

**国金证券股份有限公司关于
威海华东数控股份有限公司 2015 年度非公开发行 A 股股票
摊薄即期回报的核查意见**

威海华东数控股份有限公司（以下简称“华东数控”、“公司”或“本公司”）第四届董事会第二十六次会议审议通过了《关于非公开发行股票摊薄即期回报对公司主要财务指标的影响及公司采取措施的议案》。国金证券股份有限公司（以下简称“国金证券”或“保荐机构”）根据国务院办公厅下发的《国务院办公厅关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》（国办发〔2013〕110号）以及《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关事项的指导意见》（证监会公告〔2015〕3号）的相关要求，对本次非公开发行股票（以下简称“本次非公开发行”）摊薄即期回报对公司主要财务指标的潜在影响及公司应对措施及相关承诺进行了核查，核查情况如下：

一、本次非公开发行摊薄即期回报对公司主要财务指标的影响

本次非公开发行股票数量为不超过 67,073,169 股，募集资金总额不超过 66,000 万。公司测算了本次非公开发行股票对公司的每股收益等主要财务指标的影响，具体如下：

（一）假设情况一

项目	2015 年 12 月 31 日 /2015 年度	2016 年 12 月 31 日/2016 年度	
		本次发行前	本次发行后
总股本（股）	307,495,600	307,495,600	374,568,769
归属于上市公司股东的净利润（元）	-211,753,099.67	1,000,000.00	1,000,000.00
归属上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润所有者的净利润（元）	-212,983,570.92	-230,471.25	-230,471.25
基本每股收益(元/股)	-0.6886	0.0033	0.0029
稀释每股收益（元/股）	-0.6886	0.0033	0.0029
扣除非经常损益后的基本每股收益(元)	-0.6926	-0.0007	-0.0007
扣除非经常损益后的稀释每股收益（元/股）	-0.6926	-0.0007	-0.0007

注 1：假设公司 2016 年度实现经营目标“扭亏为盈”，2016 年度实现归属于上市公司股东的净利润 1,000,000.00 元。

注 2：假设 2016 年度非经常损益净额与 2015 年相同，为 1,230,471.25 元。

注 3：假设本次发行在 2016 年 6 月底实施完毕。

（二）假设情况二

项目	2015 年 12 月 31 日 /2015 年度	2016 年 12 月 31 日/2016 年度	
		本次发行前	本次发行后
总股本（股）	307,495,600	307,495,600	374,568,769
归属于上市公司股东的净利润（元）	-211,753,099.67	-60,000,000.00	-60,000,000.00
归属上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润所有者的净利润（元）	-212,983,570.92	-61,230,471.25	-61,230,471.25
基本每股收益(元/股)	-0.6886	-0.1951	-0.1759
稀释每股收益（元/股）	-0.6886	-0.1951	-0.1759
扣除非经常损益后的基本每股收益(元)	-0.6926	-0.1991	-0.1795
扣除非经常损益后的稀释每股收益（元/股）	-0.6926	-0.1991	-0.1795

注 1：公司《2016 年第一季度业绩预告》，预计公司 2016 年一季度亏损 2,200 万元至 2,700 万元，假设公司 2016 年度全年亏损 6,000 万元。

注 2：假设 2016 年度非经常损益净额与 2015 年相同，为 1,230,471.25 元。

注 3：假设本次发行在 2016 年 6 月底实施完毕。

公司发行前股本总额 30,749.56 万股，本次发行不超过 6,707.32 万股，占发行前股本总额的比例为 21.81%；在上述假设的情况下，公司未因本次非公开发行使公司每股收益有所摊薄，但如果公司 2016 年公司业绩与上述假设有所不同，可能导致发行后摊薄每股收益。

以上假设分析并不构成公司的盈利预测。投资者不应据此进行投资决策。投资者据此进行投资决策造成损失的，公司不承担赔偿责任。

二、本次非公开发行股票摊薄即期回报的特别风险提示

本次非公开发行完成后，公司净资产规模将大幅增加，总资产、股本总额也有一定幅度增加，公司整体资本实力得以提升，但本次募集资金补充流动资金、偿还银行贷款短期内可能对公司业绩增长贡献较小。本次非公开发行后，公司存在发行当年的基本每股收益下降的风险。

基于以上与本次非公开发行股票相关的特定风险，公司敬请广大投资者理性

投资，并注意投资风险。

三、本次非公开发行的必要性和合理性

公司自成立以来，一直坚持自主创新，立足高起点，以国家重点工程为依托，以替代进口为目标，重点发展大型、高速、高精、多轴、复合、环保数控机床产品。经过近十年的发展，公司大型数控机床产品设计、制造工艺日趋成熟，加工设备基本完备，产品逐渐形成系列化，质量日益稳定，公司逐步成为国内极少数能同时掌握多种大型、重型、精密机床设计与制造企业之一。报告期公司主营业务收入整体呈下降趋势，主要原因是受机床行业市场低迷形势影响，市场对大型数控金属切削机床的需求有显著下滑，公司整体业务发展受到一定影响，同时公司内部管理结构调整，正处于转型时期。

公司本次非公开发行股票募集资金总额（含发行费用）不超过6.6亿元，扣除发行费用后全部用于偿还银行借款及补充流动资金。公司本次拟通过非公开发行股票的方式，一方面，将募集资金用于偿还部分银行贷款，短期内有助于公司改善财务结构，节约财务费用，提升盈利能力，在行业寒冬中积蓄能量以应对行业复苏后的竞争及机遇；另一方面，高金科技是我国机床工具行业龙头企业大连机床有限责任公司的控股股东，长期来看，公司与大连机床在产品、技术、客户网络等各方面全方位的有机结合将有助于大幅提升公司在行业中的竞争实力，公司本次非公开发行具有必要性和合理性。

本次非公开发行募集资金用于补充流动资金及偿还银行借款，公司在人员、技术、市场等方面具备实施本次募集项目的良好条件。

四、公司拟采取的填补被摊薄即期回报的具体措施

（一）公司现有业务板块运营状况及发展态势

报告期内，公司经营业绩情况如下：

单位：万元

地区	2015年		2014年		2013年	
	金额	增幅/降幅	金额	增幅/降幅	金额	增幅/降幅
营业收入	23,042.87	-33.31%	34,549.97	2.89%	33,579.96	-9.97%
营业成本	23,131.84	-26.11%	31,303.68	9.66%	28,545.43	-6.19%
营业毛利	-88.97	-102.74%	3,246.29	-35.52%	5,034.53	-26.72%
期间费用	12,691.14	-22.60%	16,397.34	-12.45%	18,729.14	11.18%
营业利润	-24,890.55	-134.23%	-10,626.33	-49.11%	-20,880.83	46.41%

营业外收支小计	121.03	-98.38%	7,451.81	-2131.98%	-366.73	-161.30%
利润总额	-24,769.52	-680.26%	-3,174.52	-85.06%	-21,247.56	55.50%
净利润	-24,846.08	-851.74%	-2,610.59	-88.19%	-22,098.70	76.67%
归属于母公司股东的净利润	-21,175.31	-5543.10%	389.03	-102.25%	-17,288.07	75.23%

报告期内，国内外机床行业市场需求处于下降通道，机床工具行业在经历连续十年以上的高速增长后正处于相对困难的调整转折期，同行业企业均面临严峻挑战。2013年度公司营业收入实现33,579.96万元，同比下降9.97%。2014年度公司营业收入实现34,549.97万元，同比增长2.89%，公司主营业务虽然止住持续下滑态势，但增幅不大，主营业务经营业绩也未有根本性改观；2015年公司实现营业收入23,042.87万元，同比下降33.31%，主营业务收入持续下滑。

受市场需求疲弱、主营业务下滑影响，报告期内公司归属于母公司股东的净利润分别为-17,288.07万元、389.03万元和-21,175.31万元。公司2014年度归属于上市公司股东的净利润为389.03万元，扭亏为盈，主要是公司在2014年第四季度处置华东重装和华控电工股权取得转让收益所致。公司2015年度归属于上市公司股东的净利润为-21,175.31万元，主要原因是国内外机床行业市场需求处于下降通道，机床工具行业在经历连续十年以上的高速增长后正处于相对困难的调整转折期，同行业企业均面临严峻挑战。

（二）公司现有业务面临的风险及改进措施

1、行业与市场风险

机床行业是为下游行业提供生产设备的行业，下游制造业的固定资产投资需求态势直接影响机床行业的供需状况，受国家宏观经济发展形势和国民经济增长幅度的影响，固定资产投资需求波动性较明显，从而可能使本公司生产经营受到一定影响。近年来，受国际金融危机和经济下滑的影响，以及国内房地产等行业宏观调控加强，未来经济走势的不确定性增大。公司下游客户有发电设备、汽车、通用机械制造、航天航空、军工、钢铁、冶金等多个行业，广泛的客户需求可适当降低市场风险，但若未来国际国内宏观经济走势、市场需求发生改变，则将对公司下游相关行业的景气程度、企业的生产经营状况产生普遍影响，从而影响本公司经营业绩。

改进措施:

一方面,公司将充分利用激励政策考核管理办法,激发业务人员积极性,确保完成全年经营指标;同时以安调、维修服务促销售,提升用户满意度,促成新的客户新订单。另一方面,公司将多方位、多渠道的开发国内为新市场、新客户,潜在新客户,增加自营出口,提升品牌知名度。四是积极推进建立4S店管理,推行互联网营销和全员销售。

2、技术风险

公司在机床制造方面具有国内领先多项专利和专有技术。公司积极与国外知名企业进行技术和业务上的合作与交流,与国内著名科研机构及高等院校建立长期合作伙伴关系,采取引进、消化、创新的模式研制生产新产品。公司每年技术开发投入均占销售收入的5%以上,为公司的快速发展提供了强有力的技术支持。但随着客户对定型产品提出更多、更高或特殊要求,给公司生产技术准备带来一定困难。而且公司的新产品开发是不断试制、改进和完善的过程,如果公司不能及时进行技术创新、技术储备,将面临技术开发风险。

改进措施:

一是加快新产品开发及老产品提升,引入模块化设计,提高生产效率,满足产品多规格、多元化的高效生产,同时减少木型、人员组织、库存等耗用,降低制造管理的成本。二是强化工艺对生产制造作用,从提高生产效率,降低产品成本,提升产品质量,满足用户需求出发,优化完善设计结构,改进提升工艺手段方法,从设计源头提高产品的市场竞争力。

3、资金风险

受整体国内经济形势影响,公司主业经营未有明显好转,在贷款银行的信用等级普遍评级下调,2015年度公司资金压力巨大。如2016年度经营状况仍没有根本好转,银行可能会采取继续压缩贷款规模,甚至停止贷款等措施,届时公司将有可能面临资金急剧紧张局势,资金风险加大。

改进措施:

一方面，公司将积极寻求政府金融工作部门支持，充分利用大股东实力雄厚背景渠道，充实资本，加快资产重组步伐，增强企业抵御风险能力和持续盈利能力。另一方面，公司于 2015 年 11 月 27 日披露了非公开发行股票预案，中国证监会于 2016 年 3 月 1 日受理了公司的非公开发行股票申请，公司将积极推进非公开发行事项，用于偿还银行贷款、补充公司流动资金。

4、主营业务持续亏损风险

近年来，金属切削机床行业的运行仍呈现持续下降的趋势，国内外市场需求未有明显好转，公司产品订单不足，尤其是大型机床产品订单较少，市场竞争激烈、毛利空间大幅压缩。虽然公司 2016 年度经营目标为“扭亏为盈”，但由于公司财务成本较高，同时受行业下行、市场环境变化及自身产品结构的影响，近年公司主营业务持续低迷，从而导致公司主营业务持续亏损。本次非公开发行股票完成后，虽然上市公司能够利用募集资金逐步替换公司部分银行借款等负债，一定程度缓解公司的资金成本压力，但如果行业下行趋势持续，而公司不能有效通过经营团队、产品结构、业务战略等调整实现预期业绩目标，则上市公司 2016 年度的主营业务可能持续亏损，从而影响上市公司的整体盈利能力。因此，上市公司存在 2016 年度主营业务持续亏损风险，敬请投资者特别关注上述风险。

改进措施：

公司将加强企业内部控制，提升企业管理效率。推进全面预算管理，优化预算管理流程，加强成本管理，强化预算执行监督，全面有效地控制公司经营和管控风险，提升经营效率和盈利能力，力争 2016 年度扭亏为盈。

（三）提高运营效率、提升公司业绩、填补被摊薄即期回报的具体措施

1、加强对募集资金投资项目监管，保证募集资金合理合法使用

为规范公司募集资金的使用与管理，确保募集资金的使用规范、安全、高效，公司制定了《募集资金管理办法》和《信息披露管理制度》等内控管理制度。本次非公开发行股票结束后，募集资金将存放于董事会指定的专项账户中，专户专储，专款专用，以保证募集资金合理规范使用。

2、加强经营管理和内部控制，提升经营效率和盈利能力

公司自上市后，实现了快速发展，过去几年的经营积累和技术储备为公司未来的发展奠定了良好的基础。公司将努力提高资金的使用效率，完善并强化投资

决策程序，设计更合理的资金使用方案，合理运用各种融资工具和渠道，控制资金成本，提升资金使用效率，节省公司的各项费用支出，全面有效地控制公司经营和管控风险。

3、保证持续稳定的利润分配制度，强化投资者回报机制

据《深圳证券交易所中小板股票上市规则》、《深圳证券交易所中小板上市公司规范运作与指引》、中国证券监督管理委员会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》等相关法律法规，公司为完善和健全持续、科学、稳定的股东分红机制和监督机制，积极回报投资者，切实保护全体股东的合法权益，公司对《公司章程》进行了修订，完善了利润分配制度。为保证股东回报机制的连续性和稳定性，公司四届董事会第二十三次会议、2015年第四次临时股东大会审议通过了《关于〈威海华东数控股份有限公司未来三年(2016-2018年)股东回报规划的议案〉》。

通过上述措施，将有利于提高公司整体资产质量，增加销售收入，尽快增厚未来收益，实现公司的可持续发展，回报广大股东。综上，本次发行完成后，公司将合理规范使用募集资金，提高资金使用效率，采取多种措施持续改善经营业绩，在符合利润分配条件的前提下，积极推动对股东的利润分配，以提高公司对投资者的回报能力，有效降低原股东即期回报被摊薄的风险。

五、公司董事、高级管理人员和第一大股东的承诺

（一）公司董事、高级管理人员的承诺

公司全体董事及高级管理人员将忠实、勤勉的履行职责，维护公司和全体股东的合法权益，并对公司填补回报措施能够得到切实履行作出承诺：

“1、承诺不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益；

2、承诺对董事和高级管理人员的职务消费行为进行约束；

3、承诺不动用公司资产从事与其履行职责无关的投资、消费活动；

4、承诺由董事会或薪酬委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；

5、若公司后续推出股权激励政策，承诺拟公布的公司股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。

若违反上述承诺给公司或者股东造成损失的，本人将依法承担相应责任。”

（二）第一大股东的承诺

公司的第一大股东高金科技，根据中国证监会相关规定，对公司填补回报措施能够得到切实履行作出如下承诺：“不越权干预公司经营管理活动，不侵占公司利益。若违反上述承诺给公司或者股东造成损失的，本人将依法承担相应责任。”

六、保荐机构核查意见

本保荐机构对公司所预计的即期回报摊薄情况、填补即期回报措施进行了审慎核查：

1、公司所预计的本次非公开发行摊薄即期回报的情况是合理的，并就填补即期回报采取了相应的措施，且董事、高级管理人员对公司填补即期回报措施能够得到切实履行作出了相应承诺；

2、公司本次非公开发行相关事项已经公司第四届董事会第二十六次会议审议通过，尚需提交股东大会审议；

综上，经核查后本保荐机构认为：公司所预计即期回报摊薄情况、填补即期回报措施及相关承诺主体的承诺事项，符合《国务院办公厅关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》的规定，未损害中小投资者的合法权益。

（此页无正文，为《国金证券股份有限公司关于威海华东数控股份有限公司 2015 年度非公开发行 A 股股票摊薄即期回报的核查意见》之盖章页）

国金证券股份有限公司

年 月 日