

**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
调整部分募集资金项目及继续使用部分闲置募集资金补充公司流动
资金的专项意见**

广东伊立浦电器股份有限公司（以下简称“伊立浦”或“公司”）第二届董事会第十三次会议审议通过了《关于调整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“民生证券”）作为伊立浦保荐机构，根据《证券发行上市保荐业务管理办法》、《深圳证券交易所股票上市规则》、《深圳证券交易所中小企业板上市公司规范运作指引》等有关规定，认真审阅了关于伊立浦调整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暂时补充公司流动资金议案及其他相关资料。

一、关于调整募集资金项目

（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，本公司共募集资金人民币199,800,000.00元，扣除与发行有关费用人民币18,999,900.05元，本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）拟调整的部分募集资金投资项目

1、拟调整的部分募集资金投资项目概况

本次拟调整的部分募集资金项目为“扩大小家电零部件生产技术改造项目”。根据原计划，该项目主要生产线路板组件、注塑件、压铸件、不锈钢焊接件，扩建以后总生产规模为年产线路板组件 220 万件/年，注塑件 2800 万件/年，铝合金压铸件 230 万件/年，不锈钢焊接件 140 万件/年。

扩大小家电零部件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，对于小家电产品的组装零部件的产能需求亦相应提高。当时公司约60%的注塑件自制，复杂的线路板组件全部外购，压铸件全部外购，不锈钢焊接件全部外协，这限制了企业的生产能力，对于生产成本、产品质量和生产周期的控制造成了不少的不可控因素，削弱了企业的竞争力，影响了客户的交货期。项目建成后，线路板组件、压铸件、不锈钢焊接件100%可转为自制，注塑件自制率可提高到80%。项目的实施有利于公司控制成本，在深化生产配套能力的同时，更有效控制零部件质量，并能根据淡旺季的产能灵活调整零部件生产，保证货期。

2、拟调整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。经测算，“扩大小家电零部件生产技术改造项目”可使用的募集资金为3,328.17万元。

截至目前，已经投入1,608.74万元，已经签订合同、需要继续支付的款项370.19万元，余下可以使用的募集资金为1,349.24万元。

3、拟调整部分募投项目的原因

小家电零部件需求与公司的销售情况及行业景气度密切相关，如外部经营环境能如此前所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，零部件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零部件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，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。2010年以来，世界经济回暖、外

需复苏，对于出口贸易型的制造业企业是不错的利好消息，但受欧洲希腊等国家的债务危机的影响，显示了全球经济复苏的不确定性，其经济基础仍未得到充实，公司管理层预计未来的销售增长仍具有一定风险。

目前，公司调整发展战略，加快推进产品结构调整和升级，提升产品的附加值，围绕低碳经济发展的市场需求以及用户对产品功能性、易于操作性、特殊环境适应性等要求，培育新的主导产品，淘汰规模不大、竞争力不强、发展潜力及利润较低的产品。根据上述发展思路并结合市场实际情况，公司对零部件产品的需求重新进行了详细分析：“线路板组件”的市场需求放缓，同时，通过与个别供应商《战略合作协议》的签订，基本上能够满足公司线路板在质量、交期和成本方面的需求；“不锈钢焊接件”项目的市场增长没有达到测算的预期；“注塑件”的需求保持稳定；“压铸件”的需求有较大幅度增长，产能提升的紧迫性增强。

基于以上因素，原计划投资扩大建设小家电零部件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，公司决定调整“扩大小家电零部件生产技术改造项目”，拟终止实施“线路板组件”、“不锈钢焊接件”子项目，继续实施“注塑件”、“压铸件”子项目。

（三）调整项目对公司的影响

公司调整“扩大小家电零部件生产技术改造项目”，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，确保公司的持续稳定经营是第一位的工作，因此公司决定调整募集资金项目的投入，确保募集资金安全。

本项目的调整对其他募集资金投资项目没有影响。

（四）拟调整的募集资金安排与承诺

“线路板组件”和“不锈钢焊接件”子项目终止后，该部分节余资金将继续

用于“注塑件”及“压铸件”子项目的投资建设。

公司承诺：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）本次调整的决策程序

2010年12月7日，公司召开的第二届董事会第十三次会议审议通过了《关于调整部分募集资金项目的议案》，并同意提交公司2010年第4次临时股东大会审议批准。

（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调整部分募集资金项目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、本次募集资金项目的调整是公司适应市场和业务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、此次调整部分募集资金项目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，此次程序符合公司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调整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十三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、决议以及监事会、独立董事对此发表的核查意见和独立意见等资料。

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，该部分金额不超过募集资金净额的50%，且使用期限不超过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金额不超过募集资金净额的50%，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年第四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规范运作指引》等有关规定。

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年第四次临时股东大会审议。

（本页无正文，为《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调整部分募集资金项目及继续使用部分闲置募集资金补充公司流动资金的专项意见》之签署页）

保荐代表人：_____

王学春

保荐代表人：_____

梁江东

保荐人：民生证券有限责任公司

2010年12月7日