

中信证券股份有限公司关于崇义章源钨业股份有限公司向参股公司 西安华山钨制品有限公司增资暨关联交易事项的核查意见

中信证券股份有限公司（以下简称“中信证券”）作为崇义章源钨业股份有限公司（以下简称“章源钨业”或“公司”）2014 年非公开发行 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》、《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上市公司规范运作指引》、《深圳证券交易所保荐工作指引》等有关规定要求，对章源钨业向西安华山钨制品有限公司（以下简称“西安华山”）增资暨关联交易事项进行了尽职核查，核查情况及保荐意见如下：

一、本次增资暨关联交易概述

（一）本次增资暨关联交易概述

西安华山钨制品有限公司（以下简称“西安华山”）为公司的参股公司，注册资本为 12,000 万元人民币，其中公司出资 5,760 万元，持股比例为 48%；西安北方华山机电有限公司（以下简称“华山机电”）出资 6,120 万元，持股比例为 51%；西安华山精密机械有限公司（以下简称“精密机械”）出资 120 万元，持股比例为 1%。经各方股东协商，本次增资按照股权比例同比例进行增资，其中，公司拟以一部分设备与现金出资，华山机电拟以设备出资，精密机械拟以现金出资。本次增资额度 28,866,859.98 元，新增注册资本 28,860,000.00 元，6,859.98 元转增资本公积。本次增资完成后，西安华山的注册资本由 12,000 万元增至 14,886 万元，各方持股比例不变。

公司持有西安华山 48%股权，且公司董事赵立夫先生担任西安华山副董事长，符合《深圳证券交易所股票上市规则》第 10.1.3 条第（三）项之规定，西安华山与公司存在关联关系。

（二）投资标的及投资方的基本情况

1、西安华山的基本情况

企业名称：西安华山钨制品有限公司

成立时间：2007 年 9 月 24 日

法定代表人：王英

注册资本：12,000 万元

企业类型：有限责任公司

住所：西安市新城区幸福中路 123 号院内

经营范围：钨制品的制造、销售、技术研究、技术开发；商品的进出口业务（但国家限定或禁止公司经营的商品除外）。

2、西安北方华山机电有限公司和西安华山精密机械有限公司的基本情况

（1）西安北方华山机电有限公司的基本情况

名称：西安北方华山机电有限公司

法定代表人：李良

注册资本：15,000 万元

企业类型：有限责任公司

住所：西安市新城区幸福中路 123 号

经营范围：机电产品、电子产品、五金工具、汽车制造零部件、金属及非金属材料的科研、生产、销售；危险货物运输（1 类 5 项），普通货物运输（道路运输经营许可证有效期至 2014 年 6 月 30 日）；仓储（危险品除外）；自营和代理各类商品和技术的进出口业务（国家限制或禁止进出口的商品和技术除外）。

（上述经营范围中涉及许可经营项目的，凭许可证明文件、证件在有效期内经营，未经许可不得经营）

（2）西安华山精密机械有限公司的基本情况

名称：西安华山精密机械有限公司

法定代表人：李良

注册资本：1,000 万元

企业类型：有限责任公司

住所：西安市新城区幸福中路 123 号

经营范围：一般经营项目：机电产品（除专控）、电子产品（除专控）、五金工具、汽车零配件、金属及非金属材料（除专控）的生产、销售、研究；机械加工。（以上经营范围不含国家规定的专控及前置审批项目）

3、出资方式：

公司拟出资 1,385.61 万元，其中以 4 台设备出资 69.29 万元，现金出资 1,316.32 万元；华山机电拟以 95 台设备出资 1,472.21 万元；精密机械拟以现金出资 28.87 万元。

4、各增资方的出资规模和持股比例：

变更前			变更后		
股东	原注册资本 出资（万元）	占比	股东	现注册资本 出资（万元）	占比
西安北方华山机电有限公司	6,120	51%	西安北方华山机电有限公司	7,591.86	51%
章源钨业	5,760	48%	章源钨业	7,145.28	48%
西安华山精密机械有限公司	120	1%	西安华山精密机械有限公司	148.86	1%

5、西安华山最近一年及一期的主要财务数据：

单位：万元

项目	2013 年度	2014 年度
营业收入	13,439.94	15,556.51
净利润	2,161.89	2,314.64
项目	2013 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
资产总额	14,763.26	15,266.19
负债总额	353.98	531.04
净资产	14,409.28	14,735.15

（三）本次对外投资的目的、存在的风险和对公司的影响

自设立以来,西安华山充分发挥了各方股东的比较优势,生产效率稳步提高,产品质量非常稳定,生产成本不断下降,研发能力不断提升,研发出了一系列功能性产品。近年来,西安华山经营成果显著,盈利水平大幅度提高。2011 年-2013 年净利润分别是-1,785.69 万元、1,020.16 万元、2,161.89 万元。

西安华山已经步入快速发展时期,为各股东也带来了良好的回报。本次增资有利于西安华山扩大经营规模,实现设备使用权和所有权的统一,进一步增强西安华山的资本实力,推动华山钨制品持续快速发展,给公司带来良好的回报。

本次增资的资金主要来源于公司租赁给西安华山的设备及自有资金,不会对公司未来财务状况和经营成果产生不利影响,不存在损害公司及全体股东利益的情形。本次增资符合公司发展需要,对公司主营业务不会产生重大影响,符合公司长远发展战略。

由于西安华山非公司控股公司,公司对其经营、管理、市场等方面尚不具备完全的控制能力。

(四) 本年年初至披露日与该关联人累计已发生的各类关联交易的总金额

本年年初至披露日与该关联人累计已发生的各类关联交易的总金额为 1,052 万元。

(五) 本次关联交易履行的审批程序

公司董事会在审议此次关联交易事项之前,已将该关联交易的相关资料提交公司独立董事审阅并得到认可。公司独立董事认为上述事项符合《公司法》、《证券法》等有关法律法规和公司《章程》的规定,同意提交公司第三届董事会第九次会议审议。本次交易已经公司第三届董事会第九次会议审议通过,关联董事赵立夫在审议本议案时回避表决。公司独立董事对上述事项发表了独立意见。

二、保荐机构核查意见

保荐机构审阅了章源钨业本次增资暨关联交易的相关议案及文件资料,并对相关人员进行访谈。经核查,本保荐机构认为章源钨业本次增资入股西安华山履行了必要的审批程序,符合《深圳证券交易所股票上市规则》、《深圳证券交易

所中小企业板上市公司规范运作指引》等文件的要求和公司《章程》的规定。中信证券认为本次增资入股暨关联交易事项不会对公司财务状况、经营成果产生不利影响，没有损害广大中小股东的利益，对章源钨业本次增资入股暨关联交易事项无异议。

（以下无正文）

（本页无正文，为《中信证券股份有限公司关于崇义章源钨业股份有限公司向参股公司西安华山钨制品有限公司增资暨关联交易事项的核查意见》之签字盖章页）

保荐代表人：

中信证券股份有限公司

年 月 日