

九阳股份有限公司关于调整 募集资金投资项目营销网络建设项目 实施方案的公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

一、调整募集资金投资项目实施方案概述

根据招股说明书承诺，九阳股份有限公司（以下简称“公司”）首次公开发行股票募集资金将用于济南年产 800 万台豆浆机及 5 万吨豆料项目、营销网络建设项目等五个项目的建设。其中营销网络建设项目投资总额 20,000.00 万元，拟投资建设 800 家豆浆 5S 店和 800 辆路演车辆，其中豆浆 5S 店投资总额为 8000 万元，800 辆路演车辆的投资总额为 12000 万元。详见公司《招股说明书》“第十三节 募集资金运用”。现根据市场状况和公司实际经营需要，拟将豆浆 5S 店设备投资中原拟用于电话传真、电脑等设备的投资预算 1302.4421 万元，以及 800 辆路演车辆的投资总额 12000 万元，合计募集资金投资总额 13302.4421 万元，调整为新（改）建豆浆 5S 店 1300 家。

二、募集资金投资项目调整前基本情况及调整的具体原因

1、营销网络原计划投资 8000 万元建设豆浆 5S 店，截止到 2009 年 6 月 30 日，豆浆 5S 店建设已投入募集资金 5363.29 万元。豆浆 5S 店建设原计划投资 1600 万元用来购买电话传真、电脑等，因上述设备均属于常规设施购置，属于非标准配置，经销商可自行购置，而豆浆 5S 店的灯箱、形象柜台、展架、形象墙等设备均是标准配置，由公司统装统配才能更好的实现终端形象的统一，提升品牌质感和品牌形象，进而提升单店绩效，实现公司长远发展规划和战略目标。

2、营销网络项目原计划投入 12000 万元用于购买路演车辆。在实施过程中，

公司发现车辆所有权归属于公司，而使用权归属于经销商，公司对车辆的控制力较差，难以有效管理，存在较大的风险。所以未能大规模投入实施。

因此，为提高募集资金使用效率，使募集资金投资项目更具有可操作性，更好地完成营销网络项目，公司决定对上述投资计划进行调整。

三、募集资金投资项目调整后基本情况、可行性分析和风险提示

1、基本情况

现根据市场状况和公司实际经营需要，拟将豆浆 5S 店设备投资中原拟用于电话传真、电脑等设备的投资预算 1302.4421 万元，以及 800 辆路演车辆的投资总额 12000 万元，合计募集资金投资总额 13302.4421 万元，调整为新（改）建豆浆 5S 店 1300 家。

2、可行性分析

为进一步加强营销网络建设、强化公司的核心竞争力，公司拟继续加大豆浆 5S 店建设。

（1）营销网络成为厨房小家电企业增强竞争力的重要手段

为在大家电企业和国际家电业巨头的双重夹击下寻求自身发展空间，国内小家电企业纷纷在加大技术研发和新产品开发力度的同时，大力整合原有的销售渠道和售后服务资源，着力构建强大、稳定、可控的国内营销网络，提高产品的市场竞争力，进而提升企业的品牌形象和整体实力，为企业的可持续发展奠定基础。

（2）公司已建立行业领先的营销体系

公司始终重视营销网络建设工作，经过多年的努力工作，公司营销网络已具有约 20000 个零售终端，并与家乐福、沃尔玛、大润发、麦德龙、国美、苏宁、五星、世纪联华、乐购等全国 9 大连锁零售机构建立紧密合作关系。便捷的营销网络和良好的售后服务有效提升九阳的品牌形象，并极大地带动销售业绩的提升。

（3）营销网络和配套服务体系仍有不足之处

公司的营销网点现已覆盖全国 270 个以上的地级城市，在全国拥有 450 名一级经销商，产品深入近 2000 个县级城市。随着公司新市场的不断开拓和品牌形象的逐步提升，现有营销网点的布局不合理、营业面积偏小、软硬件配套水平偏

低及整体形象不规范等问题较为突出，具有高水平综合服务功能的专卖店尤其是 5S 店建设严重不足，零售终端建设亟待整合、提升。

(4) 公司需要继续加大营销网络投入，保持并提升市场竞争力

为在激烈的市场竞争中保持营销网络优势，公司拟进一步加大售后服务中心、维修配件库和旗舰终端的投入力度，建立统一规范的终端形象和高效快捷的售后服务，从而更好地为提升为公司产品的销售提供有力的支持，为实现公司战略目标创造条件。

(5) 豆浆 5S 店将成为公司营业收入快速增长的有力推动因素

豆浆 5S 店是经营公司全系列产品和阳光豆坊产品的商业平台，与公司营销网络中的其它终端形式相比，豆浆 5S 店不仅具有产品展示和销售功能，更是九阳品牌的宣传窗口、豆浆文化的传播平台、客户服务的延伸平台和社区/县区的推广平台，是公司营销网络建设的重大创新和销售终端形式的改造升级。近年来，豆浆 5S 店在公司营销网络中逐步推广，取得明显的经济效益，已成为推动公司销售收入快速增长的最有力因素。

(6) 公司具备丰富的豆浆 5S 店成功建设经验，可以提高项目实施的成功率

截止 2008 年底，公司已建立各类豆浆生活馆 1000 余家，公司具有多年的豆浆生活馆建设经历，积累了大量的 5S 店建设、运营的经验，有利于公司将成功的经验进行复制，提高公司的渠道优势和竞争能力，进一步促进公司的销售，同时，也可以极大的提高项目实施的成功率，降低项目实施风险，提高募集资金使用效率和水平，维护公司和股东的利益。

3、风险提示

目前国家整体经济形式好转，整个社会经济触底回升，但未来不排除消费者谨慎消费的可能性，从而给公司豆浆 5S 店的销售和盈利的实现带来一定压力。

随着公司 5S 店建设数量的快速增加，公司将优化对 5S 店的管理，加大对 5S 店管理人员和导购员的培训，为 5S 店配置充足的人力资源和运营资源，从而保证 5S 店项目运营成功。

四、募集资金投资项目调整后的投资计划、效益分析

1、投资计划

现根据市场状况和公司实际经营需要，将豆浆 5S 店设备投资中原拟用于配备电话传真、电脑等设备的投资预算 1302.4421 万元募集资金和原计划投资路演车辆的 12000 万元募集资金（合计 13302.4421 余万元募集资金），调整为为新建、改建豆浆 5S 店 1300 家，调整所涉募集资金的具体投资内容为在豆浆 5S 店配备灯箱、展架、形象墙、形象柜台、海报等标准设施，不足部分由公司自有资金补充。

2、效益分析

（1）直接经济效益

通过营销网络建设，对豆浆 5S 店进行升级改造，统一公司形象，将对增加公司各产品的营业收入有着非常直接的作用。根据目前豆浆 5S 店的年平均销售情况，预计新建 5S 店单店的年平均销售额为 70 万元，改建 5S 店单店年新增销售额 20 万元，新建、改建的 1300 家 5S 店建成后，将增加销售额 46,000 万元。

上述销售额的计算是公司在目前的市场状况下，假设 1300 家 5S 店全部建成并完全达产时计算得出的数值，由于该项目的建设有一定周期（预计在 3 年内全部建成），而且项目建成后，完全达到预定收益也需要一定的周期，因此请投资者注意相关风险。

（2）间接经济效益

豆浆 5S 店的增加，将提升公司整体的品牌形象，增加市场的覆盖面，使销售渠道得以延伸，同时，可增加公司的知名度和顾客的美誉度，将给公司的销售带来间接的经济效益。

五、公司独立董事关于调整募集资金投资项目实施方案的意见

本次调整募集资金投资项目实施方案符合公司实际情况，符合募集资金项目未来发展的需要，有利于提高募集资金的使用效率，有利于募集资金投资项目的顺利实施，不存在变相改变募集资金用途和损害股东利益的情况，符合中国证监会、深圳证券交易所关于上市公司募集资金管理的有关规定，符合公司及全体股东的利益，符合公司的发展方向和整体布局，有利于公司的长远发展。

六、公司监事会关于调整募集资金投资项目实施方案的意见

本次调整募集资金投资项目实施方案是根据市场环境的客观变化及时做出的调整，符合公司实际情况和发展规划，符合募集资金项目的生产经营及未来发展的需要，有利于提高公司募集资金的使用效益，有利于募集资金投资项目的顺利实施，不存在变相改变募集资金用途和损害股东利益的情况，符合中国证监会、深圳证券交易所关于上市公司募集资金管理的有关规定，符合公司及全体股东的利益，符合公司的发展方向和整体布局，有利于公司的长远发展。

七、保荐机构专项意见

公司保荐机构国泰君安证券股份有限公司经核查认为：九阳股份本次调整营销网络项目的实施计划后，募集资金仍然用于原投资计划中的其他内容，且不改变该募投项目的投资总额。本次募集资金投资项目调整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，本次调整营销网络项目实施计划的事项尚需提交董事会和股东大会批准后方可实施。

八、调整募投项目方案尚需提交股东大会审议的说明

该募集资金投资项目实施方案的调整尚需提交公司股东大会审议。

九、备查文件

- 1、公司第一届董事会第十五次会议决议；
- 2、公司第一届监事会第九次会议决议；
- 3、公司监事会关于调整募集资金投资项目实施方案的意见；
- 4、公司独立董事关于调整募集资金投资项目实施方案的独立意见；
- 5、保荐机构关于调整公司募集资金投资项目实施方案的专项意见。

特此公告。

九阳股份有限公司

董 事 会

2009年8月5日

