

国泰君安证券股份有限公司关于九阳股份有限公司 募集资金年度使用情况的专项核查意见

国泰君安证券股份有限公司（以下简称“本公司”）作为九阳股份有限公司（以下简称“九阳股份”）首次公开发行股票持续督导的保荐人，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块保荐工作指引》、《关于进一步规范上市公司募集资金使用的通知》、《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块上市公司特别规定》和《中小企业板上市公司募集资金管理细则》等有关法律法规和规范性文件的要求，对九阳股份2008年度募集资金使用情况进行了核查，并发表如下核查意见：

一、募集资金基本情况

经中国证券监督管理委员会证监许可〔2008〕601号文核准，向社会公众发行人民币普通股（A股）6700万股，发行价格为每股22.54元。本次募集资金净额为人民币145,831万元。上述资金到位情况经浙江天健会计师事务所有限公司验证，并出具浙天会验[2008]43号《验资报告》。

2008年度九阳股份累计使用募集资金17,120.70万元，其中经九阳股份第一届董事会第六次会议审议通过，九阳股份以募集资金置换募集资金到位前公司已预先投入募集资金投资项目的自筹资金6,737.01万元。同次会议审议通过，将超出募集资金投资项目投资总额123,174万元的22,700万元用于补充公司生产经营所需的流动资金。此外，募集资金专户2008年度累计取得利息收入为1,626.68万元，截止2008年12月31日，九阳股份尚未使用的募集资金余额为107,679.81万元。

二、募集资金管理情况

根据《中小企业板上市公司募集资金管理细则》的要求，九阳股份对募集资金实行专户存储。本公司与九阳股份及招商银行股份有限公司济南经七路支行、中国民生银行股份有限公司济南分行、中信银行股份有限公司济南槐荫支行、上海浦东发展银行济南分行槐荫支行分别签定了《募集资金三方监管协议》；另外，

鉴于部分募集资金项目以九阳股份全资子公司杭州欧南多小家电有限公司（原名杭州绿嘉实业有限公司，以下简称欧南多公司）为主体实施，本公司与欧南多公司（原杭州绿嘉实业有限公司）及中信银行股份有限公司济南槐荫支行和招商银行济南经七路支行分别签订了《募集资金三方监管协议》，明确了各方的权利和义务。三方监管协议的履行与深圳证券交易所三方监管协议范本不存在重大差异，三方监管协议的主要内容已经公告披露，协议得到了有效的执行。

为了规范募集资金的管理和使用，保护投资者权益，九阳股份依照《公司法》、《深圳证券交易所股票上市规则》等法律法规，结合自身实际情况，制定了《募集资金使用管理办法》，并经九阳股份第一届董事会第六次会议审议通过。

截至2008年12月31日，九阳股份募集资金专户存储情况：

金额单位：人民币元

| 公司名称 | 专户银行名称 | 银行账号 | 期末金额 |
|--------------|------------------|---------------------|---------------------|
| 九阳股份有限公司 | 招商银行济南经七路支行 | 531903173210101 | 167,258,839.73[注 1] |
| 九阳股份有限公司 | 中信银行济南槐荫支行 | 7372310182700000102 | 170,289,642.23[注 2] |
| 九阳股份有限公司 | 上海浦东发展银行济南分行槐荫支行 | 741101553000000023 | 175,257,257.05[注 3] |
| 九阳股份有限公司 | 民生银行济南分行营业部 | 1601014210016892 | 415,870,385.43[注 4] |
| 杭州欧南多小家电有限公司 | 中信银行济南槐荫支行 | 7372310182600057743 | 34,999,564.19[注 5] |
| 杭州欧南多小家电有限公司 | 招商银行济南经七路支行 | 571905589510908 | 113,122,447.39 |
| 合计 | | | 1,076,798,136.02 |

[注 1]：其中包括定期存款 163,024,000.00 元。

[注 2]：其中包括定期存款 170,189,642.23 元。

[注 3]：其中包括定期存款 175,010,760.64 元。

[注 4]：其中包括定期存款 413,261,763.36 元。

[注 5]：其中包括定期存款 34,000,000.00 元。

三、本年度募集资金的实际使用情况

九阳股份首次公开发行股票募集资金到位时间为2008年5月21日，晚于预计时间近6个月。故募集资金投资项目实际投资进度与《首次公开发行股票并上市招股说明书》中披露的进度存在一定差异。浙江天健东方会计师事务所有限公司对于九阳股份2008年度募集资金使用情况出具了浙天会审字第[2009]【】号《募

集资金年度使用情况专项鉴证报告》，根据该报告，九阳股份2008年度募集资金实际使用情况详见附表《募集资金使用情况对照表》。

四、募集资金补充流动资金和置换预先投入自筹资金的情况

2008年6月25日，经九阳股份第一届董事会第六次会议审议同意，将超出募集资金投资项目投资总额123,174万元的22,700万元用于补充公司生产经营所需的流动资金。九阳股份已将上述资金22,700万元自募集资金专户转入九阳股份其他银行账户。

首次公开发行股票募集资金到位前（截至2008年5月21日），九阳股份利用自筹资金对募集资金投资项目累计已投入6,737.01万元，其中济南年产800万台豆浆机及5万吨豆料项目3,525.10万元，杭州厨房小家电生产建设项目3,181.55万元，杭州年产25万台商用豆浆机建设项目30.36万元。上述事项已经浙江天健会计师事务所有限公司验证，并出具了浙天会审（2008）1900号《关于九阳股份有限公司以自筹资金预先投入募投项目的鉴证报告》。依照九阳股份第一届董事会第六次会议的相关决议，九阳股份已自募集资金专户划出6,737.01万元转入九阳股份其他银行账户。

五、保荐人核查意见

经核查，九阳股份募集资金管理和使用均符合《关于进一步规范上市公司募集资金使用的通知》、《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块上市公司特别规定》和《中小企业板上市公司募集资金管理细则》等相关法规的规定。九阳股份已披露的相关信息真实、准确、完整地反映了其募集资金的使用情况，九阳股份对募集资金的投向和进展情况均如实履行了披露义务。

附件 1

募集资金使用情况对照表

2008 年度

编制单位：九阳股份有限公司

单位：人民币万元

| 募集资金总额 | | | | 145,873.83 | | 本年度投入募集资金总额 | | | | | 17,120.70 | |
|----------------------|----------------|------------|-----------|-------------------|----------|---------------|---------------------------------|----------------------------|---------------|----------|-----------|---------------|
| 变更用途的募集资金总额 | | | | | | 已累计投入募集资金总额 | | | | | 17,120.70 | |
| 变更用途的募集资金总额比例 | | | | | | | | | | | | |
| 承诺投资项目 | 是否已变更项目(含部分变更) | 募集资金承诺投资总额 | 调整后投资总额 | 截至期末承诺投入金额(1)[注1] | 本年度投入金额 | 截至期末累计投入金额(2) | 截至期末累计投入金额与承诺投入金额的差额(3)=(2)-(1) | 截至期末投入进度(%) (4)=(2)/(1) | 项目达到预定可使用状态日期 | 本年度实现的效益 | 是否达到预计效益 | 项目可行性是否发生重大变化 |
| 济南年产800万台豆浆机及5万吨豆料项目 | 否 | 41,200.00 | 41,200.00 | 6,739.00 | 4,969.99 | 4,969.99 | -1,769.01 | 73.75 | 2010年3月 | — | [注2] | 否 |
| 杭州厨房小家电生产建设项目 | 否 | 35,014.00 | 35,014.00 | 4,661.00 | 9,409.79 | 9,409.79 | 4,748.79 | 201.88 | 2009年11月 | — | [注2] | 否 |
| 杭州年产25万台商用豆浆机建设项目 | 否 | 22,137.00 | 22,137.00 | 3,201.00 | 30.36 | 30.36 | -3,170.64 | 0.95 | 2010年11月 | — | [注2] | 否 |

| | | | | | | | | | | | | |
|------------------|---|------------|------------|--|-----------|-----------|-----------|-------|----------|-----------------|-----------|---|
| 杭州研发中心建设项目 | 否 | 4,823.00 | 4,823.00 | 1,876.00 | | | -1,876.00 | | 2009年11月 | - | [注3] | 否 |
| 营销网络建设项目 | 否 | 20,000.00 | 20,000.00 | 4,667.00 | 2,710.56 | 2,710.56 | -1,956.44 | 58.08 | 2010年11月 | 5670.30 [注4] | 是 [注5] | 否 |
| 合计 | - | 123,174.00 | 123,174.00 | 21,144.00 | 17,120.70 | 17,120.70 | -4,023.30 | 80.97 | - | | - | - |
| 未达到计划进度原因（分具体项目） | | | | <p>1、济南年产800万台豆浆机及5万吨豆料项目</p> <p>因该项目土地动拆迁工作推迟导致公司进场时间较计划推迟了5个月，造成该项目投入未达到计划进度。目前该地块在建的5万吨豆料项目的基建建设已基本完工。</p> <p>由于家用豆浆机市场快速增长，该地块目前看仅能满足豆料项目，无法满足家用豆浆机项目后续发展的需要。为了家用豆浆机项目和豆料项目的合理布局和后续发展，公司拟为济南年产800万台豆浆机项目尽快落实新的实施地点。</p> <p>2、杭州年产25万台商用豆浆机建设项目</p> <p>公司原把厨房小家电项目和商用机放在同一地块，2008年公司的厨房小家电产品快速增长，超出了申报项目时公司的预测。杭州欧南多地块目前在建设厨房小家电项目，已没有足够土地用于商用豆浆机项目的实施，也无法满足项目后续增长的需要，为了厨房小家电项目和商用豆浆机的合理布局和后续发展，公司拟将现有地块专用作厨房小家电项目的生产基地，同时拟为商用豆浆机项目尽快落实新的实施地点。</p> <p>因取得新地块使用权及办理相关变更手续需要1年左右的时间，因此该项目达到预定可使用状态日期相应延后1年。</p> <p>3、杭州研发中心建设项目</p> <p>该项目募集资金未投入，但项目实际已投入2,601万元，占该项目投资总额的53.93%，为公司上市前后控股子公司杭州九阳小家电有限公司以自有资金投入，因该项目投资主体与招股书披露的项目实施主体有差异，导致该自有资金投入无法用募集资金进行置换。公司后续将加快该项目投入。</p> <p>4、营销网络建设项目</p> <p>为充分发挥豆浆5S店产品销售、售后服务、展示陈列、体验、客户交流等多方面的功能，报告期内公司做了大量的前期考察和选址等准备工作，因此公司2008年度投入未达到计划进度，公司后续将加快该项目建设投入。</p> | | | | | | | | |

| | |
|--------------------|--------------|
| 项目可行性发生重大变化的情况说明 | 无 |
| 募集资金投资项目实施地点变更情况 | 详见本报告三(四)之说明 |
| 募集资金投资项目实施方式调整情况 | 详见本报告三(四)之说明 |
| 募集资金投资项目先期投入及置换情况 | 详见本报告三(二)之说明 |
| 用闲置募集资金暂时补充流动资金情况 | 无 |
| 项目实施出现募集资金结余的金额及原因 | 无 |
| 募集资金其他使用情况 | 详见本报告三(三)之说明 |

[注 1]：“截至期末承诺投入金额”系按公司 2008 年度报告披露的募集资金投资计划为依据填列。

[注 2]：济南年产 800 万台豆浆机及 5 万吨豆料项目、杭州厨房小家电生产建设项目和杭州年产 25 万台商用豆浆机建设项目尚未达产。

[注 3]：杭州研发中心建设项目无法单独核算效益，详见本报告三(五)之说明。

[注 4]：该项目本期实现的效益为公司根据募集资金投资建设 5S 店等营销网络后，该等营销网络新增销售收入数。

[注 5]：根据该项目实际投入时间计算已达到预计效益。

（此页无正文，为《国泰君安证券股份有限公司关于九阳股份有限公司募集资金年度使用情况的专项核查意见》之签字盖章页）

保荐代表人：

水耀东

胡耀飞

保荐人：国泰君安证券股份有限公司

2009 年 月 日