

广东万里马实业股份有限公司
与
海通证券股份有限公司
关于广东万里马实业股份有限公司
关于
申请向特定对象发行 A 股股票的
审核中心意见落实函回复



保荐机构（主承销商）

（上海市广东路 689 号）

二〇二一年四月

深圳证券交易所：

根据贵所 2021 年 4 月 22 日《关于广东万里马实业股份有限公司申请向特定对象发行股票的审核中心意见落实函》（审核函〔2021〕020105 号）（以下简称“落实函”）的要求，广东万里马实业股份有限公司（以下简称“万里马”、“上市公司”、“发行人”或“公司”）会同海通证券股份有限公司（以下简称“海通证券”、“保荐机构”或“保荐人”），对落实函所提的问题进行了逐项核实和回复，并对涉及募集说明书的部分进行了修改及补充说明（楷体加粗部分为修改、补充的内容）。

如无特别说明，本落实函回复中的简称与募集说明书中的简称具有相同的含义。

本次募投项目产品防弹衣、防弹头盔为公司新产品，项目投产后将形成防弹衣 15 万套、防弹头盔 40 万顶的产能，主要通过招投标模式实现产品销售。

请发行人进一步就募投项目产能消化风险在“重大事项提示”部分进行风险揭示。

请保荐人核查并发表明确意见。

回复：

一、发行人已在“重大事项提示”中对募投项目产能消化风险进行了特别风险提示

发行人已在募集说明书“重大事项提示/（3）募投项目产能消化风险”中进行如下特别风险提示：

“本次募投项目产品防弹衣、防弹头盔为公司新产品，项目投产后将形成防弹衣 15 万套、防弹头盔 40 万顶的产能，主要通过招投标模式实现产品销售，上述项目完全达产后的年新增营业收入分别为 144,395.40 万元以及 52,389.38 万元。

公司在制定募投项目计划时系基于未来客户对防弹衣、防弹头盔的需求以及历年的中标率进行预估，但是公司若出现以下情形，可能导致募投项目出现产能难以消化或闲置的风险：

①市场需求不确定性。发行人本次募投项目产品为防弹衣以及防弹头盔，属于个体防护装备，目标客户主要为军警单位，且较为集中。该类产品的需求与国防预算以及客户需求密切相关，若未来客户对这类产品的投入未如预期，会影响本次募投项目的市场需求。

②公司实际中标率未如预期。发行人募投项目的产品主要通过招投标方式实现销售。若未来竞争对手增加，公司募投项目产品的中标率或中标数量未达预期，可能会对募投项目的产能消化造成不利影响。

③公司产品承制资格被取消或不能续期。发行人募投项目的实施需要获得相关单位颁发的承制资格，该资格需经审核，且存在有效期。若未来发行人承制资格被取消或不能续期，将导致产能闲置。

④募投项目实施进度不如预期错过客户要求的交货期。本次募集资金到位尚需一定时间，且募投项目的整体实施、达产亦尚需一定时间。若募投项目的实施进度不如预期，以至错过客户要求的交货期，将导致发行人募投项目的产能难以消化或闲置。

综上，发行人若出现募投项目产品市场需求不确定、公司实际中标率未如预期、公司产品承制资格被取消或不能续期、募投项目实施进度不如预期以至错过客户要求的交货期等情形，可能会导致实际产量以及营收规模可能低于募投项目的预期计划，进而对本次募投项目的产能消化造成较大不利影响，甚至导致公司出现经营亏损的情形。”

二、保荐机构核查情况

（一）保荐机构核查程序

1、访谈了发行人总经理、财务负责人，了解发行人募投项目产能确定的依据以及产能消化的风险因素；

2、获得了发行人本次募投项目可行性研究报告，了解募投项目效益测算以及实施的风险因素等情况；

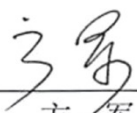
3、查阅了发行人募投项目涉及的行业政策、产品市场需求公告文件，了解募投项目产品的市场需求信息。

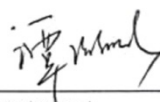
（二）核查结论

经核查，发行人已在募集说明书中“重大事项提示”以及“风险因素”部分按照实际情况补充披露了本次募投项目产能消化风险。

（本页无正文，为海通证券股份有限公司《关于广东万里马实业股份有限公司申请向特定对象发行 A 股股票的审核中心意见落实函回复》之签字盖章页）

保荐代表人签名：


方 军


谭璐璐

保荐机构董事长签名：


周 杰



声 明

本人已认真阅读广东万里马实业股份有限公司本次审核中心意见落实函回复的全部内容，了解回复涉及问题的核查过程、本公司的内核和风险控制流程，确认本公司按照勤勉尽责原则履行核查程序，审核中心意见落实函回复不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对上述文件的真实性、准确性、完整性、及时性承担相应法律责任。

保荐机构董事长签名：


周杰