

浙江天册律师事务所

关于红相股份有限公司

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（三）

 浙江天册律师事务所

浙江杭州市杭大路1号黄龙世纪广场A座11楼 310007

电话：0571 8790 1111 传真：0571 8790 1500

<http://www.tclawfirm.com>

---

**浙江天册律师事务所**

**关于红相股份有限公司**

**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（三）**

**第一部分 引言**

TCYJS2020H2158 号

**致：红相股份有限公司**

浙江天册律师事务所接受红相股份有限公司（以下简称“红相股份”或“上市公司”）的委托，担任红相股份本次发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易（以下简称“本次重组”或“本次交易”）项目的专项法律顾问，已就本次重组事宜出具了编号为“TCYJS2020H1640号”的《浙江天册律师事务所关于红相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》（以下简称“《法律意见书》”）、编号为“TCYJS2020H1736号”的《浙江天册律师事务所关于红相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）》（以下简称“《补充法律意见书（一）》”）及编号为“TCYJS2020H1850号”的《浙江天册律师事务所关于红相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）》（以下简称“《补充法律意见书（二）》”）（以下简称“《补充法律意见书（二）》”）。

根据深圳证券交易所上市审核中心出具的《关于红相股份有限公司申请发行股份购买资产并募集配套资金的审核问询函》（审核函〔2020〕030018号）（以下简称“《审核问询函》”）要求，本所律师就有关事项进行核查验证并出具本补充法律意见书（以下简称“本补充法律意见书”）。

---

本补充法律意见书是对《法律意见书》《补充法律意见书（一）》《补充法律意见书（二）》的补充，并构成《法律意见书》《补充法律意见书（一）》《补充法律意见书（二）》不可分割的部分。除本补充法律意见书特别说明外，本所已出具的编号为“TCYJS2020H1640号”《法律意见书》、编号为“TCYJS2020H1736号”《补充法律意见书（一）》及编号为“TCYJS2020H1850”号《补充法律意见书（二）》中所述的法律意见书出具依据、律师声明事项、释义等相关内容适用于本补充法律意见书。本所在《法律意见书》《补充法律意见书（一）》《补充法律意见书（二）》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。

本所律师同意将本补充法律意见书作为公司申请本次交易所必备的法定文件，随同其他申报材料提呈中国证监会和深圳证券交易所审查及进行相关的信息披露，并依法对本补充法律意见书中所出具的法律意见承担责任。

根据有关法律、法规和规范性文件的规定，按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神，本所律师出具本补充法律意见书如下：

## 第二部分 正文

一、2. 申请文件显示，(1) 报告期内，志良电子前五名客户销售收入（同一控制下合并口径）占总销售收入的比重分别为 99.24%、98.77%、100.00%，其中 A 军工集团占总销售收入的比重分别为 46.20%、66.89%、93.34%，主要客户集中度高且呈上升趋势；(2) 志良电子采取直销模式，主要通过项目定制、招投标、议标的形式直接与客户签订合同，获取订单，其中项目定制为主要方式。(3) 志良电子与 A 军工集团 2015 年即开始合作，合作建立方式主要系“基于长期合作关系及技术的认可”，与其余主要客户开展合作均为“主动接触，提交技术方案”。

请上市公司补充说明或披露：(1) 说明报告期志良电子主要产品列入军方装备订购名录情况，包括但不限于定型时间、进入名录时间、预计销售持续期间、产品报告期各期销售收入等。(2) 说明标的资产的业务取得是否符合相应的招投标程序及军品采购等有关规定，是否合法合规，与 A 集团及 B 集团等主要客户的合作是否存在依赖关键少数股东或核心人员的情形，是否存在商业贿赂或者其他不正当竞争行为，发行人控股股东、实际控制人与主要客户董监高及核心经办人员是否存在潜在利益输送。(3) 与可比公司进行比较，说明标的资产的销售模式、客户集中程度是否符合行业惯例。(4) 结合志良电子与 A 军工集团的合同期限、目前在手的 A 军工集团订单金额，说明其与 A 军工集团是否能维持长期合作关系，对 A 军工集团是否存在重大依赖，是否存在难以取得新客户的情况，持续经营能力是否存在重大不确定性，请在报告书中进行特别风险提示。

请独立财务顾问、会计师和律师核查并发表明确意见。

回复：

(一) 说明报告期志良电子主要产品列入军方装备订购名录情况，包括但不限于定型时间、进入名录时间、预计销售持续期间、产品报告期各期销售收入等。

志良电子专业从事军工雷达电子战领域的电子侦察、电磁防护、雷达抗干扰、模拟仿真训练产品的研制、生产，主要客户为军工集团下属军工科研院所，主要产品未直接销售给部队等直接军方（志良电子其他产品存在销售部队单位的情况，金额较小）。

因此，志良电子主要产品列入军工科研院所合格供方名录，而非直接进入军方的装备订购名录。

志良电子主要产品配套定型时间、进入合格供方名录时间、预计销售持续期间、产品报告期销售收入情况如下：

单位：万元

代称	进入合格供方名录时间	定型时间 <sup>注1</sup>	2018年收入	2019年收入	2020年1-5月收入	2020年5月末在手订单	预计销售持续期间
产品1	2015年	2017年	1,956.45	2,437.31	3,296.71	5,716.41	根据军方的采购计划实施
产品2	2015年	2017年	-	1,770.09	-	1,088.58	
产品3	2018年 <sup>注2</sup>	2014年	369.28	-	-	606.08	
产品4	2015年	2017年	142.34	273.98	-	913.27	
产品5	2018年 <sup>注2</sup>	2014年	1,706.86	-	-	2,816.12	
产品6	2015年	2019年	485.47	-	-	1,256.64	
产品7	2015年	在研	-	2,803.54	-	7,646.02	
产品8	2017年	在研	-	-	-	1,245.28	
产品9	2017年	在研	-	-	-	9,085.31	

注1：军方仅直接对武器装备整机进行定型审查，一般不对整机的各个部件分别定型。表中所示定型时间为整机的定型时间。

注2：产品3和产品5配套于同一分系统产品。2017年开始军方对该分系统产品采购需求增幅较大。为增加生产产能，顺利完成军方生产任务，该分系统生产厂商增加产品配套合格供应商数量。志良电子经审查符合供货要求后，进入该分系统厂商合格供方名录。

军工客户单位根据其接到的军工生产任务向志良电子下达采购订单，志良电子主要产品预计销售持续期间应与军方采购计划一致。志良电子目前主要产品大多配套于我国现役机载、舰载及地面等先进型号武器装备平台，多为近年来新定型或即将定型产品，产品具有先进性。该等武器装备预计服役时间较长，因此志良电子相关配套产品预计将维持较长时间。

(二)说明标的资产的业务取得是否符合相应的招投标程序及军品采购等有关规定，是否合法合规，与A集团及B集团等主要客户的合作是否存在依赖关键少数股东或核心人员的情形，是否存在商业贿赂或者其他不正当竞争行为，发行人控股股东、实际控制人与主要客户董监高及核心经办人员是否存在潜在利益输送。

1、标的资产的业务取得是否符合相应的招投标程序及军品采购等有关规定，是否合法合规

报告期内，志良电子的业务获取方式主要包括“首次研制竞争性谈判+延续性采购”和“单一来源采购”两种方式，相关的军品采购规定如下：

军品采购相关规定	具体规定
《装备采购条例》（节选）第二十五条	采购金额达到规定的限额标准以上、符合下列情形之一的装备采购项目，可以采用竞争性谈判方式采购： （一）招标后没有承制单位投标或者没有合格标的的； （二）采用招标方式所需时间无法满足需要的； （三）因技术复杂或者性质特殊，不能确定详细规格或者具体要求的； （四）不能事先计算出价格总额的。
《装备采购条例》（节选）第二十六条	符合下列情形之一的装备采购项目，可以采用单一来源方式采购： （一）只能从唯一装备承制单位采购的； （二）在紧急情况下不能从其他装备承制单位采购的； （三）为保证原有装备采购项目的一致性或者服务配套的要求，必须继续从原装备承制单位采购的。
《装备采购方式与程序管理规定》（节选）第二十条	采购金额达到 300 万元以上、符合下列情形之一的装备采购项目，可以采用竞争性谈判方式采购： （一）招标后没有承制单位投标或者没有合格标的的； （二）采用招标方式所需时间无法满足需要的； （三）因技术复杂或者性质特殊，不能确定详细规格或者具体要求的； （四）不能事先计算出价格总额的。
《装备采购方式与程序管理规定》（节选）第二十三条	符合下列情形之一的装备采购项目，可以采用单一来源方式采购： （一）只能从唯一装备承制单位采购的； （二）在紧急情况下不能从其他装备承制单位采购的； （三）为保证原有采购项目的一致性或者服务配套要求，必须继续从原装备承制单位采购的。

### （1）首次研制竞争性谈判+延续性采购

竞争性谈判主要针对志良电子首次研制产品。志良电子主要产品均系有保密要求，且配套产品定制化程度较高，不适宜以公开招标方式采购。同时，相关产品研制时间较为紧迫，且协同调试、外场试验需经较长时间，也不适宜采用招标等耗时较长的方式选择供应商。因此，志良电子通过竞争性谈判获取业务的方式符合《装备采购条例》及《装备采购方式与程序管理规定》的规定。在参与竞争性谈判时，志良电子根据客户的技术指标要求设计产品方案，并综合考虑产品的生产成本、相关产品前期研发投入以及合理利润水平等因素进行报价。军工单位根据竞争性谈判情况择优确定承制单位。

---

此后，基于军品稳定性的要求以及研制周期长的特点，为保证原有装备采购项目的一致性，整机产品通过军方审查并完成定型后，客户一般通过延续性采购方式继续从志良电子处采购，未违反《装备采购条例》及《装备采购方式与程序管理规定》的规定。

报告期内，志良电子主要产品均以“首次研制竞争性谈判+延续性采购”方式获取订单，主要产品报告期内销售金额及在手订单金额参见本补充法律意见书第二部分一、问题2之“（一）说明报告期志良电子主要产品列入军方装备订购名录情况”。

## （2）单一来源采购

报告期内，志良电子少量直接供给部队的业务通过单一来源采购方式获取。该种业务获取系因该等军方客户已发布2次招标采购公告，在规定时间内，实质性响应供应商仅志良电子1家，且其中部分产品为非市场通用产品，市场竞争度不足，因此该等军方客户采用单一来源采购方式并发布单一来源采购公示。

志良电子通过单一来源采购方式获取的项目系因在规定时间内，无其他装备承制单位实质性响应的项目，符合《装备采购条例》、《装备采购方式与程序管理规定》的规定。

经查阅中国政府采购网政府采购严重违法失信行为记录名单（<http://www.ccgp.gov.cn/search/cr/>），报告期内，志良电子不存在被政府采购监督管理部门处以行政处罚的记录；经查阅军队采购网军队采购失信名单（<https://www.plap.cn/supplierCr/common/list.html?s=index>），志良电子不存在军方采购活动中严重违法失信行为的记录。

经登录信用中国、中国裁判文书网、人民法院公告网、国家企业信用信息公示系统等网站进行查询，截至本补充法律意见书出具日，志良电子不存在因业务销售被市场监督等主管部门进行处罚的违法记录，不存在因业务销售而产生的诉讼记录。

综上所述，志良电子的上述业务取得符合《装备采购条例》及《装备采购方式与程序管理规定》等有关规定，合法合规。

## 2、与 A、B 军工集团等主要客户的合作是否存在依赖关键少数股东或核心人员的情形

---

**(1) 志良电子配套定型产品丰富且在手订单充足，业务的执行不存在依赖关键少数股东或核心人员的情形**

志良电子报告期内销售的主要产品所配套整机大部分已定型，该等产品的技术指标、生产流程已固化定型。鉴于军工客户对产品稳定性、可靠性、安全性要求非常高，军工产品技术状态一旦得到确认，根据相关质量和程序要求，一般不会更改技术状态、更换配套厂商，军工客户将根据其接到的军方生产任务配套向志良电子进行采购。志良电子与 A、B 军工集团基于已配套定型产品的合作不存在依赖关键少数股东或核心人员的情形。

报告期内，该等配套定型产品（包含军方已通知提交定型审查材料的产品 7）收入占 A、B 军工集团合计收入的 92.05%、93.57% 和 93.06%。截至 2020 年 5 月末，该等产品在手订单合计 16,620.92 万元，占合计在手订单的 46.10%。

**(2) 志良电子业务能力完整、技术体系较为全面，与客户的持续合作依赖于深厚的产品应用经验以及相互融合的业务及技术体系，对关键少数股东或核心人员的依赖较小**

志良电子业务能力完整、技术相互支撑，形成以宽带信号采集存储技术、高性能数字接收技术、高性能信号数据分析技术、高保真宽带信号重构技术等为核心的技术体系，并对部分核心技术成果申请了专利和软件著作权。同时，志良电子在雷达电子战领域丰厚的技术积累以及产品应用经验与客户形成了较为稳定的合作关系，配套产业链关系稳定。而军品装备系统研制周期长，军品技术状态管理严格，要求配套产业链稳定，追求长期的技术服务、状态跟踪和渠道合作，军品供应商要经过长期、良好的应用和服务才能取得军工客户的信任。整体而言，志良电子与主要客户的合作依赖于公司较为全面的业务能力、技术体系以及多年来与客户良好的合作关系，对关键少数股东或核心人员的依赖较小。

同时，上市公司在《重组报告书》中风险提示如下：

“志良电子所从事的业务属于技术密集型行业，技术人才是其核心资源。志良电子拥有一支稳定、高水平的研发团队，并通过实施股权激励等方式凝聚队伍。但随着行业的快速发展，人才争夺将日益激烈，若未来志良电子部分核心技术人员流失，将对其生产经营造成不利影响。”



### **(3) 志良电子采取了充分的措施保障公司核心人员的稳定性**

为保障公司核心人员的稳定性，志良电子已与核心团队签署《保密和竞业限制合同》，对核心团队在《劳动合同》有效期内（2019年1月1日至2023年12月31日）以及自《劳动合同》解除或者终止（无论何种理由）之日起2年内的保密和竞业限制事项进行约定。同时，为维持人员稳定性，志良电子还通过上海唐众实施员工激励计划，除创始人唐斌外上海唐众中激励对象人数占报告期末员工总人数的76.60%。根据志良电子全体股东及上海唐众全体合伙人通过的《上海志良电子科技有限公司股权激励平台管理办法》（以下简称“《管理办法》”），如激励对象在五年服务期届满前（服务期自2019年1月1日起算）主动或被动离职的，其所持有的上海唐众全部出资份额以其出资原价（如触发《管理办法》规定的其他情形，则按照孰低原则确认回购价格）由上海唐众普通合伙人回购或由普通合伙人指定第三人回购。此外，志良电子主要股东已出具业绩承诺及补偿安排，承诺志良电子2020年、2021年、2022年扣非后净利润分别不低于4,780万元、5,736万元和6,883万元。上述措施的实施有利于保障志良电子人员的稳定性，减少核心人员的流失风险。

### **3、是否存在商业贿赂或者其他不正当竞争行为，发行人控股股东、实际控制人 与主要客户董监高及核心经办人员是否存在潜在利益输送**

经本所律师对志良电子报告期内主要客户的访谈，该等客户确认，其与志良电子不存在通过其他方式补偿利益的方式，从而调高其对志良电子采购的价格情况，与志良电子不存在除采购产品外的其他业务往来，亦不存在纠纷或诉讼情形。

经本所律师核查志良电子控股股东、实际控制人、执行董事、监事及高级管理人员报告期内的银行流水，以及本所律师对志良电子控股股东执行事务合伙人、实际控制人、执行董事、监事及高级管理人员的访谈，该等人员及志良电子不存在商业贿赂或者其他不正当竞争行为，该等人员及志良电子不存在与主要客户董监高及核心经办人员存在潜在利益输送的情形。

根据上海市静安区市场监督管理局出具的《合规证明》，志良电子自2015年6月14日至2020年11月3日，未发现上海市市场监督管理部门作出的行政处罚记录。

---

经本所律师登录志良电子所在地的人民检察院及信用中国、中国裁判文书网、国家企业信用信息公示系统等网站进行查询，截至本补充法律意见书出具日，志良电子不存在因商业贿赂或其他不正当竞争等违法违规行为而被市场监督等主管部门进行处罚的违法记录，不存在因该等情形所涉及商业贿赂或不正当竞争等违法违规行为而产生的诉讼记录。

根据志良电子及其实际控制人出具的《承诺函》，自 2018 年 1 月 1 日至本承诺函出具之日，志良电子及实际控制人不存在以不正当手段诋毁或不正当竞争排挤其他供应商、与采购人或其代理机构恶意串通、商业贿赂或提供不正当利益等违反法律法规的不正当方式获取业务的行为。志良电子与军工单位客户之间签署的合同不存在违反军品采购的有关规定，不存在商业贿赂或者其他不正当竞争行为，符合《装备采购条例》、《装备采购方式与程序管理规定》等法律法规的规定。志良电子实际控制人进一步承诺：若有违反上述承诺的情形，本人愿意依法承担法律责任。若因本人违反上述承诺给志良电子造成损失的，本人同意承担全部赔偿责任。

志良电子控股股东均美合伙及志良电子实际控制人唐斌、上市公司控股股东及实际控制人杨成、杨保田出具承诺：其与志良电子主要客户董监高及核心经办人员不存在潜在利益输送情形。若有违反上述承诺的情形，本人/本企业愿意依法承担法律责任。若因本人/本企业违反上述承诺给志良电子或红相股份造成损失的，本人/本企业同意承担全部赔偿责任。

综上所述，本所律师认为，志良电子不存在商业贿赂或者其他不正当竞争行为，志良电子及上市公司控股股东、实际控制人与主要客户董监高及核心经办人员不存在潜在利益输送情形。

**（三）与可比公司进行比较，说明标的资产的销售模式、客户集中程度是否符合行业惯例。**

军工企业的销售模式、客户集中程度与其生产的军工产品类型、配套层级紧密相关。对于生产军工组件、模块级的军工企业，其产品应用场景较广，既可直接销售给军工科研院所，也可销售给军工科研院所上游配套单位。对于生产核心模块、分系统

级的军工企业，其产品根据不同武器平台的技术指标要求具有高度定制化，产品大多直接销售给军工科研院所或军方，客户集中程度高。且相比于组件、模块，核心模块、分系统的价值占装备系统整体价值比重较高，军工单位对于两类产品的销售模式要求也存在差异。

志良电子专业从事军工雷达电子战领域的电子侦察、电磁防护、雷达抗干扰、模拟仿真训练产品的研制、生产及销售，主要产品为模块和系统级雷达对抗产品。与志良电子同属军工核心模块、分系统级的可比上市公司如下：

上市公司	主要产品及类型
景嘉微	核心军工电子模块及小型系统供应商
火箭科技	主要生产高波段、大功率固态微波前端产品，为国防军工科研生产单位提供关键部件、分系统配套业务
新兴装备	主要产品机载悬挂/发射装置以伺服控制技术为核心的随动系统支撑，在各大系统或分系统中起重要甚至关键作用
捷强装备	为军用核化生防御装备总装企业配套核心系统部件

与上述生产军工核心模块、分系统级配套产品的上市公司相比，志良电子的销售模式、客户集中程度情况符合行业惯例，具体如下：

## 1、销售模式符合行业惯例

### (1) 志良电子销售模式

在销售方面，志良电子采取直销模式，主要通过项目定制的方式获取订单。

在新型号产品试制、研发阶段，志良电子确定客户需求信息后，与客户商谈并确定研发目的、技术方案、研发周期、合同价款等要素，达成一致意见后与客户确定技术要求并签订技术协议或研制任务书；志良电子展开设计开发、试制并进行联调联试；产品经志良电子质量处检验及用户验收合格后实现销售。

在定型产品批量生产阶段，志良电子确定客户需求信息、签订合同后安排生产，产品经志良电子质量处检验及用户验收合格后实现销售。

### (2) 景嘉微销售模式

景嘉微2016年招股说明书披露“本公司作为核心军工电子模块及小型系统供应商，客户主要是各大军工集团下属单位，客户明确且集中度高，因此公司采用直接销售的方式。为深入了解客户需求、参与客户产品论证、解决客户问题，公司由高管和技术委员会委员牵头负责与客户的沟通工作。因对安全性、可靠性、保障性的要求，

---

并基于保密考虑，军工产品通常由研发企业作为定型后保障生产的供应商，采购均采用配套供应的方式，而非竞争性议价采购。公司产品的定价综合考虑了技术难度、研发投入、国内外相同或相近产品的价格等因素，由供需双方协商确定。”

### **(3) 天箭科技销售模式**

天箭科技2020年招股说明书披露“公司作为军品供应商，报告期内，客户主要是各大军工集团下属单位，最终用户为军方。由于军品的特殊性，公司的主要产品均采用直销模式。公司业务主要是来自于军方各武器装备型号的采购计划。公司按军工产品研制阶段跟进项目。通常情况下，项目需经过方案、模样、初样、试样以及最后的定型生产等多个阶段。由于公司在高波段、大功率固态发射机等主导产品方面具有国内领先的技术优势，各型号总体单位在预研、立项之初，即下发研制任务。以签订科研合同的合作模式，研制完成并交付各阶段产品，并在各阶段期间需履行方案评审、详细设计评审、转阶段评审、合同评审等必备手续。对于已完成全部研制阶段转入定型生产的产品，其后续生产按照用户下达的批次订单及合同进行生产。”

### **(4) 新兴装备销售模式**

新兴装备2018年招股说明书披露“公司作为航空机载产品供应商，客户主要为中航工业及下属企业，最终用户主要为军方，客户明确且集中度高，因此公司的产品销售采用直销的方式。基于安全性、可靠性、保障性的要求及保密考虑，军工产品通常由研发企业作为定型后保障生产的供应商，采购主要采用配套供应的方式。”

### **(5) 捷强装备销售模式**

捷强装备2020年招股说明书披露“报告期内，产品销售模式为订单式。公司作为核化生防御装备的核心系统供应商之一，在参与完成军用装备研制及装备定型后，装备技术状态即已固化，形成齐全配套设计生产定型文件，明确核心零部件供应商，生产此项装备的总装企业须依照定型文件向对应供应商采购对应部件。公司销售的关键为参与并完成军用装备研发项目，以便被列入装备的关键重要零部件供应商名录，从而能够在军方采购相应装备时，获得对应的零部件采购订单。”

通过对比上述从事军工核心模块、分系统级配套业务上市公司的销售模式，该行业基本模式为从武器装备的研制早期开始介入，进行跟踪研制；待武器装备定型后，下游客户在研制单位处进行延续采购。

综上，志良电子的销售模式符合行业惯例。

## 2、客户集中程度与可比公司一致

报告期内，志良电子与上述可比公司的客户集中程度比较如下：

	2019年度		2018年度	
	前5名客户集中度	第1名客户集中度	前5名客户集中度	第1名客户集中度
景嘉微	90.44%	73.41%	95.69%	80.63%
天箭科技	90.71%	59.80%	94.21%	69.30%
新兴装备	99.27%	83.85%	98.58%	81.15%
捷强装备	98.52%	39.13%	99.87%	47.13%
行业平均	<b>94.74%</b>	<b>64.05%</b>	<b>97.09%</b>	<b>69.55%</b>
志良电子	98.77%	66.89%	99.24%	46.20%

志良电子的客户集中程度与从事军工核心模块、分系统级配套业务的可比公司不存在较大差异。

（四）结合志良电子与 A 军工集团的合同期限、目前在手的 A 军工集团订单金额，说明其与 A 军工集团是否能维持长期合作关系，对 A 军工集团是否存在重大依赖，是否存在难以取得新客户的情况，持续经营能力是否存在重大不确定性，请在报告书中进行特别风险提示

### 1、志良电子与A军工集团的合作关系具有持续性

志良电子向A军工集团销售的主要产品为产品1（已配套定型）、产品4（已配套定型）、产品6（已配套定型）、产品7（在研）和产品8（在研）。该等产品在手订单情况、报告期内销售情况如下：

单位：万元

代称	2018年销售收入	2019年销售收入	2020年1-5月销售收入	2020年5月31日在手订单金额	整机产品是否定型
产品1	1,956.45	2,437.31	3,296.71	5,716.41	是
产品4	142.34	273.98	-	913.27	是
产品6	485.47	-	-	1,256.64	是
产品7	-	2,803.54	-	7,646.02	在研
产品8	-	-	-	1,245.28	在研

志良电子向A军工集团销售的产品大部分已配套定型，产品7、产品8配套的整机装备技术状态已基本固化，产品7已于2020年10月收到军方关于提交定型审查材料的通知，志良电子预计产品7、产品8将于2021年完成定型。

鉴于军工客户对产品稳定性、可靠性、安全性要求非常高，军工产品技术状态一旦得到确认，根据相关质量和程序要求，一般不会更改技术状态、更换配套厂商。因此，志良电子与A军工集团的合作具有稳定性，能够维持长期合作关系。

就合同执行周期而言，志良电子与A军工集团不存在长期采购框架协议，A军工集团根据其接到的军工生产任务向志良电子下达采购订单，并根据其总体产品的交付进度要求志良电子产品交付时间。参照过往年度合同的执行情况，在手合同的执行进度，以及相关型号装备的列装计划，志良电子大部分订单的实际执行周期在1-2年。截至2020年5月31日，志良电子对A军工集团的在手订单合计1.82亿元（其中上表列示主要产品的在手订单为1.68亿），A军工集团的在手订单充足，志良电子与A军工集团将持续保持稳定的合作关系。

**2、我国国防科技工业主要包括核工业、航天、航空、船舶、兵器、军工电子六大产业集群，十一大军工集团承担了大部分军工装备研发生产任务，下游客户集中度较高，志良电子销售集中度较高符合行业特性及惯例**

我国国防科技工业主要包括核工业、航天、航空、船舶、兵器、军工电子六大产业集群。根据我国国防科技工业的产业布局，大部分军工电子产品的承包商为少数央企集团及科研院所，十一大军工集团基本承担了我国军工装备的研发生产任务，而其中A、B军工集团承担了我国国内大多数军工电子装备配套业务，导致下游客户集中度较高。志良电子专业从事军工雷达电子战领域的电子侦察、电磁防护、雷达抗干扰、模拟仿真训练产品的研制、生产及相关技术服务。在此背景下，为集中优势资源，志良电子报告期内以服务A军工集团、B军工集团下属子公司为主。志良电子销售集中度较高与下游军工行业的市场格局特征相适应，符合行业特性及惯例，是合理的。

**3、我国十一大军工集团各自下属多个科研院所，各科研院所在承接、承制科研任务方面较为独立，且存在竞争关系。凭借在雷达电子战领域的综合竞争优势，志良电子已新开拓多家科研院所客户，对某一科研院所不存在重大依赖，不存在难以取得新客户的情况。**

志良电子报告期内主要销售的科研院所及新客户开拓情况如下：

单位：万元

军工集团名称	下属科研院所	2018年度		2019年度		2020年1-5月		2020年5月末在手订单	
		金额	占收入	金额	占收入	金额	占收入	金额	占在手订

		(万元)	比例	(万元)	比例	(万元)	比例	(万元)	单比例
A军工集团	第A1研究所	2,661.85	45.96%	5,856.72	66.69%	3,412.46	93.34%	15,880.72	44.04%
	第A2研究所	-	-	-	-	-	-	2,277.36	6.32%
B军工集团	第B1研究所	753.16	13.00%	1,770.09	20.16%	-	-	1,088.58	3.02%
	第B2研究所	-	-	-	-	-	-	9,221.38	25.57%
	第B3研究所	-	-	-	-	-	-	246.23	0.68%
	第B4研究所	-	-	-	-	-	-	141.51	0.39%
C军工集团	C1单位	-	-	496.33	5.65%	-	-	-	-
	C2单位	-	-	-	-	-	-	1,507.97	4.18%

注：A军工集团、B军工集团、C军工集团为我国十一大军工集团之三。

我国十一大军工集团各自下属多个科研院所，各科研院所在承接、承制科研任务方面较为独立，且存在竞争关系。报告期内，志良电子主要客户为A军工集团下属第A1研究所、B军工集团第B1研究所及C军工集团下属C1单位，A军工集团、B军工集团、C军工集团为我国十一大军工集团之三。

受益于国防支出持续稳定增长、国防信息化深入发展，凭借多年来在电子对抗相关技术及在研项目的积累，志良电子已成功开拓A军工集团下属第A2研究所、B军工集团下属第B2、B3、B4研究所和C军工集团下属C2单位。

截至2020年5月末，志良电子报告期内主要科研院所单位（第A1研究所、第B1研究所）的在手订单占比47.06%，占比有所下降。截至2020年5月末，志良电子新开拓的研究所客户（第A2研究所、第B2、B3、B4研究所、C2单位）的在手订单合计占比37.15%。

综上，志良电子不存在对A军工集团第A1研究所的重大依赖，不存在难以取得新客户的情况，持续经营能力不存在重大不确定性。

## （五）查验与结论

本所律师检查了志良电子营业收入对应的销售合同和期末在手订单，查阅了主要产品报告期内销售收入明细，查阅了《装备采购条例》（节选）《装备采购方式与程序

管理规定》(节选)、客户采购相关公示公告等业务文件,志良电子核心团队成员的《劳动合同》、《保密和竞业限制合同》,《上海志良电子科技有限公司股权激励平台管理办法》、上海市静安区市场监督管理局出具的《合规证明》、志良电子及其实际控制人出具的《承诺函》,志良电子控股股东及志良电子实际控制人唐斌、上市公司控股股东及实际控制人杨成、杨保田出具的承诺,志良电子可比上市公司招股说明书等文件,查询了中国政府采购网、军队采购网、信用中国、中国裁判文书网、人民法院公告网、国家企业信用信息公示系统等公开信息;对志良电子主要管理人员和主要客户进行了访谈,核查了志良电子控股股东、实际控制人、执行董事、监事及高级管理人员报告期内的银行流水。

**经核查,本所律师认为:**

志良电子业务取得符合《装备采购条例》及《装备采购方式与程序管理规定》等有关规定,合法合规;与生产军工核心模块、分系统级配套产品的上市公司相比,志良电子的销售模式、客户集中程度情况符合行业惯例;志良电子与主要客户的合作对关键少数股东或核心人员的依赖较小;志良电子已制定有效措施保障志良电子人员的稳定性,减少核心人员的流失风险;志良电子不存在商业贿赂或者其他不正当竞争行为,志良电子及上市公司控股股东、实际控制人与志良电子主要客户董监高及核心经办人员不存在潜在利益输送情形;志良电子不存在对A军工集团第A1研究所的重大依赖,不存在难以取得新客户的情况,持续经营能力不存在重大不确定性。

**二、6. 申请文件显示,志良电子各项军工资质齐全。**

请上市公司补充说明或披露:(1)结合志良电子主营业务和主管部门相关规定,请独立财务顾问核查标的资产的产品是否属于《武器装备科研生产许可专业(产品)目录》范围内,其对主要客户的销售是否需要取得相应资质或许可,如否,请结合标的资产大客户集中度情况、新客户拓展情况及新客户收入占比情况,补充披露标的资产是否存在大客户流失风险及对其持续盈利能力稳定性的影响;(2)请独立财务顾问核查标的资产是否已取得或需取得《武器装备科研生产许可证》《武器装备科研生产单位保密资格单位证书》《武器装备质量体系认证证书》及《装备承制单位资格证书》



---

等军工业资质，如是，请向我部报备相关资质的名称、授予单位、资质内容、有效期、对标的资产目前生产经营和业务拓展的作用等情况；如否，请披露公司是否存在资质不齐全等可能影响公司生产经营的情形公司并充分提示相关风险。（3）结合标的资产实际生产经营内容和相关证书续期要求等情况，说明是否存在到期后无法续期的风险。

请独立财务顾问和律师核查并发表明确意见。

回复：

（一）结合志良电子主营业务和主管部门相关规定，请独立财务顾问核查标的资产的产品是否属于《武器装备科研生产许可专业（产品）目录》范围内，其对主要客户的销售是否需要取得相应资质或许可，如否，请结合标的资产大客户集中度情况、新客户拓展情况及新客户收入占比情况，补充披露标的资产是否存在大客户流失风险及对其持续盈利能力稳定性的影响。

#### 1、武器装备科研生产许可专业（产品）目录（2018版）涵盖电子侦察、雷达干扰类设备，志良电子相关产品属于目录范围

根据国务院、中央军委于2008年3月6日发布的《武器装备科研生产许可管理条例》和中华人民共和国工业和信息化部、中国人民解放军总装备部于2010年3月31日发布的《武器装备科研生产许可实施办法》，从事武器装备科研生产许可目录所列的武器装备科研生产活动，应当申请取得武器装备科研生产许可。

2018年，根据中央相关发展战略纲要总体部署，为落实国务院“放管服”改革要求，国防科工局下发了《武器装备科研生产许可专业（产品）目录（2018版）》，仅保留对国家战略安全、社会公共安全有重要影响的许可项目。

2018年新修订的武器装备科研生产许可专业（产品）目录涵盖电子侦察、雷达干扰类设备，志良电子相关产品属于目录范围，志良电子已取得相应军工资质。

志良电子销售武器装备科研生产许可专业（产品）目录所列范围产品需持有相应军工资质；同时，志良电子主要客户在遴选其他相关产品合格供应商时，存在要求志良电子应当持有军工资质证书的情况。军工资质是志良电子生产经营和业务拓展的重

---

要资质。志良电子军工资质齐备。

**2、请结合标的资产大客户集中度情况、新客户拓展情况及新客户收入占比情况，补充披露标的资产是否存在大客户流失风险及对其持续盈利能力稳定性的影响**

志良电子大客户集中度情况、新客户拓展情况及新客户收入占比情况，志良电子与大客户合作的稳定性及持续盈利能力稳定性参见本补充法律意见书第二部分一、问题2之“（四）结合志良电子与A军工集团的合同期限、目前在手的A军工集团订单金额，说明其与A军工集团是否能维持长期合作关系，对A军工集团是否存在重大依赖，是否存在难以取得新客户的情况，持续经营能力是否存在重大不确定性”。

**补充披露情况：**“大客户流失风险及对持续盈利能力稳定性的影响”相关内容，上市公司已在《重组报告书》“第四节 交易标的基本情况/七、主营业务发展情况/（六）主要产品的生产销售情况/4、向前五名客户销售情况”进行了补充披露。

**（二）请独立财务顾问核查标的资产是否已取得或需取得《武器装备科研生产许可证》《武器装备科研生产单位保密资格单位证书》《武器装备质量体系认证证书》及《装备承制单位资格证书》等军工业务资质，如是，请向我部报备相关资质的名称、授予单位、资质内容、有效期、对标的资产目前生产经营和业务拓展的作用等情况；如否，请披露公司是否存在资质不齐全等可能影响公司生产经营的情形公司并充分提示相关风险。**

志良电子各项军工资质齐全，经有关部门批准，具体情况豁免披露。

志良电子的主要产品均为军品，主要客户为军工集团下属科研院所。根据军品业务相关规定及客户遴选合格供应商要求，志良电子相关产品销售需具备相应军工业务资质。志良电子军工业务资质是公司生产经营和业务拓展的重要资质。

**（三）结合标的资产实际生产经营内容和相关证书续期要求等情况，说明是否存在到期后无法续期的风险。**

---

根据志良电子出具的说明与承诺，并经本所律师核查，截至本补充法律意见书出具之日，志良电子具备或符合相关军工资质取得规定所要求的各项条件，本所律师认为，志良电子持有的相关军工资质到期后无法续期的风险较小。

同时，上市公司在《重组报告书》中披露风险提示如下：

“志良电子主要从事军品业务。由于军工产品的重要性和特殊性，其生产销售除需要具备一定的条件外，还要经过相关部门的批准许可。目前，志良电子已经取得了从事军品生产所需要的各项资质，上述资质到期后，志良电子将根据相关规定申请续期，以继续取得上述资质。但是，存在相关资质到期后未能及时续期或者申请续期未获得通过的风险，这将会对志良电子生产经营活动造成不利影响。”

#### （四）查验与结论

本所律师查阅了志良电子主要产品清单、相关军工资质证书以及志良电子出具的说明，查阅了关于军工资质取得的相关规定，对志良电子主要管理人员进行了访谈。

**经核查，本所律师认为：**

武器装备科研生产许可专业（产品）目录（2018年版）涵盖电子侦察、雷达干扰类设备，志良电子相关产品属于目录范围，志良电子已取得相应军工资质；志良电子军工资质齐备；志良电子主要产品、相关技术竞争优势明显，大客户流失风险较小，持续盈利能力具有稳定性；志良电子具备或符合相关军工资质取得所要求的各项条件，相关军工资质到期后无法续期的风险较小。

三、7. 申请文件显示，（1）标的资产核心技术人员唐斌曾主持过数十项国防型号和预研项目，曾获得国防科学技术进步奖二等奖 1 项、国防科学技术奖三等奖 2 项。（2）团队核心骨干出身经历（入职标的资产前）包括：①国有军工企事业单位，领衔于我国某型重点电子装备总体设计师，或系列国家重点型号关键部件资深技术专家，或数字接收处理专业技术骨干；②地方其它有关军工企业，是原单位有经验的质量、保密管理、结构工艺设计骨干；③军队、地方院校，在基础研究、装备应用、项

目管理等方面拥有较好的能力基础；④世界五百强中外合资企业，具有较广泛的国际技术视野。

请上市公司补充说明：（1）唐斌所获奖项的具体情况，包括项目时间、参与主体、项目内容、研发成果及归属、唐斌在相关项目中承担的具体工作，是否存在竞业禁止情形等。（2）其他团队核心骨干在相关职业经历或项目中所承担的具体工作，所获得的资质证书、奖项或研发成果及归属等（如有），是否存在竞业禁止情形。（3）结合目前志良电子的研发人员占比及对标的资产主要产品技术的贡献情况等，说明标的资产仅将唐斌、陈美灵、陆鸢、常成认定为核心人员并仅对上述四人进行竞业禁止安排的原因及合理性，并结合标的资产业务开展对关键股东及人员的依赖情况、主要研发人员研发能力及对标的资产创新能力和持续经营能力的影响、交易完成后主要人员流失风险等，补充披露本次交易后上市公司拟采取的整合措施及有效性，及为应对核心人员流失及主要客户流失所采取的切实可行的措施，并就上述事项进行重大风险提示。

请独立财务顾问和律师核查并发表明确意见。

回复：

（一）唐斌所获奖项的具体情况，包括项目时间、参与主体、项目内容、研发成果及归属、唐斌在相关项目中承担的具体工作，是否存在竞业禁止情形等。

经本所律师访谈唐斌，并核查唐斌提供的证书及相关资料，唐斌所获得的 1 项国防科学技术进步奖二等奖、2 项国防科学技术奖三等奖的具体情况如下：

奖项名称	项目内容	项目时间	参与主体	研发成果	研发成果归属	承担的具体工作
国防科学技术进步奖二等奖	研制XX雷达侦察分系统	1996年至2004年	中国船舶重工集团公司XX研究所	直接用于型号产品、列装部队	中国船舶重工集团公司XX研究所	XXX分机负责人
国防科学技术奖三等奖	研发XX数字射频存储器	1996年至2000年	中国船舶重工集团公司XX研究所	被评为一级中国船舶科技报告（报告号CK-05635）	中国船舶重工集团公司XX研究所	项目负责人，主持项目工作

国防科学技术奖三等奖	编写雷达对抗XXX通用规范	2001年至2003年	中国船舶重工集团公司XX研究所、中国电子科技集团公司XX研究所、中国航天科工集团XX研究所	《雷达对抗XXX通用规范》	中国船舶重工集团公司XX研究所、中国电子科技集团公司XX研究所、中国航天科工集团XX研究所	项目负责人,主持项目工作
------------	---------------	-------------	---	---------------	---	--------------

经本所律师对唐斌的访谈，其已确认，1989年至2009年期间，其于中国船舶重工集团公司XX研究所参与的上述项目不存在竞业禁止情形；入职志良电子并通过均美合伙、上海唐众间接持有志良电子股权不违反与原单位的保密义务、竞业限制或其他相关协议、约定或安排，不会因此与原单位产生纠纷。

唐斌已于2009年从中国船舶重工集团公司XX研究所离职，于2014年成立标的公司志良电子，时间间隔5年。根据《劳动合同法》第二十四条第二款规定，“在解除或者终止劳动合同后，前款规定的人员到与本单位生产或者经营同类产品、从事同类业务的有竞争关系的其他用人单位，或者自己开业生产或者经营同类产品、从事同类业务的竞业限制期限，不得超过二年”，唐斌从中国船舶重工集团公司XX研究所离职至在志良电子任职的时间间隔超过《劳动合同法》规定竞业限制的最长年限。

综上所述，截至本补充法律意见书出具日，本所律师认为，唐斌与中国船舶重工集团公司XX研究所不存在竞业禁止情形。

**(二) 其他团队核心骨干在相关职业经历或项目中所承担的具体工作，所获得的资质证书、奖项或研发成果及归属等（如有），是否存在竞业禁止情形。**

经本所律师访谈其他团队核心骨干，并核查其提供的相关资料，该等核心骨干在入职志良电子前的相关职业经历或项目以及所获得资质证书、奖项或研发成果及归属的具体情况如下：

1、陈美灵，2013年8月至2017年5月，担任中电科微波通信（上海）股份有限公司财务总监，主要负责相关财务核算、市场开拓，并为中电微通登录新三板开展财务规范工作。

根据中电科微波通信（上海）股份有限公司（以下简称“中电微通”）出具的《证明》：陈美灵与中电微通不存在竞业限制的协议、约定或安排，离职后也未领取过任何竞业限制补偿金；陈美灵与中电微通之间不存在包括竞业限制或保密义务在内的任何争议、纠纷或潜在纠纷。

同时经访谈陈美灵，其确认其加入志良电子并持有志良电子股权不违反与原单位的保密义务、竞业限制相关协议、约定或安排，不会与原单位产生劳动纠纷。

2、陆鸢，2003年至2006年在重庆通信学院无线通信指挥系从事军事移动通信的教学与研究工作；2006年至2011年在上海交通大学“区域光纤通信网与新型光通信系统”国家重点实验室从事量子信息和量子通信理论和实验研究工作；2011年至2017年在解放军理工大学重庆通信学院国家3G研究中心，担任教员岗位，参与军用移动通信安全关键理论与技术研究；曾在《量子光学报》、《物理学报》、《中国物理快报》、AQIS、APCC等期刊、杂志上发表多篇学术论文；主要获得的资质证书、奖项或研发成果及归属的情况如下：

资质证书或奖项名称	获奖时间或项目参与时间	研发成果	研发成果归属	承担的工作
总参“第七届全军优秀网络课程三等奖”	2004年12月	《军事移动通信》网络课程	中国人民解放军重庆通信学院	参编人员
中国人民解放军重庆通信学院教学成果三等奖	2005年9月	改进移动通信装备教学手段和方法，实现知识型教学向智能型教学转变的探索与实践	中国人民解放军重庆通信学院	参与人员
总参“通信部精品教材奖”	2008年11月	《移动通信原理》教材	中国人民解放军重庆通信学院	参编人员
/	2006年	《移动通信》教材	中国人民解放军重庆通信学院	参编人员
/	2006年至2011年在上海交通大学研究工作期间	量子身份认证演示系统	上海交通大学，国家自然科学基金课题（60472018）	项目成员
/		量子数据加密语音通信系统	上海交通大学，国家自然科学基金项目（60773085）	项目成员

资质证书或奖项名称	获奖时间或项目参与时间	研发成果	研发成果归属	承担的工作
/		连续变量量子保密通信系统	上海交通大学，国家自然科学基金项目（69790109）	项目成员

3、常成，2006年至2009年，硕士就读于上海交通大学信号与信息处理专业；2009年至2010年在上海恩艾仪器有限公司担任硬件工程师；2010年至2012年在泰克科技（中国）有限公司担任资深硬件工程师；2013年至2016年在上海辉翔电子科技有限公司担任系统工程师；主要获得的资质证书、奖项或研发成果及归属的情况如下：

工作单位或项目内容	项目参与时间	研发成果	研发成果归属	承担工作
上海市科学技术委员会自然科学基金项目4G通信关键技术研究	2006年至2009年在上海交通大学就读期间	申请2项发明专利： （1）基于免疫网络的正交频分复用系统的动态信道均衡方法（2008100348705）； （2）针对空时编码正交频分复用系统的免疫动态信道均衡方法（2008100388365）	上海交通大学	课题组成员
上海航天技术研究院项目Ku波段信标跟踪技术研究		申请1项发明专利：针对Ku波段的数字化卫星信标跟踪仪（2009100477876）	上海交通大学	课题组成员
上海恩艾仪器有限公司	2009年至2010年在上海恩艾仪器有限公司工作期间	串行仪器控制模块	上海恩艾仪器有限公司	主设计师
泰克科技(中国)有限公司	2010年至2012年在泰克科技(中国)有限公司工作期间	高量化位数高速采样示波器原型	泰克科技(中国)有限公司	主设计师
泰克科技(中国)有限公司		AWGXXX 原型机	泰克科技(中国)有限公司	主设计师

根据《劳动合同法》第二十四条第二款规定，“在解除或者终止劳动合同后，前款规定的人员到与本单位生产或者经营同类产品、从事同类业务的有竞争关系的其他用人单位，或者自己开业生产或者经营同类产品、从事同类业务的竞业限制期限，不得超过二年”，上述其他核心骨干陆鸢、常成从上述所获资质证书、奖项或研发成果

---

相关单位离职至在志良电子任职的时间间隔超过《劳动合同法》规定竞业限制的最长  
期限。

经本所律师对上述核心骨干访谈，其已确认，与加入志良电子之前的就职单位、  
承担项目之间不存在离职后保密义务、离职后竞业限制年限及违约责任等择业限制的  
情形；入职志良电子并通过均美合伙或上海唐众间接持有志良电子股权不违反与原单  
位的保密义务、竞业限制或其他相关协议、约定或安排，不会因此与原单位产生纠纷。

（三）结合目前志良电子的研发人员占比及对标的资产主要产品技术的贡献情况  
等，说明标的资产仅将唐斌、陈美灵、陆鸢、常成认定为核心人员并仅对上述四人  
进行竞业禁止安排的原因及合理性，并结合标的资产业务开展对关键股东及人员的依  
赖情况、主要研发人员研发能力及对标的资产创新能力和持续经营能力的影响、交易  
完成后主要人员流失风险等，补充披露本次交易后上市公司拟采取的整合措施及有效  
性，及为应对核心人员流失及主要客户流失所采取的切实可行的措施，并就上述事项  
进行重大风险提示。

1、结合目前志良电子的研发人员占比及对标的资产主要产品技术的贡献情况等，  
标的资产仅将唐斌、陈美灵、陆鸢、常成认定为核心人员并仅对上述四人进行竞业禁  
止安排的原因及合理性。

截至报告期末，志良电子研发人员占员工总数超过 50%，其中博士 5 人、硕士  
11 人，根据志良电子的书面说明，志良电子根据生产经营需要，并综合考虑相关人员  
的资历背景、所在岗位重要性、对公司的贡献情况等，设定核心人员的具体认定标准  
如下：

（1）在雷达电子战领域具有深厚的专业知识背景，丰富的工作资历和项目经验，  
系志良电子主要知识产权或非专利技术的发明人或设计人、主要技术标准的起草者；

（2）是志良电子研发负责人或研发部门重要成员，或核心技术的主要研发人员、  
重大科研项目的主持人；

（3）在志良电子担任重要职务，为志良电子核心项目、核心业务的负责人；



(4) 在志良电子发展规划、技术创新与产品体系构建方面起到主导作用，是志良电子技术发展的决策者；

达到上述标准二项及以上，可以被认定为志良电子的核心人员。

根据志良电子的书面确认，并经本所律师对唐斌、陈美灵、陆鸢、常成的访谈，该等人员对志良电子的贡献情况如下：

姓名	公司职务	对公司的贡献
唐斌	执行董事、总经理、总工程师	志良电子的创始人，主导公司雷达与电子战系统综合射频仿真技术、机载宽带电子战系统、高速数字信号采集与处理等方向关键技术的研究和开发。带领公司获得上海市高新企业、上海市科技小巨人培育型企业。主持“XX 储频分系统”和“XX 分析干扰控制板”项目获上海市高新技术成果转化项目认定。
陈美灵	副总经理、财务总监	负责公司保密、质量体系、财务、市场开拓等工作，带领公司建立 GJB9001C-2017 质量管理体系，获得装备承制单位资格军工资质，通过装备承制资格二证合一审查。
陆鸢	技术总监、监事	历任公司科装处主任、副总经理、技术总监。负责公司技术开发和新产品研制，担任科研攻关项目负责人。带领团队成功研发“某型机载雷达数据记录分机”、“某型机载雷达信息采集分机”、“某型雷达侦察接收模块组”等多款型号产品。
常成	副总经理、科装处主任	负责公司产品研发生产管理、硬件架构设计。带领团队研发“雷达模拟器”、“箔条模拟器”等全新产品，主持“XXX 储频系统”、“XX 频谱感知系统”等项目研制；获得“具有相位补偿的宽带线性调频信号生成方法及生成装置”发明专利授权。

综上所述，本所律师认为，唐斌、陈美灵、陆鸢、常成作为志良电子研发、决策等岗位的重要人员，主要负责志良电子的项目开拓、核心技术、产品研发、专利申请以及军工资质的获取和维护，为志良电子的主要产品技术、业务竞争力等方面做出了重要贡献，志良电子将其认定为核心人员并对其进行竞业禁止安排具有合理性。

2、结合标的资产业务开展对关键股东及人员的依赖情况、主要研发人员研发能力及对标的资产创新能力和持续经营能力的影响、交易完成后主要人员流失风险等，补充披露本次交易后上市公司拟采取的整合措施及有效性，及为应对核心人员流失及主要客户流失所采取的切实可行的措施。

(1) 本次交易后上市公司拟采取的整合措施及有效性

---

本次交易后，志良电子成为上市公司的全资子公司，为了确保本次交易完成后，上市公司对志良电子实现有效的管理，有效防范整合风险，维护上市公司和投资者合法权益，上市公司拟采取的整合措施如下：

1) 进一步完善志良电子在研发流程管理、研发质量控制等方面的研发管理体系，研发成果由志良电子研发团队成员各司其责并最终形成集体成果，提高志良电子的自主创新能力和持续经营能力，巩固市场竞争优势。

2) 继续保持志良电子现有管理团队和核心业务团队的稳定性，降低主要研发人员的流失风险，给予管理层充分授权，维持其原有业务运营管理的相对独立和持续性。

3) 上市公司将在业务层面对志良电子授予充分的自主性和灵活性，充分发挥志良电子核心团队的积极主动性，并为其业务开拓和维系提供足够的支持。

## **(2) 上市公司为应对核心人员流失及主要客户流失所采取的切实可行的措施**

1) 利用本次重组带来的协同效应，志良电子加强维护与现有客户的良好合作关系，保障现有客户的稳定性的同时，可通过积极借助上市公司的融资平台及优质的管理水平提升客户维护及开发能力，帮助志良电子执行和完成开拓军工集团下属其他子公司等新客户，以应对可能发生的客户流失情况。

2) 确保志良电子与核心人员签署的《保密和竞业限制合同》有效履行的同时，通过向核心团队提供有市场竞争力的薪酬，以充分保障志良电子现有核心团队的稳定性。

3) 落实志良电子全体股东及上海唐众全体合伙人通过的《上海志良电子科技有限公司股权激励平台管理办法》中关于“5年服务期”、“激励对象满足条件”、“激励对象权利义务”、“持股人个人情况发生变更的处理”等约定。

4) 在附生效条件的《发行股份及支付现金购买资产协议》中约定了均美合伙、上海唐众及唐斌、陈美灵确保志良电子核心的团队成员遵守“第十条 服务期及竞业禁止”的内容。

5) 在附条件生效的《利润补偿协议》中约定了业绩奖励安排，上市公司将累积实际净利润超出累积承诺净利润数部分的 50% (不超过本次交易标的资产作价的 20%) 奖励给均美合伙、上海唐众，即核心团队通过上海唐众、均美合伙享有该等业绩奖励，以业绩激励的方式激发志良电子核心人员的主观能动性。

综上所述，本所律师认为，为防范本次交易完成后业务及人员的整合风险以及为应对核心人员流失及主要客户流失，上市公司采取切实有效的措施。

同时，上市公司在《重组报告书》中披露风险提示如下：

“志良电子所从事的业务属于技术密集型行业，技术人才是其核心资源。志良电子拥有一支稳定、高水平的研发团队，并通过实施股权激励等方式凝聚队伍。但随着行业的快速发展，人才争夺将日益激烈，若未来志良电子部分核心技术人员流失，将对其生产经营造成不利影响。”

### **(3) 补充披露情况**

“本次交易后上市公司拟采取的整合措施及有效性，及为应对核心人员流失及主要客户流失所采取的切实可行的措施”相关内容，上市公司已在《重组报告书》“第九节 管理层讨论与分析/七、本次交易对上市公司未来发展前景影响的分析”进行了补充披露。

### **(四) 查验与结论**

本所律师查阅该唐斌等人员研发成果相关资质证书、志良电子关于核心人员认定标准的说明，对唐斌等志良电子核心骨干人员进行了访谈，查阅了中电微通出具的《证明》，查阅了志良电子报告期末的员工花名册、志良电子、上市公司出具的书面确认说明、《劳动合同法》、志良电子核心团队成员的《劳动合同》、《保密和竞业限制合同》、《上海志良电子科技有限公司股权激励平台管理办法》、交易对方签署的《发行股份及支付现金购买资产协议》、《利润补偿协议》等文件。

**经核查，本所律师认为：**

截至本补充法律意见书出具日，唐斌与中国船舶重工集团公司 XX 研究所不存在竞业禁止情形；其他团队核心骨干与入职志良电子之前的原工作单位不存在竞业禁止情形；志良电子将唐斌、陈美灵、陆鸢、常成认定为核心人员，并对上述四人进行竞

---

业禁止安排具有合理性；本次交易完成后上市公司拟采取的整合措施、应对核心人员流失及主要客户流失的措施切实可行；《重组报告书》已对核心技术人员流失的风险进行充分风险提示。

本法律意见书一式叁份，经本所负责人和经办律师签字并加盖本所公章后生效。

(以下无正文)

（本页无正文，为TCYJS2020H2158号《浙江天册律师事务所关于红相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（三）》签署页）

## 浙江天册律师事务所

负责人： 章靖忠

签署： \_\_\_\_\_

承办律师： 姚毅琳

签署： \_\_\_\_\_

承办律师： 李鸣

签署： \_\_\_\_\_

年 月 日