

# 国泰君安证券股份有限公司关于九阳股份有限公司 变更募集资金投资项目实施主体和实施地点的专项意见书

国泰君安股份有限公司（以下简称“国泰君安”）作为九阳股份有限公司（以下简称“九阳股份”或“公司”）首次公开发行股票并上市的保荐人，根据《证券发行上市保荐制度暂行办法》、《深圳证券交易所股票上市规则》和《深圳证券交易所中小企业板块保荐工作指引》、《中小企业板上市公司募集资金管理细则》等有关规定，经审慎调查，就九阳股份拟变更800万台豆浆机项目实施地点和实施主体以及拟变更25万台商用豆浆机建设项目实施地点的相关事项，发表如下保荐意见：

## 一、项目变更前基本情况

济南年产800万台豆浆机及5万吨豆料项目和杭州年产25万台商用豆浆机建设项目原基本情况如下：

| 项目名称                 | 实施地点     |           | 实施方式  |        |
|----------------------|----------|-----------|-------|--------|
|                      | 原地点      | 调整后地点     | 原实施主体 | 现实实施主体 |
| 济南年产800万台豆浆机及5万吨豆料项目 | 公司所在地    | 杭州下沙九阳工业园 | 本公司   | 欧南多公司  |
| 杭州年产25万台商用豆浆机建设项目    | 欧南多公司所在地 |           | 未变化   |        |

## 二、变更实施主体和实施地点的具体原因

上述募集资金项目实施方式和实施地点变更，其中：

### 1. 济南年产800万台豆浆机实施地点和主体变更的原因：

#### (1) 项目目前实施地点已满足不了豆浆机市场发展需要

由于豆浆机行业的快速发展远远超出项目申报时公司的预测，造成济南年产800万台豆浆机及5万吨豆料项目实施地点章丘无法满足家用机项目后续发展的需要，不利于公司豆浆机产品目前的市场供应和长远发展战略的实施。为年产800万台豆浆机及5万吨豆料项目的合理布局和后续发展，经过认真的考察和论证，公司拟将济南年产800万台豆浆机项目实施地点由济南迁至杭州下沙九阳工业园。

#### (2) 杭州作为变更后项目实施地点的优势

### 1) 杭州已取得项目实施所需要的土地

公司于 2008 年 11 月与杭州经济开发区管委会签署《投资框架协议书》，根据该协议，公司将在杭州建设 400 亩土地的九阳工业园。目前九阳工业园一期用地 177 亩已处于招拍挂前期流转阶段，同时后续将取得 200 亩土地，为家用机项目的发展准备了足够的土地，并解决了公司未来发展的土地供应问题。公司将在取得该地块使用权后办理相关变更手续，尽快开始该项目的投资建设。

### 2) 原材料成本及配套优势

江浙地区聚集了大量的小家电原材料生产商，公司自在杭州设厂以来，经过近几年的发展，长三角区域的小家电尤其是豆浆机行业配套越来越成熟，产业链越来越健全和完善。公司可以就近采购原材料，保障了原材料供应的及时性，同时有利于公司对原材料实行招标采购，节约运输成本和生产成本。

### 3) 规模与管理优势

公司已在杭州下沙建立了生产基地，家用豆浆机项目实施地点变更于此，有利于公司资源配置的优化，实现规模效应，并便于公司统一管理，提高生产效率和管理效率。同时长三角地区是公司重要的市场，在杭州设立家用豆浆机的生产基地，可以节省运输费用，辐射到更广的市场区域，提高反应速度。

### 4) 人才储备优势

江浙地区一直以来是我国加工行业的聚集地，具有丰富的熟练劳动力储备，有利于公司每年吸引更多优秀的研发、营销和管理人才。

### (3) 变更项目实施主体的原因

鉴于公司拟将济南年产 800 万台豆浆机项目实施地点由济南迁至杭州下沙九阳工业园，为方便该项目的实施，拟将该项目的实施主体变更为公司全资子公司杭州九阳欧南多小家电有限公司。

## 2. 杭州年产 25 万台商用豆浆机建设项目实施地点变更的原因：

### (1) 现有土地满足不了项目后续发展的需要

公司原将厨房小家电生产建设项目和年产 25 万台商用豆浆机项目在杭州欧南多小家电有限公司同一地块上实施。目前该地块在建设厨房小家电项目，由于小家电市场的快速发展超出了申报项目时公司的预测，导致该地块目前仅能满足小家电项目发展和后续需要，已没有足够土地用于商用豆浆机项目的实施，也无

法满足商用豆浆机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，为商用豆浆机项目落实满足其长远发展需要的土地。

#### (2) 公司即将取得杭州九阳工业园所需土地

为满足公司快速发展的需要，公司于 2008 年 11 月与杭州经济开发区管委会签署《投资框架协议》，根据该协议，公司将在杭州建设 400 亩土地的九阳工业园。目前九阳工业园一期用地 177 亩已处于招拍挂前期流转阶段，同时后续将取得 200 亩土地，这就为商用机项目的发展准备了足够的土地，并解决了公司后续发展的土地供应问题。

#### (3) 变更地点有利于商用机项目的实施

公司拥有商用豆浆机的发明专利和其他核心技术，在商用豆浆机行业拥有充分的竞争优势，由于办理变更项目相关手续需要一定的周期，这样既可以使公司目前的精力放在快速增长的豆浆机和小家电产品上，又不会贻误商用豆浆机的市场机遇，保障公司届时有足够精力培育公司商用豆浆机这一新的利润增长点，符合公司和行业发展的趋势，并有利于维护股东的利益。

### 三、项目变更后的基本情况

| 项目名称                   | 投资总额      | 实施地点      | 实施主体  |
|------------------------|-----------|-----------|-------|
| 年产 800 万台豆浆机及 5 万吨豆料项目 | 41,200 万元 | 杭州下沙九阳工业园 | 杭州欧南多 |
| 杭州年产 25 万台商用豆浆机建设项目    | 22,137 万元 | 杭州下沙九阳工业园 | 未变    |

年产800万台豆浆机项目和杭州年产25万台商用豆浆机项目变更后的实施地点均位于杭州经济技术开发区内，公司已与杭州经济技术开发区管委会签订了土地出让协议，目前正在履行招拍挂程序。公司认为取得上述土地使用权不存在障碍。

### 四、保荐人核查意见

国泰君安经核查认为：九阳股份本次变更部分募集资金投资项目的实施地点和实施主体，未改变相关募集资金投资项目的实施内容，且不改变相关项目的投

资总额。本次募集资金投资项目变更不存在变相改变募集资金投向和损害股东利益的情形。此外，本次部分募集资金投资项目实施地点变更事项尚需提交董事会审议批准，实施主体变更事项尚需提交董事会和股东大会批准后方可实施。

（此页无正文，为国泰君安证券关于九阳股份变更募集资金投资项目实施主体和实施地点的专项意见的签字盖章页）

保荐代表人签字：

---

水耀东

---

胡耀飞

国泰君安证券股份有限公司

2009年 月 日