中信证券股份有限公司
关于秦川机床工具集团股份公司
变更部分募集资金用途的核查意见

中信证券股份有限公司（以下简称“中信证券”或“本独立财务顾问”）作为秦川机床工具集团股份公司（原名：陕西秦川机械发展股份有限公司，以下简称“秦川机床”或“公司”）发行股份换股吸收合并陕西秦川机床工具集团有限公司并募集配套资金暨关联交易的独立财务顾问，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》、《深圳证券交易所上市公司保荐工作指引》和《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》等相关法律、法规和规范性文件的规定，对秦川机床本次变更部分募集资金用途事项进行了审慎核查。情况如下：

一、募集资金基本情况

经中国证券监督管理委员会《关于核准陕西秦川机械发展股份有限公司吸收合并陕西秦川机床工具集团有限公司并募集配套资金的批复》（证监许可[2014]553 号）文件的核准，秦川机床于 2014 年 10 月 9 日募集配套资金非公开发行 A 股 71,476,391 股，发行价格 8.37 元/股，各股东实际缴纳出资总额为人民币 598,257,392.67 元，中信证券扣除承销及保荐费人民币 20,939,008.74 元后，秦川机床实际收到中信证券转入募集资金人民币 577,318,383.93 元，扣除其它发行费用人民币 460,049.84 元后，募集资金净额为人民币 576,858,334.09 元。2014 年 9 月 25 日，希格玛会计师事务所（特殊普通合伙）对公司本次募集配套资金非公开发行 A 股的资金到位情况进行了审验，并出具了《验资报告》（希会验字(2014)0072 号）予以确认。公司对上述资金进行了专户存储管理。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

二、变更部分募集资金用途的基本情况

（一）原募投项目计划及实际投资情况

1、原募投项目计划

本次募集资金总额为 598,257,392.67 元，募集资金净额为 576,858,334.09 元，计划用于秦川机床主营业务发展，投资建设“复杂曲面螺杆转子关键工艺装备生产线技术改造项目”、“中高档数控机床研发生产基地建设项目”、偿还债务及补充流动资金。募投项目的具体情况如下：

单位：万元

序号	募投项目及其他用途	项目 总投资额	拟使用 募集资金
1	复杂曲面螺杆转子关键工艺装备生产线技术改造项目	18,000	4,000.00
2	中高档数控机床研发生产基地建设项目	51,700	15,000.00
	募投项目小计	**69,700**	**19,000.00**
3	偿还债务及补充流动资金	-	38,685.83
合计		**-**	**57,685.83**

其中，“复杂曲面螺杆转子关键工艺装备生产线技术改造项目”2011 年 4 月经汉中市汉台区发展和改革局备案确认（项目编号：汉区发改投资[2011]57 号）。项目计划总投资为 18,000 万元，其中，建设投资 16,500 万元，铺底流动资金 900 万元。项目由公司子公司陕西汉江机床有限公司（以下简称“汉江机床”）在其现有厂区实施。该项目计划建设期 2 年，项目建成后，新增年产复杂曲面螺杆转子磨床 100 台的生产能力；达产后，年新增销售收入 40,000 万元，新增净利润 3,981 万元，项目总投资收益率为 27.35%，所得税前全部投资财务内部收益率分别为 25.13%。计划以公司本次募集配套资金投入 4,000 万元。

2、实际投资情况

截至 2015 年 6 月 5 日，本次募集资金累计已使用 38,732.12 万元（均用于偿还债务及补充流动资金），剩余部分共计 19,118.07 万元尚未投入使用，其中

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

包括利息收入 118.07 万元，均放置于公司募集资金专户中。

其中，“复杂曲面螺杆转子关键工艺装备生产线技术改造项目”产品复杂曲面螺杆转子磨床已研制成功，已购置卧式加工中心、立式加工中心、数控车床、齿轮测量中心（进口）等关键工艺设备仪器 70 台（套）及辅助配套设备，完成投资 9,045 万元。在项目建设过程中，汉江机床利用原有设备代替项目待购设备，配合已购置设备进行生产，取得了一定的经济效益，截至 2014 年 12 月已实现销售收入 6,862 万元，利润 911 万元，所得税 228 万元。由于机床工具行业市场需求结构变化、产能过剩、成本上升等一连串新变化，汉江机床自 2012 年就开始进入下行通道，机床类产品产销量及盈利水平明显降低，至今未能摆脱低迷状态。截止目前，该项目尚未使用募集资金投入。

（二）变更募集资金投向的原因

机床工具行业由于市场规模整体萎缩、产能过剩、库存增加、竞争激烈，经营环境持续恶化，自 2012 年就开始进入下行通道，至今未能摆脱低迷状态。“复杂曲面螺杆转子关键工艺装备生产线技术改造项目”如按原计划继续投入大额资金增加复杂曲面螺杆转子磨床的产能，将不能达到项目预期目标。目前，该项目已经形成初步产能，后续投入主要是产品升级。因此，公司在该项目的投入上实施更为谨慎的策略，应考虑不再对该项目继续进行大规模的投入。

公司完成本次重大资产重组后，业务板块整合，形成三大业务板块：机床装备、智能制造岛（生产线）；以关键零部件为支撑的高端制造；数字化车间和系统集成，机床再制造及工厂服务。

以关键零部件为支撑的高端制造，是短期内可提升公司销售业绩新的增长点。利用募集资金加大对现有经济增长点产品的支持和投入力度，努力扩大现有“亮点产品”螺杆泵、弧齿锥齿轮副、特种齿轮箱等已形成产能的产业的市场份额，促进其快速发展。

本次利用募集资金加大对“复杂曲面螺杆转子关键工艺装备生产线技术改造项目”的下游业务“异型螺杆转子及其组件产业化项目”的投入，可以促使该业务快速成长，符合公司转型升级战略布局，符合公司的经营发展需要，有利于充

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

分提高募集资金使用效率，抓住投资时机，抢占市场空间，实现归属母公司利润最大化和广大投资者利益最大化。

（三）变更后的募集资金投向

本次部分募集资金投向将变更为“异型螺杆转子及其组件产业化项目”。该项目具体情况如下：

1、项目基本情况

近年来，螺杆压缩机凭借其高效节能的性能优势，成为我国压缩机行业发展最快的机型。并且由于螺杆压缩机具有节能、高效、可靠性强、噪音低等明显优势，在许多领域加快了替代传统压缩机的步伐，尤其是在“低碳环保”的节能环保要求驱动下，国内矿山、冶金、电力、电子、机械制造、医药、食品、纺织轻工以及石油化工等行业也将加快淘汰落后工艺、高耗能设备，推动压缩机设备的更新换代，从而为螺杆压缩机行业带来进一步的发展契机，其市场需求将远远大于传统压缩机的增长速度。

预计 2015 年，国内螺杆压缩机的市场需求将超过 35.1 万台，市场容量 300 亿元。螺杆及螺杆组建（机头）作为螺杆压缩机必备的核心零部件，其市场需求必将伴随着螺杆压缩机的增长而稳步增长，未来几年的年均增长速度将保持在 20%以上。

我国压缩机行业企业共有 600 多家，直接生产压缩机的 500 家企业中螺杆压缩机生产企业已近 50%，而具备螺杆压缩机关键的零部件——精密螺杆转子、机头自主研发设计能力的生产企业却只有寥寥 10 数家。同其他产业一样，我国螺杆压缩机主机制造业高技术含量的产品还比较少，主要是核心技术缺乏，中、低档产能过剩，同质化竞争激烈。

汉江机床通过技术创新，在高精度螺杆转子磨床、转子铣床等螺杆关键加工工艺装备上率先实现突破，为涉足具有巨大市场需求的螺杆压缩机行业打下了良好的基础。2011 年底由汉江机床发起成立了陕西汉机精密机械股份有限公司（以下简称“汉机精密”），专事精密螺杆转子的产业化工作，经过两年多的建设，基础设施已初步建成，转子副的生产工艺逐渐成熟，项目产品经小批量试制，主机

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

（空压机机头）1m^3、2m^3、3m^3、6m^{3}机头已能按每月200台的批量稳定出产，普遍达到二级能效指标，质量在国内企业中居于领先地位，产品得到行业归口研究单位合肥通用机械研究院和西安交大压缩机研究所专家的肯定。目前，汉机精密已克服了跨行业转型初期困难。新开发的0.3m^{3}汽车专用螺杆主机开始批量出产交付用户，22m^{3}螺杆压缩机主机也在2014年8月试制成功，得到了客户的肯定，首批合同交付。通过PTC展会和一系列商务推广，借助于螺杆转子磨床在业界的影响力，汉机精密同国内压缩机行业企业建立了广泛联系和后期合作意向。汉机精密开发的高附加值冷冻机转子、无油转子、膨胀机转子等产品研发也取得进展。2014年实现销售收入3,500万元。

2、项目目标

项目建成后，形成年产各类螺杆主机及配套件50,000台（套）的生产能力。

（1）稳定批量生产市场需求量较大的2m^3、3 m^3、6 m^{3}喷油螺杆主机（机头）为主，未来三年产销量平稳增长，占项目总销售额的1/3、利润总额的5%；

（2）螺杆转子配套作为常规产品持续生产，作为公司盈利主渠道，在目前生产技术水平上着重提高加工精度和产品一致性，占项目总销售额的1/3、利润总额的50%。

（3）重点发展0.2m^3、0.3m^3、1m^{3}小规格和13m^3、22m^3、40m^{3}大规格喷油螺杆主机、无油螺杆主机和专用特种用途螺杆主机，采取差异化经营方式，依靠较高附加值作为公司未来盈利主渠道，占项目总销售额的1/3、利润总额的35%。

（4）再制造和其他专用产品，占项目利润总额的10%。

3、建设方案

该项目实施主体为汉机精密，项目建设期2年；建设内容主要包括：租用汉江机床场地、设备购置等。具体明细如下：

序号	项目或费用名称	计划投资（万元）	完成投资（万元）	差额（万元）
1	设备购置	12,983	4,870	8,113

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

2	设备安装费	300	120	180
3	项目建设其他费用	375	150	225
4	基本预备费	900	360	540
5	建设期利息	442		442
合计		**15,000**	**5,500**	**9,500**

4、资金方案

该项目计划总投资 18,000 万元，其中固定资产投资 15,000 万元，流动资金 3,000 万元。项目已到位资金 5,500 万元，后续融资计划包括：秦川机床现金增资 4,000 万元，该资金来源于公司本次重大资产重组募集的配套资金，同时，汉中市国有资产经营有限责任公司现金增资 200 万元，其余资金通过引进其他投资或自筹方式解决。

其中，增资扩股具体方案如下：

公司经与汉机精密各股东商定，确定以 2014 年 11 月 30 日为基准日对汉机精密进行审计评估。经中和资产评估有限公司出具的中和评报字（2014）第 XAV1107 号评估报告，截至 2014 年 11 月 30 日，汉机精密的净资产为 4,729.82 万元，每股净资产 0.86 元/股。

鉴于汉机精密的净资产值低于其注册资本，经汉机精密股东会决议，汉机精密将在增资前根据评估结果实施缩减注册资本的工作，将其注册资本额变更为与评估的净资产额一致，即 4,729.82 万元，并以此作为本次增资计算对价和股份的依据。

本次增资前，汉机精密的股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	持股比例（%）
汉江机床	4,800	87.27
宁波联汉晟螺杆科技有限公司	500	9.09
汉中市国有资产经营有限责任公司	200	3.64
合计	**5,500**	**100.00**

按照上述原则和方法，在缩减注册资本的基础上，秦川机床和汉中市国有资

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

产经营有限责任公司向汉机精密分别增资 4,000 万元与 200 万元后，汉机精密的股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	持股比例（%）
汉江机床	4,127.85	46.22
秦川机床	4,000.00	44.79
宁波联汉晟螺杆科技有限公司	429.98	4.82
汉中市国有资产经营有限责任公司	371.99	4.17
合　计	**8,929.82**	**100.00**

5、经济效益分析

按照项目可行性分析报告中的分析预测，项目实施完成后达产年可实现年均含税销售收入 42,100 万元，增值税 2,069 万元，销售税金及附加 248 万元，利润总额 6,457 万元，总投资收益率为 36.20%，资本金净利润率为 48.43%，投资财务内部收益率（所得税前）为 26.78%，投资回收期（所得税前）为 4.80 年，项目具有较强的盈利能力、投资回收能力和较强的偿债能力，该项目具有良好的经济效益。

6、项目实施面临的风险及应对措施

市场风险及资金风险是该项目实施中存在的主要风险因素。

（1）市场风险

市场风险主要来自以下几个方面，一是市场供需实际情况与市场预测值发生偏离；二是项目产品市场竞争力或者竞争对手情况发生重大变化；三是项目产品的主要原材料的实际价格与预测值发生较大偏离。汉机精密将通过加大市场投入，提高产品知名度；不断创新市场营销模式，提升营销能力；扩大市场规模，有效控制成本等方式来控制相关风险。

（2）资金风险

该项目总投资 1.8 亿元人民币，注册资本金已到位 5,500 万元，主要设备投资额已达 30%，由于资金紧张，加之外部融资环境不良，存在融资困难或融资

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

成本过高的可能性。通过秦川集团和汉中市国有资产经营有限责任公司增资4,200万元资金，汉机精密可以确保一期3万台（套）螺杆转子及其组件达产所需的部分关键生产设备、检测设备购置安调到位。同时，汉机精密正在和金融机构商谈解决项目所需3,000万流动资金，以确保项目良好运营。总体来看，该项目的资金风险可控。

（四）本次拟变更事项所履行的决策程序

1、2015年6月30日，公司第六届董事会第六次会议审议通过了《关于变更部分非公开发行股票募集资金用途的议案》；

2、2015年6月30日，公司第六届监事会第五次会议审议通过了《关于变更部分非公开发行股票募集资金用途的议案》；

3、公司独立董事对上述议案发表了同意意见。

该事项尚需提交股东大会审议通过后方可实施。

三、核查意见

本独立财务顾问认为：秦川机床本次变更部分募集资金用途事项已经公司第六届董事会第六次会议及公司第六届监事会第五次会议审议通过，公司独立董事对该事项发表了明确同意意见，待股东大会审议通过后生效，履行了必要的法律程序。本次变更部分募集资金用途事项符合《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》、《深圳证券交易所上市公司保荐工作指引》和《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》等相关法律、法规和规范性文件中关于上市公司募集资金使用的有关规定，本次变更部分募集资金用途符合公司发展战略的需求，不存在违规使用募集资金的情形。本独立财务顾问同意秦川机床本次变更部分募集资金用途的事项。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

（本页无正文，为《中信证券股份有限公司关于秦川机床工具集团股份公司变更部分募集资金用途的核查意见》之签章页）

中信证券股份有限公司

2015 年　　月　　日

cninf 巨潮资讯
www.cninfo.com.cn
中国证监会指定信息披露网站