责人：

李振涛

李振涛

经办律师：

邹铭君

邹铭君

于科

于科

2025年5月20日

上海泽昌律师事务所

关于

山东道恩高分子材料股份有限公司

发行股份及支付现金购买资产

并募集配套资金暨关联交易

之

补充法律意见书（二）



上海市浦东新区向城路 288 号国华人寿金融大厦 1107A 室

电话：021-61913137 传真：021-61913139 邮编：200122

二零二五年十月

上海泽昌律师事务所
关于山东道恩高分子材料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暨关联交易之
补充法律意见书（二）

泽昌证字 2025-03-04-08

致：山东道恩高分子材料股份有限公司

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》等法律、行政法规、规章和规范性文件的相关规定，本所接受道恩股份委托，作为道恩股份本次发行股份及支付现金方式购买道恩钛业100%股权并募集配套资金暨关联交易事宜的专项法律顾问。

为本次交易，本所于2025年4月28日出具了《上海泽昌律师事务所关于山东道恩高分子材料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暨关联交易的法律意见书》，于2025年5月20日出具了《上海泽昌律师事务所关于山东道恩高分子材料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暨关联交易之补充法律意见书（一）》。

现本次交易方案等相关事项已经道恩股份2025年第三次临时股东大会审议通过，道恩股份拟向深交所报送本次交易的相关文件。鉴于本次交易的基准日调整为2025年6月30日，为使本所出具的法律意见能够反映本次交易的最新进展，本所就本次交易涉及的相关事宜于《补充法律意见书（一）》出具之日至本补充法律意见书出具之日发生的变更及进展进行了补充调查，并就该等变更及进展出具本补充法律意见书。除本补充法律意见书所述事项外，《法律意见书》和《补充法律意见书（一）》所述内容没有变更。

本补充法律意见书是对《法律意见书》和《补充法律意见书（一）》的补充，并构成《法律意见书》《补充法律意见书（一）》不可分割的组成部分。除非文义另有所指，本补充法律意见书所使用简称的含义与《法律意见书》《补充法律

意见书（一）》中所使用的简称含义一致，并在此基础上补充释义，《法律意见书》《补充法律意见书（一）》的前提、假设、说明和有关用语释义同样适用于本补充法律意见书。

目 录

释义	4
第一节 引言	5
第二节 正文	6
一、本次交易的方案内容	6
二、本次交易双方的主体资格	8
三、本次交易的批准和授权	10
四、本次交易涉及的主要协议	11
五、本次交易的标的资产	11
六、本次交易的债权债务处理及员工安置	17
七、关联交易和同业竞争	17
八、本次交易的信息披露	19
九、本次交易的实质条件	19
十、参与本次交易的境内证券服务机构的资格	21
十一、关于本次交易相关方买卖股票的自查情况	21
十二、律师认为需要说明的其他事项	21
十三、结论性意见	24

释义

除下列词语及文义另有所指，本补充法律意见书所用简称与《法律意见书》
《补充法律意见书（一）》中的释义一致：

简称		含义
《重组报告书（草案）》	指	《山东道恩高分子材料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暨关联交易报告书（草案）（修订稿）》
《补充法律意见书（一）》	指	《上海泽昌律师事务所关于山东道恩高分子材料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暨关联交易之补充法律意见书（一）》
本补充法律意见书	指	《上海泽昌律师事务所关于山东道恩高分子材料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暨关联交易之补充法律意见书（二）》
基准日	指	2025 年 6 月 30 日
报告期	指	2023 年度、2024 年度、2025 年 1-6 月
补充期间	指	《补充法律意见书（一）》出具之日至本补充法律意见书出具之日

第一节 引言

为出具本补充法律意见书，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》和《律师事务所证券法律业务执业规则（试行）》等规定及补充期间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，保证本补充法律意见书所认定的事实真实、准确、完整，所发表的结论性意见合法、准确，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并承担相应法律责任。

本所在《法律意见书》《补充法律意见书（一）》中发表法律意见的前提和假设同样适用于本补充法律意见书。

本补充法律意见书仅供道恩股份为本次交易之目的使用，不得用作任何其他目的。本所同意将本补充法律意见书作为道恩股份申请本次交易所必备的法律文件，随同其他材料一同上报，并承担相应的法律责任。

本所同意道恩股份在其为本次交易所制作的相关文件中按照深交所的审核要求引用本补充法律意见书的相关内容，但道恩股份作上述引用时，不得因引用而导致法律上的歧义或曲解。本所有权对上述相关文件的内容进行再次审阅并确认。

本所按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神，现出具法律意见如下：

第二节 正文

一、本次交易的方案内容

本所律师已在《法律意见书》正文“一、本次交易的方案内容”和《补充法律意见书（一）》正文“一、本次交易的方案内容”部分详细披露本次交易的方案内容。

经本所律师核查，截至本补充法律意见书出具之日，《法律意见书》正文“一、本次交易的方案内容”部分更新如下：

（二）发行股份及支付现金购买资产的具体方案

4、定价基准日和发行价格

根据《重组管理办法》的相关规定，上市公司发行股份的价格不得低于市场参考价的百分之八十。市场参考价为本次发行股份购买资产的董事会决议公告日前二十个交易日、六十个交易日或者一百二十个交易日的公司股票交易均价之一。董事会决议公告日前若干个交易日公司股票交易均价=决议公告日前若干个交易日公司股票交易总额/决议公告日前若干个交易日公司股票交易总量。

本次购买资产发行普通股的定价基准日为上市公司第五届董事会第十七次会议决议公告日。上市公司定价基准日前 20 个交易日、60 个交易日、120 个交易日股票交易均价。具体情况如下表所示：

单位：元/股

交易均价类型	均价	交易均价×80%
前20个交易日均价	10.96	8.78
前60个交易日均价	10.15	8.12
前120个交易日均价	10.46	8.37

经各方协商一致，交易各方确定选取定价基准日前 120 个交易日上市公司股票交易均价的 80%作为本次发行股份购买资产的定价依据，最终确定本次发行股份购买资产对应的股票发行价格为 8.37 元/股。

本次交易的定价基准日至发行日期间内，上市公司 2024 年第三季度权益分派方案已实施，公司以总股本 448,047,064 股剔除已回购股份数 9,534,100 股后的总股本 438,512,964 股为基数，向全体股东每 10 股派 0.35 元，除权除息日为 2025 年 1 月 17 日；上市公司 2024 年年度权益分派方案已实施，公司以总股本 478,398,402 股剔除已回购股份数 4,734,100 股后的总股本 473,664,302 股为基数，向全体股东每 10 股派 0.65 元人民币现金（含税），除权除息日为 2025 年 5 月 29 日；上市公司 2025 年半年度权益分派方案已实施，公司以总股本 478,398,402 股剔除已回购股份数 4,734,100 股后的总股本 473,664,302 股为基数，向全体股东每 10 股派 0.30 元人民币现金（含税），除权除息日为 2025 年 10 月 22 日。根据相关规则，本次发行股份购买资产的发行价格相应调整为 8.25 元/股。

在本次发行股份购买资产定价基准日至发行日期间，道恩股份如有其他派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，公司将按照深圳证券交易所的相关规则对发行价格进行相应调整，计算结果向上进位并精确至分。

本次交易中，道恩股份董事会不设定对于本次发行股份购买资产的股份发行价格的调整方案。

6、发行数量

本次发行股份购买资产的发行股份数量的计算方式为：向各交易对方发行股份数量=以发行股份形式向各交易对方支付的交易对价/本次发行价格，发行股份总数量=向各交易对方发行股份的数量之和。若经上述公式计算的具体发行数量为非整数，则不足一股的，交易对方自愿放弃。

按照发行股份购买资产的发行价格 8.25 元/股计算，上市公司本次发行股份购买资产发行的股票数量总计为 147,333,327 股，占本次发行股份购买资产完成后（不考虑募集配套资金）公司总股本的 23.55%。

上市公司本次发行股份购买资产的发行股份数量具体情况如下表所示：

序号	交易对方	发行股份对价金额（万元）	发行股份数量（股）
1	道恩集团	115,307.66	139,766,863

序号	交易对方	发行股份对价金额（万元）	发行股份数量（股）
2	宋慧东	1,677.20	2,032,972
3	李建立	838.60	1,016,486
4	烟台泰昇	817.64	991,074
5	烟台泰旭	393.09	476,477
6	闫靓	366.89	444,712
7	徐萍	366.89	444,712
8	马文	366.89	444,712
9	曹波	314.48	381,182
10	高殿喜	314.48	381,182
11	韦国敏	314.48	381,182
12	姜晓燕	314.48	381,182
13	程梦琳	157.24	190,591
合计		121,550.00	147,333,327

在定价基准日至发行日期间，上市公司如有派息、送股、资本公积金转增股本、配股等除权、除息事项，本次发行数量将按照中国证监会及深交所的相关规定作相应调整。本次发行股份购买资产最终的股份发行数量以中国证监会同意注册的发行数量为准。

除上述更新外，《法律意见书》中披露的本次交易的方案内容未发生变化。

二、本次交易双方的主体资格

本所律师已在《法律意见书》正文“二、本次交易双方的主体资格”部分详细披露本次交易双方的主体资格情况。

经本所律师核查，截至本补充法律意见书出具之日，《法律意见书》正文“二、本次交易双方的主体资格”部分更新如下：

（二）交易对方的主体资格

2、非自然人交易对方

根据各非自然人交易对方提供的文件、本所律师在国家企业信用信息公示系统的查询结果，各非自然人交易对方的基本信息如下：

(1) 道恩集团有限公司

①基本情况

企业名称	道恩集团有限公司
统一社会信用代码	91370681723865171B
成立日期	2000-04-26
住所	山东省烟台市龙口市龙口经济开发区和平北路道恩经济园区
法定代表人	于晓宁
注册资本	80,000.00 万元
企业类型	有限责任公司（自然人投资或控股）
经营期限	2000-04-26 至 2040-04-25
经营范围	一般项目：产业用纺织制成品制造；塑料加工专用设备制造；塑料制品制造；模具制造；日用口罩（非医用）生产；眼镜制造；特种劳动防护用品生产；产业用纺织制成品销售；塑料制品销售；模具销售；塑料加工专用设备销售；日用口罩（非医用）销售；医用口罩批发；特种劳动防护用品销售；医护人员防护用品批发；医护人员防护用品零售；化工产品销售（不含许可类化工产品）；合成材料销售；工程塑料及合成树脂销售；高品质合成橡胶销售；染料销售；颜料销售；专用化学产品销售（不含危险化学品）；建筑材料销售；金属材料销售；高性能有色金属及合金材料销售；石油制品销售（不含危险化学品）；金银制品销售；专业设计服务；供应链管理服务；普通货物仓储服务（不含危险化学品等需许可审批的项目）；装卸搬运；建筑工程机械与设备租赁；机械设备租赁；非居住房地产租赁；住房租赁；土石方工程施工；工程管理服务；园林绿化工程施工；园区管理服务；土地整治服务；专业保洁、清洗、消毒服务；货物进出口；技术进出口；进出口代理；煤炭及制品销售；软件销售。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）许可项目：自来水生产与供应；海关监管货物仓储服务（不含危险化学品、危险货物）；建设工程施工；道路货物运输（不含危险货物）；酒类经营。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）

②股权结构

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	于晓宁	64,000.00	80.00
2	韩丽梅	16,000.00	20.00

合计	80,000.00	100.00
----	-----------	--------

根据道恩集团提供的资料，并经本所律师登录国家企业信用信息公示系统（www.gsxt.gov.cn）查询，截至本补充法律意见书出具之日，道恩集团系有效存续的有限责任公司，不存在根据中国法律或其公司章程的规定需要终止的情形，具备参与本次交易的主体资格。

除上述更新外，《法律意见书》披露的本次交易双方的主体资格情况未发生变化。

三、本次交易的批准和授权

本所律师已在《法律意见书》正文“三、本次交易的批准和授权”和《补充法律意见书（一）》正文“二、本次交易的批准和授权”部分详细披露本次交易已履行和尚需履行的决策和审批程序。

经本所律师核查，《法律意见书》正文“三、本次交易的批准和授权”部分更新如下：

（一）本次交易已履行的决策和审批程序

截至本补充法律意见书出具之日，本次交易已经履行的决策和审批程序包括：

- 1、本次交易已取得上市公司控股股东的原则性同意；
- 2、本次交易预案及相关议案已经获得上市公司第五届董事会第十七次会议审议通过；
- 3、本次交易已获法人交易对方内部决策同意，已获自然人交易对方同意；
- 4、本次交易的《重组报告书（草案）》及相关议案已经获得上市公司第五届董事会第二十四次会议审议通过；
- 5、本次交易的《重组报告书（草案）》及相关议案已经获得上市公司股东大会审议通过；

6、本次交易更新财务数据后的相关议案已经获得上市公司第五届董事会第二十八次会议审议通过。

（二）本次交易尚需履行的决策和审批程序

截至本补充法律意见书出具之日，本次交易尚需履行的程序包括但不限于：

- 1、本次交易经深交所审核通过并经中国证监会予以注册；
- 2、标的公司整体由股份有限公司变更为有限责任公司；
- 3、相关法律法规所要求的其他可能涉及的批准或核准。

综上，本所律师认为，截至本补充法律意见书出具之日，本次交易已经履行了现阶段应当履行的决策和审批程序，尚需履行深交所审核通过并经中国证监会注册、标的公司整体由股份有限公司变更为有限责任公司等程序后方能实施。

四、本次交易涉及的主要协议

本所律师已在《法律意见书》正文“四、本次交易涉及的主要协议”部分详细披露本次交易涉及的主要协议情况。

经本所律师核查，截至本补充法律意见书出具之日，《法律意见书》披露的本次交易涉及的主要协议情况未发生变化。

五、本次交易的标的资产

本所律师已在《法律意见书》正文“五、本次交易的标的资产”和《补充法律意见书（一）》正文“三、本次交易的标的资产”部分详细披露本次交易的标的资产的基本情况。

经本所律师核查，截至本补充法律意见书出具之日，《法律意见书》和《补充法律意见书（一）》披露的本次交易的标的资产基本情况部分更新如下：

（三）标的公司对外投资企业

2、标的公司参股子公司

（2）新创联的基本情况

根据新创联现行有效的营业执照并经本所律师登录国家企业信用信息公示系统（www.gsxt.gov.cn）查询，截至本法律意见书出具之日，新创联的基本情况如下：

公司名称	新创联钛业科技（南京）有限责任公司			
统一社会信用代码	91320191MA20B7DE74			
成立日期	2019-10-31			
注册地址	南京市江北新区大厂大纬东路 229 号			
法定代表人	彭安铮			
注册资本	50 万元			
公司类型	有限责任公司			
营业期限	2019-10-31 至无固定期限			
经营范围	从事钛白粉及原料、综合利用产品、生产设备科技领域内技术开发、技术咨询、技术转让、技术服务；化工产品（不含危险品）、化工设备销售。（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）			
股权结构	序号	股东姓名	认缴出资额 (万元)	出资比例(%)
	1	上海澎博钛白粉有限公司	6.25	12.50
	2	道恩钛业	6.25	12.50
	3	宁波新福钛白粉有限公司	6.25	12.50
	4	攀枝花大互通钛业有限公司	6.25	12.50
	5	南京钛白化工有限责任公司	6.25	12.50
	6	潜江方圆钛白有限公司	6.25	12.50
	7	深圳中精科技有限公司	6.25	12.50
	8	山东东佳集团股份有限公司	6.25	12.50
	合计		50.00	100.00

（五）标的公司及其控股子公司的经营资质

根据标的公司提供的资质证照及出具的说明，并经本所律师通过网络公开检索，截至基准日，标的公司及其子公司取得的主要经营资质证书如下：

序号	持证主体	证书名称	证书编号	颁发机构	有效期
1	道恩钦业	高新技术企业证书	GR202437001064	山东省科学技术厅、山东省财政厅、国家税务总局山东省税务局	2024-12-07 至 2027-12-06
2	道恩钦业	CNAS 实验室认可证书	CNASL13186	中国合格评定国家认可委员会	2020-03-13 至 2026-03-12
3	道恩钦业	环境管理体系证书	121111006	上海天祥质量技术服务有限公司	2023-08-30 至 2026-09-19
4	道恩钦业	排污许可证	913706816657003278001V	烟台市生态环境局	2024-11-04 至 2029-11-03
5	道恩钦业	质量管理体系证书	111006018	上海天祥质量技术服务有限公司	2023-08-30 至 2025-08-13 ²
6	道恩钦业	健康安全管理体系证书	05131111008	上海天祥质量技术服务有限公司	2023-08-30 至 2026-09-19
7	道恩钦业	食品经营许可证	JY33706810045623	龙口市行政审批服务局	2023-11-20 至 2028-11-19
8	道恩钦业	报关单位注册登记证书	3718962778	龙口海关	2014-11-14 至 长期
9	道恩钦业	对外贸易经营者备案登记表	02415173	龙口市商务局	2016-03-15 至 长期
10	荣盛储运	危险化学品登记证	37062400106	应急管理部化学品登记中心	2025-01-09 至 2028-01-08
11	荣盛储运	危险化学品经营许可证	鲁烟（龙）危化经【2024】000132 号	龙口市应急管理局	2024-09-10 至 2027-09-09
12	荣盛储运	非药品类易制毒化学品经营备案证明	（鲁）3J37068106307	龙口市应急管理局	2024-10-17 至 2027-10-16

² 截至本补充法律意见书出具之日，道恩钦业已完成该证书的换新，新证书有效期至 2028 年 8 月 13 日止。

根据标的公司提供的建设项目相关资料及出具的说明，截至基准日，标的公司及其控股子公司根据建设项目环保相关法律、法规取得的主要环评批复及文件如下：

序号	取得主体	项目名称	批复名称及文号	批复/编制主体	批复/文件出具时间
1	道恩钛业	2万吨金红石型钛白粉项目	关于山东道恩钛业有限公司年产2万吨金红石型钛白粉项目环境影响报告书的批复（烟环字〔2007〕20号）	烟台市环境保护局	2007-03-07
			关于山东道恩钛业有限公司2万吨/年金红石型钛白粉项目环境影响报告书补充报告的批复（烟环字〔2010〕1号）		2010-01-25
2	道恩钛业	8万吨金红石型钛白粉项目	关于山东道恩钛业有限公司8万吨/年金红石型钛白粉项目环境影响报告书的批复（烟环字〔2007〕85号）	烟台市环境保护局	2007-08-24
			关于山东道恩钛业有限公司8万吨/年金红石型钛白粉项目环境影响报告书补充报告的批复（烟环字〔2010〕2号）		2010-01-25
3	道恩钛业	钛白粉干燥生产线技改项目	环评审批意见（龙环报告表[2016]4号）	龙口市环境保护局	2016-01-28
4	道恩钛业	节能技改项目	关于对山东道恩钛业有限公司节能技改项目环境影响报告书的批复（烟环审〔2023〕53号）	烟台市生态环境局	2023-09-05
5	道恩钛业	硫酸铝制备项目	关于对山东道恩钛业有限公司硫酸铝制备项目环境影响报告书的批复（烟环审〔2023〕27号）	烟台市生态环境局	2023-05-04
6	道恩钛业	废酸资源化利用项目	环评审批意见（龙环报告表[2023]58号）	烟台市生态环境局龙口分局	2023-12-27
7	道恩钛业	5#石膏堆放场项目	关于对山东道恩钛业有限公司5#石膏堆放场项目环境影响报告书的批复（龙环审[2019]7号）	烟台市生态环境局龙口分局	2019-06-26
8	道恩钛业	123#石膏堆放场项目	环评审批意见（龙环报告表[2015]129号）	龙口市环境保护局	2015-11-24
9	道恩钛业	钛石膏资源	环评审批意见（龙环报告表	烟台市生态	2022-09-19

序号	取得主体	项目名称	批复名称及文号	批复/编制主体	批复/文件出具时间
	业	化综合利用项目	(2022) 45 号)	环境局龙口分局	
10	道恩钛业	钛石膏综合利用项目	环评审批意见 (龙环报告表[2018]53 号)	龙口市环境保护局	2018-07-02
11	道恩钛业	一期 2 万 t/a 和二期 8 万 t/a 金红石型钛白粉生产线改造项目	关于对山东道恩钛业有限公司一期 2 万 t/a 和二期 8 万 t/a 金红石型钛白粉生产线改造项目的备案意见 (烟环评函[2016]63 号)	烟台市环境保护局	2016-06-14
12	道恩钛业	10 万吨联产法钛白粉绿色生产项目	关于对山东道恩钛业股份有限公司 10 万吨/年联产法钛白粉绿色生产项目环境影响报告书的批复 (烟环审 (2024) 75 号)	烟台市生态环境局	2024-11-18

(六) 标的公司及其控股子公司主要资产

3、标的公司及其控股子公司拥有的知识产权

(2) 专利

根据道恩钛业提供的专利证书及出具的说明，并经本所律师核查，截至基准日，道恩钛业及其控股子公司在中国境内拥有 67 项已授权专利。其中，新增专利情况如下：

序号	专利权人	专利种类	专利编号	专利名称	专利申请日	到期时间	专利状态	他项权利
1	道恩钛业	实用新型	CN202421535286.9	一种辊压磨的进料系统	2024-07-01	2034-06-31	授权	无

1、借款、担保

根据道恩钛业提供的相关合同及出具的说明，经本所律师核查，截至基准日，标的公司及其控股子公司正在履行的借款合同及对应担保合同情况如下：

序号	借款方	贷款方	合同名称及编号	借款金额(元)	履行期限	担保合同及编号
1	道恩钛业	平安银行股份有限公司青岛分行	《综合授信额度合同》(平银青贸金三综字20240925第001号)	额度 300,000,000.00 (截至基准日实际发生合计)	以具体授信业务合同约定为准	《最高额保证担保合同》(平银青贸金三额保字20240925第001号)、《最高额保证担保合同》(平银

序号	借款方	贷款方	合同名称及编号	借款金额（元）	履行期限	担保合同及编号
				53,500,000.00 元）		青贸金三额保字 20240925 第 002 号）、《最高额保证 担保合同》（平银青贸金三 额保字 20240925 第 003 号）
2	道恩钛 业	中信银行股份 有限公司烟台 分行	《国际贸易汇款融资业务 合同》（2025 烟银信字第 5720020 号）	额度 500,000,000.00 （截至基准日 实际发生合计 60,000,000.00 元）	以《确认书》 约定为准	《最高额保证合同》（2025 信银烟最保字第 5750007 号）、《最高额保证合同》 （2025 信银烟最保字第 5750008 号）、《最高额保 证合同》（2025 信银烟最 保字第 5750009 号）

注：除银行借款关联担保外，报告期内，于晓宁、韩丽梅、道恩集团等关联方在最高额担保金额内为标的公司的信用证开立和银行承兑汇票出具提供担保。

2、对外借款

根据道恩钛业提供的相关合同及出具的说明，并经本所律师核查，截至本补充法律意见书出具之日，标的公司及其控股子公司存在对外借款情况如下：

序号	借款方	贷款方	合同名称及编号	授信/借款金额	履行期限	担保合同及编号
1	天福钛 业	道恩钛业	《借款合同》 （DETY20231226-31）	10,000 万元	借款期限为 五年，以资金 实际到账时 间为准起算。	《保证合同》 （DETY20231226-34）、《最 高额质押合同》 （DETY20231226-33）

注：除上述担保合同外，2025 年 10 月 17 日，针对天福钛业对道恩钛业负有的 1 亿元债务，道恩集团出具了《承诺函》：道恩集团承诺，对前述债务到期后，经道恩钛业向债务人或该债务的担保方追偿后仍无法足额清偿前述债务及对应利息（如有）的，差额部分由道恩集团向道恩钛业予以补足。

除上述更新外，《法律意见书》中披露的本次交易的标的资产情况未发生变化。

六、本次交易的债权债务处理及员工安置

本所律师已在《法律意见书》正文“六、本次交易的债权债务处理及员工安置”部分详细披露本次交易的债权债务处理及员工安置情况。

经本所律师核查，截至本补充法律意见书出具之日，《法律意见书》披露的本次交易的债权债务处理及员工安置情况未发生变化。

七、关联交易和同业竞争

本所律师已在《法律意见书》正文“七、关联交易和同业竞争”和《补充法律意见书（一）》正文“四、关联交易和同业竞争”部分详细披露本次交易已履行和尚需履行的决策和审批程序。

经本所律师核查，《法律意见书》和《补充法律意见书（一）》披露的本次交易已履行和尚需履行的决策和审批程序情况更新如下：

（一）关联交易

2、关联交易的决策程序

根据道恩钛业发布的相关公告并经本所律师核查，道恩股份就本次交易已履行了以下有关本次关联交易的决策程序：

2024年11月10日，道恩股份召开第五届董事会独立董事2024年第五次专门会议，审议通过了《关于公司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方案的议案》等与本次交易有关的议案。

2024年11月11日，道恩股份召开第五届董事会第十七次会议，审议通过了《关于公司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方案的议案》等与本次交易有关的议案，关联董事已回避表决。

同日，道恩股份召开第五届监事会第十次会议，审议了《关于公司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方案的议案》等与本次交易有关的议案，关联监事已回避表决，2名监事回避表决后相关议案无关联关系的监事

人数不足法定人数，监事会无法形成决议，因此将本次交易相关未通过审议的议案提交公司股东大会审议。

2025 年 4 月 28 日，道恩股份召开第五届董事会独立董事 2025 年第二次专门会议，审议通过了《关于公司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方案的议案》等更新调整后的本次交易有关议案。

同日，道恩股份召开第五届董事会第二十四次会议，审议通过了《关于公司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方案的议案》等更新调整后的本次交易有关议案，关联董事已回避表决。

同日，道恩股份召开第五届监事会第十四次会议，审议了《关于公司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方案的议案》等更新调整后的本次交易有关议案，关联监事已回避表决，2 名监事回避表决后相关议案无关联关系的监事人数不足法定人数，监事会无法形成决议，因此将本次交易相关未通过审议的议案提交公司股东大会审议。

2025 年 5 月 16 日，道恩股份召开 2025 年第三次临时股东大会，审议通过本次交易方案及相关议案，关联股东回避表决。

2025 年 10 月 29 日，道恩股份召开第五届董事会独立董事 2025 年第五次专门会议、第五届董事会第二十八次会议、第五届监事会第十七次会议，审议通过本次交易更新财务数据后的相关议案，关联董事已回避表决。

3、本次交易前后上市公司的关联交易情况

根据上市公司 2024 年度《审计报告》、2025 年 1-6 月财务报表以及中审众环出具的《备考审阅报告》，本次交易完成前后，上市公司的关联销售和关联采购的情况如下：

项目	2025 年 1-6 月		2024 年	
	交易前	交易后（备考）	交易前	交易后（备考）
关联销售（万元）	6,112.05	6,115.61	1,918.23	1,921.22
营业收入（万元）	288,130.14	368,517.94	530,075.66	685,698.67
占营业收入的比	2.12%	1.66%	0.36%	0.28%

项目	2025 年 1-6 月		2024 年	
	交易前	交易后（备考）	交易前	交易后（备考）
例				
关联采购（万元）	25,954.11	34,994.00	38,802.63	54,509.11
营业成本（万元）	254,167.58	325,215.31	467,295.74	599,866.99
占营业成本的比例	10.21%	10.76%	8.30%	9.09%

本次交易完成前后，上市公司关联销售比例较本次重组前有所下降，2024 年从 0.36% 降至 0.28%，2025 年 1-6 月从 2.12% 降至 1.66%。上市公司关联采购比例 2024 年及 2025 年 1-6 月较本次重组前有所上升，分别为从 8.30% 升至 9.09%、从 10.21% 升至 10.76%，但上升幅度较小。本次交易完成后，上市公司最近一期关联采购比例有所增加，但其具有必要性且定价公允，上市公司的独立性不会受到影响，亦不会新增显失公平的关联交易。

除上述更新外，《法律意见书》中披露的本次交易涉及的关联交易和同业竞争情况未发生变化。

八、本次交易的信息披露

本所律师已在《法律意见书》正文“八、本次交易的信息披露”和《补充法律意见书（一）》正文“五、本次交易的信息披露”部分详细披露本次交易的信息披露情况。

经本所律师核查，截至本补充法律意见书出具之日，《法律意见书》和《补充法律意见书（一）》披露的本次交易的信息披露情况未发生变化。

九、本次交易的实质条件

本所律师已在《法律意见书》正文“九、本次交易的实质条件”和《补充法律意见书（一）》正文“六、本次交易的实质条件”部分详细披露本次交易的实质条件情况。

经本所律师核查，《法律意见书》和《补充法律意见书（一）》披露的本次交易的实质条件情况更新如下：

（一）本次交易符合《重组管理办法》《收购管理办法》等相关规定

3、本次交易符合《重组管理办法》第十一条第（三）项的规定

根据道恩股份公告的有关本次交易的董事会决议，本次交易的标的资产交易价格以符合《证券法》规定的评估机构出具的评估报告为参考依据，经由本次交易各方根据最终评估结果协商确定。根据《评估报告》，截至评估基准日 2024 年 12 月 31 日，标的公司股东全部权益价值的评估值为 143,400 万元，在参考上述资产评估结果的基础上，经交易各方协商确定本次交易的交易价格为 143,000 万元。

因此，本所律师认为，本次交易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，符合《重组管理办法》第十一条第（三）项的规定。

13、本次交易符合《重组管理办法》第四十六条的相关规定

本次交易发行股份的定价基准日为上市公司第五届董事会第十七次会议决议公告日，发行价格为 8.37 元/股，不低于定价基准日前 120 个交易日公司股票交易均价的 80%。

在定价基准日至发行完成期间，上市公司如有派息、送股、资本公积转增股本、配股等除权、除息事项的，发行价格将按照相关法律及监管部门的规定进行调整。

本次交易的定价基准日至发行日期间内，上市公司 2024 年第三季度权益分派方案已实施，公司以总股本 448,047,064 股剔除已回购股份数 9,534,100 股后的总股本 438,512,964 股为基数，向全体股东每 10 股派 0.35 元，除权除息日为 2025 年 1 月 17 日；上市公司 2024 年年度权益分派方案已实施，公司以总股本 478,398,402 股剔除已回购股份数 4,734,100 股后的总股本 473,664,302 股为基数，向全体股东每 10 股派 0.65 元人民币现金（含税），除权除息日为 2025 年 5 月 29 日；上市公司 2025 年半年度权益分派方案已实施，公司以总股本 478,398,402

股剔除已回购股份数 4,734,100 股后的总股本 473,664,302 股为基数，向全体股东每 10 股派 0.30 元人民币现金（含税），除权除息日为 2025 年 10 月 22 日。根据相关规则，本次发行股份购买资产的发行价格相应调整为 8.25 元/股。

综上所述，上述股份发行的定价方式符合《重组管理办法》第四十六条的规定。

经本所律师核查，截至本补充法律意见书出具之日，《法律意见书》和《补充法律意见书（一）》披露的本次交易的实质条件情况未发生变化。

十、参与本次交易的境内证券服务机构的资格

本所律师已在《法律意见书》正文“十、参与本次交易的境内证券服务机构的资格”部分详细披露参与本次交易的境内证券服务机构的资格情况。

经本所律师核查，截至本补充法律意见书出具之日，《法律意见书》披露的参与本次交易的境内证券服务机构情况未发生变化。

十一、关于本次交易相关方买卖股票的自查情况

本所律师已在《上海泽昌律师事务所关于山东道恩高分子材料股份有限公司本次交易相关内幕信息知情人买卖股票情况的自查报告的专项核查意见》部分详细披露本次交易相关方买卖股票的自查情况。

经本所律师核查，截至本补充法律意见书出具之日，《上海泽昌律师事务所关于山东道恩高分子材料股份有限公司本次交易相关内幕信息知情人买卖股票情况的自查报告的专项核查意见》披露的本次交易相关方买卖股票的自查情况未发生变化。

十二、律师认为需要说明的其他事项

本所律师已在《法律意见书》正文“十二、律师认为需要说明的其他事项”部分对照原《深圳证券交易所股票发行上市审核业务指南第 7 号——上市公司重

大资产重组审核关注要点》中涉及需要律师发表意见的事项进行逐项核查并发表意见。

经本所律师核查，《深圳证券交易所股票发行上市审核业务指南第7号——上市公司重大资产重组审核关注要点》中涉及需要律师发表意见的事项更新如下：

（二十五）审核关注要点 42：标的资产是否存在经销模式收入或毛利占比较高的情形（如占比超过 30%）

标的公司经销模式情形详见《重组报告书（草案）》“第九节 管理层讨论与分析”之“四、标的公司报告期内财务状况、盈利能力分析”之“（二）标的公司盈利能力分析”之“1、营业收入的构成及变动”。

因此，本所律师认为，报告期内，标的公司销售以直销模式为主，不存在经销模式收入或毛利占比较高的情形（如占比超过 30%）。

（二十六）审核关注要点 43：标的资产是否存在境外销售占比较高（如占比超过 10%）、线上销售占比较高的情形

根据道恩钛业出具的说明并经本所律师核查，标的公司 2023 年度、2024 年度和 2025 年 1-6 月境外营业收入占营业收入比重分别为 43.23%、52.49%和 50.24%。境外销售占比超过 10%，境外前五名客户不属于标的资产关联方，且不属于经销商，系通过会议论坛、他人介绍、主动洽谈等方式获取订单。具体销售情况如下：

单位：万元

年度	客户名称	销售内容	销售金额	占境外收入的比例
2025 年 1-6 月	Mino International Trading DMCC	钛白粉	6,797.92	16.81%
	DAW SE	钛白粉	4,018.71	9.94%
	SIEGWERK GROUP	钛白粉	3,605.85	8.92%
	NOROO PAINT AND COATINGS CO.,LTD.	钛白粉	1,970.91	4.87%
	KTK Export LLP	钛白粉	1,939.40	4.80%
	合计		18,332.80	45.33%
2024	SIEGWERK GROUP	钛白粉	8,664.52	10.61%

年度	DAW SE	钛白粉	6,985.89	8.55%
	ADITIM LLC	钛白粉	4,316.51	5.28%
	SPECIAL MATERIALS LLC	钛白粉	3,995.76	4.89%
	Ions International DWC LLC.	钛白粉	3,699.42	4.53%
	合计		27,662.09	33.86%
2023 年度	DAW SE	钛白粉	6,746.72	9.66%
	German Lebanese Company for Industry	钛白粉	6,253.99	8.95%
	SIEGWERK GROUP	钛白粉	6,106.64	8.74%
	M/S. INDIAN CHEMICAL CORPORATION	钛白粉	3,725.18	5.33%
	ADITIM LLC	钛白粉	3,150.49	4.51%
	合计		25,983.02	37.20%

(二十八) 审核关注要点 51：本次交易是否导致新增关联交易

本次交易涉及关联交易情况详见《法律意见书》正文“七、/（一）关联交易”和《重组报告书（草案）》之“第十一节 同业竞争与关联交易”之“二、关联交易”。

经核查，本所律师认为：

1、报告期内，标的公司关联交易具备必要性、合理性和公允性，标的资产具备业务独立性，具备面向市场独立经营的能力，本次交易符合《重组管理办法》的相关规定。

2、标的公司与控股股东、实际控制人之间的关联交易对应的收入、成本费用或利润总额占比较小，均不超过 30%，不影响标的公司的经营独立性、不构成对控股股东或实际控制人的依赖，标的公司具备独立面向市场经营的能力。

3、标的公司不存在通过关联交易调节标的资产收入、利润或成本费用，不存在利益输送的情形。

4、本次交易完成后，标的公司注入上市公司，上市公司最近一期关联采购比例上升，关联销售比例下降，相关新增关联交易具有商业合理性及必要性。本次交易完成后，上市公司将尽量规范或减少与关联方之间的关联交易，上市公司

控股股东、实际控制人及本次交易的交易对方已出具《关于规范和减少关联交易的承诺函》。对于无法避免的关联交易，上市公司将遵循公平、公正、公开及等价有偿的原则，切实履行信息披露及关联交易决策的相关规定，不损害全体股东特别是中小股东的合法权益。

5、本次交易完成前后，上市公司关联销售比例较本次重组前有所下降，2024年从0.36%降至0.28%，2025年1-6月从2.12%降至1.66%。上市公司关联采购比例2024年及2025年1-6月较本次重组前有所上升，分别为从8.30%升至9.09%、从10.21%升至10.76%，但上升幅度较小。本次交易完成后，上市公司最近一期关联采购比例有所增加，但其具有必要性且定价公允，上市公司的独立性不会受到影响，亦不会新增显失公平的关联交易，符合《重组管理办法》的相关规定。

综上，本所律师认为，本次交易符合《重组管理办法》的相关规定。

十三、结论性意见

根据《法律意见书》《补充法律意见书（一）》和本补充法律意见书，本所律师认为，截至本补充法律意见书出具之日：

（一）本次交易方案符合《重组管理办法》《注册管理办法》等相关法律法规的规定以及《上市公司章程》的规定。

（二）本次交易双方均为具备民事权利能力和完全民事行为能力的自然人或依法设立并有效存续的公司/合伙企业，具备进行本次交易的主体资格。

（三）本次交易已经履行了现阶段应当履行的决策和审批程序，尚需履行深交所审核通过并经中国证监会注册、标的公司整体由股份有限公司变更为有限责任公司等程序后方能实施。

（四）《资产购买协议》《补充协议》《业绩补偿协议》的内容未违反法律、法规和规范性文件的强制性规定，该等协议将自约定的生效条件全部得到满足之日起生效，并将自该等协议生效之日起对签署各方具有法律约束力。

（五）标的资产权属清晰，不存在产权纠纷，不存在质押、冻结或其他权利受到限制的情形。标的公司在对外投资、主要资产、经营资质、借款、担保、对外借款、对外担保、税务及政府补助、重大未决诉讼、仲裁及行政处罚等方面不存在对本次交易构成实质性法律障碍的情形。

（六）本次交易完成后，道恩钛业仍作为独立存续的法人主体，全部债权债务由其享有或承担，其与全体员工的劳动关系依然存续，不涉及相关债权债务处理、变更或员工安置事项，上述处理符合有关法律法规的规定。

（七）本次交易构成关联交易，道恩股份已经履行的相关程序符合相关法律法规和《上市公司章程》对关联交易的规定，本次交易完成后，上市公司关联采购比例有所增加，但其具有必要性且定价公允，上市公司的独立性不会受到影响，亦不会新增显失公平的关联交易。道恩股份控股股东道恩集团、实际控制人于晓宁、韩丽梅及本次交易的交易对方已出具相关承诺，保证规范未来与本次交易完成后可能存在的关联交易情形，该等承诺的内容不存在违反法律法规强制性规定的情形，对作出承诺的当事人具有法律约束力。

（八）本次交易完成后，上市公司与控股股东、实际控制人控制的其他企业之间不存在有重大不利影响的同业竞争，道恩钛业已与道恩投资签署了《委托管理协议》，道恩股份控股股东道恩集团、实际控制人于晓宁、韩丽梅已出具相关承诺以避免和解决与本次交易完成后与道恩股份发生的同业竞争、损害相关主体利益的情形，该等承诺的内容不存在违反法律法规强制性规定的情形，对作出承诺的当事人具有法律约束力。

（九）道恩股份已按照法律、法规及深交所的要求就本次交易履行其现阶段法定的披露和报告义务，不存在应当披露而未披露的合同、协议、安排或其他事项；道恩股份尚需根据本次交易的进展情况，按照《重组管理办法》等相关法律法规的规定持续履行相关信息披露义务。

（十）本次交易符合《重组管理办法》《注册管理办法》《收购管理办法》等规定的相关实质性条件。

（十一）参与本次交易的各境内证券服务机构均具备有关部门规定的从业资格，符合有关法律、法规和规范性文件的相关规定。

本补充法律意见书正本一式伍份。

（以下无正文，下接签署页）

（本页无正文，为《上海泽昌律师事务所关于山东道恩高分子材料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暨关联交易之补充法律意见书（二）》之签署页）

上海泽昌律师事务所（盖章）

单位负责人：_____

李振涛

经办律师：_____

邹铭君

于 科

2025年 10 月 29 日