

九州证券股份有限公司
关于西部金属材料股份有限公司
调整部分募投项目规模并将剩余募集资金永久补充流动资
金的核查意见

根据《证券发行上市保荐业务管理办法》、《深圳证券交易所上市公司保荐工作指引》、《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》、《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》等有关规定，作为西部金属材料股份有限公司（以下简称“西部材料”或“公司”）非公开发行A股股票的保荐机构，九州证券股份有限公司（以下简称“九州证券”或“保荐机构”）对公司调整部分募投项目规模并将剩余募集资金永久补充流动资金的事项进行了专项核查，具体核查情况及意见如下：

一、募集资金的基本情况

西部材料经中国证券监督管理委员会《关于核准西部金属材料股份有限公司非公开发行股票批复》（证监许可[2016]1059号文）核准，向平安大华基金管理有限公司、财通基金管理有限公司等7名获配对象非公开发行人民币普通股（A股）共计38,077,137股。发行价格为人民币24.7元/股，共计募集资金人民币94,050.53万元，扣除相关发行费用2,219.37万元，实际募集资金净额为人民币91,831.16万元。以上募集资金已经希格玛会计师事务所（特殊普通合伙）于2016年7月27日出具的[希会验字（2016）0079号]验资报告验证确认。

本次非公开发行股票募集资金扣除发行费用后全部投资于以下项目：

序号	募投项目	投资总额 (万元)	使用募集资金净额 (万元)
1	自主化核电站堆芯关键材料国产化项目	35,000.00	35,000.00
2	能源环保用高性能金属复合材料生产线建设项目	28,000.00	28,000.00
3	通过增资取得西部新铝8.33%股权项目	2,835.53	2,835.53

序号	募投项目	投资总额 (万元)	使用募集资金净额 (万元)
4	偿还银行贷款	28,215.00	25,995.63
	合计	94,050.53	91,831.16

二、募集资金的使用情况

截至 2019 年 9 月 30 日，本次非公开发行股票募集资金使用情况如下：

序号	募投项目	拟使用募集资金 净额（万元）	累计投入金额 (万元)	剩余金额 (万元)
1	自主化核电站堆芯关键材料国产化项目	35,000.00	13,814.94	21,185.06
2	能源环保用高性能金属复合材料生产线建设项目	28,000.00	500	27,500 万元变更为永久补充流动资金，已使用完毕
3	通过增资取得西部新锆 8.33%股权项目	2,835.53	0	2,835.53
4	偿还银行贷款	25,995.63	26,707	0
	合计	91,831.16	40,384.94	24,020.59

三、本次拟调整部分募投项目的基本情况

本次拟调整的募投项目为“自主化核电站堆芯关键材料国产化项目”，该项目由公司控股子公司西安诺博尔稀贵金属材料有限公司实施，项目主要目的为解决自主化核电站堆芯关键材料的国产化问题，包括：控制组件用银铟镉控制棒及中子吸收体材料、相关组件用核级奥氏体不锈钢（304L、316L、308L、302）及 Inconel718 合金材料等。该项目原计划投资 35,000 万元，具体构成如下：

序号	投资性质	项目或用途	金额（万元）
1	固定资产投资	前期费用（设计、招标、文物勘探挖掘环评、安评等）	750
2	固定资产投资	生产设施和研发大楼	10,020
3	固定资产投资	设备采购、安装调试及其他	16,230
4	流动资金	原材料、人工、制造费用等	8,000
合计			35,000

四、本次拟调整部分募投项目的调整方案及原因

（一）调整方案

“自主化核电站堆芯关键材料国产化项目”原计划投资 35,000 万元，截至 2019 年 9 月 30 日，该项目已达到预定可使用状态，完成投资额 13,814.94 万元（包括已签订合同但尚有应付未付款累计 3,188 万元，将按合同约定从募集资金专户中支付），其中，固定资产投资 11,814.94 万元，铺底流动资金 2,000 万元。公司经审慎反复研究，拟对该募投项目作出如下调整：

（1）拟将该项目投资金额由 35,000 万元缩减至 13,814.94 万元（其中，铺底流动资金由 8,000 万元缩减为 2,000 万元）；

（2）拟将该项目达产后剩余的 21,185.06 万元募集资金及其利息（实际金额以资金转出当日专户余额为准）永久补充流动资金。

（二）调整原因

截至 2019 年 9 月 30 日，“自主化核电堆芯关键材料国产化”项目已全部结束，总投资金额为 13,814.94 万元，其中，固定资产投资 11,814.94 万元，铺底流动资金 2,000 万元。该项目的投资金额变动说明如下：

该项目的目的是为了实现自主化核电堆芯关键材料的国产化，在项目实施过程中，核电市场整体形势发生了深刻变化，特别是受日本福岛核事故的影响，世界各国放缓了核电站的建设。我国也一度暂停了新增核电项目审批，从 2016 年至 2019 年 4 月，我国核电经历了一次为期三年的“空窗期”，没有一个新项目获得核准，主要是对在运核电项目进行安全检查以及发展具有更高经济性和安全性的第三代核电技术。另外，我国从美国引进的第三代核电项目建设由于种种原因迟迟未能按照原计划交付。2019 年 4 月，尽管国内新增核电项目开始重启，但后续项目批复的进度仍会是一个逐渐放开的过程。

基于以上形势变化，西部材料不断密切关注政策动态和市场走势，为有效控制市场风险，经过反复论证，通过总投资压缩、设备采购优化降本等方式对项目总投资进行了调整，主要调整事项如下：

1、考虑到至 2022 年前项目涉及的产品用量，将原计划一次性投资两个厂房缩减为一个厂房，原有一些精整设备进行并线，进而压缩了厂房建设等相关费用。

2、由于在未来新上的第三代核电项目中的部分设计做了修改，部分材料技术条件发生变化，从而公司对生产工艺也进行了相应调整，因此，部分设备进行了优化调整和取消。

3、该项目申报时考虑部分设备为进口，并按照进口设备的价格进行费用测算。项目实施过程中，中美贸易战愈演愈烈，为了保障生产设备供应的安全可控性以及售后服务的持续性，西部材料对国产设备进行了调研，发现大部分设备国产能够满足项目需求，且价格比进口设备存在很大优势。因此，项目实施最终大部分设备均从国内采购，设备费用大幅降低。

4、由于产线缩减及部分设备取消，用于设备调试的原材料、人工等费用相应缩减，因此，辅底流动资金大幅减少。

该项目根据市场情况对投资进行了缩减，实际建设完成的生产线及研发中心能够满足目前公司发展及国家自主化核电堆芯关键材料国产化的需求，后续公司会根据项目市场需求变化情况自行投入进行建设。

五、本次调整部分募投项目对公司的影响

本次募投项目调整是公司本着对股东负责的精神，经反复慎重研究做出的决策。将该项目的募集资金永久补充流动资金，有利于进一步提高募集资金使用效率，不影响其他募投项目的实施，不存在变相改变募集资金投向，不存在损害公司及全体股东，特别是中小股东利益的情形。

公司将严格遵守《深圳证券交易所中小企业板上市公司规范运作指引》以及公司《募集资金管理办法》等相关规定，加强对募集资金使用的内部与外部监督，确保募集资金的使用合法、有效。

公司最近十二个月内未进行风险投资、未为控股子公司之外的对象提供财务资助；公司承诺补充流动资金后十二个月内不进行风险投资、不为控股子公司以外的对象提供财务资助。

六、本次调整部分募投项目的审批程序

本次调整部分募投项目规模并将剩余募集资金永久补充流动资金事项，已经公司第六届董事会第二十七次会议、第六届监事会第十八次会议审议通过，独立董事已出具明确同意的独立意见。

本次调整部分募投项目规模并将剩余募集资金永久补充流动资金事项，尚需提交公司股东大会审议。

七、保荐机构意见

经核查，九州证券认为：

（一）公司本次调整部分募投项目规模并将剩余募集资金永久补充流动资金事项已经公司董事会、监事会会议审议通过，独立董事发表了明确同意的意见，履行了必要的审核程序，符合相关法律、法规和规范性文件的规定。

（二）公司本次调整部分募投项目规模并将剩余募集资金永久补充流动资金事项，系公司根据实际情况进行的调整，具有合理性和必要性，符合公司和全体股东的利益，不存在损害公司及全体股东，特别是中小股东利益的情形。

综上，保荐机构对公司本次调整部分募投项目规模并将剩余募集资金永久补充流动资金事项无异议。

（以下无正文）

（本页无正文，为《九州证券股份有限公司关于西部金属材料股份有限公司调整部分募投项目规模并将剩余募集资金永久补充流动资金的核查意见》之签字盖章页）

保荐代表人签名：

詹朝军

唐绍刚

九州证券股份有限公司

2019 年 10 月 30 日