

民生证券股份有限公司

关于金轮蓝海股份有限公司变更募投项目的核查意见

民生证券股份有限公司（以下简称“民生证券”、“保荐机构”）作为金轮蓝海股份有限公司（以下简称“金轮股份”、“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》、《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》等有关规定，对金轮股份变更募投项目事项进行了审慎核查，核查情况和意见如下：

一、金轮股份首次公开发行股票募集资金的基本情况

经中国证券监督管理委员会证监许可[2014]43号文核准，金轮股份首次公开发行股票向社会公开发行人民币普通股 33,600,000 股，其中发行新股 30,600,000 股，公司股东公开发售股份 3,000,000 股，每股发行价格 7.18 元，公司发行新股募集资金总额 219,708,000.00 元，扣除发行费用 37,825,940.00 元，募集资金净额为 181,882,060.00 元。立信会计师事务所（特殊普通合伙）对公司首次公开发行股票的资金到位情况进行了审验，并出具了信会师报字（2014）第 110042 号《验资报告》。

根据公司招股说明书披露，首次公开发行募集资金扣除发行费用后，将投资以下项目：

单位：万元

项目名称	项目核准	总投资	募集资金投入
金轮科创股份有限公司 4000 吨金属针布、10000 套盖板针布、25000 条带条针布及 50000 根固定盖板针布建设项目	海发核准 [2011]14 号、海发核准 [2013]10 号	18,211.60	18,211.60

二、本次拟变更募投项目情况

本次拟终止原募投项目“金轮科创股份有限公司 4000 吨金属针布、10000 套盖板针布、25000 条带条针布及 50000 根固定盖板针布建设项目”（以下简称“原募投项目”）的投资，并变更部分募集资金 11,480 万元用于新项目“成都泓锐不锈钢有限公司电梯、电器配套生产项目”（以下简称“新募投项目”）的建设。

新募投项目总投资 11,480 万元，项目建设内容为从事不锈钢冷轧装饰薄板的表面加工和销售，由成都泓锐不锈钢有限公司（以下简称“成都泓锐”）实施，实施地点为成都金堂淮口工业园区，计划于开始建设后 18 个月完成。

2017 年 4 月 21 日，公司第三届董事会 2017 年第三次会议审议通过了《关于终止原募投项目及变更部分募集资金用途的议案》。本议案尚需提交公司年度股东大会审议，经公司股东大会审议通过后，本次终止原募投项目及变更部分募集资金用途事项方能实施。

截至目前，公司运用 9,000 万元闲置募集资金暂时补充公司流动资金，使用期限不超过 12 个月，公司承诺募集资金暂时补充流动资金不会影响募集资金投资项目的正常进行。此外，公司还以闲置的募集资金 5,000 万元进行保本型的投资理财业务，公司承诺闲置募集资金投资理财不会影响公司募投项目和日常经营的正常开展。

三、变更募集资金投资项目的有关情况、原因及影响

（一）原募投项目计划和实际投资情况

江苏省海门市发展改革与经济信息化委员会于 2011 年 3 月 18 日出具海发核准[2011]14 号《关于金轮科创股份有限公司 4,000 吨金属针布、10,000 套盖板针布、25,000 条带条针布及 50,000 根固定盖板针布建设项目核准的批复》。原募投项目总投资为 18,211.60 万元，其中，建设投资 14,712.81 万元，流动资金 3,498.79 万元。原募投项目计划投资情况如下：

单位：万元

序号	项目	投资金额	占总投资的比例
1	建筑工程	2,473.31	13.58%
2	设备购置	10,831.78	59.48%
3	安装工程	914.37	5.02%
4	其他费用	493.35	2.71%
5	流动资金	3,498.79	19.21%
合计		18,211.60	100.00%

原募投项目建设期 2 年，第 2 年边建设边生产，第 2 年、第 3 年生产负荷分别为 30%、70%，第 4 年达产，达产后每年将新增销售收入 22,979.72 万元，年利润总额 4,790.21 万元。

关于原募投项目的其他具体内容详见中国证监会指定信息披露网站巨潮资

讯网 (<http://www.cninfo.com.cn>) 2014年1月9日刊载的《首次公开发行股票招股意向书》第十三节“募集资金运用”。

截止至 2016 年 12 月 31 日，公司募集资金投资项目累计使用 864.48 万元，暂时补充流动资金 9,000 万元，购买银行理财产品 5,000 万元，募集资金专项账户余额 4,033.59 万元（含利息和银行理财产品收益）。

截至 2016 年 12 月 31 日，公司募集资金分项目累计使用及资产形成情况如下表：

单位：万元

序号	募投项目名称	固定资产名称	已支付金额	是否形成资产
1	建筑工程	梳理器材生产车间土建	578.68	已形成
2	建筑工程	梳理器材生产车间钢结构	253.78	已形成
3	建筑工程	梳理器材生产车间工程造价咨询费	2.64	已形成
4	建筑工程	梳理器材生产车间装饰	29.38	已形成
合计			864.48	-

（二）终止原募投项目及变更部分募集资金用途的原因

近年来，纺织梳理器材市场需求虽保持增长，但增长幅度较为有限，同时前期公司通过自有资金投入研制的设备投入生产后，新增了部分产能，并且公司通过持续的技术改造，提升原有生产线的运行效率，提高了部分生产能力，目前已能满足客户需求。梳理器材行业本身的市场规模和未来发展空间相对有限，无法实现持续快速的生长。

2015 年金轮股份实行重大资产重组，收购海门市森达装饰材料有限公司（以下简称“森达装饰”）100%股权，公司的主营业务由原来的纺织梳理器材单一主营变成纺织梳理器材和不锈钢冷轧薄板表面加工双主营，使得金轮股份无论是收入规模还是利润水平均得到大幅提升。新募投项目的实施，能使金轮股份以森达装饰为切入点，在不锈钢行业不断发展，提升金轮股份的业绩。

综合考虑公司实际情况，为了提高募集资金使用效率，保护全体股东特别是中小股东的利益，更好地满足公司未来发展的需要，公司决定终止实施原募投项目的投资，变更原募投项目对应的募集资金投资方向。

四、本次变更后拟实施项目的基本情况

（一）项目基本情况和投资计划

1、项目基本情况

(1) 项目名称：成都泓锐不锈钢有限公司电梯、电器配套生产项目

(2) 设计产能：年加工各类高端不锈钢薄板 2 万吨；

(3) 项目总投资 11,480 万元，其中：固定资产投资：8,491 万元，项目所需流动资金 2,989 万元

(4) 项目建设期 18 个月，自项目批准后开始计算。项目达产期 3 年。

2、项目投资估算

单位：万元

序号	项目	投资金额
1	厂房及厂区配套设施建设费用	5,780
2	基建中的前期费用	320
3	生产线建设费用及办公用品费用	2,246
4	其他费用	145
5	流动资金	2,989
合计		11,480

(二) 项目经济效益分析

“成都泓锐不锈钢有限公司电梯、电器配套生产项目”总投资 11,480 万元：固定资产投资总额为 8,491 万元、流动资金为 2,989 万元，正常年份企业税后利润 1,772 万元，全部投资税后财务内部收益率 16.23%，税后投资回收期 7.4 年（不含建设期）。按预期投入产出，新募投项目的各项经济指标均好于行业基准值，有很好的经济效益。

(三) 项目风险提示

本项目达产后，将新增 2 万吨高端不锈钢拉丝板的产能。由于下游的电梯行业和电器行业可能会受到宏观经济不景气及房地产调控的影响，需求增长具有一定的不确定性，加上市场竞争日趋激烈，新增产能的消化存在一定的市场风险。同时，由于市场竞争可能会导致毛利率下降，从而影响新募投项目的盈利能力和投资收益率。

此外，不锈钢冷轧卷板是新募投项目的主要原材料，而铁矿石、镍、铬是不锈钢板生产的主要原材料，特别是镍矿在不锈钢原料成本中占比超过 50%。近年来，国际市场镍的价格波动较大，对不锈钢产品的生产成本影响较大。仅 2016

年，不锈钢冷轧板的价格上涨幅度就高达 40%。尽管项目未来大部分产品销售价格将采取与不锈钢冷轧卷板价格联动的机制，但如果原材料价格出现大幅波动，新募投项目仍将面临产品价格波动的风险，公司盈利能力将受到一定影响，存在利润波动的风险。同时，原材料价格的大幅上涨，也将大幅增加新募投项目流动资金的需求，新募投项目原先预计的流动资金可能会出现短缺，从而会给新募投项目增加额外的财务费用，导致新募投项目的利润受到影响。

五、关于变更募集资金投资项目的审批程序

公司于 2017 年 4 月 21 日召开了第三届董事会 2017 年第三次会议审议通过了《关于终止原募投项目及变更部分募集资金用途的议案》，同意公司变更募集资金投资项目。

公司独立董事经审慎讨论后，就公司第三届董事会 2017 年第三次会议审议的《关于终止原募投项目及变更部分募集资金用途的议案》发表了明确同意的独立意见。

公司变更募投项目事宜尚需提交股东大会审议。

六、保荐机构的核查意见

经审慎核查，保荐机构认为：

1、关于本次部分募投项目变更事项，公司履行了必要的决策程序及相关的信息披露义务，监事会、独立董事均发表了明确同意意见，符合《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》等有关规定，不存在违规使用募集资金的情形。

2、关于本次部分募投项目变更事项，是公司根据客观实际情况作出的，符合整体发展战略，不会对其他项目实施造成影响，也不存在变相改变募集资金用途和损害广大投资者利益的情形。

保荐机构对公司本次部分募集资金投资项目变更无异议。

保荐代表人签名:

徐 杰

王 凯

民生证券股份有限公司

2017年4月21日