

华英证券有限责任公司
关于深圳证券交易所
《关于对山东弘宇农机股份有限公司 2019 年年报的问询函
（中小板年报问询函【2020】第 154 号）》问询事项的核
查意见

华英证券有限责任公司（以下简称“华英证券”或“保荐机构”）作为山东弘宇农机股份有限公司（以下简称“弘宇股份”或“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板上市公司规范运作指引（2015 年修订）》等的规定和有关要求，现就深圳证券交易所《关于对山东弘宇农机股份有限公司 2019 年年报的问询函（中小板年报问询函【2020】第 154 号）》问询事项进行审慎核查，并发表核查意见如下：

【问询函问询事项】年报显示，你公司募投项目大马力拖拉机液压提升装置精细生产建设项目募集资金承诺投资总额 1.72 亿元，截至报告期末，投资金额为 0 元，预定可使用日期为 2021 年 10 月。请你公司补充说明募投项目投资迟缓的原因及合理性，你公司募投项目建设是否严格按照前期披露的募投项目投资计划进行，目前预定可使用日期是否准确。请保荐机构核查并发表明确意见。

一、截至报告期末，公司募投项目投资金额为 0 元，其原因及合理性

1、截至目前，国内农机市场仍处于深度调整期所带来的不确定性是募投项目仍未实际投入的重要原因

（1）2019 年以来农机行业的发展仍有一定的不确定性

据中国农机工业协会行业数据显示，2019 年，我国规模以上农机企业业务总收入 2464.67 亿元，较 2018 年下降 4.43%，出现负增长。农机市场持续低迷不振，传统农机产品市场需求疲软，行业仍然处于深度调整期。

据中国农机工业协会行业数据显示，2019 年拖拉机行业大中型拖拉机产品累计销量 19.15 万台，同比增长 7.12%。虽然拖拉机产品销量在经历连续下跌后出现小幅反弹，但是持续增长动能依旧不足。

（2）下游农机企业仍采取比较谨慎的经营策略

面对市场增长动能不足、持续低位运行的现状，下游拖拉机骨干企业仍旧采取了比较谨慎的经营策略和经营思路，比如持续的降库存、控制采购成本、淘汰部分产品等。

（3）非道路柴油机排放标准切换升级等因素也给农机市场发展增加了不确定性

我国持续推进非道路柴油机排放标准切换升级，未来不能满足排放标准要求的农机整机将无法上市销售。下游客户正在加快国四、国五柴油机的研发进度和商品化进程，可能面临短期内新产品不能尽快投向市场，制造成本大幅上升，而市场购买力不足的挑战。这些因素也给农机市场的增长带来较大的不确定性。

2、在当前农机市场具有不确定性情况下，公司审慎安排募投项目的投资进度具有合理性

基于农机市场仍存在的不确定性，公司审慎安排募投项目的投资进度，是根据市场情况对募集资金投资项目的合理安排，不存在损害股东利益的情形，是在农机市场发展所带来的不确定性情况下的应对方式，符合募集资金使用效益最大化的原则，且符合公司长期发展利益和全体股东利益，具有合理性。

二、公司募投项目建设是否严格按照前期披露的募投项目投资计划进行，目前预定可使用日期是否准确

2019 年 8 月，公司对募投项目的市场环境、可行性及预期收益等进行了重新论证，并审慎决策将募投项目建设的预计可使用日期变更为 2021 年 10 月。该次重新论证结论经第三届董事会第二次会议及第三届监事会第三次会议决议通过并于 2019 年 8 月 22 日进行了公告。

公司按照募投项目投资计划，对农机市场发展和变化情况进行持续跟踪调研；另一方面，公司在募投项目建设计划的框架内积极准备募投项目建设能及时启动的各项工作，同时，公司将持续优化募投项目建设各阶段的工作进度安排，以提高募投项目具体实施时的科学性和建设效率。

从目前情况看，公司募投项目建设按预计的可使用日期完成仍具有可行性。

三、保荐机构的核查及结论：

保荐机构就募投项目的实际建设情况对公司管理层进行了访谈了解，查阅了相关的工作会议记录，并检索农机行业发展现状的相关信息并进行分析，截至目前公司募投项目仍未实际投入，公司关于募投项目投资迟缓的说明符合农机市场仍处于深度调整期具有不确定性的行业实际，公司对募投项目的投资进度采取了审慎的态度，是根据市场情况对募集资金投资项目合理安排，不存在损害股东利益的情形，符合募集资金使用效益最大化的原则，且符合公司长期发展利益和全体股东利益，具有合理性。从目前情况看，公司募投项目建设按预计的可使用日期完成仍具有可行性。

（本页无正文，为《华英证券有限责任公司关于深圳证券交易所《关于对山东弘宇农机股份有限公司 2019 年年报的问询函（中小板年报问询函【2020】第 154 号）》问询事项的核查意见》之签字盖章页）

保荐代表人签名：_____

葛娟娟

解丹

华英证券有限责任公司

年 月 日