

申万宏源证券承销保荐有限责任公司

关于上工申贝（集团）股份有限公司变更部分募投项目的核查意见

申万宏源证券承销保荐有限责任公司（以下简称“申万宏源承销保荐公司”）作为上工申贝（集团）股份有限公司（以下简称“上工申贝”或“公司”）非公开发行股票保荐机构，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（2018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》和《上海证券交易所上市公司募集资金管理办法》等有关规定，对上工申贝拟变更部分募投项目进行了审慎核查，并出具核查意见如下：

一、募集资金概况

经中国证券监督管理委员会2014年2月28日的《关于核准上工申贝（集团）股份有限公司非公开发行股票的批复》（证监许可[2014]237号）核准，上工申贝非公开发行A股股票99,702,823.00股，发行价格为6.73元/股，募集资金总额670,999,998.79元，扣除发行费用共计32,791,767.81元，募集资金净额为638,208,230.98元。立信会计师事务所（特殊普通合伙）于2014年3月26日出具的信会师报字[2014]第111126号验资报告予以验证。募集资金全部存放于募集资金存储专户中管理。

二、募集资金使用情况

截至2019年2月19日，公司累计已使用募集资金560,152,275.52元，募集资金专用账户余额为112,240,388.80元，募集资金实际使用及余额情况如下：

单位：元

项目	金额
募集资金总额	670,999,998.79
扣除发行费用	32,791,767.81
募集资金净额	638,208,230.98
减：累计已使用金额	560,152,275.52
1、通过上工欧洲投资德国百福公司项目和德国凯尔曼公司及其关联公司项目	345,026,301.41
2、研发和生产自动缝制单元及电控系统项目	64,045,809.31
3、发展现代家用多功能缝纫机项目	2,380,574.80

4、建立完善集团内企业信息化管理系统（ERP）项目	4,699,590.00
5、投资台州上工宝石缝纫科技有限公司项目	129,000,000.00
6、永久性补充公司流动资金	15,000,000.00
其中：上年度累计已使用金额	559,541,467.71
本年度累计已使用金额	610,807.81
置换预先已投入募投项目的自筹资金	312,316,160.83
加：利息收入	34,190,795.98
减：手续费	6,362.64
募集资金期末余额	112,240,388.80

三、本次变更部分募投项目情况

为了加强公司在国内的制造能力，结合公司境内、境外经营实际情况，经充分论证，公司拟增加投资建设上工浙江台州黄岩制造基地的投资金额，通过投资建设与改造，形成机器替换人、自动排程的智能柔性加工线，提升加工精度和生产效率，同时实现产品向多品种，多品牌生产的方向发展，逐步提升产品的附加值。为此，公司拟变更部分募集资金投向，具体调整情况如下：

研发和生产自动缝制单元及电控系统项目结余资金 8,695.42 万元和投资台州上工宝石缝纫科技有限公司项目结余资金 2,359.31 万元拟变更投资于上工浙江台州黄岩制造基地项目。

综上，公司本次拟变更募集资金总额为 11,054.73 万元，占募集资金总额的 16.48%。

公司此次变更募集资金投资项目不构成关联交易。

四、本次变更募集资金投资项目的具体原因

（一）研发和生产自动缝制单元及电控系统项目

1、原募集资金投资项目计划和实际投资情况

本项目投资总额为募集资金 15,100 万元，其中研发费用 5,800 万元，固定资产投资 7,800 万元，铺底流动资金 1,500 万元。经公司 2015 年 10 月 20 日召开的 2015 年第一次临时股东大会审议通过，该项目实施主体由上工申贝变更为杜克普爱华工业制造（上海）有限公司（简称“DA 制造”）。

截止 2019 年 2 月 19 日，公司已投入募集资金 6,404.58 万元，其中固定资产投资 619.88 万元，研发费用 5,338.82 万元，流动资金 445.88 万元。

2、变更的具体原因

本项目募集资金尚有 8,695.42 万未使用，原计划继续投入 DA 制造的自动缝制单元项目的研发生产，由于受中美贸易摩擦的影响，原来国内比较多对自动缝制单元有需求的服装等缝制产业受影响很大，订单大量减少，很多服装工厂已经开始迁到东南亚、南亚地区，甚至于中东非洲地区，而这些国家和地区的劳动力成本相对较低，短期内对自动缝制设备的需求较少。因此，继续使用募集资金推进此类项目，实施的周期将会加长，会影响到后续募集资金计划的完成。

为应对上述意外的情况和市场的变化，公司现拟改变该项目部分募集资金的用途，将目前资金余额投向现阶段更加有稳定可靠和明确回报的方向，即将本项目截止至 2 月 19 日结余资金 8,695.42 万元全部拟变更于增加投资建设上工浙江台州黄岩制造基地项目，用于投资购买设备并补充运营流动资金，更高效地利用好募集资金，为公司提升效益、贡献利润。

(二) 投资台州上工宝石缝纫科技有限公司项目

1、原募集资金投资项目计划和实际投资情况

经公司 2015 年 10 月 20 日召开的 2015 年第一次临时股东大会审议通过，通过上工欧洲投资德国百福公司和德国凯尔曼公司及其关联公司项目结余资金和发展现代家用多功能缝纫机项目结余资金共 15,259.31 万元变更为投资台州上工宝石缝纫科技有限公司项目，其中 12,900 万元以增资的方式投入，2,400 万元以股东贷款的形式投入。截止 2019 年 2 月 19 日，本项目已累计投入募集资金 12,900 万元用于对上工宝石的增资。

2、变更的具体原因

公司原计划向上工宝石提供 2,400 万元股东贷款，用于设备等技术改造以提升产能，满足市场需求。由于上工宝石的少数股东浙江宝石机电股份有限公司（以下简称“宝石机电”）陷入债务危机，其在上工宝石 40% 的股权被法院冻结，并且其与公司就上工宝石的未来发展发生较大分歧，考虑到募集资金继续投资该项目可能影响募集资金使用效率以及后续募集资金计划的完成，现公司

拟将原计划提供给上工宝石的股东贷款拟变更投向，该项目结余募集资金 2,359.31 万元拟变更用于投资建设上工浙江台州黄岩制造基地项目。

五、新投资项目情况说明

（一）项目投资内容

2018 年 7 月 31 日，经公司第八届董事会第六次会议审议通过，公司通过设立全资子公司上工缝制机械（浙江）有限公司（以下简称“上工浙江”）在浙江省台州市黄岩区投资建设制造基地，购买土地及建造厂房。项目第一期投资金额 15,400 万元，其中 3,700 万元用于购买土地以及支付相关税费，11,700 万元用于厂房和配套设施建设；项目第二期投资金额 11,100 万元，其中 9,000 万元用于购置设备，2,100 万元用于补充流动资金。

2018 年 8 月底，公司启动了上工浙江台州黄岩基地建设施工，计划于 2019 年 7 月施工建设项目竣工验收，2019 年 9 月购买生产设备等，2019 年底上工浙江台州黄岩制造基地投产。截止目前，该项目正在进行厂房建设，按计划实施中。

公司拟变更募集资金 11,054.73 万元用于项目二期投资，不足部分由公司自有资金补足。本次增加的投资金额中 9,000 万元用于智能柔性加工线设备、喷涂流水线、包缝机机壳加工线等设备投资，其余 2,054.73 万元为项目铺底流动资金。

（二）项目公司简介

名称：上工缝制机械（浙江）有限公司（“上工浙江”）

统一社会信用代码：91331003MA2AKENDXH

类型：有限责任公司

住所：浙江省台州市黄岩区新前街道下曹村

法定代表人：夏国强

注册资本：1000 万元

经营期限：2015 年 9 月 2 日至 2037 年 10 月 8 日止

经营范围：缝制机械、纺织专用设备研发、制造、销售，货物进出口与技术进出口，房地产开发经营，物业管理，会议及展览服务。（依法须经批准的项目，

经相关部门批准后方可开展经营活动)

本次增资前上工浙江的股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	股权比例
上工申贝（集团）股份有限公司	1000.00	100%
总计	1000.00	100%

（三）项目实施的必要性和可行性分析

1、公司拟以现有产业为基础，嫁接德国 DA、百福产品技术，发展多品牌、智能产品制造，在台州黄岩打造上工申贝最大的缝纫机生产基地。

根据上工申贝的全球化发展战略，国内的研发制造职能主要由张家港、南翔和台州三大基地承担，形成了研发和营销在沪、生产制造在江浙的经营模式。张家港基地主要从事核心零部件、裁切机器、模版机等产品的生产制造，南翔基地负责自动缝制单元及电控产品的研发和制造，上工浙江台州黄岩制造基地主要生产标准型产品。上工浙江台州黄岩制造基地的建设将为公司投入智能及柔性化机壳底板的加工生产线，以及大力发展智能产品制造打下坚实的基础。

上工申贝计划以现有产业为基础，逐步将公司旗下的 DA、百福等公司的海外标准型产品逐步转移至上工浙江台州黄岩制造基地。上工浙江台州黄岩制造基地建成后，将积极推动标准型产品的智能化、模块化的升级发展，与公司技术中心合作升级平、包、绷三类大批量缝纫机的电控系统。逐一对双针、曲折、锁、套、花样等五类中批量缝纫机进行改进升级和开发试制，形成平台化、多品牌、分档次的同类产品归口统一生产的格局。

DA 公司的优势产品主要是西服、西裤生产领域和汽车座椅、家具及箱包等皮革、中厚料加工领域的缝制设备；百福公司的优势产品是厚料和鞋类缝制设备以及粘合焊接机，若能将德国技术引进至台州黄岩基地，将有助于公司国内板块从传统制造业向高技术含量和高附加值的新型产业的转型。上工浙江台州黄岩制造基地的建设，将坚持国内产业发展和国外技术引进双轨并行，从多方面改变集团外强中弱的现状，大力发展集团中国制造的战略规划。

2、浙江台州作为缝纫机之都，产品配套齐全、产业人力资源相对集中的

作用，是上工新制造基地落户地的最佳选择。

浙江省台州市是我国缝制设备制造之都，是全国最大的工业缝纫机生产和出口基地，经过多年发展投入和不断壮大，形成了相对完整的缝制机械产业链，产业人力资源也相对集中。公司通过子公司上工宝石在台州地区已经发展两年，比较熟悉和依赖当地的产业、人才资源。在台州市另寻地块投资建设新制造基地，不仅能够继续利用当地资源，还能进一步扩大规模效应，对产业的上下游进行布局。

（四）项目经济效益分析

预计至项目达纲年产品销售收入 8 亿元，利润总额 1.15 亿元，净利润 0.99 亿元，销售毛利率 28.42%，销售利润率 14.39%。

本项目静态投资回收期约 7.5 年，动态投资回收期（折现率 5% 计算）约 8.5 年，财务内含报酬率 12.1%。

（五）新项目的风险提示

1、缝制设备市场随着国内外整体宏观环境和产业上下游市场呈现周期性波动，行业集中度不高，竞争较为激烈，将直接影响公司效益；

2、公司原材料等方面成本较高，在采购方面优势不明显，导致产品市场竞争力不高；

3、台州黄岩当地有关缝制设备制造行业的针对性政策不确定性，新基地未来税收优惠、补贴等尚不能确定。

六、本次变更募集资金用途的审议程序

1、上工申贝于 2019 年 2 月 28 日召开了第八届董事会第十次会议，审议通过《关于变更部分募集资金投资项目的议案》，同意公司变更募集资金用途。

2、上工申贝于 2019 年 2 月 28 日召开了第八届监事会第八次会议，审议通过了《关于变更部分募集资金项目的议案》。公司监事会对本次变更部分募集资金投资项目发表如下意见：公司本次变更募集资金用途符合《上市公司募集资金管理和使用的监管要求》的有关规定，有助于提高募集资金使用效率，降低财务成本，不存在损害公司和中小股东权益的情形。本次变更募集资金投资项目已

履行了必要审议程序，符合相关规范性文件的规定。

3、独立董事意见：为顺应业务发展和市场环境变化，公司拟变更部分募集资金用途，有助于提高募集资金使用效率，符合公司和全体股东利益，不存在损害公司和中小股东合法利益的情况。公司本次变更募集资金用途的程序符合《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）》以及公司《募集资金管理办法》等有关规定。因此，同意公司本次变更募集资金用途用于上工浙江台州黄岩制造基地项目。

七、保荐机构核查意见

经核查，本保荐机构认为：公司为顺应国家战略和市场环境变化，将变更部分募集资金投资于上工浙江项目，有助于提高募集资金使用效率，符合公司和全体股东利益，不存在损害公司和中小股东合法利益的情况。上述事项已经公司董事会和监事会审议批准，独立董事均发表明确同意意见，其决策程序符合有关法律法规的规定。上述事项尚需提交股东大会审议。

因此，本保荐机构同意公司本次变更部分募集资金用途用于上工浙江台州黄岩制造基地项目，该变更事项待股东大会通过后方可实施。

保荐代表人：黄学圣、冯震宇
申万宏源证券承销保荐有限责任公司

2019年2月28日