

民生证券有限责任公司关于广东伊立浦电器股份有限公司 变更部分募集资金投向及继续使用部分闲置募集资金补充公 司流动资金的保荐意见

广东伊立浦电器股份有限公司(以下简称“伊立浦”或“公司”)第二届董事会第九次会议审议通过了《关于变更部分募集资金项目的议案》、《关于继续使用部分闲置募集资金补充公司流动资金的议案》。民生证券有限责任公司(以下简称“本公司”或“民生证券”)系伊立浦的保荐机构,根据有关规定及本公司要求,本公司保荐代表人认真审阅了关于伊立浦改变部分募集资金投向的议案、关于继续使用部分闲置募集资金暂时补充公司流动资金议案及其他相关资料。

一、关于变更部分募集资金项目

(一)募集资金概况

经中国证券监督管理委员会证监许可[2008]834号文核准,并经深圳证券交易所同意,公司由主承销商民生证券有限责任公司于2008年7月7日向社会公众公开发行普通股(A股)股票3,000万股,每股面值1.00元,每股发行价人民币6.66元。截至2008年7月11日止,公司共募集资金人民币199,800,000.00元,扣除与发行有关的费用人民币18,999,900.05元,公司实际募集资金净额为人民币180,800,099.95元。

公司于《招股说明书》中披露的首次公开发行股票募集资金投资项目如下:

单位:万元

序号	项目名称	项目总投资	建设投资	铺底流动资金
1	扩大小家电生产技术改造项目	6,262	4,554	1,708
2	商用智能厨房电器生产技术改造项目	2,868	2,271	597
3	研发中心扩建技术改造项目	3,283	3,283	0
4	扩大小家电模具生产技术改造项目	3,424	3,168	256
5	扩大小家电零部件生产技术改造项目	3,573	2,608	965
	合计	19,410	15,884	3,526

(二)拟变更的部分募集资金投资项目

1、拟变更的部分募集资金投资项目概况

本次拟变更的部分募集资金项目为“扩大小家电模具生产技术改造项目”。根据原计划,该项目主要生产精密冲压模具、塑料注射模具、电木注射模具、铝合金和锌合金压铸模具,

扩建以后总生产规模为年产冲压模具 1,800 套，塑料模具(含电木)500 套，铝合金压铸模具 100 套。

扩大小家电模具生产技术改造项目原是基于对公司市场销售及生产情况作出的投资决定，2006年以来，随着公司销售规模的不断扩大，产能利用率的不断提高，绝大部分的模具是发外加工，这对于控制模具质量和交货期以及模具的维修都非常不方便，会时刻影响客户的项目开发进度和交货期。因为市场上模具厂家的制造能力参差不齐，一般交货时间要60~70天，而客户要求的开发生产周期一般是120-150天，这就要求公司必须缩短模具时间来给后面的试产、认证和各种实验留充分的时间。项目的实施将增加模具1300套/年的生产能力，全面提升公司精密模具的设计和制造能力，满足国际客户对新产品快速研发的要求，提升公司的研发实力。

2、拟变更的部分募投项目的募集资金使用情况

因公司实际募集资金净额为18,080万元，与原计划项目总投资额19,410万元有差异。经公司测算，“扩大小家电模具生产技术改造项目”可使用的募集资金为3,189.38万元。

截至目前，已经投入105.85万元，已经签订合同、需要继续支付的款项40.28万元，余下可以使用的募集资金为3043.25万元。

3、拟变更的部分募投项目变更的原因

模具制造需求与公司的销售情况及行业景气度密切相关，如果中国经济能如前期预测始终保持快速稳定增长的话，那么小家电市场将继续保持健康发展，按照公司每年20%~30%的增长速度，模具的需求量会越来越大，这也是公司当初首次公开发行股票并将募集资金用于扩大小家电模具生产技术改造项目的市场依据。

自2008年下半年以来，国内外经济形势发生了较大变化，受金融危机的影响，国际市场家用厨房电器产品的需求大幅下降。2008年下半年，公司产品中的电饭煲、电烤炉等的国际市场需求下降，国内市场需求受影响较小。2009年，源于2008年下半年以来急转直下的国内外经济形势虽有缓和迹象，特别是在各国实行的经济刺激计划作用下的复苏过程中，但由于欧美等消费者的信心指数仍处于低位徘徊，显示出欧美发达国家经济体系依然没有摆脱国际金融危机的影响，从而影响了包括家电产品在内的中国商品在欧美地区的销售。公司客户都有不同程度的衰退，除减少订单外，并削减库存，致公司业务量减少较大，2009年度发生大幅亏损，同时显现产能过剩隐忧。

目前，为了实现以较少的投入，实现相同的产能目标，公司采取了三方面的措施：第一，适当投入、增加瓶颈工序的产能，最大限度地发挥现有设备的潜能，提高了公司模具

生产的产能；第二，实行两班制生产，模具的产能基本上能满足平时非开发旺季期间的产能需求；第三，在产品开发的旺季，发生产能不足时，我们适当利用社会资源解决产能矛盾。

鉴于上述原因，公司原计划投资扩大建设小家电模具项目的可行性分析所依据的宏观基本面、市场供求关系已经发生了较大变化。如继续按原募集资金投入计划进行项目建设，盲目扩大产能，将会给公司发展带来更大的困难，进而引致重大投资风险。为保障广大投资者的利益，充分发挥募集资金效益，公司决定拟变更“扩大小家电模具生产技术改造项目”。

(三)变更项目实施对公司的影响

公司变更“扩大小家电模具生产技术改造项目”，将使公司无法实现产能进一步的扩大形成规模效益，并拉近公司与行业其他龙头企业产能上的差距，限制了公司继续扩大国内市场份额，提高行业地位和竞争能力。

但由于项目的可行性分析所依据的宏观基本面、市场供求关系已经发生了较大变化，项目预计的收益目标将无法得到实现。结合公司目前业务的实际毛利情况，管理层认为在市场受宏观经济冲击而前景仍不明朗的背景下，确保公司的持续经营是第一位的工作，因此公司决定停止募集资金项目的继续投入，确保募集资金安全。

本项目的变更对其他募集资金投资项目没有影响。

(四)拟变更的募集资金安排与承诺

变更“扩大小家电模具生产技术改造项目”，将产生闲置募集资金3043.25万元，公司拟将该部分闲置募集资金变更为永久补充流动资金。

公司承诺：最近十二个月内未进行证券投资等高风险投资；补充流动资金后十二个月内，不进行证券投资等高风险投资并对外披露。该资金用于公司购买原材料、发放员工工资、偿还银行贷款等日常生产经营活动；不将募集资金通过质押、委托贷款或其他方式变相改变募集资金用途；确保募集资金使用的真实性和公允性，防止募集资金被控股股东、实际控制人等关联人占用或挪用。

(五)本次变更的决策程序

本次变更已经第二届第九次董事会通过，尚需股东大会审议通过。

(六)保荐人意见

本保荐机构及保荐代表人本着审慎的原则对本次公司变更部分募集资金用途事项进行了认真的审查并向相关人员进行了仔细询问，特发表意见如下：

1、本次募集资金使用用途的变更是公司适应市场变化和业务发展变化而做出的相应调整，有利于提高募集资金的使用效益。

2、此次变更部分募集资金用途事宜已由公司董事会审议通过，独立董事、监事会分别发表肯定意见，决策程序符合《伊立浦募集资金管理办法》以及上市公司募集资金使用的相关规定。

3、民生证券对伊立浦本次变更部分募集资金投向无异议。

二、关于本次继续使用部分闲置募集资金暂时补充公司流动资金的事项

我们认真审阅了伊立浦第二届董事会第九次会议关于继续使用部分闲置募集资金补充公司流动资金的议案、决议以及独立董事对此发表的独立意见等资料。

为了提高募集资金使用效率，降低公司财务费用，在保证募集资金项目建设的资金需求前提下，公司拟继续使用人民币6,000万元的闲置募集资金暂时补充流动资金，使用期限不超过6个月，到期归还募集资金专用账户，并于股东大会审议通过及前次用于补充公司流动资金的款项归还于募集资金专用账户后实施。若募集资金项目因发展需要，实际实施进度超过目前预计，公司将随时利用自有资金及时归还，以确保项目进展。

本次使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金计划没有变相改变募集资金用途；不影响募集资金投资项目的正常进行；此次计划补充流动资金时间没有超过6个月(自股东大会通过之日起计算)，该议案在得到伊立浦2010年第二次临时股东大会批准及前次用于补充公司流动资金的款项归还于募集资金专用账户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》有关规定。

在伊立浦将前次补充流动资金的6,000万元闲置资金全部按时归还募集资金专用账户后，我们同意伊立浦本次继续使用6,000万元闲置募集资金暂时补充流动资金的计划，并同意将该议案提交伊立浦2010年第二次临时股东大会审议。

(本页无正文，民生证券有限责任公司关于广东伊立浦电器股份有限公司变更部分募集资金投向及继续使用部分闲置募集资金补充公司流动资金的保荐意见签字盖章页)

保荐代表人：_____

王学春

保荐代表人：_____

梁江东

民生证券有限责任公司

2010年6月29日