

华英证券有限责任公司

关于无锡华东重型机械股份有限公司

变更部分募集资金投资项目的核查意见

华英证券有限责任公司（以下简称“华英证券”、“保荐机构”）作为无锡华东重型机械股份有限公司（以下简称“华东重机”、“公司”）2014年度非公开发行A股股票的保荐机构，根据《证券发行上市保荐业务管理办法》、《上市公司监管指引第2号—上市公司募集资金管理和使用的监管要求》、《深圳证券交易所股票上市规则》和《深圳证券交易所中小企业板上市公司规范运作指引》等有关法律法规的规定，对华东重机拟变更部分募集资金投资项目进行了审慎的核查，具体情况如下：

一、本次非公开发行股票募集资金情况

经中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）《关于核准无锡华东重型机械股份有限公司非公开发行股票的批复》（证监许可【2016】238号）核准，公司以非公开发行股票的方式向3名特定投资者发行了人民币普通股股票129,442,857股，每股价格人民币3.78元。本次非公开发行股票募集资金总额为人民币489,293,999.46元，扣除发行费用合计人民币10,715,322.85元后，募集资金净额为人民币478,578,676.61元。2016年3月1日，瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“瑞华事务所”）就募集资金到账事项出具了“瑞华验字【2016】01030001号”《验资报告》，确认募集资金到账。

二、本次非公开发行股票募集资金投向

经公司第二届董事会第七次会议、第二届董事会第十六次会议、第二届董事会第十九次会议、第二届董事会第二十次会议和2014年第二次临时股东大会、2015年第五次临时股东大会、2015年第六次临时股东大会审议通过，根据《无锡华东重型机械股份有限公司二〇一四年度非公开发行A股股票预案》，公司本次非公开发行股票募集资金投入使用计划如下：

单位：万元

项目名称	总投资额	募集资金拟投入金额
------	------	-----------

35万吨/年不锈钢加工中心建设项目	12,382.00	12,382.00
补充流动资金	--	36,547.41
合计	--	48,929.41

募集资金到位后，如扣除发行费用后的实际募集资金净额低于募集资金拟投入金额，不足部分公司将通过自筹资金解决。在本次非公开发行募集资金到位之前，公司可以根据项目需要以自筹资金先行投入，在募集资金到位之后予以置换。

三、本次非公开发行股票募集资金实际使用情况

截至本核查意见出具日，公司已使用募集资金共计 35,475.87 万元。目前尚未使用募集资金项目余额为 12,472.12 万元（包含利息），具体如下：

单位：万元

项目名称	已使用募集资金金额	剩余募集资金金额
35万吨/年不锈钢加工中心建设项目	-	12,472.12
补充流动资金	35,475.87	-
合计	35,475.87	12,472.12

四、变更募投项目的具体情况

（一）原募投项目实际投资情况

截止本核查意见出具之日，公司募投项目之“补充流动资金”的相关募集资金已经全部投入使用，公司募投项目之“35万吨/年不锈钢加工中心建设项目”相关募集资金尚未使用。

（二）拟变更募集资金投资项目情况

经公司第二届董事会第二十七次会议审议通过，公司拟对本次募投项目之“35万吨/年不锈钢加工中心建设项目”进行变更，具体变更内容如下：

内容	变更前	变更后
项目名称	35万吨/年不锈钢加工中心建设项目	33万吨/年不锈钢加工中心项目
项目实施方式	自建	租赁
项目实施地点	无锡市滨湖区华苑路（公司原厂区）	无锡市锡山区东北塘北环路（毗邻无锡东方钢材城）
项目拟投资规模	12,382.00万元（建设投资8,791.00万元+铺底流动资金3,591.00万元）	550万元/年（租金）+3,413.90万元（铺底流动资金）

（三）变更原因

1、承租标的原所属公司无锡信德金属制品有限公司（简称“信德公司”）

位于无锡市北环路，毗邻我国知名的不锈钢市场——无锡东方钢材城。该不锈钢市场集散地资源丰富，不锈钢采购渠道及客户渠道的开发较为便捷、不锈钢市场信息的采集和分析较为及时，有利于为公司募投项目的投产及发展创造良好条件。

2、公司募投项目原实施地点为公司位于华苑路 12 号厂房，该地距无锡东方钢材城等不锈钢市场集散地路程较远，变更募投项目实施地点后，将有助于缩减运输时间及成本，便利客户采购，为进一步提升公司不锈钢加工中心的生产效率创造了良好空间。

3、公司原募投项目拟通过改、扩建厂房以及采购设备方式新建一个不锈钢加工中心，前期建设投资等相关固定资产投入较大，本次通过变更募投项目实施方式，即通过承租信德公司现有不锈钢加工中心的部分土地、房屋、设备及相关附属设施的方式实施公司不锈钢加工业务，前期投入规模相对较小，且租金分期投入周期长，进一步提升了项目实施的灵活性，降低了项目实施风险。

4、公司本次变更募投项目实施地点后，不锈钢加工中心将与公司所属主营不锈钢贸易的子公司无锡诚栋不锈钢有限公司，以及公司主营不锈钢电子商务及信息资讯服务平台的子公司无锡华商通电子商务有限公司，同在无锡东方钢材城区域附近办公，公司不锈钢加工、贸易、电子商务等相关业务都将集中在一起，既有利于不锈钢相关业务的衔接也有利于提升公司不锈钢板块的管理效率，为公司不锈钢业务的协同发展奠定坚实的基础。

（四）变更后募投项目实施可行性分析

本次募投项目变更主要拟通过改变募投项目实施方式及实施地点以达到降低运输成本、提升综合管理效率与业务协同效应、增强项目实施灵活性以及降低项目实施风险之目的，本次募投项目变更未改变原募投项目的实质性经营内容，变更后募投项目实施必要性及可行性未发生重大不利变化，本次变更后募投项目实施具有可行性。

（五）变更后募投项目风险提示

1、变更后募投项目无法达到预期效益的风险

公司本次变更募投项目是在充分考虑了公司所在地不锈钢市场情况、公司综合管理效率与业务协同效应、公司发展战略以及公司自身的技术、资源、市场、管理等因素的基础上确定的，发行人已对本次变更募投项目的可行性进行了科学合理的论证，但由于项目的实施会受到国内外宏观经济环境、同行业市场竞争格局、上游原材料价格、下游不锈钢市场价格、国家产业政策等多种因素的影响，如果该类因素发生不可预见的负面变化，本次变更后募投项目将会存在无法达到预期效益的风险。

2、厂房及主要生产设施租赁风险

公司本次变更后募投项目拟通过租赁信德公司位于无锡市北环路的现有不锈钢加工中心进行实施，项目实施主体已与信德公司就本次变更后募投项目实施厂房及相关生产设施签署 10 年期的长期租赁协议，并对双方的权利义务进行了约定。但由于上述厂房及相关生产设施所有权不归公司控制，租赁期限具有一定不确定性，存在租赁期提前终止而给公司生产经营带来损失的风险。

3、原材料价格波动风险

公司不锈钢加工业务主要原材料为不锈钢，因此钢材或不锈钢的价格波动对公司的生产成本具有较大影响。近年来钢材及不锈钢由于受宏观经济环境、行业政策、市场供求关系等因素影响，价格波动较为明显，增加了公司成本控制、原材料采购管理的难度。如果原材料的价格维持高位运行，公司为生产需要采购原材料时将占用大量的流动资金，对公司的短期融资能力、存货管理能力以及资产运营能力提出了更高的要求，请关注原材料价格波动风险。

五、公司决策所履行的程序

公司上述《关于变更募集资金投资项目的议案》已经第二届董事会第二十七次会议审议通过，公司监事会、独立董事均对该事项发表了明确同意意见。

上述事项尚需提交公司股东大会审议通过后方可实施。

六、保荐机构核查意见

经核查，保荐机构认为：

华东重机本次变更部分募集资金投资项目事项是基于公司自身经营发展的需要，经公司研究讨论后作出的重大决策，符合公司目前的实际经营需要，不存在刻意损害股东利益之情形。公司本次变更部分募集资金投资项目之议案已经公司董事会审议通过，监事会、独立董事发表了明确的同意意见，除尚需公司股东大会审议通过外，已履行了必要的决策程序。保荐机构对公司本次变更部分募集资金投资项目事项无异议。

（以下无正文）

（此页无正文，为《华英证券有限责任公司关于无锡华东重型机械股份有限公司变更部分募集资金投资项目的核查意见》之签章页）

保荐代表人： 宋卓
宋卓

宋桂参
宋桂参

