

**平安证券有限责任公司**

**关于苏州禾盛新型材料股份有限公司**

**首次公开发行股票募集资金使用事项的保荐意见**

平安证券有限责任公司（以下简称“平安证券”或“本公司”）作为苏州禾盛新型材料股份有限公司（以下简称“禾盛新材”或“公司”）持续督导阶段的保荐机构，根据《证券发行上市保荐业务管理办法》、《深圳证券交易所中小企业板块保荐工作指引》、《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上市公司募集资金管理细则》等有关法律法规的规定，对禾盛新材变更部分募集资金投资项目的事项进行了审慎的核查。

**一、募集资金投资项目进展基本情况**

经过中国证监会证监许可[2009]779号《关于核准苏州禾盛新型材料股份有限公司首次公开发行股票的批复》，并经深圳证券交易所批准，禾盛新材首次公开发行人民币普通股（A股）2100万股，发行价格为27.80元/股，募集资金总额为人民币58,380.00万元，扣除发行费用人民币3,368.31万元，募集资金净额为人民币55,011.69万元。

根据招股说明书披露的用途，公司募集资金投入到“年产12万吨家电用复合材料（PCM/VCM）生产线项目”、“年产800万平方米高光膜生产线建设项目”等两个项目，项目总投资34,304.0万元，其中使用募集资金25,069.6万元。其中：“年产12万吨家电用复合材料（PCM/VCM）生产线项目”原实施地点为苏州，实施主体为禾盛新材，后经公司一届董事会第十二次会议及2009年度股东大会审议通过，该项目实施地点变更为苏州和合肥两地，实施主体变更为禾盛新材及其全资子公司合肥禾盛新型材料有限公司（以下简称：合肥禾盛）共同实施，目前由禾盛新材负责实施的6万吨部分已经投产，合肥禾盛负责实施的6万吨部分已开始进行基建工程的前期准备及设备订购工作；“年产800万平方米高光膜生产线建设项目”投资总额7,275.5万元，计划使用募集资金7,010.0万元，截至本保荐意见出具日，该项目尚未开始实施。

## 二、募集资金存储情况及变更募集资金投资项目概况

“年产 800 万平方米高光膜生产线建设项目”专户存储银行为：交通银行股份有限公司苏州南门支行，截至 2010 年 3 月 31 日，禾盛新材存放于该银行的募集资金余额为 7,287.84 万元，其中 6,500 万元以定期存款方式存放（截至本保荐意见出具日，均已到期）。

超额募集资金专户存储银行为：中国工商银行股份有限公司苏州分行工业园区支行，截至 2010 年 3 月 31 日，禾盛新材存放于该银行的募集资金余额为 5,490.31 万元，另经公司一届董事会第十二次会议审议通过，公司有 4,000 万元超额募集资金用于暂时补充流动资金，同时公司保证一旦公司新建项目进入立项规划阶段或补充流动资金的款项到期后，将及时归还至募集资金专用账户，可使用的超额募集资金余额合计为 9,490.31 万元。

公司拟将“年产 800 万平方米高光膜生产线建设项目”变更为“年产 6 万吨家电用复合材料（PCM/VCM）生产线建设项目”，项目投资额为 13,119 万元，拟全部使用募集资金投入（包括原项目规划投入的全部募集资金及部分超额募集资金），并将在该募集资金投资项目经股东大会审议通过后，设立募集资金专户存储。

## 三、变更募集资金投资项目的原由

公司原募集资金投资项目“年产 800 万平方米高光膜生产线建设项目”，根据原投资计划，该项目预计于 2011 年完全达产后，新增 800 万平方米的高光膜产能，产品主要是满足公司自用，在规格型号和产量的具体安排亦以公司 VCM 产品的需求为准，即该项目的实施主要取决于公司 VCM 产品的生产及销售情况。

公司的 VCM 产品主要用于家电产品的面板，公司 2008 年、2009 年 VCM 产品销售收入分别为 20,573.79 万元，17,898.20 万元，剔除产品价格下跌因素，销售量基本维持在 1.2 万吨左右，从目前下游冰箱、洗衣机等家电厂商的需求来看，其对 VCM 产品的需求基本维持在目前水平，增速较为缓慢，如公司继续实施“年产 800 万平方米高光膜生产线建设项目”，可能使得所产高光膜与公司目前的 VCM 产品实际生产情况不相适应，从而可能造成高光膜产能闲置。因此，为了实现募集资金使用效益最大化以及为股东和企业带来更为稳定的回报，公司拟终止该项目的实施，将资金投入合肥禾盛“年产 6 万吨家电用复合材料（PCM/VCM）生

产线建设项目”中。

#### 四、变更后新募集资金项目介绍

##### （一）基本情况

本次募集资金投资项目拟变更为合肥禾盛“年产 6 万吨家电用复合材料（PCM/VCM）生产线建设项目”，该项目预计投资额为 13,119 万元。该项目的建设实施将有助于缓解公司目前主营产品的产能压力，同时能够满足日益增长的客户市场需求，实现为客户的属地服务，从而进一步提升公司的市场竞争力和市场占有率。

##### （二）必要性及可行性

###### 1、家电用复合材料的市场空间广阔

2009 年，在全球经济形势严峻的背景下，我国先后密集出台了一系列包括：轻工业调整和振兴规划、家电下乡、以旧换新、节能惠民等在内的刺激消费、拉动内需的政策，从而使得家电行业保持持续稳定的增长态势。冰箱、洗衣机作为白色家电行业的主要子行业，在上述政策的刺激下亦实现了快速增长，2009 年全国用电冰箱（含冰柜）产量 7,321.71 万台，同比增长 23.38%；家用洗衣机产量为 4,935.84 万台，同比增长 16.65%，增速位居各行业前列。

在下游冰箱、洗衣机行业快速发展的带动下，本行业也面临着前所未有的机遇，2010 年在下游冰箱、洗衣机产量保持上年不变的情况下，按照每台电冰箱（洗衣机）平均使用 13 千克外观复合材料测算，全国家电用外观复合材料市场容量将达到 160 万吨，而公司预计到 2011 年家电用复合材料（PCM/VCM）产能（包括目前在苏州及合肥子公司两地实施的“年产 12 万吨家电用复合材料（PCM/VCM）生产线项目”达产后形成的 12 万吨产能）为 18 万吨，市场空间巨大。

###### 2、新项目实施地选择合肥符合公司属地服务的营销策略

公司以国内外知名家电品牌客户为目标客户群，家电生产企业目前呈现规模化和集群化的特征，在我国存在公认的广东顺德、山东青岛和安徽合肥三大家电产业基地，其中安徽合肥作为以冰箱、洗衣机为主的家电产业集群地亦是公司客户的重要聚集地，距离公司本部所在地苏州路程最近，而且合肥作为省会城市在投资环境方面取得了长足的进步，尤其是近年来形成了配套齐全的家电产业集

群、具备产业升级换代所需的科技及人才优势。

合肥为公司的客户集中区域，公司自设立以来，即重视对合肥区域市场客户的培育，已经拥有合肥美菱股份有限公司（以下简称：合肥美菱）、合肥美的荣事达电冰箱有限公司（以下简称：美的荣事达）、合肥华凌电器股份有限公司（以下简称：合肥华凌）、合肥荣事达三洋电器股份有限公司（以下简称：合肥三洋）、合肥荣事达洗衣机设备有限公司（以下简称：合肥荣事达）、安徽康佳电器有限公司（以下简称：安徽康佳）、安徽尊贵电器有限公司（以下简称：安徽尊贵）等客户，2009年合肥区域客户销售额约占公司总销售的25%，是公司产品服务的重点市场。

在临近下游客户区域设厂后，将能够更好地获取客户需求动态信息，有利于提高产品服务的效率和质量，进一步提高产品的市场占有率。另外，产品就近生产后，运输配送成本将大大降低，从而提升综合效益。

### 3、合肥及其周边区域对家电外观复合材料的市场需求旺盛

根据公开资料显示及公司市场部门调研，合肥美菱、美的系（包括合肥荣事达、美的荣事达、合肥华凌、荆州小天鹅等）、合肥三洋等公司重点客户在合肥及其周边区域的未来三年冰箱、洗衣机的新增产能将至少为1,600万台，按照每台冰箱、洗衣机平均使用13千克外观复合材料测算，上述客户的新增外观复合材料需求量将达到21万吨，再加上安徽尊贵、安徽康佳、滁州西门子等公司其它客户的新增需求量，保守估计到2013年合肥及其周边区域的冰箱、洗衣机用外观复合材料新增需求量将超过30万吨。合肥及其周边区域将继续成为公司未来重点发展的客户市场区域，公司在该区域的销售份额亦将随着该区域下游冰箱、洗衣机新增产能的逐步释放而得到提升。

公司作为上述客户的主要外观复合材料供应商，已与客户形成了稳固的合作关系，未来合肥禾盛全部12万吨产能（包括与苏州本部共同实施的“年产12万吨家电用复合材料（PCM/VCM）生产线项目”和本次新增募集资金投资项目“年产6万吨家电用复合材料（PCM/VCM）生产线建设项目”）达产后，仅占合肥及其周边区域外观复合材料新增需求量的40%，公司将通过为客户提供品质更好的产品以及效率更高的属地服务，不断强化与合肥美菱、美的系、合肥三洋等公司重点客户的深度合作，同时积极开拓新的客户，从而使得合肥禾盛达产后的12万

吨产能能够得到有效消化。

因此在合肥禾盛目前正在建的 6 万吨复合材料生产线建设项目基础上，新增“年产 6 万吨家电用复合材料（PCM/VCM）生产线建设项目”具有良好的市场基础和市场前景。

### （三）新项目投资计划

变更后的项目“年产 6 万吨家电用复合材料（PCM/VCM）生产线建设项目”，该项目预计投资额为 13,119 万元，其中：建设投资为 6,690 万元，配套流动资金 6,429 万元。

该项目预计建设期一年，达产期两年，根据项目实施进度，投资使用计划如下：第一年投入建设投资 6,690 万元；第二年投入流动资金 3,857 万元；第三年投入流动资金 2,572 万元。

### （四）项目经济效益

该项目完全达产后年实现营业收入 51,966 万元，年实现利润总额和净利润分别为 4,926 万元和 3,695 万元。

### （五）变更后的募集资金投资项目存在的风险提示

“年产 6 万吨家电用复合材料（PCM/VCM）生产线建设项目”的市场前景，可能存在的风险如因市场、技术、经营管理、政策等因素引致的风险均与“年产 12 万吨家电用复合材料（PCM/VCM）生产线项目”相同，已在招股说明书中详细披露。新项目的实施不影响公司的持续经营。

此外，未来如果合肥及其周边区域的冰箱、洗衣机市场容量不能达到预计规模，可能会对合肥禾盛负责实施的新募集资金投资项目预期未来经济效益的实现产生影响。

### （六）其它说明

本项目通过增资的方式由公司子公司合肥禾盛负责实施，实施地点为安徽合肥市。

## 五、决策程序

禾盛新材募集资金投资项目由“年产 800 万平方米高光膜生产线建设项目”变更为“年产 6 万吨家电用复合材料（PCM/VCM）生产线建设项目”的议案，已经公司 2010 年 4 月 30 日召开的第一届董事会第十四次会议审议通过，上述议案尚需

公司2010年第一次临时股东大会通过后方可实施。

## 六、监事会及独立董事的意见

公司监事会于2010年4月30日召开一届监事会第十二次会议，审议通过了《关于变更部分募集资金投资项目的议案》，认为：公司变更部分募集资金投资项目是基于家电市场发展状况、公司就地服务客户的营销策略、项目实施地的区位及市场优势调研后做出的，符合公司的发展战略，符合公司及全体股东的利益；此次变更募集资金投资项目不存在损害股东利益的情形，符合相关法律法规关于上市公司募集资金使用的有关规定。

禾盛新材的两名独立董事认为：公司将“年产800万平方米高光膜生产线建设项目”变更为“年产6万吨家电用复合材料（PCM/VCM）生产线建设项目”，是符合下游市场发展状况及公司战略发展规划的，符合募集资金使用的有关规定，议案的审核程序合规，不存在损害公司股东利益的情形。同意公司本次募集资金投资项目的变更。

## 七、保荐机构对禾盛新材变更募集资金投资项目的专项意见

经核查，保荐机构认为：

禾盛新材本次将“年产800万平方米高光膜生产线建设项目”变更为“年产6万吨家电用复合材料（PCM/VCM）生产线建设项目”，是建立在对于当前市场前景和公司主营战略客观研判的基础上，将部分募集资金项目变更，有利于募集资金投资项目的顺利实施，提高募集资金的使用效率，从而维护了公司及全体股东的利益。

本次变更募集资金投资项目事宜已经公司董事会审议通过，决策程序合法、合规，该事项还需提交股东大会审议。该募集资金投资项目变更的议案在得到公司股东大会批准后符合深圳证券交易所《中小企业板上市公司募集资金管理细则》的有关规定。

平安证券同意禾盛新材变更募集资金投资项目的计划，并同意将该议案提交公司股东大会审议。

（此页无正文，为《平安证券有限责任公司关于苏州禾盛新型材料股份有限公司首次公开发行股票募集资金使用事项的保荐意见》之签字盖章页）

保荐代表人： \_\_\_\_\_  
王海滨

\_\_\_\_\_   
张浩淼

平安证券有限责任公司

年 月 日