

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
使用部分超募资金购买公司发展用地和扩大片式散热器产能的核查意见

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》及《创业板信息披露业务备忘录第1号—超募资金使用》等有关规定，对启源装备拟将部分超募资金用于购买公司发展用地和扩大片式散热器产能的核查意见如下：

一、启源装备首次公开发行股票募集资金情况

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。

启源装备在其《首次公开发行股票并在创业板上市招股说明书》中披露：首次公开发行股票募集资金总额扣除发行费用后，将按轻重缓急投资以下项目：

序号	项目名称	募集资金投资额（万元）
1	电工专用设备生产扩建项目	17,732
2	电工专用设备研发中心建设项目	5,962
3	其他与主营业务相关的运营资金项目	

根据启源装备2009年度股东大会决议和《西安启源机电装备股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市招股说明书》的披露：电工专用设备生产投资项目投资额177,320,000.00元，电工专用设备研发中心建设项目投资额为59,620,000.00元。启源装备本次发行超募资金金额为337,204,014.39元。

二、启源装备前次对超募资金的使用情况

2010年11月29日，第三届董事会第十五次会议通过了《关于使用部分“其

他与主营业务相关的运营资金项目”募集资金永久性补偿流动资金的议案》，同意公司使用部分超募资金 4,800 万元永久性补偿流动资金。根据决议内容，公司已经使用超募资金 4,800 万元补充了流动资金。

三、启源装备本次对超募资金的使用计划

公司董事会决定本次超募资金的使用计划如下：使用超募资金不超过 4,500 万元购买公司发展用地项目；使用超募资金 4,950 万元建设扩大片式散热器产能项目。公司本次超募资金使用计划未涉及关联交易，还需经过股东大会审议通过后再实施。

（一）购买公司发展用地项目

为实现公司战略发展规划，提升公司核心竞争力和可持续发展能力，抓紧实现公司开拓节能环保、新能源领域高端装备的战略目标，实现公司成为国际一流的工业技术装备与服务提供商的目标，公司拟在西安经济技术开发区泾渭新区工业园购置不超过 300 亩发展用地，用于建设公司高端节能环保新能源装备及片式散热器等产品制造基地。根据现行价格每亩土地不高于 15 万元，按公司购买土地面积不超过 300 亩计算，预计支付人民币约 4,500 万元。项目建成后主要生产高端节能环保新能源装备、片式散热器等产品。项目风险主要是购置土地风险、工程风险和新增摊销影响利润的风险，公司将积极采取应对措施，最大限度的防范和降低风险因素。

项目具体可行性、经济效益、风险等见公司同日披露的《购买发展用地可行性报告》。

（二）扩大片式散热器产能项目

公司变压器附件一片式散热器项目取得了良好的经营业绩，达到了公司预期效果。为充分发挥规模效益优势，进一步提高市场占有率，公司经过充分的市场调研和分析，决定抓住市场有利时机，拟在西安经济技术开发区泾渭新区工业园投资建设扩大片式散热器产能项目，新建生产车间、综合楼等共计 12040 平方米，新增三条自动滚压成型焊接生产线及配套设备，实现年产 1 万吨片式散热器生产能力。项目总投资为 4,950 万元，其中设备购置和安装 2,055 万元，建筑工程投资 2,439 万元，其他费用 456 万元。达产后实现年销售收入 10,000 万元，利润总额 1,200 万元。项目在公司取得土地后实施，项目建设期为 1 年。项目主要的风

险是市场风险、技术风险和工程风险，公司通过积极采取应对措施，最大限度的防范和降低风险因素。

项目具体可行性、经济效益、风险等详见公司同日披露的《扩大片式散热器产能可行性报告》。

四、启源装备对超募资金使用计划的审议程序

2011年8月12日，公司第四届董事会第七次会议和第四届监事会第五次会议分别审议通过了《关于使用超募资金购买公司发展用地的议案》、《关于使用超募资金扩大片式散热器产能的议案》。全体独立董事对上述议案发表了明确同意的意见。以上议案仍需公司于2011年9月8日召开的2011年第二次临时股东大会审议通过。

五、保荐机构核查意见

作为启源装备的保荐机构，西部证券经核查后认为：

1、启源装备计划分别使用4,500万元、4,950万元超募资金购买公司发展用地、扩大片式散热器产能。上述计划拟用于发展公司主营业务，且没有与原募集资金投资项目的实施计划相抵触，不影响原募集资金投资项目的正常实施，也不存在变相改变募集资金投向、损害股东利益的情形，符合《深圳证券交易所创业板上市公司规范运作指引》、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》及《创业板信息披露业务备忘录第1号—超募资金使用（修订）》的有关规定。

2、上述募集资金的使用计划已分别经董事会全体董事和监事会全体监事审议通过，全体独立董事发表了明确同意的独立意见，履行了必要的法律程序，符合《深圳证券交易所创业板股票上市规则》及《公司章程》等相关规定的要求；上述募集资金的使用计划尚需公司将于2011年9月8日召开的2011年第二次临时股东大会审议通过。

3、上述募集资金使用计划有利于公司发挥规模效益优势和比较优势，进一步提高产品市场占有率，实现公司长期战略目标，保障公司未来持续发展。

西部证券同意启源装备本次募集资金使用计划。本保荐机构将切实履行保荐机构职责和义务，督促公司严格按照证监会和深交所的有关规定，不得将募集资金用于持有交易性金融资产和可供出售的金融资产、借予他人、委托理财等财务性投资；督促公司围绕主业、谨慎使用募集资金以形成良好的业绩回报。

