

西南证券股份有限公司

关于华西能源工业股份有限公司“垃圾炉排研发制造基地建设项目”

拟增加建设内容之核查意见

西南证券股份有限公司（以下简称“西南证券”）作为华西能源工业股份有限公司（以下简称“华西能源”或“公司”）首次公开发行股票并上市的保荐机构，根据中国证券监督管理委员会《证券发行上市保荐业务管理办法》、深圳证券交易所《深圳证券交易所股票上市规则》、《深圳证券交易所中小企业板块保荐工作指引》等有关法律法规的要求，对华西能源“垃圾炉排研发制造基地建设项目”增加建设内容进行了认真、审慎核查，核查情况及意见如下：

一、华西能源首发募集资金和募投项目情况

经中国证券监督管理委员会证监许可[2011]1675号文核准，公司于2011年11月4日向社会公开发行人民币普通股（A股）4,200万股，发行价格为每股17.00元，本次发行募集资金总额为71,400万元，发行费用为5,534.57万元，扣除发行费用后的实际募集资金净额为65,865.43万元。以上募集资金已经信永中和会计师事务所有限责任公司于2011年11月9日出具的XYZH/2011CDA3035号《验资报告》予以确认。

根据公司《首次公开发行股票招股说明书》，公司募投项目内容如下：

单位：万元

序号	项目名称	总投资	拟使用募集资金投资额
1	技术营销中心与特种锅炉研制基地建设项目	48,000	48,000
2	垃圾炉排研发制造基地建设项目	16,500	16,500
合计		64,500	64,500

二、“垃圾炉排研发制造基地建设项目”拟增加建设内容情况

1、增加项目前的建设内容

项目原计划总投资16,500万元，其中，新增固定资产投资15000万元、增量铺底流动资金1500万元。

项目在自贡市高新工业园区板仓工业集中区 A 区 01-9-1 地块新建生产厂房及附属建筑，新安装生产设备、试验检测设备及起重运输设备，形成年产垃圾炉排 20 台，总吨位 7,108 吨的生产能力。其中，300t/d 垃圾炉排 10 台（套），重量 2,584.80 吨；500t/d 垃圾炉排 3 台（套），重量 1,163.16 吨；600t/d 垃圾炉排 4 台（套），重量 1,757.66 吨；800t/d 垃圾炉排 2 台（套），重量 1,033.92 吨；1,100t/d 垃圾炉排 1 台（套），重量 568.66 吨。

2、“垃圾炉排研发制造基地建设项目”实际投资情况

截止 2011 年 12 月 31 日，项目投入情况如下：

单位：元

承诺投资项目	承诺投资金额	实际投资金额	使用进度	余额
垃圾炉排研发制造基地建设项目	165,000,000.00	103,277,375.44	62.59%	61,722,624.56

3、“垃圾炉排研发制造基地建设项目”拟增加内容的情况

项目名称	垃圾炉排研发制造基地建设项目	
实施内容 (单位：每年)	增加前	1、垃圾炉排研发制造基地：形成年产垃圾炉排20台，总吨位7,108吨的生产能力。
	增加后	1、垃圾炉排研发制造基地：形成年产垃圾炉排20台，总吨位7,108吨的生产能力。 2、蛇形管生产线及配套辅助设施：形成年产特种锅炉部件1500吨、CFB锅炉部件1000吨的生产能力。

三、“垃圾炉排研发制造基地建设项目”拟新增建设内容的原因

截止目前，公司最大产能 8,500 蒸吨，2008 年-2010 年，公司实际产量分别为 12,255 蒸吨、12,400 蒸吨和 14,150 蒸吨，2011 年已达到 16,200 蒸吨。规划建设中的“技术营销中心与特种锅炉研制基地项目”达产后最终也只能形成年产特种锅炉部件 2 万吨、CFB 锅炉部件 1.5 万吨，合计相当于 5,250 蒸吨的生产能力，届时，公司全部产能将增加到 13,750 蒸吨，与公司现有订单相比，产能仍显不足，公司即使是在保持生产设备满负荷运行的情况下，仍然无法完全满足订单需求，其中蛇形管类产品每年仍将由 6000-8000 吨的产品需要通过外包来完

成。

目前，公司产品已形成了“优化节能型系列”锅炉和“新能源综合利用型系列”锅炉两大系列，包括常规煤粉锅炉和以 CFB、生物质锅炉、余热回收锅炉、碱回收锅炉为代表的特种锅炉。常规煤粉锅炉和循环流化床锅炉，产品成熟度较高，市场竞争格局较为明晰，随着产业整合的进一步深入，市场需求有望稳定增长。特种锅炉市场受国家政策鼓励、环保观念的增强以及能源价格上涨等因素的影响，市场需求快速增长。

随着公司成功上市和市场知名度的提升，公司将充分发挥技术研发优势、良好的产品运行业绩以及品牌形象优势、产品性价比优势、完善的销售网络及丰富的市场资源优势，努力开拓国内外市场。公司未来 2-3 年，公司订单将继续保持快速增长，预计公司实际产能需求将达到 18,000 蒸吨，产能矛盾仍将成为制约公司市场发展的一个重要因素。

“垃圾炉排研发制造基地建设项目”增加建设内容，是实施内容的部分变更，是公司适应外部市场的变化所采取的主动调整措施。建设内容的部分增加有利于提升公司特种锅炉产能、有利于公司调整产品结构、减轻公司部分受压件产品过于依赖外包的压力；有利于降低分包成本，增加公司收入与利润。增强公司盈利能力，为公司实现跨越式发展提供保障。

四、增加后项目拟实施进度和投资情况

本项目变更后建设工期预计半年，自 2012 年 5 月至 2012 年 11 月。项目的主要投入期为 2012 年，具体的投入项目及安排如下

单位：万元

序号	项目	变更前	变更后
1	安装工程费	601.57	823.11
2	工程建设其他费用（含土地）	1,540.26	1,527.33
3	建筑工程及设备费用	11,385.56	12,179.56
4	预备费	1,472.61	470.00
5	铺底流动资金	1500.00	1500.00

	合计	16,500.00	16,500.00
--	----	-----------	-----------

由于蛇形管生产制造与垃圾炉排生产制造有相当一部分设备可以共用，比如行车、加热炉、探伤室、焊机及常用的普通机加设备等，在以上两种产品的制造过程中都需要使用，两者之间可以相互共用。因此，新增蛇形管生产线及配套辅助设施建设内容仅需增加少量设备投入。

五、增加内容后对该项目的影响

新增建设内容后的“垃圾炉排研发制造基地建设项目”相应的项目实施地点、实施方式、实施主体等均不作改变，原项目产品类型和规模也保持不变，只是在建设内容上新增“蛇形管生产线及配套辅助设施”，形成年产特种锅炉部件 1,500 吨、CFB 锅炉部件 1,000 吨的生产能力。

本次“垃圾炉排研发制造基地建设项目”增加建设内容实质上是仅仅对募集资金项目实施内容的部分增加，项目建设背景、市场需求环境、环保情况及主要建设内容仍与公司《招股说明书》披露的相关内容基本一致，不会对上述项目产生实质性影响。

公司此次募集资金项目新增建设内容，并未实质改变募集资金项目建设内容，不存在变相改变募集资金投向和损害股东利益的情形。

本次增加“蛇形管生产线及配套辅助设施”，扣除设备检修时间，按生产能力的 80% 计算，即实际年产特种锅炉部件 1,200 吨、CFB 锅炉部件 800 吨估算，合计可减少外包 2,000 吨，预计全年可增加利润 150 万元。

六、审议程序

2012 年 4 月 14 日，公司第二届董事会第十一次会议审议通过了《关于垃圾炉排研发制造基地建设项目增加建设内容的议案》。

公司全体董事一致同意上述变更事项，并同意提交股东大会审议。同意在获得股东大会审议通过后，授权公司相关部门具体落实相关事宜。

七、保荐机构核查意见

经核查，保荐机构认为：

1、新增建设内容后的“垃圾炉排研发制造基地建设项目”相应的项目实施地点、实施方式、实施主体等均不作改变，原项目产品类型和规模也保持不变，只是在建设内容上新增“蛇形管生产线及配套辅助设施”，形成年产特种锅炉部件 1500 吨、CFB 锅炉部件 1000 吨的生产能力。

2、本次“垃圾炉排研发制造基地建设项目”增加建设内容实质上是仅仅对募集资金项目实施内容的部分增加，项目建设背景、市场需求环境、环保情况及主要建设内容仍与公司《招股说明书》披露的相关内容基本一致，不会对上述项目产生实质性影响。

3、公司此次募集资金项目新增建设内容，并未实质改变募集资金项目建设内容，不存在变相改变募集资金投向和损害股东利益的情形。

因此，本保荐机构同意华西能源垃圾炉排研发制造基地建设项目”增加建设内容。

（此页为《西南证券股份有限公司关于华西能源工业股份有限公司“垃圾炉排研发制造基地建设项目”增加建设内容之核查意见》之签章页）

保荐代表人： _____
任 强

侯 力

西南证券股份有限公司

2012年4月16日