

东方花旗证券有限公司关于 合肥常青机械股份有限公司 变更部分募集资金投资项目的核查意见

东方花旗证券有限公司（以下简称“东方花旗”）作为合肥常青机械股份有限公司（以下简称“常青股份”或“公司”）首次公开发行股票并上市的保荐机构，根据《证券发行上市保荐业务管理办法》、《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办法（2013年修订）》以及《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，对常青股份本次拟变更部分募集资金投资项目的情况进行了专项核查，核查情况如下：

一、变更募集资金投资项目的概述

（一）募集资金基本情况

经中国证券监督管理委员会《关于核准合肥常青机械股份有限公司首次公开发行股票的批复》（证监许可[2017]202号）批准，公司首次公开发行人民币普通股5,100万股，每股发行价16.32元，募集资金总额为83,232.00万元，扣除各项发行费用5,099.68万元后的募集资金净额为78,132.32万元。上述募集资金到位情况经华普天健会计师事务所（特殊普通合伙）验证，并出具了会验字[2017]2258号《验资报告》。

常青股份招股说明书披露的首次公开发行股票募集资金投资项目及募集资金使用计划如下：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	募集资金投入	项目批文
1	汽车冲压及焊接零部件技术升级改造建设项目	49,239.48	44,919.10	肥西县发展和改革委员会发改中字[2015]029号
2	研发中心建设项目	4,620.96	4,620.96	肥西县发展和改革委员会发改中字[2015]031号
3	芜湖常瑞汽车冲压及焊接零部件扩产项目	16,589.33	16,589.33	芜湖经济技术开发区管委会开管秘[2015]37号和开备

				[2015]5号
4	补充流动资金及归还银行贷款	30,000.00	12,002.93	-
	合计	100,449.77	78,132.32	

截至2018年6月30日，常青股份募集资金投资项目实际投入情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	募集资金投入	截至2018年6月30日募集资金实际投入金额
1	汽车冲压及焊接零部件技术升级改造建设项目	49,239.48	44,919.10	3,793.41
2	研发中心建设项目	4,620.96	4,620.96	705.45
3	芜湖常瑞汽车冲压及焊接零部件扩产项目	16,589.33	16,589.33	1,083.14
4	补充流动资金及归还银行贷款	30,000.00	12,002.93	12,002.93
	合计	100,449.77	78,132.32	17,584.93

(二) 拟变募集资金投资项目的的基本情况

为提高募集资金使用效益，公司拟变更部分募集资金用途。本次拟将募集资金投资项目之一的“芜湖常瑞汽车冲压及焊接零部件扩产项目”变更为“金属板材绿色清洁加工生产线建设项目”，实施主体由芜湖常瑞汽车部件有限公司变更为马鞍山常茂钢材加工有限公司、唐山常茂钢材加工有限公司、随州常森汽车部件有限公司，实施用地由芜湖经济技术开发区变更为安徽省马鞍山市慈湖高新技术产业开发区、河北省唐山市曹妃甸区、湖北省随州市曾都经济开发区。

本次拟变更的募集资金投资项目为“金属板材绿色清洁加工生产线建设项目”，项目总投资33,000万元，其中使用募集资金16,034.69万元（含利息收入及理财收益，具体金额以实施时实际剩余募集资金额为准），其余项目资金来源为公司自筹。

二、变更募集资金投资项目的的原因

(一) 原项目计划投资和实际投资情况

1、原募投项目计划投资情况

截至 2018 年 8 月 20 日，拟变更项目原计划投资情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	募集资金投入
1	芜湖常瑞汽车冲压及焊接零部件扩产项目	16,589.33	16,589.33

2、原募投项目实际投资情况

截至2018年8月20日，原募投项目芜湖常瑞汽车冲压及焊接零部件扩产项目已投入募集资金1,299.47万元，占计划投资金额7.83%，该项目未使用募集资金16,034.69万元（含利息收入和理财收益）。公司拟将上述募投项目尚未使用的募集资金及利息用于投资建设“金属板材绿色清洁加工生产线建设项目”。

（二）变更的具体原因

原项目旨在为奇瑞汽车股份有限公司（以下简称“奇瑞汽车”）提供冲压及焊接零部件产品及服务，本次变更募集资金投资项目的主要原因为：原项目配套的下游整车厂商奇瑞汽车近年来产销量规模未呈现明显增长趋势，与公司预期不符。2017年，奇瑞汽车产销量均小幅下降，其中：产量自2016年的695,617万辆下降至2017年的688,919万辆，下降0.96%；销量自2016年的698,508万辆下降至2017年的672,719万辆，下降3.69%。2018年1-6月，奇瑞汽车产销量略有增加，其中：产量自2017年1-6月的313,817万辆上升至2018年1-6月的326,747万辆，上升4.12%；销量自2017年1-6月314,626万辆上升至2018年1-6月的336,805万辆，上升7.05%（数据来源：中国汽车工业产销快讯）。原项目实施主体芜湖常瑞汽车部件有限公司与奇瑞汽车配套业务相对稳定，在奇瑞汽车产销量规模未有较大增长的情况下，其现有生产能力能够满足奇瑞汽车现有业务订单需求，故在现有情况下再进行产能扩大的必要性不足，如继续按计划投入募集资金建设该项目，项目的投资回报将存在较大不确定性。

鉴于上述情况，为进一步提高募集资金使用效率，公司决定将原募集资金投资项目“芜湖常瑞汽车冲压及焊接零部件扩产项目”尚未使用的募集资金用于投资建设预期经济效益更为确定的“金属板材绿色清洁加工生产线建设项目”，“芜湖常瑞汽车冲压及焊接零部件扩产项目”的后续建设将由公司通过自筹资金解决。

三、变更后的募集资金投资项目的具体情况

(一) 项目基本情况

变更后的募集资金投资项目为金属板材绿色清洁加工生产线建设项目，本项目实施主体为公司设立的三家全资子公司，分别为马鞍山常茂钢材加工有限公司、唐山常茂钢材加工有限公司、随州常森汽车部件有限公司，实施地点为安徽省马鞍山市慈湖高新技术产业开发区、河北省唐山市曹妃甸区、湖北省随州市曾都经济开发区，项目总投资为33,000万元，其中：新增固定资产投资30,000万元，铺底流动资金3,000万元。项目建设期为24个月。

(二) 建设内容

本项目主要用于建设金属板材绿色清洁加工生产线，以及相应的生产配套设施。项目建设完成后将形成年水洗金属板材40.5万吨、金属板材大飞剪34.5万吨、金属板材小飞剪13.5万吨、金属板材分条21.0万吨、板材加工10.5万吨的综合生产能力。

(三) 项目计划投资进度

1、本项目总投资为33,000万元，其中固定资产投资30,000万元，铺底流动资金3,000万元；

2、本项目建设期共24个月。

(四) 新项目经济效益情况

经估算，项目达产后，预计年新增销售收入57,760万元，利润总额为6,750.22万元，净利润总额为5,062.66万元，增值税及附加3,421.39万元；项目投资收益率为17.42%，投资利税率为17.47%；项目投资财务内部收益率（税后）14.31%，项目投资财务净现值（折现率为12%）3,728.00万元；投资回收期为7.49年（税后，含建设期）。

(五) 资金缺口处理

项目建设资金不足部分由公司自筹解决。

(六) 新项目的备案或审批情况

本项目因分别于安徽省马鞍山市慈湖高新技术产业开发区、河北省唐山市曹妃甸区和湖北省随州市曾都经济开发区建设实施，故分别完成备案审批程序，本项目备案审批情况具体如下：

新项目名称	实施主体	实施地点	项目备案文件
金属板材绿色清洁加工生产线建设项目	马鞍山常茂钢材加工有限公司	安徽省马鞍山市慈湖高新技术产业开发区	马鞍山慈湖高新技术产业开发区管委会经贸发展部马慈经发(2018)81号、马鞍山慈湖高新技术产业开发区管委会经贸发展部马慈经发(2018)207号
	唐山常茂钢材加工有限公司	河北省唐山市曹妃甸区	唐山市曹妃甸区行政审批局唐曹审批投资项目备(2018)394号
	随州常森汽车部件有限公司	湖北省随州市曾都经济开发区	随州市曾都区发展和改革委员会2018-421303-36-03-052332

四、新项目的市场前景和风险提示

(一) 新项目的市场前景

1、产业政策支持

《中国制造2025》提出要加快制造业绿色改造升级，全面推进钢铁、有色、化工、建材、轻工、印染等传统制造业绿色改造，加快应用清洁高效铸造、锻压、焊接、表面处理、切削等加工工艺，实现绿色生产。国家发改委于2017年发布的《战略性新兴产业重点产品和服务指导目录》将无酸金属材料表面清洗技术与成套设备列入其中。因此，公司金属板材绿色清洁加工生产线建设项目符合现有政策发展方向，并将获得更多的产业政策支持。

2、契合绿色环保产业的发展改革大趋势

随着人们对环保意识的增强以及国家多项强制性标准的执行，绿色环保成为制造业产业发展的大趋势，国家工业和信息化部于2016年印发的《关于钢铁工业调整升级规划(2016—2020年)》强调绿色制造、智能制造，对环保指标的约束也是一项重要的手段。公司金属板材绿色清洁加工生产线建设项目核心技术为EPS无酸金属材料表面清洗技术，该技术可用于加工各种钢材，可替代国内的酸洗、抛丸、高压水冲洗等传统处理工序，实现绿色清洁生产。EPS全程将不会产生污染，符合国家环保要求，是钢材表面加工处理的先进技术，契合了国家绿色理念

融入工业生产发展的新型产业战略。

3、我国钢材产量持续增长

中国作为世界第一钢铁大国，近些年我国钢材产量在世界均处于绝对领先地位。根据国家统计局数据统计，2015年我国钢材产量为103,468.41万吨，2016年我国钢材产量为104,813.45万吨，同比增长1.30%，2017年1-11月我国钢材产量累计达97,298万吨，同比增长1.1%，其中建筑业、机械行业和汽车行业成为钢材使用的三大行业。公司金属板材绿色清洁加工生产线建设项目为钢材及金属板材加工工艺，主要为公司生产的部分汽车零部件产品作配套，并且承接部分钢材加工业务，随着我国钢材产量的稳定增长，先进的钢材加工技术必将有广阔的市场前景。此外，本项目的实施有利于推动公司与上游行业大型钢铁企业深入合作，达到双方共赢发展的局面。

4、下游汽车行业市场需求逐年增加

公司金属板材绿色清洁加工生产线建设项目的产品主要应用于下游汽车行业中的商用车，2017年，我国商用车产销量分别为420.87万辆和416.06万辆，同比分别增长13.81%和13.95%。而汽车整体市场产销量为2,901.54万辆和2,887.89万辆，同比增长3.19%和3.04%，商用车产销增长率比汽车总体的产销增长率分别高出10.62%和10.91%（数据来源：中国汽车工业产销快讯）。随着上游钢材市场和下游汽车行业的持续发展长，市场需求逐年增加，从而带动本次投资项目产能的消化。

（二）新项目的风险提示

1、安全与环保风险

本项目属于钢材加工，公司存在由于不能达到安全或环保要求，或者发生安全或环保事故而被有关安全或环境保护部门处罚进而对公司生产经营造成不利影响的风险。同时，随着国家对安全和环保的要求越来越严格及社会对安全和环境保护意识的不断增强，政府可能会颁布新的法律法规，提高安全和环保标准。公司必须不断加大环保投入，增加排污治理成本，从而导致公司生产经营成本提高，影响收益水平。

2、管理和人才风险

本项目投产后，公司的生产管理和人才队伍的稳定性，都将影响到项目的正

常运行。

3、财务风险

本项目资金包括募集资金和公司自筹资金，项目虽经严密的可行性论证和市场预测，并得到有关部门的批准，但企业在日常运行过程中，资金的回笼及产品利润会有一定程度的波动，使得企业技改资金投入的连续性和稳定性受到一定程度的影响，存在一定的资金风险。

4、项目审批风险

本项目已完成项目备案，但尚未取得部分新增土地证和环评备案。若未来本项目无法如期取得新增土地证、完成环评备案，将对募投项目的建设进度或实现预期效益产生不利影响。

五、本次变更部分募集资金投资项目程序履行情况

本次变更部分募集资金投资项目的相关事项已经公司召开第三届董事会第六次会议和第三届监事会第五次会议审议通过，独立董事对该事项发表了明确同意意见。该事项尚需要提交股东大会审议。

六、保荐机构核查意见

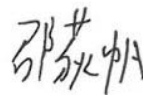
经核查，保荐机构认为：本次变更部分募集资金投资项目的事项已经公司董事会审议批准，独立董事、监事会均发表同意意见，符合《上海证券交易所上市公司募集资金管理办法（2013年修订）》、《上市公司监管指引第2号—上市公司募集资金管理和使用的监管要求》、《上海证券交易所股票上市规则》等相关规定的要求，符合股东和广大投资者利益。公司本次变更部分募集资金投资项目待股东大会审议通过之后方可实施。

(此页无正文，为《东方花旗证券有限公司关于合肥常青机械股份有限公司变更部分募集资金投资项目的核查意见》之签署页)

保荐代表人：



俞军柯



邵荻帆

东方花旗证券有限公司



2018年8月28日