

上海华信证券有限责任公司
关于上海神开石油化工装备股份有限公司
拟变更部分募集资金用途

提前履行股权转让协议、实缴子公司注册资本
及永久性补充流动资金的核查报告

上海华信证券有限责任公司（以下简称“华信证券”或“保荐机构”）作为上海神开石油化工装备股份有限公司（以下简称“神开股份”或“公司”）2009年首次公开发行股票之保荐机构，根据《证券发行上市保荐业务管理办法》、《深圳证券交易所中小企业板保荐工作指引》、《深圳证券交易所中小企业板上市公司规范运作指引》、《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》及公司《募集资金使用管理办法》等相关规定，对神开股份本次拟变更部分募集资金用途提前履行股权转让协议、实缴子公司注册资本及永久性补充流动资金事项进行了审慎核查，核查情况和意见如下：

一、 神开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[2009]647号”文件《关于核准上海神开石油化工装备股份有限公司首次公开发行股票的通知》核准，上海神开石油化工装备股份有限公司通过深圳证券交易所公开发行人民币普通股A股4,600.00万股，每股发行价为15.96元，募集资金总额为73,416.00万元，扣除发行费用3,416.84万元后，募集资金净额为69,999.16万元。该募集资金已于2009年7月31日全部到位，资金到位情况业经立信会计师事务所验证并出具信会师报字（2009）第11632号《验资报告》。

二、 募集资金管理情况

根据《公司法》、《证券法》、《首次公开发行股票并上市管理办法》以及深圳证券交易所《中小企业板上市公司募集资金管理细则》等有关规定，公司制订了《募集资金使用管理办法》，对募集资金专户存储、使用、募集资金投向变更、募集资金管理与监督以及信息披露等事项进行了详细严格的规定。

2009年9月2日，公司连同本保荐机构与中国建设银行股份有限公司上海闵行支行签订了《募集资金三方监管协议》。

2009年10月19日，公司下属全资子公司上海神开石油设备有限公司（以下简称“神开石油设备”）、上海神开采油设备有限公司（以下简称“神开采油设备”）、上海神开石油仪器有限公司（以下简称“神开石油仪器”），分别连同本保荐机构与中国民生银行上海闵行支行、中国银行康桥支行、中国民生银行上海闵行支行协商签订了募集资金三方监管协议。2010年4月，公司下属全资子公司上海神开石油科技有限公司（以下简称“神开石油科技”）连同本保荐机构与招商银行股份有限公司上海闵行支行协商签订了《募集资金三方监管协议》。

2010年6月，神开股份与中国建设银行股份有限公司上海闵行浦江支行签订《定期存款补充协议》，将公司的部分募集资金以定期存款的形式转入建行浦江支行，并约定该账户中资金无论到期转出或提前支取，均需划入公司在建行闵行支行开立的募集资金专项账户。

2012年8月31日，神开股份连同本保荐机构与深圳发展银行股份有限公司上海分行（后面由于深发展更名变更为平安银行上海卢湾支行）签订了《募集资金三方监管协议》。

以上监管协议签订以来，均得到有效履行。

三、 募集资金使用及本次变更情况

截至2017年3月31日止，公司全部募集资金投资项目共使用金额61,752.12万元，募集资金节余及本次变更金额13,980.72万元。

（一）募集资金及节余和本次变更情况

截至2017年3月31日止，公司募集资金投资项目共使用金额53,551.43万元，募集资金节余金额4,149.91万元，本次拟变更金额3,298.66万元，具体情况如下：

单位：万元

项目内容		变更后投资总额	已投资金额	本次变更金额	节余金额
石油化工装备	增资神开石油科技，增加生产设备和录井服务设施	3,000.00	2,999.51	-	0.49
高科技产品生	增资神开石油设备，增加生产设备	13,059.00	10,118.38	-	2,940.62

产基地 发展项 目	新建厂房、研发中心和测试中心等基建项目，采购配套研发和测试设备，以及建设公司信息系统	18,478.00	17,544.24	337.35	596.41
	增资神开石油仪器，增加生产设备	3,193.00	231.69	2,961.31	0.00
	补充铺底流动资金	10,000.00	10,000.00	-	0.00
	小计	47,730.00	40,893.82	3,298.66	3,537.52
增资神开石油科技项目		3,500.00	2,887.61	-	612.39
国家重大科学仪器项目		3,770.00	3,770.00	-	0.00
收购杭州丰禾石油科技有限公司首期款		6,000.00	6,000.00	-	0.00
合计		61,000.00	53,551.43	3,298.66	4,149.91

1、新建厂房、研发中心和测试中心等基建项目，采购配套研发和测试设备，以及建设公司信息系统

该部分计划投资 18,478.00 万元，用于新建公司研发中心、测试中心、厂房及其他辅助设施，增加研发、测试装备及完善公司信息系统，累计投入募集资金 17,544.24 万元，本项目已达到预定可使用状态。根据项目合同的要求，尚待支付大楼质保金 337.35 万元，该部分质保金需一段时间来支付，为提高资金使用效率，本次公司拟变更尚未支付的质保金 337.35 万元支付杭州丰禾石油转让剩余价款，公司承诺未来以自有资金支付质保金应付款。

2、增资神开石油仪器，增加生产设备

该部分计划投资 3,193.00 万元，用于新增设备扩大常规仪器及自动汽油辛烷值测定机等产品的研发生产，累计投入募集资金 231.69 万元，尚未使用的募集资金为 2,961.31 万元。公司原计划以募集资金投入金额 3,193.00 万元用于新增 47 台生产设备，公司募集资金到位后，由于石油化工装备行业竞争加剧，格局发生较大变化，一些老产品的市场受到较大的冲击，为避免投资风险，公司相应放缓了该项目的投入进度；与此同时公司加大自主研发的投入，力争在新产品研发上形成竞争优势，公司相关产品在市场上已经得到了普遍的认可，为充分发挥募集资金的作用，提高募集资金的使用效率，公司本次拟终止此项目并变更 2,961.31 万元支付杭州丰禾石油转让剩余价款。

（二）超募资金及节余和本次变更情况

截至2017年3月31日止，公司超募资金投资项目共使用金额8,200.69万元，超募资金余额498.47万元，本次拟变更金额300.00万元，具体情况如下：

单位：万元

序号	超募资金用途	计划投入金额	实际使用金额	本次变更金额	节余金额
1	增资重组江西飞龙钻头制造有限公司	4,900.00	4,725.00	-	175.00
2	投资设立美国子公司	2,500.00	2,475.69	-	24.31
3	增资石油设备并设立迪拜子公司	1,000.00	1,000.00	-	-
4	增资石油设备并设立俄罗斯子公司	300.00	-	300.00	0.00
5	剩余超募资金	299.16	-	-	299.16
合计		8,999.16	8,200.69	300.00	498.47

1、增资石油设备并设立俄罗斯子公司

2014年10月，经第三届董事会第三次会议批准，公司使用超募资金人民币1,300.00万元向全资子公司神开石油设备进行增资，并使用其中300.00万元设立俄罗斯公司，受国际油价的持续萎靡影响，俄罗斯石油装备市场急剧下滑，公司经审慎研究后，决定暂缓设立俄罗斯子公司，并拟变更该部分募集资金300.00万元支付杭州丰禾石油转让剩余价款。如未来需要继续投资俄罗斯公司，公司承诺以自有资金进行投资。

（三）募集资金专户利息及理财收益情况

截至2017年3月31日，公司募集资金存储专户（含超募资金）扣除手续费支出后累计利息收入为5,733.68万元。

四、 本次拟变更部分募集资金用途暨使用募集资金投资项目

（一）支付杭州丰禾石油科技有限公司60%剩余价款

1、交易概述

神开股份同杭州丰禾石油科技有限公司自然人股东双方于2014年11月4日签订关于杭州丰禾石油科技有限公司（一家依据中国法律于2007年2月14日成立并有效存续的有限责任公司，经营石油测井仪器的制造、加工等业务，以下简称

“杭州丰禾”)之股权转让协议,自然人股东将合法持有杭州丰禾的60%股权转让给神开股份;同日双方又签订股权转让协议补充协议,对本次股权转让价格、利息补偿、业绩奖励、股权回购以及应收款项的回收进行约定。杭州丰禾主要产品的性能、质量和服务在油田享有较高声誉。神开股份在控股杭州丰禾后,新增业务对神开股份经营业绩形成明显有益补充。神开股份拟提前结束补充协议中的对赌条款,确定并支付60%股份剩余对价。

2、杭州丰禾的基本情况

公司名称	杭州丰禾石油科技有限公司
公司类型	有限责任公司
公司住所	杭州市西湖区三墩镇振中路 201 号 1 幢 1-4 层
办公地址	杭州市西湖区三墩镇振中路 201 号 1 幢 1-4 层
法定代表人	张良琪
注册资本	6,000 万元
实收资本	1,200 万元
统一社会信用代码	91330106796690659F
经营期限	2007 年 2 月 14 日至 2027 年 2 月 13 日
经营范围	制造、加工:石油测井仪器(除计量)。服务:石油测井技术的技术开发、技术服务、技术咨询、成果转让,仪器设备租赁(除拆、装);批发、零售:石油测井仪器及配件;货物进出口、技术进出口(国家法律、行政法规禁止的项目除外,法律、行政法规限制的项目取得许可证后方可经营)。

3、杭州丰禾的股权结构

截至本报告出具之日,杭州丰禾的股权关系如下图所示:

股东名称	所占比例(%)
张良琪	17.08
何雪坤	6.42
李立伟	6.42
周建文	4
周福昌	1.08
邱海涛	5
上海神开石油化工装备股份有限公司	60
合计	100

4、杭州丰禾的主要产品及服务的销售情况

销售数量

单位：台/套/项

类别	2014年	2015年	2016年
感应测井仪	48	39	26
声波测井仪	10	12	8
侧向测井仪	32	33	39
三参数	33	12	28
辅助	214	160	191
生产测井	5	10	75
配件			
维修			
技术服务			
系统			
合计	342	266	367

销售收入

单位：元

类别	2014年	2015年	2016年
感应测井仪	13,055,785.66	15,053,556.89	15,890,638.42
声波测井仪	2,349,866.68	4,473,846.13	2,587,589.74
侧向测井仪	10,687,487.18	11,647,173.76	12,008,102.56
三参数	7,511,965.86	1,994,372.66	2,992,438.23
辅助	17,356,250.02	12,070,257.45	11,489,278.00
生产测井	769,401.71	2,926,026.00	6,062,863.24
配件	3,720,098.10	11,032,934.61	4,556,549.42
维修	4,078,684.20	2,883,389.76	3,045,982.29
技术服务	-	613,099.98	2,364,604.96
系统	-	-	10,014,102.55
合计	59,529,539.41	62,694,657.24	71,012,149.41

5、最近三年经审计的主要财务数据

(1) 资产负债表

单位：元

项 目	2014年12月31日	2015年12月31日	2016年12月31日
总资产	95,390,375.98	126,222,296.31	146,050,459.01
总负债	35,565,129.54	47,138,231.61	41,213,961.05
净资产	59,825,246.44	79,084,064.70	104,836,497.96

(2) 利润表

单位：元

项 目	2014年	2015年	2016年
一、营业收入	59,529,539.41	62,694,657.24	71,012,149.41

减：营业成本	25,744,533.93	24,648,507.44	22,505,324.71
营业税金及附加	857,543.95	722,781.23	1,205,235.77
销售费用	273,783.43	1,567,097.79	1,790,588.92
管理费用	14,097,208.04	14,872,311.79	11,982,178.11
财务费用	471,442.34	307,005.08	197,575.96
资产减值损失	1,466,109.04	1,088,219.82	4,934,164.46
加：公允价值变动收益		868.49	58,244.38
投资收益			24,387.82
二、营业利润	16,618,918.68	19,489,602.58	28,479,713.68
加：营业外收入	1,241,233.62	2,202,889.53	1,008,504.16
减：营业外支出	14,135.27	2,828.10	1,700.00
三、利润总额	17,846,017.03	21,689,664.01	29,486,517.84
减：所得税费用	1,551,468.86	2,430,845.75	3,734,084.58
四、净利润	16,294,548.17	19,258,818.26	25,752,433.26

6、评估价值

根据银信评估出具的《资产评估报告》（银信财报字（2017）沪第016号），按照收益法，截至评估基准日2016年12月31日，杭州丰禾100%股权的评估值为25,100.00万元，对应60%股权评估价值为15,060.00万元。

7、交易协议的主要内容

（1）剩余60%股权支付价格

双方约定最终股权转让价格=2014年度至2016年度累计实现的净利润 $\div 3 \times 9 \times 60\%$ ，60%股权价格计算值为11,035.04万元（低于评估价值15,060.00万元），减去神开股份已经支付的6,000.00万元，本次股权转让价格为5,035.04万元。

（2）利息补偿

此次股权转让神开股份按照每年6%支付杭州丰禾原自然人股东两年相当于本次转让价格的利息，金额为本次股权转让价格 $\times 6\% \times 2 = 5,035.04 \times 6\% \times 2 = 604.20$ 万元。

本次交易的支付价格总计为5,639.24万元。本次拟变更部分募投项目资金3,598.66万元并使用结余募集资金2,040.58万元，合计5,639.24万元，支付杭州丰禾石油转让剩余价款。

（3）业绩奖励

双方同意，提前终止原协议约定的业绩奖励条款，即就本次股权转让，神开股份无需向原自然人股东支付业绩奖励。

（4）股权回购

双方同意，提前终止原协议约定的股权回购条款，即原自然人股东不回购神开股份持有的杭州丰禾60%股权。

(5) 应收款项的回收

双方同意，提前履行原协议约定的应收款项回收条款。双方同意并确认，杭州丰禾应在2017年6月30日前收回截至2015年6月30日资产负债表中其它应收款和应收账款净值的90%。

(6) 其他相关事宜

双方同意，提前履行原协议约定的利润分配条款。双方同意并确认，杭州丰禾2014年度至2016年度不进行利润分配，2017年度利润分配方案由双方另行协商确定。

本次神开股份对杭州丰禾的投资构成关联交易，不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组。

(二) 实缴子公司上海神开石油测控技术有限公司注册资本5000万元

1、项目批准情况

神开股份第三届董事会第十三次会议审议通过了《关于对外投资暨设立全资子公司的议案》，拟通过有资金设立全资子公司上海神开石油测控有限公司（以下简称“神开测控”）。该公司注册资本5,000万元并已完成工商注册登记。

根据公司“定测录一体化”战略及与美国通用电气战略合作协议的实施需要，公司拟将节余募集资金及利息5,000万元（占本次实缴注册资本总额的100.00%）补足对神开测控的实缴注册资本。本次实缴后，神开测控的实收资本将达5,000万元，公司将完成神开测控的注册资本缴足义务。

2、标的公司基本情况

(1) 公司名称：上海神开石油测控技术有限公司

(2) 法定代表人：顾承宇

(3) 注册资本：5000万元

(4) 经营范围：从事测控技术领域内的技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让，机电设备、机械设备的设计、销售、安装、租赁，从事货物及技术的进出口业务。

(5) 股东情况：神开股份持有100%股权。

3、标的公司经营业务概述

公司围绕石油天然气勘探开发产业链，产品涉及石油勘探、钻采、炼化等领域，发展高端设备是公司重要的战略发展方向。MWD、LWD井下测控设备是在定向井及水平井钻井作业中，为提高钻井速度和保证钻井质量必不可少的技术装备，公司在此方面已经具备了较高的研发能力，并积累了一定的客户资源和技术服务能力。2016年11月，神开股份与美国GE签订了随钻产品M/LWD授权生产销售的战略合作协议，全套引进GE随钻产品生产线及相关技术。该项目的引进对快速提升神开井下随钻产品的技术研发及生产制造能力有着十分积极的作用。目前该项目进展顺利，MWD的技术转移工作基本完成，同时也已得到GE公司的销售授权认证，并在2017年北京CIPPE展会上已通过发布会的形式向市场正式宣布。但随着项目的不断深入发展，流动资金的压力进一步显现出来，预计2017年下半年方能实现销售收入，由于大量的元器件需通过进口采购，项目初期资金压力较大。公司拟使用结余募集资金实缴测控公司注册资本使高端井下测控仪器产品业务进行独立运营并提高其专业化水平和盈利能力，尽快为公司发展实现新的业务增长点。

(三) 节余募集资金及利息永久补充流动资金

为了提高结余募集资金的使用效率，为公司和股东创造更大的利益，公司董事会拟将上述募投项目节余资金及利息3,341.48万元（实际利息以转入自有资金账户当日实际金额为准）全部用于永久性补充流动资金。上述事项实施完毕后公司将注销相关募集资金专项账户，相关的募集资金三方监管协议亦予以终止。

五、 公司承诺

公司在最近12个月内未进行证券投资、委托理财、衍生品投资、与主业不相关的创业投资等高风险投资，未为控股子公司之外的对象提供财务资助。按照中国证券监督管理委员会和深圳证券交易所的有关规定，公司承诺使用节余募集资金永久补充流动资金后12个月内，不进行证券投资、委托理财、衍生品投资、创业投资等高风险投资，不为控股子公司以外的对象提供财务资助，并对外披露。

六、 本次交易的目的和对公司的影响

(一) 支付杭州丰禾石油科技有限公司60%剩余价款

1、本次交易对上市公司的持续经营能力影响的分析

通过本次交易提前履行股权转让协议,终止杭州丰禾原自然人股东回购的权利,上市公司确认对杭州丰禾的产权关系,将更加有利于提高上市公司的决策效率,加强标的公司与上市公司的各方面交流和市场协同,提升上市公司的整体管理效率,实现公司资源的更有效配置,促进子公司与上市公司共同发展。

2、本次交易对上市公司财务状况和盈利能力的影响的分析

杭州丰禾2016年的净利润为2,575.24万元,同期上市公司亏损1.12亿元(根据公司业绩快报披露),确认杭州丰禾60%的股份有利于未来提升上市公司归属于母公司的净利润。

(二) 实缴上海神开石油测控技术有限公司注册资本5000万元

本次公司投资设立神开测控公司是公司应对行业发展周期,积极深化战略发展方向的重要举措。发展高端石油装备,增加公司利润增长点是公司投资的前提和基础,井下测控业务独立与专业化的运营将为公司未来收入和盈利的增长起到积极作用。由于产品制造以及销售周期的影响,本次投资短期内对公司经营业绩不会造成明显影响。

(三) 节余募集资金及利息永久补充流动资金

节余募集资金及利息永久补充流动资金,有利于改善公司当前经营业绩下滑、流动资金紧张的状况,有利于优化资产结构和提高募集资金使用效率,有利于保护投资者利益。终止不符合实施条件的项目,将募集资金用于支持公司主业发展,有利于提高募集资金的使用效率,优化财务结构,为公司和股东创造更大效益。

七、 存在的风险

(一) 本次交易的审批风险

本次交易尚需获得上市公司股东大会审议批准,上述呈报事项能否获得批准存在不确定性。

(二) 经营风险

由于井下测控仪器的技术壁垒较高,对公司研发能力、生产工艺等技术要求很高,因此产品技术的先进性及质量可靠性在市场开拓中起着关键作用;同时目前石油勘探装备市场尚未走出市场低迷期。上述技术因素、市场因素对产品能否达成销售预期存在不确定性。

(三) 政策风险

本次交易的可行性分析是基于当前市场环境、行业发展趋势等因素做出的，本次投资虽然经过了慎重、充分的可行性研究论证，但在实施过程及后期经营中，如相关行业政策、经济和市场环境、体制改革等方面出现重大变化，可能导致本次交易不能如期完成或顺利实施，进而影响本次交易进展或预期收益。

（四）不可抗力因素导致的风险

上市公司不排除因政治、经济、自然灾害等其他不可抗力事件的发生带来不利影响的可能性。

八、 本次变更部分募集资金用途已履行的审批程序

2017年4月20日，神开股份第三届董事会第十五次会议审议通过了《关于变更募集资金用途的议案》，同意公司变更部分募集资金用途暨使用节余募集资金用于提前履行股权转让协议、实缴子公司注册资本及永久性补充流动资金。

2017年4月20日，神开股份第三届监事会第十二次会议审议通过了《关于变更募集资金用途的议案》。

公司独立董事就公司第三届董事会第十五次会议审议的《关于变更募集资金用途的议案》发表了明确同意的独立意见。

上述议案将提交公司股东大会审议。

九、 保荐机构的核查意见

经核查，保荐机构认为：神开股份本次拟变更部分募集资金用途暨使用节余募集资金用于提前履行股权转让协议、实缴子公司注册资本及永久性补充流动资金事项已经公司第三届董事会第十五次会议、第三届监事会第十二次会议审议通过，独立董事均已发表明确同意意见，履行了必要的内部决策程序，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》、《深圳证券交易所中小企业板信息披露业务备忘录第29号：募集资金使用》等有关规定，同时有助于提高募集资金的使用效率，符合公司经营发展的需要，不存在损害中小股东利益的情形；公司最近12个月内未进行证券投资等高风险投资，未为控股子公司之外的对象提供财务资助，同时承诺本次募集资金补充流动资金后12个月内不进行证券投资等高风险投资，不为控股子公司之外的对象提供财务资助，并对外披露。华信证券对神开股份《关于变更募集资金用途的议案》无异议，该方案需经公司股东大会审议通过后方可实施。

（此页无正文，为《上海华信证券有限责任公司关于上海神开石油化工装备股份有限公司拟变更部分募集资金用途提前履行股权转让协议、实缴子公司注册资本及永久性补充流动资金的核查报告》之签字盖章页）

保荐代表人签名：



查胜举



胡欣

保荐机构：上海华信证券有限责任公司

