



广东新劲刚新材料科技股份有限公司

关于

**发行股份、可转换公司债券及支付现金购买
资产并募集配套资金并购重组委**

反馈意见的回复

独立财务顾问



民生证券股份有限公司
MINSHENG SECURITIES CO.,LTD.

签署日期：二〇一九年七月

中国证券监督管理委员会：

广东新劲刚新材料科技股份有限公司（以下简称“新劲刚”或“上市公司”）于 2019 年 7 月 11 日收到贵会出具的《中国证监会上市公司并购重组审核委员会 2019 年第 30 次会议审核意见》（以下简称《反馈意见》），公司及相关中介机构对《反馈意见》进行了认真研究和落实，并按照《反馈意见》的要求对所涉及的事项进行了书面说明或补充披露，现提交贵会，请予审核。

如无特殊说明，本回复中所采用的释义与《广东新劲刚新材料科技股份有限公司发行股份、可转换公司债券及支付现金购买资产并募集配套资金报告书》一致。本回复中部分合计数与各明细数之和在尾数上如有差异，这些差异是由于四舍五入造成的。

目录

问题 1：关于税收优惠政策.....	4
[回复说明].....	4
一、标的公司《武器装备科研生产许可证》许可范围与《武器装备科研生产许可目录》的差异情况说明.....	4
二、尚无相关规定或政策明确标的公司所享受的税收优惠政策发生较大变化.....	5
三、即使标的公司所享受的上述税收优惠政策发生较大变化，仍然不会对未来盈利能力产生实质性影响.....	5
[补充披露情况].....	7
[核查意见].....	7
问题 2：关于标的公司核心竞争力.....	9
[回复说明].....	9
一、标的公司所处行业的竞争格局.....	9
二、标的公司的行业地位与核心竞争力.....	13
[补充披露情况].....	18
[核查意见].....	18

问题 1：关于税收优惠政策

请申请人进一步补充披露标的公司《武器装备科研生产许可证》许可范围与《武器装备科研生产许可目录》存在差异的情况，对军品增值税免税范围及未来盈利能力的影响。请独立财务顾问、会计师和评估师核查并发表明确意见。

[回复说明]

一、标的公司《武器装备科研生产许可证》许可范围与《武器装备科研生产许可目录》的差异情况说明

标的公司目前持有的《武器装备科研生产许可证》的许可范围（以下简称“许可范围”）内的产品均在《武器装备科研生产许可目录》（以下简称“许可目录”）中。关于许可范围与许可目录的关系说明如下：

根据《武器装备科研生产许可管理条例》第二条规定，“国家对列入武器装备科研生产许可目录的武器装备科研生产活动实行许可管理，但是，专门的武器装备科学研究活动除外。”

根据《武器装备科研生产许可管理条例》第六条规定，“取得武器装备科研生产许可的单位，应当在许可范围内从事武器装备科研生产活动，按照国家要求或者合同约定提供合格的科研成果和武器装备。”

因此，许可目录是国家规定的需要实行许可管理的所有武器装备科研生产活动的总体清单。从事属于许可目录范围内科研生产活动的单位，必须申请并取得武器装备科研生产许可证，从事目录规定范围以外科研生产活动的单位，不需要申请武器装备科研生产许可证。2018年12月，国防科工局和中央军委装备发展部联合印发了《武器装备科研生产许可目录（2018年版）》。和之前2015年的版本相比，再次大幅降低军品市场准入门槛，推动军民融合深度发展。

许可范围是对持有《武器装备科研生产许可证》机构能够从事的武器装备科研生产活动种类、范围的一个规定。许可目录是总体的清单，而许可范围是针对特定机构而言的，二者本身是存在差异的，许可范围被包含在许可目录范围内。

由于“许可目录内容”、“许可范围内容”和“增值税免税的目录清单及相关内容”为涉密信息，按照《国防科工局关于广东宽普科技股份有限公司重组上市特殊财务信息豁免披露有关事项的批复》（科工财审【2019】294号），本次回复未对许可目录及许可范围的具体内容予以具体列举说明。

二、标的公司所享受的税收优惠政策尚未发生较大变化

标的公司从事军品业务，根据2014年财政部国家税务总局以及国防科工局下发的关于军品的税收优惠政策的相关规定，在取得国家发布相关的许可资格的前提下，部分产品能够享受税收优惠。目前，尚无相关规定或主管部门政策明确标的公司所享受的税收优惠政策发生较大变化，亦无相关规定或主管部门政策明确许可目录与税收优惠政策存在直接挂钩关系，且2019年以来税收优惠的实际执行标准未发生实质变化。

2017年度、2018年度及2019年1-6月免税产品收入占主营业务收入比重分别为90.37%、91.58%和85.66%（2019年1-6月数据未经审计）。2019年1-6月占比有所下降主要是该期间非免税相关产品（以前年度已有销售）的销售占比有所提高所致。

由此可见，虽然许可目录于2018年12月正式调整，但是标的公司2017年度、2018年度及2019年1-6月免税产品收入占主营业务收入比重变化不大。

因此，尚无相关规定或政策明确标的公司所享受的税收优惠政策发生较大变化，对标的公司未来盈利能力影响不大。

三、即使标的公司所享受的上述税收优惠政策发生较大变化，仍然不会对未来盈利能力产生实质性影响

（一）标的公司的定价模式决定了税收优惠政策变化影响有限

根据标的公司的定价模式，其作为专业射频微波配套产品供应商，主要客户为国内主流军工集团及科研院所等整机厂商。整机厂商承接军方订单，负责整机的生产与供应。军方对整机厂商的产品定价依照《国防科研项目计价管理办法》及《军品价格管理办法》进行审价确定。虽然整机厂商与标的公司之间主要通过竞争性谈判和招标的方式确定价格，但是在具体报价过程中，标的公司也会参考

上述军品定价机制，以完全成本加成的方式进行报价。

在实际操作过程中，标的公司产品完全成本计算时，就已经考虑了增值税的影响。因此税收优惠政策变化，将影响标的公司产品完全成本的金额，从而提高军品的报价，对标的公司影响有限。

（二）税收优惠政策的变化影响是中性的，长远来看有利于提高行业集中度水平，提高具备核心竞争力的企业的市场占有率

由“问题 2”回复可知，标的公司具有较强的核心竞争力，可以有效地将税收优惠政策变化的影响传导至上游和下游，有效降低对自身带来的影响。

因此，税收优惠政策的变化影响是中性的，将逐步压缩不具备较强竞争优势和议价能力企业的盈利空间，提高具备核心竞争力和议价能力企业的市场占有率，长远来看有利于提高行业集中度水平。

（三）从标的公司预测期业绩的实现情况来看，标的公司具备较强的盈利能力，且未受到税收优惠政策变化的影响

1、从 2019 年度较 2018 年度同比增长角度分析

根据宽普科技提供的数据，2019 年 1-6 月宽普科技已实现营业收入 7,180.30 万元（未经审计），较上年同期增长 44.97%。按此增长速度模拟计算，标的公司具备超额完成 2019 年度营业收入目标的基础。

2、从在手订单及已实现收入角度分析

截至 2019 年 6 月 30 日，宽普科技在手订单超过 1.9 亿元，考虑到 2019 年 1-6 月已确认的收入总额为 7,180.30 万元（未经审计），2019 年 1-6 月已确认的收入总额及在手订单合计达到 2.62 亿元，为圆满完成 2019 年及未来年度的业绩目标奠定了坚实的基础。

3、从目标收入完成率角度分析

根据本次交易的资产评估报告，宽普科技 2019 年度的预测营业收入为 14,519.71 万元。根据宽普科技提供的 2019 年 1-6 月未经审计财务数据，其 1-6 月已实现的营业收入为 7,180.30 万元，目标营业收入完成率为 49.45%，明显高

于公司 2018 年 1-6 月营业收入占全年营业收入的比例 41.52%。

4、税收优惠政策敏感性分析

假设标的公司产品免税金额分别下降 10%、20%和 30%，则对 2018 年度净利润的影响金额分别为 79.60 万元、159.20 万元和 238.80 万元，占净利润的比重为 2.13%、4.27%和 6.40%，影响较小。

因此，从标的公司预测期业绩的实现情况来看，标的公司具备较强的盈利能力，即使税收优惠政策发生变化，仍然不会显著影响标的公司未来盈利能力。

[补充披露情况]

上市公司已在重组报告书（修订稿）“第四节 交易标的基本情况”之“四、（一）4、经营资质情况”以楷体加粗的形式进行了补充披露。

[核查意见]

针对上述问题，独立财务顾问履行了如下核查程序：

通过走访国防科工局了解相关政策、查阅相关税收优惠政策文件、查看标的公司税收优惠政策申请文件和标的公司的《武器装备科研生产许可证》、对历年免税产品收入占主营业务收入比重情况进行横向对比分析、对税收优惠政策变化进行敏感性分析、对标的公司业绩实现情况进行核查等。

独立财务顾问经核查后认为：

标的公司目前持有的《武器装备科研生产许可证》的许可范围内的产品均在《武器装备科研生产许可目录》中。虽然 2018 年许可目录发生了变化，尚无相关规定或政策明确标的公司所享受的税收优惠政策发生较大变化，因而对标的公司未来盈利能力影响不大。鉴于标的公司具有较强的综合竞争力和所处行业定价模式特点，即使所享受的上述税收优惠情况发生较大变化，仍然不会对标的公司未来盈利能力产生实质性影响。

会计师经核查后认为：

标的公司目前持有的《武器装备科研生产许可证》的许可范围内的产品均在

《武器装备科研生产许可目录》中。虽然 2018 年许可目录发生了变化，尚无相关规定或政策明确标的公司所享受的税收优惠政策发生较大变化，因而对标的公司未来盈利能力影响不大。鉴于标的公司具有较强的综合竞争力和所处行业定价模式特点，即使所享受的上述税收优惠情况发生较大变化，仍然不会对标的公司未来盈利能力产生实质性影响。

评估师经核查后认为：

标的公司目前持有的《武器装备科研生产许可证》的许可范围内的产品均在《武器装备科研生产许可目录》中。虽然 2018 年许可目录发生了变化，尚无相关规定或政策明确标的公司所享受的税收优惠政策发生较大变化，因而对标的公司未来盈利能力影响不大。鉴于标的公司具有较强的综合竞争力和所处行业定价模式特点，即使所享受的上述税收优惠情况发生较大变化，仍然不会对标的公司未来盈利能力产生实质性影响。

问题 2：关于标的公司核心竞争力

请申请人结合标的公司所处行业的竞争格局和行业地位，进一步补充披露标的公司的核心竞争力。请独立财务顾问核查并发表明确意见。

[回复说明]

一、标的公司所处行业的竞争格局

（一）标的公司所处行业的竞争格局

1、以国有大型军工企业为主体

国有大型军工企业通常具备射频微波产品的研发与生产能力，以某大型军工电子集团下属某所为例，其组织架构可以分为多个研发部门、生产部门以及管理部门，其中研发部门包括总体设计部、系统部、信号处理部、天线部、结构工艺部以及预研部等；生产部门包括柔性加工制造中心、微电子制造中心等，其中微电子制造中心主要从事射频微波产品的生产，主要为微波电路、T/R 组件生产线，拥有完整的厚膜、薄膜、LTCC 工艺生产线和表面组装生产线，可以生产大部分所需要的射频微波产品。

国有大型军工企业往往技术实力雄厚，历史悠久，收入规模显著大于民营军工企业，以某大型军工电子集团下属某所为例，其 2018 年度收入规模超过 80 亿元，远远高于其他民营军工企业。

2、民营企业依靠特色技术和低成本优势占据部分市场

虽然国有大型军工企业也有射频微波产品研制生产能力，但由于其型号众多，相关射频微波产品任务需要外协外购，无法满足下游多样化的定制需求，在此条件下，不少民营企业依靠特色技术与成本优势占据了部分市场，成为了下游军工通信、雷达、电子对抗、敌我识别等企事业单位的供应商。

3、军用射频微波行业处于有限竞争格局

目前，在军用射频微波通信领域，出于保密及技术安全的考虑，外资企业及其产品受到很大限制，该领域由国内规模较大、实力雄厚的国有大型军工企业及少数具备军品科研生产资质的民营企业构成，行业外潜在竞争对手较难进入。

此外，由于军品的重要性和特殊性，企业进行军品的研发、生产、销售需要取得相关资质，行业内获得相关资质的企业数量不多，并且军用射频微波模块、组件多为非标产品，批量小，型号多，又与下游军工行业客户具体应用紧密结合，要求企业不仅需要较高的管理能力，而且须经过长期的行业经验积累，对武器等国防装备的性能、结构、产品应用环境等方面有较深的了解。因此，整个军用射频微波行业处于有限竞争格局。

行业内生产企业主要根据军方订单生产，生产和销售都具有很强的计划性特征，产品销售价格受市场供求关系波动的影响较小，行业市场化程度不高。

（二）标的公司的主要竞争对手

由上文所述，军用射频微波领域主要由大型国有军工企业和具备特色技术优势的民营企业组成，标的公司及其竞争对手主要为国有大型军工企业配套生产其具有竞争优势的产品，并没有直接的竞争关系。

与标的公司主要产品或部分产品功能及应用领域相同或相似并与标的公司存在竞争关系的主要竞争对手的简要情况介绍如下（以下竞争对手信息来自于相关公开年报或网络公开信息）：

1、北京北广科技股份有限公司

北京北广科技股份有限公司是我国广播电视发射设备领域的先行者和领跑者，在市场规模和市场占有率上占据重要地位，是军事通信装备市场中具备特色并在部分细分产品领域占据突出优势地位的设备和系统提供商。该公司以无线发射设备为核心，辐射整个广电产业链中从演播室到终端设备的系列产品，各类发射设备整机涵盖功率等级从毫瓦级至兆瓦级、工作波段从超长波至微波约数百个品种。公司大功率短波、中波、中长波、超长波等发射设备处于国际先进水平，电视发射设备和调频广播发射设备总体上处于国内领先水平，特别是应用于科学研究领域的全固态射频功率源产品处于国际领先地位。

2、北京澳丰源科技股份有限公司

北京澳丰源科技股份有限公司成立于 2004 年，注册资本 2,150 万元，位于北京市丰台区海鹰科技园，主要从事射频微波产品的设计、开发、生产和服务。产品包括功率放大器、收发组件、射频前端、大功率开关组件、滤波器、双工器、接收机、变频器等，用于通信、遥测、雷达、电子对抗系统，产品已装备固定站、车载、机载、舰载、陆航、弹载等多种作战平台。

3、郑州华航科技股份有限公司（832695.OC）

郑州华航科技股份有限公司成立于 2005 年。该公司是集军用、民用航空通信产品研制、开发、生产和服务为一体的高科技企业，主要从事射频及脉冲功率放大器、甚高频地空通信电台及外设配件的研制、生产和销售，并提供无线通信系统的安装和维修服务。主要产品包括射频、脉冲功率放大器，甚高频地空通信电台及外设配件等。华航科技射频、脉冲功率放大器的主要客户为甚高频设备生产企业和科研机构，甚高频地空通信电台及外设配件主要销售给国内各地民用航空管理局、航空公司等，以及从事农业、林业、渔业、医疗救护、探测监测等活动领域。

4、江苏肯立科技股份有限公司（838406.OC）

江苏肯立科技股份有限公司原名南京肯立科技有限责任公司，是由科技人员在 2000 年 8 月创立的一家民营企业，是专业从事天线与微波电路技术应用研究与生产的国家级高新技术企业，2015 年改制为股份制企业，2016 年 8 月在全国中小企业股份转让系统挂牌。肯立科技的产品划分为三个大类，即雷达与通信系统用集成化微波模块、雷达与通信系统配套设备、雷达天线专用测试系统及其它。产品已形成规模与系列化，分三个方向、三十类若干系列，产品覆盖频率 DC-100GHz，应用领域涉及雷达、通信、电子对抗等军事领域，优势产品有集成化微波与毫米波变频组件、超宽带微波天线及天线阵列、可堆叠宽带程控交换矩阵设备、宽带电子对抗与系统仿真类模拟设备、微波与毫米波高速智能化阵列天线测试系统等。

5、广州程星通信科技有限公司

广州程星通信科技有限公司成立于 2011 年，是一家集研发、生产、销售及服务于一体的微波功率放大器制造商。该公司拥有卫星通信系统、国防电子系统、测试测量系统、集群通讯系统等产品线，拥有多个自主知识产权。该公司现拥有 DC-65GHz 高端微波研发平台，配备矢量网络分析仪、微波频谱仪和信号源等设备，打造了芯片微组装实验室，研发产品覆盖 L/S/C/X/Ku/Ka 波段。

6、武汉博畅通信设备有限责任公司

武汉博畅通信设备有限责任公司成立于 2006 年，是一家集研发、生产和销售射频、微波模块与器件的高新技术企业。该公司产品包括石英晶体谐振器、石英晶体振荡器、石英晶体滤波器、数控跳频滤波器、短波预选器、共址滤波器、电调谐滤波器、LC 滤波器、功率放大器、功率分配器、耦合器等，产品广泛应用于载波通讯、导航控制、卫星通讯、数字仪表和计算机等各种航天及国防电子设备和仪器中。

7、石家庄信科微波技术有限公司

石家庄信科微波技术有限公司成立于 2003 年，是一家集微波应用设备研发、生产、销售于一体的高新技术企业。该公司主要从事微波领域涵盖微波接收通道、发射通道、本振源、功率放大器、射频微波产品和模块等项目的研发和生产，产品被应用于各通信运营商及各微波通信项目。该公司拥有独立项目研发中心和产品生产中心，具备微波无线射频产品多条生产线和新品研制中心，具备较强研发生产实力。

8、成都联帮微波通信工程有限公司

成都联帮微波通信工程有限公司成立于 2002 年，主要从事军用射频微波产品、部件和小整机产品的研发、制造和技术服务，是一家具有较强研发能力的高新技术企业，技术方向主要涉及频率合成、变频通道、嵌入式软件、计算机板卡、结构工艺等领域。该公司建有规范的微波产品生产线，具备产品制造所需的各项工艺技术和生产能力，并有齐全的产品环境试验能力。

9、成都琅拓科微波设备有限公司

成都琅拓科微波设备有限公司成立于 2013 年，是琅拓科电子集团的子公司，

是一家从事射频模块、收发组件等产品的开发、生产和销售的高新技术企业。该公司的主要产品包括常用功率放大器、宽带功率放大器、脉冲功率放大器、电子信号干扰器、移动通信功率放大器等，产品涉足民用通讯、直放站、数字电视、安防、反恐、电子电台、军工电子对抗干扰、科学研究等多个领域。

10、成都天箭科技股份有限公司

成都天箭科技股份有限公司成立于 2005 年，是一家专业从事微波固态功率发射机研发、生产、销售和微波通信工程设计与施工的高新技术企业，产品广泛应用于雷达系统、卫星通信、测控等领域。该公司已建成完善的研发、试验、检测和生产体系，先后承担了三十余项国家重点项目的研制任务，技术水平处于国内领先地位。

二、标的公司的行业地位与核心竞争力

虽然国有大型军工企业综合实力雄厚，具备射频微波产品的研制生产能力，但由于其型号众多，其研发生产能力仍然无法满足下游多样化的定制需求。面对行业的竞争格局，标的公司找准自身定位，利用自身在射频微波细分领域的研发实力、技术领先优势、快速反应能力、质量控制能力等优势，成为国内射频微波功放领域的领先企业。

其核心竞争力和行业领先地位体现如下：

（一）宽普科技具有较强的研发实力

1、宽普科技拥有一支稳定且实力较强的研发队伍

近三年来，宽普科技的研发人员稳定，流动性较小。2019 年 3 月末，研发人员数量达到近百人，占公司总人数近 50%。研发团队规模及占比在标的公司所处细分领域均处于领先地位。

公司主要核心研发人员具有丰富的行业经验和研发实力，为宽普科技的技术储备和技术创新夯实了基础，主要核心研发人员介绍如下：

文俊，1994 年 7 月毕业于中国科学技术大学电子学与信息系统专业，具备超过 25 年射频微波行业经验，曾任职于佛山电子工业集团总公司无线电八厂声

光电工程技术开发中心、佛山市勉志电子有限公司和宽普科技。2005 年，受军方委托承担国家军用标准《射频固态功率放大模块通用规范》的调研和主笔，2010 年《GJB7084-2010 射频固态功率放大模块通用规范》正式发布实施。其研发设计的 PW-15100B 系列射频功率放大器产品获得 1998 年广东省优秀新产品三等奖，射频功率放大器项目荣获 1998 年度广东省电子工业科学技术进步二等奖，1-1000MHz100W 的测试用功率放大器以及快速跳频无线电发射组件，获得 2012 年佛山市禅城区科技奖三等奖。

胡四章，我国射频功放技术领域的知名专家，早年曾参加全国著名的“3.17”工程会战，参与研发中国第一代机载、舰载通信电台射频功放模块。以核心技术骨干胡四章为首的研发团队承担了国家八五期间重大新产品试制计划，在国内率先开展射频功率放大器模块化、通用化、标准化的设计和生产。曾获空军科技成果三等奖和省科技进步三等奖；其主持设计的民用射频功放系列产品被列为国家重大新产品投产试产项目，主持或参与设计的几十项新产品通过国家或省级鉴定、定型。2005 年，受军方委托承担国家军用标准《射频固态功率放大模块通用规范》的调研和主笔，2010 年《GJB7084-2010 射频固态功率放大模块通用规范》正式发布实施。2006 年中华人民共和国国防科学技术工业委员会授予“国防科技工业协作配套先进个人”称号。现在公司担任技术顾问。

周虎，1983 年毕业于湖南大学计算机专业，具备超过 30 年的行业经验。曾先后任职于湖南省湘潭无线电厂、中国人民银行湖南省娄底分行、珠海经济特区金峰电子有限公司、珠海伊万电子科技有限公司和珠海市比格尔生物科技有限公司。2011 年 6 月至今，在标的公司任副总工程师，负责公司产品的软件开发、生产自动化、企业信息化等方面工作。其主持开发的“货币发行管理系统”软件，获中国人民银行总行优秀软件二等奖；参加开发的“湖南省郴州地区同城票据清算计算机实时网络系统”项目，获湖南省科技进步三等奖；参加开发的叠加法压缩字库，获得珠海市科技进步一等奖。

2、宽普科技具有较强的研发能力

宽普科技研发中心人员达到近百人，人员的专业构成主要有电子学与信息系统、通信工程、电子信息工程、微电子、计算机等多个方面。同时，宽普科技与

中国科学院微电子研究所、西安电子科技大学、桂林电子科技大学等国内著名高校及科研院所建立了产学研合作机制，为高端射频微波产品的研发、生产提供了强有力的技术支撑。截至本报告书签署日，凭借较强的研发能力，宽普科技通过自主研发获得数十项技术专利和软件著作权，其中发明专利共 8 项、实用新型专利 26 项、外观设计专利共 7 项，软件著作权 4 项。

宽普科技研发费用率显著高于同行业可比公司，较强的研发能力保障了标的公司的行业领先地位。

（二）宽普科技牵头起草了 GJB—7084《射频固态功率放大模块通用规范》国家军用标准

宽普科技已取得《武器装备质量体系认证》《武器装备科研生产单位二级保密资格证》《武器装备科研生产许可证》《装备承制单位资格证书》等军工资质。此外，宽普科技还承担了国家军用标准 GJB—7084《射频固态功率放大模块通用规范》的起草工作，该军用标准已于 2010 年经总装备部批准发布。宽普科技是高新技术企业，并获批成为佛山市宽带射频工程技术研究开发中心，广东省射频微波工程技术研究开发中心。

上述资质及相关行业标准制定的参与均表明宽普科技具有较为领先的行业地位及技术水平。

（三）宽普科技具备射频微波方面的技术领先优势

2008 年，标的公司与某大型电子军工集团下属某所合作，在业内率先开展航电系统射频综合化技术的研究，先后在多种军用新型飞机平台上应用。

标的公司多种类型产品的技术参数指标达到国内领先水平，甚至部分产品达到或超过部分美国产品。

（四）宽普科技建立了完善的产品质控体系，产品质量稳定性高

宽普科技严格按照军工质量保证体系的要求，遵循“先进适用的产品，顾客满意的服务，有效控制的过程，持续改进的体系”的质量方针，引进产品可靠性增长、航天质量问题双归零等新思路、新方法，不断发展和完善质量管理体系，

确保产品质量稳步提高。宽普科技建立起了一套完整且运行良好的质量体系，每年进行2次质量体系内部审核及1次管理评审，在运行过程中不断进行查缺补漏，对质量控制的薄弱环节进行不断地优化和改进。经过多年的优化与改进，宽普科技已实现了产品全流程的质量控制。

完善的产品质控体系保证了公司产品质量的可靠性和稳定性，2016年度至2018年度，宽普科技产品的返修率分别为0.9%、0.7%和0.2%，返修率极低。

（五）宽普科技具有较强的综合服务能力优势

军用电子信息行业的特性决定了公司的客户对时间节点控制、快速反应能力和产品质量保障等要求很高。为此，公司聚焦主业，精耕细作，致力于在售前、售中、售后为客户提供全方位、一体化的服务。

宽普科技订单准交率达到90%以上，研发周期和生产周期均在行业内处于领先地位。

在售前签订技术协议之前即选派最优秀的工程师与客户深入讨论，了解客户需求和项目的具体细节，一方面增强了在短时间完成产品设计的可行性，另一方面也可以帮助客户挖掘需求，有利于公司对后续产品发展趋势的准确把握。

由于军方发出订单需履行的内部程序较为复杂，发出订单后又具有“按时间节点完成任务”的硬性要求，因此上游供应商往往在供货及时性上承受较大压力。公司在签订技术协议后，依靠前期的深入了解和过硬的技术实力，可以集中力量按时提交合格产品，为客户进一步及时对军方供货奠定基础。

在售后服务阶段，公司具备快速响应和较强的问题解决能力，在下游客户产品出现问题时主动响应客户需求，一贯以解决问题的态度首先帮助客户找到真正的问题所在，消除客户的后顾之忧。

这种全方位的服务模式使公司与客户的关系更加紧密，公司在做好自身产品和服务的同时，使客户可以集中精力做系统级产品的研发、生产，将客户推升至价值链更高端，很大程度上也增强了客户对公司的信赖和黏性。

宽普科技较强的综合服务能力得到了客户的一致认可，在2016年度至2018

年度的国军标质量体系客户满意度调查中，宽普科技分别获得 98.15 分、98.22 分和 98.33 分的满意度评分。

（六）宽普科技主要客户稳定，在手订单充足

标的公司近两年的前十大客户保持稳定，宽普科技与其主要客户之间建立了良性互动的合作关系。此外，由于宽普科技所从事的军品业务具有进入门槛高、研制周期长、前期投入大的特点，客户对产品的质量和性能的稳定性要求极高，产品需经过严格的检验后方可列装使用，在产品质量稳定的情况下，在武器装备服役周期内往往不会轻易更换其中使用的部件，通常要求长期稳定的供货，故军工产品一经定型，销售具有稳定的延续性。

凭借较强的技术研发能力和综合服务能力，以及下游良好的市场需求状况，宽普科技的在手订单充足。截至 2019 年 6 月 30 日，宽普科技在手订单超过 1.9 亿元，超过 2019 年度全年预测收入。

（七）行业先发优势能够有效保障宽普科技保持持续发展

我国对军工产品生产实行严格的许可证制度，从事武器装备的生产企业需要通过武器装备质量体系认证、保密资格认证、武器装备科研生产许可认证、装备承制单位资格认证，每项认证都有相应的资格条件、审查认证程序、监督管理和法律责任，形成了较高的资质壁垒。军工产品对稳定性、可靠性、安全性要求非常高，军工企业要经过长期、良好的应用和服务才能取得军方客户的信任。

宽普科技深耕于军工电子信息行业，已取得《武器装备质量体系认证》《武器装备科研生产单位二级保密资格证》《武器装备科研生产许可证》《装备承制单位资格证书》等军工资质，并与超过 50 家科研院所及军工企业建立了稳定的合作关系，具有显著的行业先发优势。

（八）较强的综合竞争力使得宽普科技获得了高于可比公司的增长速度

宽普科技可比公司为肯立科技（838406.OC）、华航科技（832695.OC）及澳丰源，上述可比公司最近五年（2014 年至 2018 年）的年均复合增长率均值为 23.02%，宽普科技 2014 年-2018 年的营业收入年均复合增长率为 29.93%，高于可比公司近 5 年复合增长率的平均值。

因此，较强的综合竞争力使得宽普科技获得了高于可比公司的增长速度，也体现了宽普科技的行业领先地位。

[补充披露情况]

上市公司已在重组报告书(修订稿)之“第九节 管理层讨论与分析”之“(五) 行业竞争格局和市场化程度”和“三、标的公司行业地位及核心竞争力”中以楷体加粗的形式进行了补充披露。

[核查意见]

针对上述问题，独立财务顾问履行了如下核查程序：

通过获取行业研究报告及相关可比公司介绍材料、通过获取标的公司历史及报告期经营业绩数据、访谈标的公司相关人员、翻阅公司花名册及主要研发人员的履历、查阅标的公司的专利证书、查阅相关法律法规、查看标的公司在手订单情况。

独立财务顾问经核查后认为：

目前，在军用射频微波通信领域，出于保密及技术安全的考虑，外资企业及其产品受到很大限制，该领域由国内规模较大、实力雄厚的国有大型军工企业及少数具备军品科研生产资质的民营企业构成，竞争有限。标的公司及其竞争对手主要为国有大型军工企业配套生产其具有竞争优势的产品，并没有直接的竞争关系。相对于竞争对手，标的公司具有较强的核心竞争力和细分领域的行业领先地位。

（本页无正文，为《广东新劲刚新材料科技股份有限公司关于发行股份、可转换公司债券及支付现金购买资产并募集配套资金重组委反馈意见的回复》之盖章页）

广东新劲刚新材料科技股份有限公司

年 月 日