

**华西证券股份有限公司**  
**关于神驰机电股份有限公司**  
**变更部分募集资金用途暨向全资子公司增资以实施新募投项目的**  
**核查意见**

华西证券股份有限公司（以下简称“华西证券”或“保荐机构”）作为神驰机电股份有限公司（以下简称“神驰机电”或“公司”）首次公开发行股票并上市的保荐机构，根据中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）《证券发行上市保荐业务管理办法》、《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》及《上海证券交易所上市公司自律监管指引第1号——规范运作》等相关法规和规范性文件的要求，就神驰机电变更部分募集资金用途暨向全资子公司增资以实施新募投项目进行了核查，核查情况及核查意见如下：

**一、变更部分募集资金用途的概述**

**（一）实际募集资金金额和资金到位情况**

经中国证监会《关于核准神驰机电股份有限公司首次公开发行股票的批复》（证监许可〔2019〕2643号）批准，神驰机电于2019年12月24日首次公开发行人民币普通股3,667.00万股，发行价为每股人民币18.38元，募集资金总额为人民币673,994,600.00元，扣除承销费、保荐费用及其他发行费用人民币96,904,614.85元后，募集资金净额为人民币577,089,985.15元。上述募集资金到位情况已经四川华信（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）予以验证，并出具了“川华信验（2019）68号”《验资报告》。

**（二）募集资金使用情况**

截至2022年9月30日，公司募集资金使用情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	投资金额	拟使用募集资金投资金额	募集资金累计投入金额
1	数码变频发电机组生产基地建设项目	12,415.00	12,415.00	97.28

序号	项目名称	投资金额	拟使用募集资金投资金额	募集资金累计投入金额
2	通用汽油机扩能项目	7,769.00	7,769.00	965.76
3	技术研发中心建设项目	7,225.00	7,225.00	13.98
4	补充流动资金	30,300.00	30,300.00	30,300.00
合计:		<b>57,709.00</b>	<b>57,709.00</b>	<b>31,377.02</b>

### (三) 本次拟变更部分募集资金用途的基本情况

截至 2022 年 9 月 30 日，“数码变频发电机组生产基地建设项目”、“通用汽油机扩能项目”、“技术研发中心建设项目”尚未使用的募集资金为 26,331.98 万元。公司拟将该部分募集资金及其产生的存款利息和理财收益（截至 2022 年 9 月 30 日，专户余额为 28,006.81 万元，后续会因存款利息和理财收益发生变化，最终以实际变更时的专户余额为准）全部变更用于“通用动力机械产品生产基地建设项目”，新项目总投资为 34,927.24 万元，不足部分由公司自有资金或银行借款解决。

“通用动力机械产品生产基地建设项目”由公司全资子公司神驰重庆电源有限公司（以下简称“神驰电源”）实施，本次拟变更用途的募集资金及其产生的存款利息和理财收益全部用于对神驰重庆电源有限公司进行增资，专项用于“通用动力机械产品生产基地建设项目”的实施。

本次拟变更用途的募集资金金额为 26,331.98 万元（不含存款利息和理财收益），占首次公开发行股票募集资金净额的比例为 45.63%。

本次变更部分募集资金用途暨向全资子公司增资以实施新募投项目不构成关联交易，并经公司第四届董事会第五次会议审议通过，尚需提交股东大会审议。

## 二、本次变更部分募集资金用途的具体原因

### (一) 原项目计划投资和实际投资情况

#### 1、数码变频发电机组生产基地建设项目

本项目计划总投资为 12,415 万元，其中建设投资 10,065 万元，铺底流动资金 2,350 万元。本项目拟通过新建厂房，购置生产及线上检测设备，形成年产 100,000 台数码变频发电机组的生产能力，项目建设期为 18 个月。项目达产后，年营业收入估算为 29,428 万元，利润总额为 4,113 万元，税后净利润为 3,496 万元，财务内部收益率(税后)18.84%。

2016年10月，本项目已取得重庆市北碚区发展和改革委员会出具的《重庆市企业投资项目备案证》（2016-500109-38-03-014706），原实施主体为公司全资子公司重庆安来动力机械有限公司（以下简称“安来动力”）。2020年8月26日，经公司第三届董事会第十一次会议审议，公司将本项目实施主体变更为神驰机电。

本项目实施主体为神驰机电，原定于北碚区蔡家组团B标准分区B24-1/02地块建设。此前，地方政府基于区域整体发展的统筹考虑，土地使用规划可能调整，因此导致该项目一直未开始建设。截至2022年9月30日，本项目已累计投入募集资金97.28万元，主要为前期费用，未使用的募集资金余额为12,317.72万元（不含存款利息和理财收益），全部存放于专户中。

## 2、通用汽油机扩能项目

本项目计划总投资为7,769万元，其中建设投资4,175万元，铺底流动资金3,594万元。本项目拟通过在既有厂房增加三条动力生产线，并引进先进的检测设备，最终形成年产900,000台通用汽油机的生产能力，项目建设期为36个月。项目达产后，年营业收入估算为45,000万元，利润总额为3,473万元，税后净利润为2,952万元，财务内部收益率（税后）23.10%。

2016年10月，本项目已取得重庆市北碚区发展和改革委员会出具的《重庆市企业投资项目备案证》（2016-500109-38-03-014705），实施主体为公司全资子公司安来动力。

截至目前，已经完成第一条生产线的建设，由于原定厂房无足够场地建设第二条、第三条生产线，因此一直未能完成建设。本项目已建成的第一条生产线已正常投入生产使用，由于本项目生产的汽油机全部自用，所以经济效益难以测算。截至2022年9月30日，本项目已累计投入募集资金965.76万元，未使用的募集资金余额为6,803.24万元（不含存款利息和理财收益），全部存放于专户中。

## 3、技术研发中心建设项目

本项目计划总投资为7,225万元，其中土建及装修费用1,830万元，设备、软件等购置费4,179万元，研发人员经费及其他费用872万元，基本预备费344万元，项目建设期为18个月。本项目将建设国内一流的集技术研发、试验验证为一体的研发中心，成为公司新技术、新产品的储备基地、创新基地、检测基地，为公司持续发展提供源动

力。

2016年10月，本项目已取得重庆市北碚区发展和改革委员会出具的《重庆市企业投资项目备案证》（2016-500109-38-03-014703），原实施主体为公司全资子公司安来动力。2020年8月26日，经公司第三届董事会第十一次会议审议，公司将本项目实施主体变更为神驰机电。

本项目实际实施主体为神驰机电，原定于北碚区蔡家组团B标准分区B24-1/02地块建设。此前，地方政府基于区域整体发展的统筹考虑，土地使用规划可能调整，因此导致该项目一直未开始建设。截至2022年9月30日，本项目已累计投入募集资金13.98万元，主要为研发中心购买开发软件，未使用的募集资金余额为7,211.02万元（不含存款利息和理财收益），全部存放于专户中。

## （二）变更部分募集资金用途的具体原因

公司募投项目“数码变频发电机组生产基地建设项目”和“技术研发中心建设项目”原定于北碚区蔡家组团B标准分区B24-1/02地块建设。此前，地方政府基于区域整体发展的统筹考虑，土地使用规划可能调整，因此导致该两项目一直未开始建设。另外，“通用汽油机扩能项目”已完成第一条生产线的建设，但因该项目在安来动力现有厂房实施，安来动力业务发展较快，导致存货增加占用生产场地，原定厂房无足够场地建设第二条、第三条生产线，因此也一直未完成建设。

2022年，公司收购了重庆精进能源有限公司（已更名为：神驰重庆电源有限公司）100%股权，该公司拥有203,022平方米的土地，位于北碚区水土组团B标准分区B26-1/01号。为尽快实施募投项目，提高募集资金使用效率，公司计划将“数码变频发电机组生产基地建设项目”、“通用汽油机扩能项目”、“技术研发中心建设项目”三个项目变更至北碚区水土组团B标准分区B26-1/01号进行实施，其中“数码变频发电机组生产基地建设项目”和“通用汽油机扩能项目”将合并变更为“通用动力机械产品生产基地建设项目”。原募投项目“数码变频发电机组生产基地建设项目”和“通用汽油机扩能项目”的建设内容为通用汽油机和变频发电机组，新募投项目“通用动力机械产品生产基地建设项目”的建设内容为原募投项目产品及通用汽油发电机组、高压清洗机，产品结构根据市场情况有所调整，但仍为通用动力机械产品。

根据产品需求市场变化情况及公司研发生产情况，重新编制了“通用动力机械产品生产基地建设项目”和“技术研发中心建设项目”的可行性研究报告。其中，“通用动力机械产品生产基地建设项目”总投资为 34,927.24 万元，公司拟以尚未使用的募集资金 28,006.81 万元（截止 2022 年 9 月 30 日余额，包括存款利息、理财收益，最终以实际变更时的专户余额为准）进行投资，不足部分由公司自有资金或银行借款解决。“技术研发中心建设项目”总投资为 10,813.49 万元，公司拟将通过再融资募集资金或自有资金及银行借款进行投资建设。

### 三、新募投项目的具体内容

#### （一）项目基本情况

本项目为“通用动力机械产品生产基地建设项目”，计划在 2 年内，于北碚区水土组团 B 标准分区 B26-1/01 号土地内新建厂房，购置先进的通用动力机械生产加工及测试设备，招募专业技术人才，新建 5 条通用动力机械生产线，快速形成年产 40 万套通用汽油机、10 万套通用汽油发电机组、11 万套变频发电机组、19 万套高压清洗机的精益生产能力。

#### （二）项目投资计划

本项目计划投资总额为 34,927.24 万元，包括建筑工程费 21,719.77 万元、设备购置费用 9,034.60 万元、安装工程费用 108.42 万元、项目预备费 925.88 万元、铺底流动资金 3,138.58 万元。具体金额及资金使用计划如下表所示：

单位：万元

序号	项目构成	投资金额	比例	T+1 年	T+2 年
1	建设投资	31,788.66	91.01%	5,011.26	26,777.41
1.1	建筑工程费用	21,719.77	62.19%	4,865.30	16,854.47
1.2	设备购置费用	9,034.60	25.87%	-	9,034.60
1.3	安装工程费	108.42	0.31%	-	108.42
1.4	预备费	925.88	2.65%	145.96	779.92
2	铺底流动资金	3,138.58	8.99%	-	3,138.58
合计：		<b>34,927.24</b>	<b>100.00%</b>	<b>5,011.26</b>	<b>29,915.99</b>

#### （三）项目可行性与必要性分析

公司深耕通用动力机械领域数十年，在多年的生产通用动力机械产品过程中积累了

数个通用动力机械专利技术。在长期经营发展过程中，公司在自主生产过程中不断积累生产经验，持续跟踪客户产品反馈，并根据客户反馈不断优化生产工艺。目前，公司已形成了较为成熟的通用动力机械生产工艺，并积累了丰富的产品生产经验。因此，公司成熟的生产技术是项目有序开展的重要前提。

本项目的建设有利于公司突破现有通用动力机械产能瓶颈，提高通用动力机械产品生产规模，缓解生产压力，为及时响应客户订单需求奠定基础。项目建成后，公司能够快速扩大通用动力机械业务规模，在市场规模不断扩大的背景下及时把握市场发展机会，有利于公司提高通用动力机械业务的营收规模。

#### **（四）项目经济效益分析**

本项目建设周期为两年，预计于 2024 年底建成投产，根据他山咨询出具的《神驰机电股份有限公司通用动力机械产品生产基地建设项目可行性研究报告》以及《通用动力机械产品生产基地建设项目测算》，项目具备良好的经济效益。

#### **（五）项目的市场前景和风险提示**

##### **1、项目市场前景**

根据中国内燃机工业协会的统计数据，目前我国通用汽油机及终端产品 80% 以上用于出口，产量约占全球总产量的 40% 至 50% 左右，已成为世界第一大生产国。根据 WIND 统计数据显示，2010 年我国小型通用动力机械出口额约为 30.47 亿美元，到 2021 年我国小型通用动力机械出口额上升至 35.09 亿美元，年复合增长率约为 7.76%。综上所述，得益于国内外对通用动力机械的旺盛需求，我国通用动力机械市场稳定发展，未来市场规模有望持续扩大。

##### **2、风险提示**

###### **（1）海外市场环境变化风险**

本项目主要生产通用汽油机、通用汽油发电机组、变频发电机组、高压清洗机，相关产品主要以外销为主。由于国际政治、法律、经济和其他条件的复杂性，包括政治环境、法律法规、进入壁垒、贸易摩擦、合同违约等，都可能给公司的出口业务带来一定的风险。

以公司通用汽油发电机组产品的主要出口国美国为例，美国自 1997 年起施行 EPA

认证，针对非道路点燃式小型发动机实施尾气排放认证。近年来，美国尾气排放认证趋严，2012年EPA开始强制执行三阶段排放标准，出口到美国的通用动力机械产品必须通过上述认证，获得EPA证书并加贴标志后方可进入美国市场。因此，如果未来公司产品海外销售市场相关产品的生产准入管理、排放标准等政策发生重大不利变化，将会对本项目相关产品的出口业务产生一定的负面影响。

另外，近年来，世界经济总体保持增长态势，但国际贸易形势日趋严峻，贸易保护主义有所抬头，中美贸易摩擦不断升级，全球经济与贸易受此影响，存在诸多不确定性，未来若发生不可预测的波动，将给本项目盈利实现带来一定的不确定性。

除美国市场以外，公司也正在积极开拓其他国家的客户，尽可能地降低中美贸易摩擦对本项目实施带来的不利影响。

## （2）行业竞争风险

目前国内通用动力机械产品从业企业数量多，未来行业整合和产业集中的空间大，行业内竞争方式正在逐渐从此前的价格竞争转变为以品牌、技术为主导的差异化竞争。在行业的整合和集中过程中，本项目可能面临现有竞争对手和行业新进入者挑战的风险。

公司具备小型电机及通用汽油机等核心部件的技术研发和生产制造优势，国内和国际的营销网络布局已相对完善，近年来自主品牌的销售比例不断提升，未来有良好的发展空间。

## （3）主要原材料价格波动风险

本项目的实施需要向上游企业采购原材料，电机产品的原材料主要为基础原料，包括钢材、漆包线等；通用汽油机及终端类产品的原材料主要为零部件，如油箱、机架、曲轴箱体、曲轴端盖、化油器等；零部件生产企业所需原材料主要包括钢材、铜材、铝材等。近年来，我国宏观经济增速放缓，上述主要原材料价格波动较为频繁。若主要原材料价格出现大幅波动，而公司未能及时调整产品价格，原材料价格波动将可能对公司盈利能力造成不利影响。

为应对原材料价格波动可能对经营产生的不利影响，公司采取了以产品成本为基础的定价机制，并积极调整产品结构、提高产品附加值，从而提高产品的议价能力。

## （4）产能扩大引致的销售风险

本次募集资金投资项目的实施，将有效扩大发行人核心部件与终端产品产能，并进一步巩固发行人的全产业链优势与成本规模优势。但是，若未来我国和发行人主要出口国家和地区的产业政策或市场环境出现预料之外的不利变化，或者发行人新市场开拓不力，新增产能不能及时消化，有可能对发行人未来的经营业绩和发展战略产生不利影响。

#### （5）固定资产折旧大幅增加的风险

本次募集资金投资项目全部建成后将新增固定资产 30,862.78 万元，每年将新增折旧费用约 2,000 万元。在项目刚建成未达产之前或者项目如出现短期产销进展不顺利的情况，将会对公司短期经营业绩形成一定的压力。此外，较长时间内，如果项目投产后的产量、销售收入、利润等较预期相差较大，公司将存在因固定资产折旧增加而导致利润下滑的风险。

#### （6）新募投项目未按计划实施及收益不及预期风险

本次新募投项目实施前，尚需办理环评、建设等审批手续，如遇国家或地方相关政策调整，项目审批未能取得政府相关部门批准，新项目的实施可能存在变更、延期或终止的风险。另外，本次新募投项目是公司根据当前宏观经济环境、行业状况并结合公司发展需要而提出的，若宏观经济环境、对外贸易政策以及行业环境发生变化，存在项目效益不及预期的风险。

### 四、新募投项目备案及审批情况

目前，新募投项目已取得重庆市两江新区经济运行局出具的《重庆市企业投资项目备案证》（项目代码：2210-500109-04-01-570437）。后续，本项目还需履行环评、建设审批等手续。

### 五、拟向全资子公司增资基本情况

#### （一）增资事宜概述

鉴于神驰电源是新项目的实施主体，公司拟将本次募集资金用途变更的全部资金 28,006.81 万元（截至 2022 年 9 月 30 日，专户余额为 28,006.81 万元，后续会因存款利息和理财收益发生变化，最终以实际变更时的专户余额为准）全部用于对神驰电源增资。增资完成后，神驰电源注册资本将变更为 15,000.00 万元。

#### （二）增资对象基本情况

1、公司名称：神驰重庆电源有限公司

2、法定代表人：艾利

3、注册资本：10,000 万元人民币

4、成立日期：2011 年 4 月 20 日

5、注册地址：重庆市北碚区水土高新技术产业园方正大道 9 号

6、经营范围：一般项目：发电机及发电机组销售；发电机及发电机组制造；电子元器件制造；电子元器件零售；智能输配电及控制设备销售；泵及真空设备销售；通用设备制造（不含特种设备制造）；环境应急技术装备制造；环境应急技术装备销售；照明器具制造；照明器具销售；消防器材销售；安防设备销售；润滑油销售；仪器仪表销售；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；互联网销售（除销售需要许可的商品）；货物进出口；技术进出口。

7、主要财务数据

单位：万元

项目	2022 年 6 月 30 日/2022 年 1-6 月	2021 年 12 月 31 日/2021 年 1-12 月
资产总额	11,407.55	11,478.83
负债总额	3,389.93	125.13
净资产	8,017.62	11,353.70
营业收入	0.00	0.00
净利润	-624.18	-127.35

8、股权结构：公司持有其 100% 股份

## 六、本次变更部分募集资金用途暨向全资子公司增资以实施新募投项目对上市公司的影响

本次使用募集资金向神驰电源增资以实施新募投项目，能够加快募投项目实施进度，提高募集资金使用效率，符合公司的长远规划和发展战略。同时，为规范管理和使用募集资金，神驰电源将按照要求开立募集资金专户，并与保荐机构、开户银行签订募集资金专户存储监管协议。公司将严格按照相关法律、法规和规范性文件的要求使用募集资金。

## 七、本次募集资金用途变更履行的决策程序

本次变更募集资金用途事项已于 2022 年 10 月 27 日经公司第四届董事会第五次会议、第四届监事会第四次会议审议通过，独立董事发表了同意的独立意见。本次变更尚需提交公司股东大会审议通过。

### **（一）董事会意见**

公司第四届董事会第五次会议审议通过了《关于变更部分募集资金用途的议案》、《关于对子公司增资以实施募投项目的议案》，同意变更“数码变频发电机组生产基地建设项目”、“通用汽油机扩能项目”、“技术研发中心建设项目”部分募集资金用途，使用募集资金向全资子公司神驰电源增资以实施新募投项目“通用动力机械产品生产基地建设项目”。

### **（二）监事会意见**

公司第四届监事会第四次会议审议通过了《关于变更部分募集资金用途的议案》、《关于对子公司增资以实施募投项目的议案》，同意变更“数码变频发电机组生产基地建设项目”、“通用汽油机扩能项目”、“技术研发中心建设项目”部分募集资金用途，使用募集资金向全资子公司神驰电源增资以实施新募投项目“通用动力机械产品生产基地建设项目”。

公司监事会认为：本次变更募集资金用途的审议、表决程序符合相关法律、法规和《公司章程》的规定，能够加快募投项目实施进度，提高募集资金使用效率，符合公司发展需求，有利于维护全体股东的利益。因此，监事会同意变更募集资金用途。

公司使用募集资金向神驰电源增资，不存在改变或者变相改变募集资金投向的情形，未损害股东利益。监事会同意向神驰电源增资以实施“通用动力机械产品生产基地建设项目”。

### **（三）独立董事意见**

经审议，独立董事认为：本次变更募集资金用途的审议、表决程序符合相关法律、法规和《公司章程》的规定，能够加快募投项目实施进度，提高募集资金使用效率，符合公司发展需求，有利于维护全体股东的利益，同意本次变更募集资金用途。

公司通过对神驰电源增资以实施“通用动力机械产品生产基地建设项目”，未改变募集资金的投资方向和项目建设内容，不会对项目实施造成实质性影响，并履行了相关

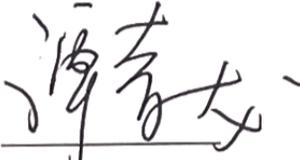
审议程序，符合法律法规。

## **八、保荐机构核查意见**

经核查，保荐机构认为：神驰机电本次变更部分募集资金用途暨向全资子公司增资以实施新募投项目的事项已经董事会、监事会审议通过，独立董事对该事项发表了明确的同意意见，尚需公司股东大会审议通过，履行了必要的内部决策程序。该事项符合募集资金运用相关法律、法规和规范性文件的规定，能够加快募投项目实施，有利于提高募集资金使用效率，符合公司生产经营需要，不存在损害股东利益的情形。综上，保荐机构对神驰机电本次变更部分募集资金用途暨向全资子公司增资以实施新募投项目事项无异议。

(本页无正文,为《华西证券股份有限公司关于神驰机电股份有限公司变更部分募集资金用途暨向全资子公司增资以实施新募投项目的核查意见》之签章页)

保荐代表人签字:   
于晨光

  
谭青龙

