

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”、“公司”）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2009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。

2009年度，九阳股份累计使用募集资金14,287.53万元，募集资金专用账户2009年度累计取得利息收入2,790.62万元。截至2009年12月31日，尚未使用的募集资金余额为96,182.90万元，与募集资金银行账户实际余额一致。

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、招商银行济南经七路支行和中国民生银行股份有限公司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2009年12月31日，公司募集资金专户存储情况：

金额单位：人民币元

账户名称	金融机构名称	账号	存储余额
九阳股份有限公司	招商银行济南经七路支行	531903173210101	171,589,546.83
九阳股份有限公司	中信银行济南槐荫支行	7372310182700000102	10,892,542.33
九阳股份有限公司	上海浦东发展银行济南分行槐荫支行	74110155300000023	149,606,403.70
九阳股份有限公司	民生银行济南分行营业部	1601014210016892	251,232,738.68
杭州九阳欧南多小家电有限公司	中信银行济南槐荫支行	7372310182600057743	195,523,518.83
杭州九阳欧南多小家电有限公司	招商银行济南分行经七路支行	571905589510908	42,737,226.94
杭州九阳欧南多小家电有限公司	济南民生银行经七路支行	1602014210007658	94,048,357.16
杭州九阳欧南多小家电有限公司	济南民生银行经七路支行（研发专户）	1602014210007947	46,198,697.36
合 计			961,829,031.83

三、本年度募集资金的实际使用情况

（一）募集资金使用情况

九阳股份2009年度募集资金使用情况及投资进度详见附件1《募集资金使用情况对照表》。浙江天健会计师事务所有限公司对于九阳股份2009年度募集资金

使用情况出具了天健审[2010]【1590】号《募集资金年度使用情况专项鉴证报告》，认为“九阳股份公司管理层编制的《关于年度募集资金存放与使用情况的专项报告》符合《中小企业板上市公司募集资金管理细则》及相关格式指引的规定，如实反映了九阳股份公司2009年度募集资金实际存放与使用情况。”

(二) 募集资金投资项目的实施地点、实施主体、实施方式的变更情况

1、经2008年度股东大会和2009年第一次临时股东大会审议批准，公司对部分募集资金项目的实施地点和实施主体进行了调整，具体情况如下：

项目名称	实施地点		实施主体	
	原地点	调整后地点	原实施主体	现实施主体
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
杭州研发中心建设项目	公司所在地		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	

2、经公司2009年第一次临时股东大会审议批准，公司对杭州研发中心建设项目和营销网络建设项目的实施方式进行了调整，具体情况如下：

(1) 杭州研发中心建设项目实施方案调整情况

调整前		调整后	
项目	金额(万元)	项目	金额
土建工程费用	153.00	设备及预备费用	1,523.00
安装和设备工程	3,945.00	模具、试产、设计及物料消耗等研发费用	2,800.00
其他费用	287.00	其他研发费用	500.00
预备费用	438.00		
建设总投资	4,823.00	建设总投资	4,823.00

(2) 营销网络建设项目实施方案调整情况

公司将豆浆5S店设备投资中原拟用于电话传真、电脑等设备的投资预计1,302.4421万元，以及800辆路演车辆的投资总额12,000万元，合计募集资金投资总额13,302.4421万元，调整为新(改)建豆浆5S店1,300家。

(三) 公司募集资金项目未达到计划进度和效益的情况及原因

1. 济南年产800万台豆浆机及5万吨豆料项目

(1) 年产800万台豆浆机项目承诺投资金额为29,200万元，截至期末承诺投入金额6,081.38万元，实际投资金额为629.89万元。差异原因系报告期内，由于

项目土地一直未予落实，本期末欧南多公司通过招拍已取得项目所需土地，并于2010年2月9日签订《国有建设用地使用权出让合同》，取得土地的时间晚于预期时间（2009年4月）。该项目计划2010年上半年开工建设，下半年进行土建施工、设备采购、安装、检测调试、人员培训等，将于2011年3月达到预定可使用状态。本期未产生效益。

(2) 5万吨豆料项目承诺投资金额为12,000万元，截至期末承诺投入金额7,778万元，实际投资金额为7,714.84万元。差异原因系该项目已于2009年9月预定可使用状态，并部分试产，累计实现收入2,135.90万元，实现利润353.26万元。而承诺实现收入为6,412.50万元。未达到承诺实现收入主要原因系该项目整体预计达产期限推迟。

2. 杭州厨房小家电生产建设项目

杭州厨房小家电生产建设项目承诺投资金额为35,014万元，截至期末承诺投入金额为27,802.63万元，实际投资金额为16,534.77万元。差异原因系该项目已于2009年11月达到预定可使用状态，并部分试产，但因项目决算和后期配套设施尚未完成，项目配套的流动资金尚未支付。故该项目整体预计达产期限推迟至2010年12月。

该项目已部分试产，投产后项目实现营业收入6,322.25万元，实现利润195.32万元。而承诺实现利润为481.42万元。未达到承诺实现收入，主要原因系该项目整体预计达产期限推迟。

3. 杭州年产25万台商用豆浆机建设项目

该项目公司承诺投资总额22,137.00万元，截至期末承诺投入金额为3,200.17万元，实际投资金额为556.41万元，差异原因系报告期内，项目土地一直未予落实，本期末欧南多公司通过招拍已取得项目所需土地，尚未签订《国有建设用地使用权出让合同》，取得土地的时间晚于预期时间（2009年4月），预计该项目将在2010年投资40%，2011年投资60%，达到预定可使用状态日期推迟到2011年12月。本期未产生效益。

4. 杭州研发中心建设项目

该项目公司承诺投资总额4,823.00万元，截至期末承诺投入金额为831.55万元，实际投资金额为214.45万元，差异原因系该项目在公司上市后已经使用

自有资金投入，但未使用募集资金置换。经公司 2009 年第一次临时股东大会批准，调整了募集资金的实施方式，相应实施进度有所影响，预计2010年投资40%，2011年投资60%，2011 年 12 月底前完成建设。

5. 营销网络建设项目

该项目公司承诺投资总额20,000.00万元，截至期末承诺投入金额为12,666.67万元，实际投资金额为5,757.87万元，差异原因系为充分发挥豆浆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，公司做了大量的前期考察和选址等准备工作，因此公司2009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，预计2010年11月完成全部投资。该项目本期实现营业收入37,568.70万元，承诺实现营业收入37,800.00万元，基本实现承诺的营业收入。

(四) 募集资金投资项目无法单独核算效益的情况说明

杭州研发中心建设项目不直接产生效益，但通过该项目建设，公司加强自主创新，提高了公司技术含量和产品竞争力，同时节能降耗，提高产品附加值，从而间接提高公司效益。

四、保荐人核查意见

经核查，九阳股份募集资金管理和使用基本符合《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履行了披露义务。

附件 1

募集资金使用情况对照表

2009 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				14,287.53		
变更用途的募集资金总额						已累计投入募集资金总额				31,408.23		
变更用途的募集资金总额比例												
承诺投资	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	截至期末 承诺投入金 额 [注 1]	本年度	截至期末	截至期末累 计投入金额 与承诺投入 金额的差额	截至期 末投入 进度(%)	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
项目			总额	(1)	投入金额	累计投入金额 (2)	(3) = (2)-(1)	(4) = (2)/(1)				
年产 800 万台豆 浆机项目	否	29,200.00	29,200.00	6,081.38	629.89	629.89	-5,451.49	10.36	2011 年 3 月	未投产	[注 3]	
年产 5 万吨豆料 项目	否	12,000.00	12,000.00	7,778.00	2,744.85	7,714.84	-63.16	99.19	2009 年 9 月	2,135.90	[注 3]	
杭州厨房小家电 生产建设项目	否	35,014.00	35,014.00	27,802.63	7,124.98	16,534.77[注 2]	-11,267.86	59.47	2009 年 11 月	6,322.35	[注 3]	
杭州年产 25 万 台商用豆浆机建 设项目	否	22,137.00	22,137.00	3,200.17	526.05	556.41	-2,643.76	17.39	2011 年 12 月	未投产	[注 3]	

杭州研发中心建设项目	否	4,823.00	4,823.00	831.55	214.45	214.45	-617.10	25.79	2011年12月	无法核算效益	-	
营销网络建设项目	否	20,000.00	20,000.00	12,666.67	3,047.31	5,757.87	-6,908.80	45.46	2010年11月	37,568.70	[注3]	
合计	—	123,174.00	123,174.00	58,360.40	14,287.53	31,408.23	-26,952.17	—	—		—	—
未达到计划进度原因（分具体项目）				详见本报告三(三)之说明								
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(二)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(二)之说明								
募集资金投资项目先期投入及置换情况				经董事会一届六次会议审议批准，公司于2008年7月22日以募集资金置换先期已投入募集资金投资项目的自筹资金共计6,737.01万元。								
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				经董事会一届六次会议决议批准，公司于2008年8月28日将实际募集资金净额超过募集资金投资项目投资总额的部分共计22,700万元，用于补充流动资金。								

[注1]：“截至期末承诺投入金额”系按公司2009年度报告披露的募集资金投资计划为依据填列。

[注2]：累计投入金额中包含补充项目流动资金5,883.63万元。

[注3]：预计效益实现情况详见本报告三(三)之说明。

（此页无正文，为国泰君安证券关于九阳股份2009年度募集资金使用情况专项意见的盖章页）

国泰君安证券股份有限公司

2010年3月25日