

西部证券股份有限公司
关于西安启源机电装备股份有限公司
调整公司募集资金投资项目实施进度的核查意见

西部证券股份有限公司（以下称“西部证券”）作为西安启源机电装备股份有限公司（以下简称“启源装备”）首次公开发行股票并在创业板上市的保荐机构，根据《深圳证券交易所创业板股票上市规则》、《深圳证券交易所创业板上市公司规范运作指引》、《关于进一步规范上市公司募集资金使用的通知》、公司《募集资金管理制度》等规定，按照《证券发行上市保荐业务管理办法》对于保荐机构履行持续督导职责的相关要求，对启源装备调整公司募集资金投资项目实施进度进行了核查，并发表如下核查意见：

一、募集资金基本情况

经中国证券监督管理委员会“证监许可【2010】1438号”文核准，公司向社会公开发行人民币普通股（A股）1,550万股，每股面值1元，每股发行价格39.98元，募集资金总额619,690,000.00元，扣除发行费用45,545,985.61元，募集资金净额为574,144,014.39元，超募资金337,204,014.39元。上述募集资金已由亚太（集团）会计师事务所有限公司于2010年11月6日出具亚会验字（2010）031号《验资报告》验证确认，公司已将全部募集资金存入募集资金专户管理。

二、募集资金使用情况

（一）募集资金使用计划

根据《西安启源机电装备股份有限公司首次公开发行股票招股说明书》的募集资金使用计划，募集资金投资项目为电工专用设备生产扩建项目、电工专用设备研发中心建设项目，具体投资计划为：

项目名称	项目投资额（万元）	项目建设期
电工专用设备生产扩建项目	17,732	1.5年
电工专用设备研发中心建设项目	5,962	1.5年

（二）募集资金实际使用情况

截止2011年5月31日，公司募投项目募集资金使用情况为：

项目名称	项目投资额(万元)	实际使用(万元)
电工专用设备生产扩建项目	17,732	566
电工专用设备研发中心建设项目	5,962	324

三、募集资金项目延期主要原因

公司于2010年11月12日完成首次公开发行股票并在创业板上市工作。由于募集资金到位时间晚于编制《招股说明书》时所预计的时间，公司无法按照《招股说明书》中所披露的进度计划完成募集资金项目的实施，因此公司需对募集资金投资项目实施进度计划进行调整。

四、调整募集资金投资项目实施进度的具体内容

公司拟对募集资金投资项目实施进度进行调整，经审慎测算，调整后的募集资金项目投产时间为：

项目名称	原计划投产期	调整后投产期
电工专用设备生产扩建项目	2011年6月	2011年12月
电工专用设备研发中心建设项目	2011年6月	2012年10月

五、募集资金投资项目实施进度调整对公司生产经营的影响

电工专用设备生产扩建项目延期使公司生产负荷未得到有效缓解，公司通过调整生产组织、优化生产工艺、增加生产班次以及加强生产经营管理，基本能满足客户需求和公司发展的需要。如果募投项目能按调整后的计划如期完成，募集资金投资项目进度的调整对公司整体发展和生产经营影响较小。

电工专用设备研发中心建设项目延期会对公司研发工作带来一定的不便，公司通过合理调配现有资源，加强与高校、科研机构的合作，保证研发工作高效运行，降低研发中心项目建设延期对公司研发工作的影响。

六、保荐机构核查意见

经核查，保荐机构认为：

1、由于募集资金到位时间较晚，公司拟调整募集资金投资项目实施进度，上述调整募集资金投资项目实施进度计划并未改变募投项目投资方向和投资总

额。该调整对公司整体发展和生产经营影响较小，并且公司已采取了相关的措施保障其正常的生产经营。

2、本次《关于调整公司募集资金投资项目实施进度的议案》经公司四届六次董事会会议及四届四次监事会会议审议通过，独立董事对此发表了独立意见。

3、西部证券同意启源装备调整募集资金投资项目实施进度的计划。

（本页无正文，为西部证券股份有限公司《关于西安启源机电装备股份有限公司调整公司募集资金投资项目实施进度的核查意见》之签章页）

保荐代表人签字：_____

王珩

祝健

西部证券股份有限公司

2011年6月13日