

国金证券股份有限公司
关于上海创力集团股份有限公司
募集资金投资项目变更的核查意见

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》、《上海证券交易所上市公司募集资金管理办法（2013年修订）》等有关规定，作为上海创力集团股份有限公司（以下简称“创力集团”或“公司”）首次公开发行股票的保荐机构，国金证券股份有限公司（以下简称“国金证券”或“保荐机构”）对创力集团部分募集资金投资项目变更进行了认真、审慎的核查。核查的具体情况如下：

一、募集资金的基本情况

公司经中国证券监督管理委员会《关于核准上海创力集团股份有限公司首次公开发行股票的批复》（证监许可【2015】313号）核准，并经上海证券交易所同意，首次公开发行人民币普通股（A股）7,960万股，发行价格为每股13.56元，募集资金总额为人民币1,079,376,000元，扣除承销费、保荐费等发行费用人民币72,213,188.47元，募集资金净额为人民币1,007,162,811.53元。上述募集资金到位情况经立信会计师事务所（特殊普通合伙）验证，并出具了信会师报字【2015】第111119号《验资报告》。公司设立了相关募集资金专项账户。募集资金到账后，已全部存放于该募集资金专项账户内，并与保荐机构、存放募集资金的商业银行签署了募集资金监管协议。

本次发行的募集资金将用于实施以下募集资金投资项目（以下称“募投项目”）：

实施单位	项目名称	募集资金投资额（万元）	项目备案文号
上海创力集团股份有限公司	年产300台采掘机械项目建设项目	41,940	青发改备【2014】009号
	技术研发中心建设项目	7,110	青发改备【2014】010号
	区域营销及技术支持服务网络建设项目	4,860	青发改备【2014】011号
苏州创力矿	采掘机械设备配套加工基地改扩建	45,815	常发改备【2014】74号

实施单位	项目名称	募集资金投资额（万元）	项目备案文号
山设备有限公司	建项目		
	补充公司营运资金	991.28	
	合计	100,716.28	

二、募投项目变更调整情况

1、本次拟变更的募集资金投资项目为苏州创力实施的“采掘机械设备配套加工基地改扩建项目”。

截止 2015 年 5 月 31 日，本项目已累计投入 10,608.72 万元。具体如下：

单位：万元

实施单位	项目名称	项目总投资额	募集资金先期已投入情况				占募投项目比例
			土地购置费	建筑工程费	设备购置及安装、工位器具	金额合计	
苏州创力	采掘机械设备配套加工基地改扩建项目	45,815	2,837.07	4,859.75	2,911.90	10,608.72	23.16%

本次变更后的方案为：

（1）项目实施地址调整

原项目实施地址变更为在苏州创力现有厂房实施，该项目土地购置费、建筑工程费、其他费用（含预备费等费用）共计 19,734 万元（含已投入金额）均由苏州创力以自有资金投入。

（2）项目拟投入设备购置及安装、工位器具金额及数量调整

本项目设备购置及安装、工位器具金额由 20,321 万元调整为 14,150 万元。本项目新增各类设备仪器由原 183 台/套调整为 152 台/套。

（3）项目所需设备购置方式调整

本项目调整后拟投入设备购置及安装、工位器具 14,150 万元，其中已投入设备 2,911.90 万元由苏州创力采购，剩余 11,238.10 万元设备均调整为创力集团集中采购，再租赁给苏州创力生产使用。

（4）项目预计经济效益调整

本项目预计经济效益由原“正常达产年预计可实现销售收入 67,794 万元，年利润总额 18,190 万元”调整为“正常达产年预计可实现销售收入 22,911 万元，年利润总额 8,400 万元”。

本项目主要为创力集团的采掘机械设备整机生产、销售、售后服务提供所需的配套零配件，是创力集团“年产 300 台采掘机械设备建设项目”的配套项目之一，公司最终产品以整机或零配件的方式实现销售收入，本项目所生产的产品均以内部结算价销售给创力集团，不直接对外销售，因此不会额外增加公司的营业收入。

(5) 项目的铺底流动资金调整

铺底流动资金由 5,760 万元调整为 4,850 万元。

(6) 项目预计建设期及达产期调整

项目建设期由 18 个月调整为 24 个月；预计达产期由 2.5 年调整为 3 年。

(7) 调整后，用募集资金置换预先以自有资金投入的金额，以会计师审计为准。未发生的金额相应增减。

综上所述，本项目调整前后对比情况如下：

费用名称	调整前投资额（万元）	调整后投资额（万元）
建筑工程费	13,036	
设备购置及安装、工位器具	20,321	14,150
土地购置费	2,745	
其他费用(含预备费等费用)	3,953	
建设投资合计	40,055	14,150
铺底流动资金	5,760	4,850
总计	45,815	19,000

采掘机械设备配套加工基地改扩建项目调整后，总投资金额为 19,000 万元，剩余募集资金 26,815 万元，拟将其中的 4,080 万元投资于以下新增项目，结余 22,735 万元暂存放募集资金专户保管。

2、本次拟新增募集资金投资项目

(1) 铸造生产线建设项目（以下简称“铸钢项目”）

铸钢项目拟使用募集资金 4,080 万元。公司拟与江苏中高煤矿机械有限公司合资新设公司并建设铸造生产线项目，拟设新公司江苏创力铸锻件有限公司（以工商行政管理局最终核定名称为准）注册资金 8,000 万元，其中公司以现

金出资 4,080 万元，占 51%的股权，江苏中高煤矿机械有限公司以实物（土地厂房等不动产，以评估报告为准）出资 3,920 万元，占 49%的股权。经营范围（以工商行政管理局最终核定为准）：铸钢件、锻件、矿山机械及配件制造、销售。该公司成立后为本公司的控股子公司。

江苏中高煤矿机械有限公司是原无锡市中高煤矿机械厂于 2011 年投资兴建的专业生产基地，公司坐落于交通发达、环境优美的金湖经济开发区，企业占地面积 90,000 平方米，配备专业的金工、热处理、铸造、锻造及装配车间，是生产煤矿机械配套产品-各类综机、部件和液压元件的专业厂家，属煤炭工业局定点单位，是全国煤矿综机配件定点生产网络单位。

本项目建设地址位于江苏淮安金湖经济开发区理士大道 77 号。近年来，江苏省淮安市金湖县坚持主攻机械工业不动摇，倾力打造机械产业集群。该集群已被列入江苏省百个重点培育产业集群名单。据统计，该县每年机械加工企业的增长速度在 40%以上，每年新加工业务量增长 60%以上，有力地推进了金湖县机械产业的发展和总量的不断提升，能为此项目提供强大的生产配套能力及客户单位。

项目建成后可年产铸件约 9,000 吨，并可进行大件摇臂壳体的调质处理。所生产的产品标准为美标，产品的质量和技术达到国内同行领先，国际先进水平。

3、项目调整后结余 22,735 万元暂存放募集资金专户保管，待公司找到合适的新项目后投入实施。

三、募投项目变更原因

1、原项目计划投资和实际投资情况

“采掘机械设备配套加工基地改扩建项目”总投资 45,815 万元，总投资估算表如下：

费用名称	投资额（万元）	占建设投资比例（%）
建筑工程费	13,036	32.55
设备购置及安装、工位器具	20,321	50.73
土地购置费	2,745	6.85
其他费用(含预备费等费用)	3,953	9.87
建设投资合计	40,055	100.00

铺底流动资金	5,760	
总计	45,815	

本次募集资金投资项目调整前，公司已实际投入土地费 2,837.07 万元、建筑工程费 4,859.75 万元、设备购置及安装、工位器具费 2,911.90 万元，由于该项目实施地址变更为在苏州创力现有厂房实施，因此该项目土地购置费、建筑工程费及其他费用（含预备费等费用）共计 19,734 万元（含已投入金额）均由苏州创力以自有资金投入。

因此，本次募集资金投资项目调整后，截至 2015 年 5 月 31 日，该项目实际已投入设备购置及安装、工位器具费 2,911.90 万元。

2、变更的具体原因

（1）公司根据宏观经济以及行业环境发生变化适时调整公司的产业布局和产能规划

公司所处行业属于煤炭机械装备制造业，是为煤炭开采和洗选行业提供专用生产设备的行业，下游煤炭开采和洗选行业的固定资产投资需求将直接影响煤炭装备行业的供需状况，其发展主要受煤炭行业固定资产投资影响。煤炭行业的波动将直接影响到煤炭开采的固定资产投资状况，从而进一步影响煤机行业企业的经营业绩，煤炭生产企业盈利状况的变化也将影响到其对煤机设备的需求量、采购计划以及采购价格等。

煤炭开采和洗选行业固定资产投资的动力来自于市场对未来煤价的预期和煤炭行业的盈利状况，如果煤炭价格快速下跌，不仅会导致下游煤炭生产企业经营业绩压力增大，也将使投资方对煤炭价格走势产生持续下降的预期，必然会进一步压制煤炭行业的固定资产投资。

自 2012 年下半年以来，我国煤炭价格出现了持续下跌，根据国家统计局发布数据，2013 年煤炭开采和洗选行业固定资产投资（不含农户）增速同比下降至-1.99%，受此影响，2013 年度公司采掘机械设备整机产品销售收入较 2012 年度下降 6.81%，同行业上市公司 2013 年营业收入也均出现不同程度的下滑，平均下降 15.84%。2014 年度公司采掘机械设备整机产品销售收入较 2013 年度下降 20.26%。

由此可见，如果煤炭价格继续下跌，将影响到下游煤炭开采和洗选行业的固定资产投资情况，主要煤炭生产企业的经营状况将可能持续恶化而导致其减

少煤机设备的采购量或压低对煤机设备的采购价格，因此，公司根据宏观经济以及行业环境发生的不利变化适时调整公司的产业布局和产能规划，缩减原定募集资金项目投资额。

（2）公司自身战略发展的需要

下游煤炭行业的不景气给煤机市场带来的困境显而易见，但煤炭毕竟是我国的主体能源，而机械开采是保障煤炭安全生产运营的主要手段。因而，未来煤机行业的发展总体前景还是乐观的，市场竞争将主要体现在设备更新、维持再生产、技术改造等方面。煤机行业要积极推动煤机企业实现技术融合升级，推动高端煤机装备的发展。所以，公司本着实事求是的原则，正视现实，认真调整实施本募投项目，提升自身高端采掘机械的生产工艺和装备水平，提高自身市场竞争和抗风险的能力。

在现有产能的情况下，苏州创力具备能够满足创力集团整机配套的加工能力，新增设备主要是提升公司采掘机械设备产品的质量和精度，提高产品的可靠性，实现进口替代。

调整后项目的实施，将从优化生产布局，调整生产组织形式，减少加工零件物流流程，精益数字化高效生产、全面推行“6S”生产现场改善等方面着手，把苏州创力建设成一个现代化采掘机械生产基地。

综合上述因素，为适应市场环境的变化，减少投资风险，提高募集资金使用率，充分保证公司及公司股东的利益，公司拟对“采掘机械设备配套加工基地改扩建项目”进行合理的调整。

四、本次拟新增募集资金投资项目

1、铸钢项目的具体内容

公司拟与江苏中高煤矿机械有限公司合资新设公司并建设铸造生产线建设项目，拟设新公司江苏创力铸锻件有限公司（以工商行政管理局最终核定名称为准）注册资金 8,000 万元，其中公司以现金出资 4,080 万元，占 51%的股权，江苏中高煤矿机械有限公司以实物（土地厂房等不动产，以评估报告为准）出资 3,920 万元，占 49%的股权。经营范围（暂定）：铸钢件、锻件、矿山机械及配件制造、销售。该公司成立后为本公司的控股子公司。

项目总投资为 8,000 万元，其中固定资产总投资 7,000 万元左右，包括江苏

中高煤矿机械有限公司原有资产 3,920 万元（土地厂房等不动产，以评估报告为准），新增机器设备投资 1,880 万元，新建（购）机加工厂房 1,200 万元，铺底流动资金 1,000 万元。

项目建设期 12 个月。项目建成后可年产铸件约 9,000 吨，并可进行大件摇臂壳体的调质处理。所生产的产品标准为美标，产品的质量和技术达到国内同行领先，国际先进水平。

预计达产年营业收入 12,000 万元，年利润总额 4,200 万元；预计 3 年左右可收回成本。

2、项目的市场前景

铸钢配件是矿山企业及其他机械加工企业大量需要的、长期需要替换的零配件，属价值较低的易耗品，应用十分广泛，需求量较大。随着国内外煤炭企业技术改造的进行，行业对各类铸钢配件的需求越来越旺盛。这些都为企业生产提供了良好的市场环境和成长条件。

采煤机的摇臂壳体、行走箱壳体、导向滑靴；掘进机的回转台等关键件是保证整体性能的重要部件，直接影响整机的品质。对于提升产品性能有着较大空间。

本项目年产 9,000 吨铸钢件项目建成投入运行后，将成为国内规模比较大的矿山钢铸件及其他配件的生产基地。项目依托本地的资源优势 and 特定企业的需求刚性，不仅有利于本地区资源的合理利用，而且将为煤炭行业升级改造提供技术材料支持。项目按照产品规模化、多元化和内部循环经济要求建设和运行，对于延伸产业链条，建立和完善地区循环经济体系有着十分重要的促进作用，有着资源效益、环保效益和经济效益的多赢效果。通过本项目的实施，可以为企业主导产业的进一步发展奠定坚实基础，产品具有极好的市场适应性和成长性，实施前景十分广阔。

国内的矿山机械及耐磨配件制造企业众多，但大多数企业大而不强，过度依赖能源、资源等要素投入驱动发展，单位能耗较高，在当今以“绿色为先”的规划调整中，必将遭到压制。因此，建设一家节能环保型机械及配件制造企业，对于打破我国目前机械制造业目前现状，健康发展我国机械制造产业具有切实的意义，也是完全必要的。

3、新项目的风险提示

(1) 市场风险：矿山机械配件产品属典型的竞争性机械基础件产品，无论是国内，还是国际，各尺寸产品都具有巨大的市场需求量，任何企业都难以垄断某种产品的国内和国际市场，各类产品都存在市场竞争风险。

(2) 经营风险：在激烈的市场竞争中，用户对矿山机械配件产品的质量和性能近乎苛刻。本项目的铸造生产过程，生产环节多、过程较复杂，生产管理和工艺协调有一定的难度，其产品水平定位为高质量铸件制品，市场面向国内矿山配件市场及中高端市场，市场主要竞争对手来自于国内大型铸造企业。

(3) 生产管理风险：铸钢项目的新增工艺设备以国内先进的生产设备为主，先进的设备需要完善的生产管理体系和具体相对高素质的生产员工。新建企业生产管理体系需逐步建设完善，生产员工技术水平需要逐步磨合提高，因此新项目存在一定的生产管理风险。

(4) 环评风险：铸钢项目所属的机械加工行业属于需要取得相关部门环评批复及验收方可进行建设，公司存在因无法获取上述环评相关批复及验收而无法正常使用以及按预定计划投入生产的风险。

为了进一步规避风险，降低风险损失，风险防范对策主要包括：

(1) 由于项目生产的矿山机械大部分产品的主要原材料均为钢材，因此金属铸造是矿山机械产品生产中必不可少的一环，国内众多企业均需要相配套的铸造生产企业以满足更加精细化、高质量的市场需求，同时公司也需要有针对性的开发符合市场要求的铸件制品，以占领细分市场。

(2) 本项目设计采用先进的生产工艺、工艺装备、完善的试验检测手段和良好的生产环境，决策层在项目实施过程中要始终关注的产品质量问题，保证产出性能稳定可靠、最大限度地满足用户要求的铸件产品，

(3) 本项目将高度重视对技术与管理人才的引进和培养，始终坚持“以人为本”，通过不断完善现有人力资源体系，构建高素质人才梯队，建立完善的、长效的生产管理制度，科学合理的制定、安排生产计划。

五、新项目尚需有关部门审批情况

铸钢项目的备案和环评相关事项正在办理之中。

六、公司履行的决策程序

依据《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》、《上海证券交易所上市公司募集资金管理办法（2013 年修订）》、公司章程等的有关规定，《关于变更部分募集资金投资项目的议案》已经公司第二届董事会第九次会议以及第二届监事会第五次会议审议通过，独立董事以及监事会均发表了同意的意见，本次变更部分募集资金投资项目符合监管要求。

七、保荐机构的核查意见

保荐机构核查后认为，变更后的募投项目可提高资金使用效率，新增项目符合公司的战略发展目标，符合全体股东的利益；公司本次变更募投项目的议案已经公司董事会、监事会审议通过，独立董事已发表明确同意意见，履行了必要的审批程序，符合中国证券监督管理委员会《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》、《上海证券交易所股票上市规则》、《上海证券交易所上市公司募集资金管理规定》等法律、法规及规范性文件的要求以及公司《募集资金管理制度》等相关规定。

综上所述，保荐机构对公司募投项目变更事项无异议。本次募投项目变更事项尚需公司股东大会审议通过。

(此页无正文，为《国金证券股份有限公司关于上海创力集团股份有限公司募集资金投资项目变更的核查意见》之签章页)

保荐代表人签名： 江岚 2015年 6月6日
江岚

冯浩 2015年 6月6日
冯浩

保荐机构： 国金证券股份有限公司 2015年 6月6日
(加盖公章)
