

股票简称：浙江美大

股票代码：002677

MEIDA 美大

浙江美大实业股份有限公司

Zhejiang Meida Industrial Co., Ltd.

（注册地址：浙江省海宁市袁花镇谈桥 81 号）

**公开发行可转换公司债券
申请文件反馈意见回复**

保荐机构（主承销商）



五矿证券有限公司
MINMETALS SECURITIES CO., LTD.

（深圳市福田区金田路 4028 号荣超经贸中心办公楼 47 层 01 单元）

二零一八年七月

中国证券监督管理委员会：

根据贵会对浙江美大实业股份有限公司出具的 180587 号《中国证监会行政许可项目审查一次反馈意见通知书》（以下简称“本次反馈意见”）所列的问题，本保荐机构会同发行人、发行人律师进行了认真研究及讨论，并按照本次反馈意见的要求针对有关问题对《浙江美大实业股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书（申报稿）》等申报材料进行相应的修订，修订处均以“**楷体加粗**”形式显示。

现就本次反馈意见提出的问题书面回复如下，请予审核。以下回复中所用简称或名称，若无特别说明，均与《浙江美大实业股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书（申报稿）》第一章“释义”中所列含义一致；以下回复中若出现各分项数值之和与总数尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。

目录

一、重点问题

问题一、发行人本次拟募集资金 4.5 亿元投资于“年新增 110 万台集成灶及高端厨房电器产品项目”，请发行人在募集说明书中补充说明：（1）本次募投项目具体投资数额安排明细，投资数额的测算依据和测算过程，各项投资构成是否属于资本性支出，是否使用募集资金投入。（2）本次募投项目目前进展情况、预计进度安排及资金的预计使用进度，是否存在董事会前的投入。

（3）公司 2017 年集成灶产能为 55 万台，产量为 24.1 万台，本次募投项目将新增年产能 80 万台集成灶及 30 万台电蒸炉、电烤箱等厨房配套产品的设计生产能力。请结合公司现有产能、产量、销量及现有产能利用率较低的情况，说明本次募投项目新增较大规模产能的合理性，是否存在产能过剩的情况。（4）募投项目效益的具体测算过程、测算依据和谨慎性。请保荐机构对上述事项进行核查，并对募集资金用途信息披露是否充分合规，相关保障措施是否有效可行，风险揭示是否充分，本次发行是否可能损害上市公司及中小股东的利益发表核查意见。4

问题二、2017 年底，发行人货币资金余额为 86,512.90 万元、可供出售金融资产 24,616.75 万元，报告期各年财务费用均为负数，最近一期末资产负债率为 21.92%。请发行人补充说明：（1）可供出售金融资产的主要内容，是否属于持有金额较大、期限较长的财务性投资。（2）结合大额货币资金未来使用计划、财务费用为负、资产负债率较低、持有较大金额可供出售金融资产的情况，说明本次可转债融资的必要性、融资规模的合理性。请保荐机构发表核查意见。30

问题三、请发行人在募集说明书“重大事项提示”中充分提示以下风险：未来在触发转股价格修正条款时，转股价格是否向下修正以及修正幅度存在不确定风险。35

问题四、请发行人补充披露相关自然人作为保证人的履约能力，保证人个人资产状况以及个人资产提供对外担保的情况等。请保荐机构和发行人律师核查并发表意见。35

问题五、2017 年 07 月 15 日原董事长辞职、2018 年 02 月 27 日原监事会主席辞职。请发行人说明原因。请保荐机构和发行人律师核查并发表意见。41

二、一般问题42

一、重点问题

问题一

发行人本次拟募集资金 4.5 亿元投资于“年新增 110 万台集成灶及高端厨房电器产品项目”，请发行人在募集说明书中补充说明：（1）本次募投项目具体投资数额安排明细，投资数额的测算依据和测算过程，各项投资构成是否属于资本性支出，是否使用募集资金投入。（2）本次募投项目目前进展情况、预计进度安排及资金的预计使用进度，是否存在董事会前的投入。（3）公司 2017 年集成灶产能为 55 万台，产量为 24.1 万台，本次募投项目将新增年产能 80 万台集成灶及 30 万台电蒸炉、电烤箱等厨房配套产品的设计生产能力。请结合公司现有产能、产量、销量及现有产能利用率较低的情况，说明本次募投项目新增较大规模产能的合理性，是否存在产能过剩的情况。（4）募投项目效益的具体测算过程、测算依据和谨慎性。

请保荐机构对上述事项进行核查，并对募集资金用途信息披露是否充分合规，相关保障措施是否有效可行，风险揭示是否充分，本次发行是否可能损害上市公司及中小股东的利益发表核查意见。

【回复】

一、本次募投项目具体投资数额安排明细，投资数额的测算依据和测算过程，各项投资构成是否属于资本性支出，是否使用募集资金投入

公司拟公开发行可转换公司债券募集资金总额不超过 45,000 万元(含 45,000 万元)，扣除发行费用后，募集资金用于以下项目：

单位：万元

项目名称	计划投资总额	募集资金投资额
年新增 110 万台集成灶及高端厨房电器产品项目	134,032.00	45,000.00

发行人已在《募集说明书》“第八节本次募集资金运用”之“三、本次募集资金投资项目的的基本情况”之“(五)项目投资概算”中更新披露如下：

“本次募投项目的投资构成明细具体如下：

单位：万元

序号	建设内容	投资总额	比例	是否资本性支出	募集资金拟投入金额
1.1	设备购置	47,255.50	35.26%	是	45,000.00
1.2	安装工程	8,577.50	6.40%	是	
1.3	建筑工程	29,098.00	21.71%	是	
1	工程建设费用小计	84,931.00	63.37%	是	
2.1	其它费用	19,085.00	14.24%	是	0.00
2	工程建设其他费用小计	19,085.00	14.24%	是	0.00
3	基本预备费	6,794.00	5.07%	是	0.00
4	建设期财务费用	1,500.00	1.12%	是	0.00
5	铺底流动资金	21,722.00	16.21%	否	0.00
投资总额		134,032.00	100.00%	/	45,000.00

本次募投项目拟使用资金总量 134,032.00 万元。其中固定资产投资合计为 112,310.00 万元，占总投入的 83.79%。其中工程建设费用 84,931.00 万元，其它费用 19,085.00 万元，基本预备费 6,794.00 万元，建设期财务费用 1,500.00 万元，均属于资本性支出。另新增铺底流动资金 21,722.00 万元。

本次募投项目的建设投资估算表（不包括铺底流动资金）如下：

单位：万元

序号	工程及费用名称	设备购置	安装工程	建筑工程	其它配套费用	合计	备注
一	工程建设费用					84,931.00	76.77%
1.1	设备费用	44,787.50	895.50	-	-	45,683.00	
1.2	建筑工程	-	6,480.00	25,921.00	-	32,401.00	
1.3	配套设施	2,468.00	1,202.00	3,177.00	-	6,847.00	
	小计	47,255.50	8,577.50	29,098.00	-	84,931.00	
二	其它费用					19,085.00	16.99%
2.1	土地费用	-	-	-	11,227.00	11,227.00	
2.2	前期及期间费用	-	-	-	3,140.00	3,140.00	
2.3	试运转费用	-	-	-	4,718.00	4,718.00	
三	基本预备费	-	-	-	6,794.00	6,794.00	6.05%
四	建设期财务费用	-	-	-	1,500.00	1,500.00	1.34%
	合计	47,255.50	8,577.50	29,098.00	27,379.00	112,310.00	100.00%

本次募投项目投资数额的测算依据和测算过程具体如下：

1、测算依据

(1) 本次募投项目投资估算按国家发展和改革委员会、建设部颁布的“建设项目经济评价的方法与参数（第三版）”中规定的有关投资估算编制方法及规定进行；

(2) 公司提供的基础数据；

(3) 设备费用按客商近期报价并参考同类设备费用估算；

(4) 贷款利率按年息 5% 计算；

(5) 基本预备费按工程建设造价的 8% 计算；

(6) 土地、建筑物按市场取得和造价估算。

2、测算过程

(1) 建设投资测算

本次募投项目建设投资包括生产设备、建筑物、基础配套设施等建设费用。

① 生产设备投资造价

本次募投项目设备购置拟投入 45,683.00 万元，其中设备购置费 44,787.50 万元，运杂费及安装调试费 895.50 万元。具体测算明细如下：

序号	设备名称	单位	数量	单价（万元）	金额（万元）
1	高端自动机加工生产线	条	12	1,300.00	15,600.00
2	高端自动机加工生产辅线	条	12	290.00	3,480.00
3	封闭式自动涂装线	条	4	250.00	1,000.00
4	智能化总装生产线	条	12	215.00	2,580.00
5	智能化总装生产辅线	条	12	120.00	1,440.00
6	半成品自动化输送线	条	4	160.00	640.00
7	成品自动化输送线	条	4	105.00	420.00
8	全自动高智能化整机立体仓库	个	1	5,200.00	5,200.00
9	全自动高智能化原材料立体仓库	个	1	4,150.00	4,150.00
10	自动化控制系统	套	1	1,850.00	1,850.00
11	信息化系统	套	1	1,700.00	1,700.00

序号	设备名称	单位	数量	单价 (万元)	金额 (万元)
12	智能信息化指挥中心	个	1	1,700.00	1,700.00
13	辅助设备	台	650	1.65	1,072.50
14	模具 (系列)	-	7	440.00	3,080.00
15	检测设备	台	250	3.50	875.00
16	购置费合计	-	-	-	44,787.50
17	运杂及安装调试	-	-	2%	895.50
18	设备费用合计	-	-	-	45,683.00

② 建筑工程造价

本次募投项目建筑面积为 173,882.00 m²，经估算，建筑安装费用总造价为 32,401.00 万元，单位造价 1,863.00 元/m²，其中安装费用按 20% 计算，为 6,480.00 万元。具体测算明细如下：

序号	项目内容	面积 (m ²)	单价 (元)	合计 (万元)
厂房建安造价合计		132,242	1,790.00	23,671.00
A	建筑面积：132,242 m ²	132,242	1,430.00	18,911.00
1	桩基工程	132,242	180.00	2,380.00
2	钢筋砼框架结构 (500kg/m ²)	132,242	1,250.00	16,530.00
B	外立面及装饰	132,242	170.00	2,248.00
C	建筑及附属设施	132,242	190.00	2,513.00
立体仓库工程建安造价合计		26,864	2,335.00	6,273.00
A	建筑面积：26,864 m ²	26,864	2,000.00	5,373.00
1	桩基工程	26,864	200.00	537.00
2	网架结构	26,864	1,800.00	4,836.00
B	外立面及装饰	26,864	175.00	470.00
C	建筑及附属设施	26,864	160.00	430.00
综合楼造价合计		3,822	3,320.00	1,269.00
A	地上结构 (建筑面积：3,822 m ²)	3,822	1,120.00	428.00
1	桩基工程	3,822	220.00	84.00
2	钢筋砼框架结构 (砼折厚 0.45, 80kg/m ²)	3,822	900.00	344.00
B	外立面及装饰	3,822	300.00	115.00
C	建筑及附属设施	3,822	400.00	153.00
D	装饰工程	3,822	800.00	306.00

序号	项目内容	面积 (m ²)	单价 (元)	合计 (万元)
E	机电安装工程	3,822	700.00	268.00
1	给排水	3,822	70.00	27.00
2	消防	3,822	90.00	34.00
3	强电供电	3,822	350.00	134.00
4	照明系统	3,822	60.00	23.00
5	弱电系统	3,822	130.00	50.00
装载输送平台造价合计		10,266	1,010.00	1,037.00
A	地上结构 (建筑面积: 10,266 m ²)	10,266	700.00	719.00
B	外立面及装饰	10,266	160.00	164.00
C	建筑及附属设施	10,266	150.00	154.00
辅助用房建安造价合计		688	2,200.00	151.00
A	地上结构 (建筑面积: 688 m ²)	688	800.00	55.00
B	外立面及装饰	688	300.00	21.00
C	装饰工程	688	500.00	34.00
D	安装工程	688	600.00	41.00
合计		173,882	1,863.00	32,401.00

③基础配套设施投资造价

本次募投项目基础配套设施投资估算为 6,847.00 万元。具体测算明细如下:

序号	项目内容或名称	工程量	单位	单价 (元)	金额 (万元)
1	变压器及配电柜	11	台	600,000.00	660.00
2	地埋电缆	1,800	米	3,000.00	540.00
3	道路	20,000	m ²	250.00	500.00
4	给排水管网	6,000	米	600.00	360.00
5	绿化面积	24,500	m ²	300.00	735.00
6	围墙	1,600	米	500.00	80.00
7	生产车间货梯	12	台	280,000.00	336.00
8	停车位	6,800	m ²	150.00	102.00
9	环保设施	1	套	8,570,000.00	857.00
10	消防设施	1	套	5,500,000.00	550.00
11	食堂用品	1	批	400,000.00	40.00
12	展示厅装修	3,800	m ²	2,500.00	950.00

序号	项目内容或名称	工程量	单位	单价 (元)	金额 (万元)
13	运输工具	30	辆	250,000.00	750.00
14	客梯	6	台	145,000.00	87.00
15	降温及取暖	400	台	7,500.00	300.00
	合计	-	-	-	6,847.00

④其他费用

本次募投项目其它费用主要包括土地使用费、前期费用、临时设施费、原材(燃)料费用等,拟投入 19,085 万元。其中土地使用费用按 44.80 万元/亩测算,加上契税 3%,合计 11,227 万元;其它前期费用、期间费用、临时设施费用为建设工程造价的 8%,合计 3,140 万元;试运转费用,主要包括试运转期间材料、燃料损失及人员工资等,材料、燃料损失为第一年计划产量的 6%,人员工资为 2,100 名工人的 1 个月基本工资,合计 4,718 万元。具体测算明细如下:

序号	费用名称	计算基数	单价	金额 (万元)
1	土地使用费	243.25 亩	46.15 万元	11,227.00
1.1	土地使用费	243.25 亩	44.80 万元	10,900.00
1.2	契税	-	3%	327.00
2	前期及期间费用	-	-	3,140.00
2.1	前期费用	39,248.00 万元	4%	1,569.90
2.2	期间费用	39,248.00 万元	3%	1,177.40
2.3	临时设施费用	39,248.00 万元	1%	392.50
3	试运转费用	-	-	4,718.00
3.1	原材(燃)料费用	60,049.00 万元	6%	3,600.00
3.2	工资(2,100 名)	5,320.00 元	-	1,118.00
	合计	-	-	19,085.00

⑤基本预备费用

基本预备费用是针对在项目实施过程中可能发生难以预料的支出,需要事先预留的费用,根据公司具体建设情况,按工程建设投资的 8%计提,本项目基本预备费为 6,794.00 万元。

⑥建设期财务费用

发行人自有资金不足以实施本次募投项目，根据资金筹措计划，考虑借贷融资，建设期财务费用为 1,500.00 万元。

(2) 流动资金测算

本项目铺底流动资金按分项估算法计算，达产年需要流动资金 68,658.00 万元，首期铺底流动资金按 21,722.00 万元计算。本项目中的铺底流动资金拟以自有资金进行投入，募集资金不用于上述项目的投入。”

二、本次募投项目目前进展情况、预计进度安排及资金的预计使用进度，是否存在董事会前的投入

发行人已在《募集说明书》“第八节本次募集资金运用”之“三、本次募集资金投资项目的的基本情况”中补充披露如下：

“(八) 本次募投项目目前进展情况、预计进度安排及资金的预计使用进度，是否存在董事会前的投入

1、项目目前进展情况

目前本次募投项目所有厂房主体结构已搭建完成，正进行结构封顶，其中部分厂房已先行结顶。

2、项目预计进度安排

本次募投项目的建设期为 3 年，主要分为四个阶段：

(1) 前期准备阶段：2017 年 1-6 月，项目前期调研，项目规划、项目选址、报批。

(2) 基础实施阶段：2017 年 7-12 月，项目设计、招投标、桩基工程，主要设备采购技术交流和谈判。

(3) 建设阶段：2018 年 1 月-2019 年 12 月，厂房建设、基础设施建设、设备采购、人员培训。

(4) 安装调试阶段：2020 年 1-6 月，投入试生产。

具体项目实施进度安排如下表所示：

阶段	工作内容	2017年		2018年		2019年		2020年
		1-6月	7-12月	1-6月	7-12月	1-6月	7-12月	1-6月
准备阶段	项目调研	—	—					
	方案设计	—	—					
	项目选址	—	—					
	项目报批	—	—					
基础阶段	项目设计	—	—					
	招投标	—	—					
	桩基工程		—					
	设备技术洽谈		—	—				
建设阶段	建设工程			—	—	—		
	设备采购			—	—	—		
	人员培训					—	—	
调试	安装调试						—	
	试运营						—	—
	投产							—

3、资金的预计使用进度

本项目所需资金的使用计划如下表所示：

单位：万元

序号	资金用途	金额	资金使用时间			
			第1年	第2年	第3年	第4年
1	设备费用	45,683.00	-	18,273.00	18,273.00	9,137.00
2	建筑工程费用	32,401.00	3,170.00	12,683.00	12,683.00	3,865.00
3	基础配套费用	6,847.00	750.00	3,000.00	3,000.00	97.00
4	土地使用费	11,227.00	11,227.00	-	-	-
5	前期及期间费用	3,140.00	1,177.00	500.00	500.00	963.00
6	试运转费用	4,718.00	-	-	2,300.00	2,418.00
7	基本预备费	6,794.00	-	2,000.00	2,000.00	2,794.00
8	建设期财务费用	1,500.00	-	750.00	750.00	-
9	铺底流动资金	21,722.00	-	-	10,861.00	10,861.00
	合计	134,032.00	16,324.00	37,206.00	50,367.00	30,135.00

4、董事会前的投入资金

发行人本次发行可转债的董事会决议日为 2018 年 2 月 27 日，截至董事会决议公告日已投入资金情况如下表所示：

单位：万元

序号	建设内容	投资总额	已投入资金情况
1.1	设备购置	47,255.50	-
1.2	安装工程	8,577.50	-
1.3	建筑工程	29,098.00	7,480.64
1	工程建设费用小计	84,931.00	7,480.64
2.1	其它费用	19,085.00	4,409.50
2	工程建设其他费用小计	19,085.00	-
3	基本预备费	6,794.00	-
4	建设期财务费用	1,500.00	-
5	铺底流动资金	21,722.00	-
投资总额		134,032.00	11,890.14

”

三、公司 2017 年集成灶产能为 55 万台，产量为 24.1 万台，本次募投项目将新增年产能 80 万台集成灶及 30 万台电蒸炉、电烤箱等厨房配套产品的设计生产能力。请结合公司现有产能、产量、销量及现有产能利用率较低的情况，说明本次募投项目新增较大规模产能的合理性，是否存在产能过剩的情况

（一）公司现有产能利用率较低的情况说明

1、公司现有产能、产量、销量情况

报告期内，公司主要产品的设计产能、产量和产能利用率情况如下表所示：

期间	产品	产能（台/年）	产量（台/年）	产能利用率
2018 年 1-3 月	集成灶	137,500 ¹	55,467	40.34%
2017 年	集成灶	550,000	240,517	43.73%
2016 年	集成灶	350,000	171,034	48.87%
2015 年	集成灶	250,000	130,729	52.29%

注 1：2018 年第一季度产能按照 2017 年产能的 25% 计算得出。

2015年-2017年公司一直在根据市场需求提前扩建产能，造成在期末时点计算的公司当年产能利用率较低。

报告期内，公司主要产品的产量、销量和产销率情况如下表所示：

期间	产品	产量（台/年）	销量（台/年）	产销率
2018年1-3月	集成灶	55,467	46,834	84.44%
2017年	集成灶	240,517	232,872	96.82%
2016年	集成灶	171,034	167,490	97.93%
2015年	集成灶	130,729	129,539	99.09%

报告期内，公司集成灶产量、销量增长较快，产销率高。

2、现有产能利用率较低的原因及合理性

（1）公司产能伴随着产量与行业同步扩大

从行业来看，随着集成灶产品逐渐被用户所认可和接受，市场逐渐成熟，近几年集成灶产品的需求出现了快速的增长，逐步从导入期进入成长期。根据浙江理工大学亿田集成灶产业发展研究所于2017年初发布的《集成灶行业发展趋势白皮书》数据计算，2015年-2017年，集成灶行业产量年均复合增速63.30%，高于传统油烟机行业销量增幅，销量整体呈现加速上涨的势头。根据国家统计局公布的油烟机产销量数据以及集成灶产业发展研究所公布的集成灶产量数据估算，集成灶在厨电市场渗透率截至2017年尚不足5%，未来具备较大的增长空间。

从公司来看，2015年-2017年，公司集成灶产量分别为130,729台、171,034台和240,517台，公司集成灶产量复合增长率为35.64%；公司集成灶销量分别为129,539台、167,490台和232,872台，公司集成灶销量复合增长率为34.08%。公司产品的产量增长和销量增长是相匹配的，且公司销量的增长基本与行业增长趋势一致，因此公司为保证公司自身生产能力可以满足未来行业快速增长所带来的市场需求，积极扩建产能以作储备。

（2）公司报告期内扩充产能的合理性

公司2015年设计产能为年生产25万台集成灶，系公司上市以来长年维持不变的产能水平。然而近年来集成灶行业出现快速发展，根据艾肯家电网的数据显

示，2015-2017年，我国集成灶工业企业的销售额分别为19亿元、30亿元、70亿元，年复合增长率为91.94%。相应地，公司产量、销量也出现了同步增长，因此公司2016年、2017年分别扩充10万、20万台产能以应对不断扩张的行业和市场需求。

由于公司2016年度新增产能系于2016年12月完成验收并正式投入生产，2017年度新增产能则于2017年12月-2018年1月陆续完成验收并正式投产，故公司2016-2017年新增产能实际上均于次年释放并产生效益。

①若按照公司各年产能实际投产时间，即按月进行加权平均计算，则公司主要产品的产能、产量和产能利用率情况如下表所示：

期间	产品	产能（台/年）	产量（台/年）	产能利用率
2017年	集成灶	366,667	240,517	65.60%
2016年	集成灶	258,333	171,034	66.21%
2015年	集成灶	250,000	130,729	52.29%

②假设公司2016年及2017年均未扩大产能，则公司产能利用率测算如下：

期间	产能（台/年）	产量（台/年）	销量（台/年）	产能利用率
2017年	250,000	240,517	232,872	96.21%
2016年	250,000	171,034	167,490	68.41%
2015年	250,000	130,729	129,539	52.29%

由上表可见，若公司在2016年及2017年均未扩大产能，即按2015年产能计算，在2016年产能利用率处于合理水平，在2017年接近产能饱和状态，2018年产能已经没有增长空间。因此公司2016年扩大产能是为了提前布局以满足公司的业务发展，具备合理性。

③假设公司2016年扩大产能，但2017年未扩大产能，则公司产能利用率测算如下：

期间	产能（台/年）	产量（台/年）	销量（台/年）	产能利用率
2018年（预测）	350,000	326,237	312,230	93.21%
2017年	350,000	240,517	232,872	68.72%
2016年	350,000	171,034	167,490	48.87%
2015年	250,000	130,729	129,539	52.29%

由上表可见，若公司在 2017 年不扩大产能，公司 2017 年产能利用率处于合理水平。若按公司 2015 年-2017 年产量的复合增长率 35.64% 测算，预计会于 2018 年接近产能饱和状态。因此公司 2017 年扩大产能是为了提前布局以满足公司的业务发展，具备合理性。

综上所述，发行人历史上的产能扩充是为了满足市场需求和公司业务发展，具备合理性。若公司保持原有产能不变，随着行业快速的增长，公司将无法满足不断扩大的市场需求。因此，发行人现有产能利用率较低的情况与发行人所处集成灶行业的快速发展，及发行人为保持其市场领先地位而提前进行产能准备的经营策略密切相关，具备合理性。

经核查，保荐机构认为：发行人报告期内的产能扩张是出于预估市场需求提前进行布局，发行人目前的产能利用率与现有发展情况是相适应的、合理的。

3、补充披露情况

发行人已在《募集说明书》“第四节发行人基本情况”之“七、发行人主要业务的具体情况”之“（四）主要产品生产销售情况”之“1、主要产品的生产能力”中补充披露如下：

“若公司报告期内保持原有产能不变，随着行业快速的增长，公司将无法满足不断扩大的市场需求。因此，发行人现有产能利用率情况与发行人所处集成灶行业的快速发展，及发行人为保持其市场领先地位而提前进行产能准备的经营策略密切相关，是合理的。”

（二）本次募投项目新增产能的合理性

1、集成灶的市场前景广阔

（1）集成灶的特点及优势

集成灶是一种将吸油烟机、燃气灶、消毒柜、电蒸炉、电烤箱、储藏柜等多种厨房功能集成设计于一体的综合性厨房电器。与传统分离安装的烟机和灶具相比，集成灶具有节省厨房空间、油烟吸净率高以及环保、节能、无油烟、超静音等特点，具备消费升级属性。

集成灶最大的优点在于其油烟下排功能，传统烟机在使用时向上吸排油烟，油烟在上升过程中容易扩散污染室内环境。与传统烟机上吸油烟不同，集成灶应用微空气动力学原理，通过下排风产生流体负压区，大幅缩短吸油烟口离烟源的距离，提升吸油烟效果，使得烹饪中产生的油烟直接以近距离分布的吸烟孔向下抽离，不会向上扩散；且集成灶的下排风设计取消了用户头部附近的噪音源，节省了厨房上部空间，也为打造开放式的现代厨房创造了条件。集成灶的另外一个特点就是具有极强的扩展性，其充当储物功能的“下柜”正从早期的消毒柜开始向蒸箱、烤箱、洗碗机等功能扩展。

据中国产业信息网及潮流家电网信息，2017年我国传统烟机的销售额为414.4亿元，同比增长9.7%；燃气灶的销售额为215.3亿元，同比增长8.1%。而2017年集成灶销售额约为70亿元，销售额同比增长约为50%。受益于消费者认知度的逐步提高以及集成灶厂商持续拓展销售渠道，集成灶产品正处于高速发展阶段。未来，随着行业技术创新的进步以及居民消费理念的转变，环保节能型厨房电器将赢得更大的市场份额。

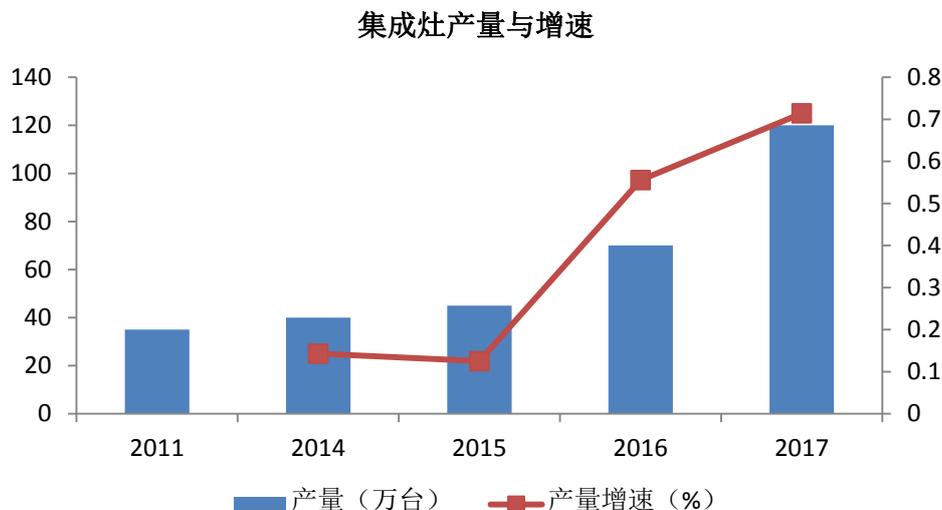
集成灶是厨电行业中的新品类，产品市场增长迅速，集成灶生产企业也快速增长。公司作为集成灶产品的创始者，凭借着多年的技术积累和品牌营销，产品销量历年位居行业第一，市场占有率保持30%左右，是细分领域的龙头。

集成灶行业处于高速增长期，为保持与行业同比增长，公司本次募投项目扩大产能系发行人为打造整体厨房及产品多元化进行提前布局，稳固公司行业龙头地位并进一步提升公司竞争力作出的重要战略决策。

(2) 集成灶将逐步替代传统烟灶具产品

目前集成灶行业正处于高速增长阶段，行业从导入期逐步进入成长期。根据《集成灶行业发展趋势白皮书》分析，国内集成灶产量在2011年为35万套，2014年为40万套，2015年为45万套，复合增长率为6.48%；而2016年则跃升至70万套，实现同比56%的高速增长。《集成灶行业发展趋势白皮书》预测，2017年国内集成灶产量将攀升至120万套，2018年将达到175万套，同比增长71.43%和45.83%。根据北京中怡康时代市场研究有限公司的统计，2017年传统吸油烟机、燃气灶、消毒柜销售额的增长率仅为4.84%、3.18%、-1.19%，由此可见集

集成灶行业增长远优于传统烟灶具行业。



数据来源：《集成灶行业发展趋势白皮书》

随着集成灶产品逐渐被用户所认可和接受，市场逐渐成熟，近几年集成灶产品需求快速增长。特别是2016年和2017年，集成灶产品的销售额实现飞速增长，市场需求极其旺盛，未来集成灶市场快速增长的趋势仍会得到延续。报告期内，发行人集成灶产品的产销率处于较高水平。发行人为适应快速扩张的行业趋势，及时扩充、新建产能，以满足行业增长所带来产量、销量的快速增长。

2、项目建设有利于巩固和提升企业在市场的领先地位

发行人浙江美大创建于2001年，于2003年发明第一台集成灶，成为中国集成灶行业的开创者和领导者。公司研发并掌握了集成灶产品的核心和关键技术，产品技术水平达到国内领先水平，是行业国家标准的制定者。公司作为集成灶产品的发明者，凭借着多年的技术积累和品牌营销，产品销量历年位居行业第一，市场占有率保持在30%左右，以其显著的优势处于行业第一梯队，是细分领域的龙头。

然而随着集成灶行业的蓬勃发展，已经驱动众多厨房电器制造企业进军该行业，为保持行业领先地位，公司需要在技术研发生产、产品宣传推广、销售渠道建设等方面持续加大投入。公司计划通过本次募投项目形成年新增110万台集成灶及高端厨房电器产品项目的设计生产能力，通过全面提升公司的产能规模，使公司能够将正在研发的新产品投入生产，丰富和延伸公司的产品线，提升公司在

厨房家电市场的区域领先地位，更好的满足不断扩大的市场需求，实现成为集成灶领先品牌的发展战略目标。

3、致力于打造整体厨房，进行多元化布局

整体厨房设计是指将橱柜、抽油烟机、燃气灶具、消毒柜、洗碗机、微波炉、电烤箱、电蒸箱等各类厨房功能进行系统搭配而成的一种新型厨房形式。整体厨房设计理念的流行使得厨电橱柜一体化销售模式得到了市场的广泛认可，厨房一体化产品已经成为厨房行业发展的明显趋势。未来，随着整体厨房设计理念的普及和消费者对厨房一体化需求的加深，各厨房用品之间的协同效应将不断加强，厨电橱柜一体化销售和嵌入式厨电将实现快速发展。

近年来公司围绕“美大健康整体厨房”的主题，以拳头产品集成灶为核心相继推出了配套的橱柜、净水器、集成水槽、蒸箱、烤箱等品类，致力于打造全套健康厨房解决方案。2017年公司非集成灶产品营收达10,024.59万元，同比增长112.95%，营收占比为9.76%，同比提升了2.69个百分点。非集成灶品类的发展，一方面为产品多元化打开局面，另一方面也为公司创造新的利润增长点。

4、营销模式多元化助力消化新增产能

公司的销售模式主要有三类，一类是经销制，也是公司目前最重要的销售模式，公司目前拥有1,200多家一级经销商；第二类是电商渠道，具有公司特色的O2O模式；第三类是工程渠道，主要通过和房地产开发商合作，为精装楼盘工程提供集成灶产品，其他还有KA渠道¹、海外渠道等，已形成具有多元化的营销模式。近年来，公司积极转变营销策略，从传统依赖经销商渠道拓展市场转变为多点发力，不断开拓新兴渠道。

在线下，积极推进KA渠道的建设，重点加强全国范围空白销售网点覆盖，积极引导和鼓励一二线城市经销商进入知名度高、信誉好、有影响力的家电商场和卖场，目前已进入了国美、苏宁、红星美凯龙、居然之家等知名家居连锁卖场和家电商场；为进一步拓展KA渠道，公司与国内家居流通行业两大巨头——红星美凯龙和居然之家签署战略合作协议，全面进军家电KA主流渠道；积极支

¹KA渠道：向如国美、苏宁等营业面积、客流量和发展潜力等三方面均有较大优势的大型商场销售产品，并由该类商场向终端消费者进行销售。

持三四线城市经销商新增门店、小店换大店。在线上，公司已经建立了自有官网上商城，并在天猫、京东、苏宁易购等网销平台开设旗舰店，形成了具有公司特色的 O2O 新商业模式，为销量的稳步提升奠定了扎实的基础。2018 年公司与代运营公司签订第三方电商运营协议，实现专业化运营并尝试开展新零售业务。此外，在工程渠道方面，公司成立了工程部，集中拓展工程业务，具备了较好的工程业务基础。

因此，目前公司已形成线下、线上相结合的销售方式，从渠道效率提升、品牌知名度提高、产品结构优化等多点着手，通过本次募投项目的实施扩大产能，加大销售力度，主动攫取集成灶行业高速扩张的市场机遇。

未来，公司将通过多元化的销售方式，逐渐加大线上销售占比，并向工厂渠道发力并布局，从经销商渠道、电商渠道、工程渠道、KA 渠道、海外渠道等多种渠道推进以推动本次募投项目新增产能的消化。

5、行业的快速增长是产能扩充的根本原因

(1) 集成灶产品

目前集成灶行业正处于高速增长阶段，2015 年以来行业从导入期逐步进入成长期，增长速度在加快。根据《集成灶行业发展趋势白皮书》，集成灶行业总体产量 2018 年预计较 2017 年增长 45.83%，并认为整体规模持续增长。

从发行人数据看，发行人 2015 年-2017 年集成灶产量年复合增长率 35.64%，2017 年产量增长率为 40.63%，在高产销率的前提下，发行人产量的增长速度也在加快。

在发行人募投项目建设期内，即 2018 年至 2020 年 6 月，发行人集成灶产量按 2015 年-2017 年的年复合增长率 35.64% 测算，产量增长情况如下：

期间	产品	产能	产量	产能利用率
2018 年	集成灶	550,000 台	326,237 台	59.32%
2019 年	集成灶	550,000 台	442,506 台	80.46%
2020 年 1-6 月	集成灶	275,000 台¹	300,107 台²	109.13%

注 1：建设期内，公司新增产能尚未投产，故 2020 年 1-6 月，按已有产能 550,000 台/年的 50% 计算。

注 2：按 35.64% 的增长率测算，公司 2020 年的产量为 600,215 台，则 2020 年 1-6 月的产量为 600,215 台的 50%，即 300,107 台。

由上表看出，按照测算，2019 年公司产能利用已经较为充分，募投项目达产前的时点，公司已经产能不足。

按计划，募投项目将于 2020 年 7 月投产。本次募投项目新增产能计划分 4 年逐步释放，第 1 年达产率按 30%，第 2 年达产率按 45%，第 3 年达产率按 70%，第 4 年达产率为 100%。

按以上新增产能达产测算，本次募投项目产能释放期间的产量增长情况如下：

期间	产品	产能	产量	产能利用率
2020 年	集成灶	1,350,000 台	670,000 台 ³	49.63%
2021 年	集成灶	1,350,000 台	850,000 台	62.96%
2022 年	集成灶	1,350,000 台	1,010,000 台	74.81%
2023 年	集成灶	1,350,000 台	1,230,000 台	91.11%
2024 年	集成灶	1,350,000 台	1,350,000 台	100.00%

注 3：2020 年 1-6 月产量按现有产能 550,000 台/年的 50% 计算；2020 年 7-12 月产量按照现有产能 550,000 台/年的 50% 和新增产能 800,000 台/年达产 30% 的 50% 计算；以后年度产量的计算方式是在此前产量的基础上加上新增产量得到。

由上表测算看出，募投项目产能释放期间公司在逐步释放新增产能的同时，产能利用率不断提升。按照以上测算，在 2020 年-2024 年期间，发行人集成灶产量的年复合增长率为 19.14%，该增长率低于发行人 2015 年-2017 年集成灶产量的复合增长率，低于发行人 2017 年的增长率。

(2) 厨房配套产品

发行人的战略目标是以前集成灶为核心，打造领先的整体厨房、健康厨房、智能厨房的解决方案。目前公司围绕集成灶相继推出了橱柜、集成水槽、洗碗机、消毒柜、电蒸炉、电烤箱等配套产品。报告期内，集成灶产品和非集成灶产品的收入分布如下表所示：

单位：万元

产品	2018 年 1-3 月		2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重
集成灶	19,921.11	90.56%	92,611.28	90.23%	61,860.97	92.93%	48,452.16	93.56%

产品	2018年1-3月		2017年度		2016年度		2015年度	
	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重
非集成灶	2,076.94	9.44%	10,024.59	9.76%	4,707.39	7.07%	3,335.56	6.44%
合计	21,998.05	100.00%	102,635.87	100.00%	66,568.36	100.00%	51,787.73	100.00%

公司经过近年来不断开发新产品，延伸和扩充产品线，设计开发了大容积蒸箱、烤箱等厨电产品，致力于打造全套健康厨房解决方案。报告期内非集成灶收入占比逐年上升，2017年公司非集成灶产品营业收入达10,024.59万元，同比增长112.95%，占公司营业收入的9.76%，同比提升了2.69个百分点。非集成灶品类的发展，一方面为产品多元化打开局面，另一方面也为公司创造新的利润增长点。

本次募集资金投资项目将形成年新增30万台电蒸炉、电烤箱、洗碗机、净水机、集成水槽、整体厨柜等非集成灶类高端厨房配套产品的生产能力，符合发行人的发展战略，能够为公司销量的快速提升提供有力保障。

按照募投项目效益测算，本次募投项目全部达产后，非集成灶类产品的年销售收入有望达到75,800.00万元。随着消费者需求的多样化，非集成灶类产品可以给公司带来更多利润增长空间。

6、同行业纷纷启动扩产计划

近年来随着行业快速增长，市场规模逐渐扩大，集成灶企业陆续实施产能扩充。市场份额处于第二、三梯队的集成灶生产企业扩充产能进展情况如下表所示：

梯队 ²	企业名称	项目名称	新增产能	开工时间
第二梯队	火星人厨具 ³	智能集成灶产业园	15万台集成灶	2017年5月
	帅丰电器 ⁴	第三期厂房	40万台集成灶	2017年1月
	亿田电器 ⁵	第四期智能化厂房	20万套智能厨房电器	2016年8月
	森歌电器 ⁶	森歌电器智能厨具工业园	25万台集成灶	2016年底

资料来源：

²中华橱柜网，<http://www.chinachugui.com/news/2017/0523/170523165867.shtml>，2017-5-23

³艾肯家电网，<http://www.abi.com.cn/news/htmlfiles/2017-10/192427.shtml>，2017-10-19

⁴浙江日报，http://zjrb.zjol.com.cn/html/2018-04/02/content_3126212.htm?div=-1，2018-4-2

⁵艾肯家电网，<http://info.jcz.hc360.com/2017/02/17112729505.shtml>，2017-2-17

⁶慧聪集成灶网，<http://kitchen.cheaa.com/2018/0222/528473.shtml>，2018-2-22

梯队 ²	企业名称	项目名称	新增产能	开工时间
第三梯队	板川电器 ⁷	新工厂	提升至 20 万台	2017 年底搬迁

综上所述，随着行业快速增长，集成灶生产企业纷纷扩充产能；且公司产品销量的增长基本与行业增长趋势一致，公司为保证公司自身生产能力可以满足未来行业快速增长所带来的市场需求，积极扩建产能以作储备，具备一定的必要性和合理性。

7、补充披露情况

发行人已在《募集说明书》“第八节本次募集资金运用”之“二、本次募集资金投资项目的可行性分析”中补充披露如下：

“（四）本次募集资金投资项目的合理性分析

1、集成灶的市场前景广阔

集成灶是一种将吸油烟机、燃气灶、消毒柜、电蒸炉、电烤箱、储藏柜等多种厨房功能集成设计于一体的综合性厨房电器。与传统分离安装的烟机和灶具相比，集成灶具有节省厨房空间、油烟吸净率高以及环保、节能、无油烟、超静音等特点，具备消费升级属性。

随着集成灶产品逐渐被用户所认可和接受，市场逐渐成熟，近几年集成灶产品需求快速增长。特别是 2016 年和 2017 年，集成灶产品的销售额实现飞速增长，市场需求极其旺盛，未来集成灶市场快速增长的趋势仍会得到延续。

2、项目建设有利于巩固和提升企业在市场的领先地位

发行人浙江美大于 2003 年发明第一台集成灶，成为中国集成灶行业的开创者和领导者。公司研发并掌握了集成灶产品的核心和关键技术，产品技术水平达到国内领先水平，是行业国家标准的制定者。公司集成灶产品的市场占有率保持在 30%左右，以其显著的优势处于行业第一梯队，是细分领域的龙头。

然而随着集成灶行业的蓬勃发展，已经驱动众多厨房电器制造企业进军该行业，为保持行业领先地位，公司需要在技术研发生产、产品宣传推广、销售

⁷艾肯家电网，<http://www.abi.com.cn/news/htmlfiles/2017-8/190083.shtml>，2017-8-23

渠道建设等方面持续加大投入。公司计划通过本次募投项目形成年新增 110 万台集成灶及高端厨房电器产品项目的设计生产能力，通过全面提升公司的产能规模，提升公司在厨房家电市场的区域领先地位，更好的满足不断扩大的市场需求。

3、致力于打造整体厨房，进行多元化布局

整体厨房设计是指将橱柜、抽油烟机、燃气灶具、消毒柜、洗碗机、微波炉、电烤箱、电蒸箱等各类厨房功能进行系统搭配而成的一种新型厨房形式。整体厨房设计理念的流行使得厨电橱柜一体化销售模式得到了市场的广泛认可，厨房一体化产品已经成为厨房行业发展的明显趋势。

近年来公司围绕“美大健康整体厨房”的主题，以拳头产品集成灶为核心相继推出了配套的橱柜、净水器、集成水槽、蒸箱、烤箱等品类，致力于打造全套健康厨房解决方案。2017 年公司非集成灶产品营收达 10,024.59 万元，同比增长 112.95%，营收占比为 9.76%，同比提升了 2.69 个百分点。非集成灶品类的发展，一方面为产品多元化打开局面，另一方面也为公司创造新的利润增长点。

4、营销模式多元化助力消化新增产能

公司的销售模式主要有三类，一类是经销制，也是公司目前最重要的销售模式，公司目前拥有 1,200 多家一级经销商；第二类是电商渠道，具有公司特色的 O2O 模式。第三类是工程渠道，主要通过和房地产开发商合作，为精装楼盘工程提供集成灶产品，其他还有 KA 渠道、海外渠道等，已形成具有多元化的营销模式。近年来，公司积极转变营销策略，从传统依赖经销商渠道拓展市场转变为多点发力，不断开拓新兴渠道。

在线下，积极推进 KA 渠道的建设，重点加强全国范围空白销售网点覆盖，积极引导和鼓励一二线城市经销商进入知名度高、信誉好、有影响力的家电商场和卖场，目前已进入了国美、苏宁、红星美凯龙、居然之家等知名家居连锁卖场和家电商场；为进一步拓展 KA 渠道，公司与国内家居流通行业两大巨头——红星美凯龙和居然之家签署战略合作协议，全面进军家电 KA 主流渠道；积极支持三四线城市经销商新增门店、小店换大店。在线上，公司已经建立了自有

官方网上商城，并在天猫、京东、苏宁易购等网销平台开设旗舰店，形成了具有公司特色的 O2O 新商业模式，为销量的稳步提升奠定了扎实的基础。2018 年公司与代运营公司签订第三方电商运营协议，实现专业化运营并尝试开展新零售业务。此外，在工程渠道方面，公司成立了工程部，集中拓展工程业务，具备了较好的工程业务基础。

未来，公司将通过多元化的销售方式，逐渐加大线上销售占比，并向工厂渠道发力并布局，从经销商渠道、电商渠道、工程渠道、KA 渠道、海外渠道等多种渠道推进以推动本次募投项目新增产能的消化。

5、行业的快速增长是产能扩充的根本原因

(1) 集成灶产品

目前集成灶行业正处于高速增长阶段，2015 年以来行业从导入期逐步进入成长期，增长速度在加快。根据《集成灶行业发展趋势白皮书》，集成灶行业总体产量 2018 年预计较 2017 年增长 45.83%，并认为整体规模持续增长。

从发行人数据看，发行人 2015 年-2017 年集成灶产量年复合增长率 35.64%，2017 年产量增长率为 40.63%，在高产销率的前提下，发行人产量的增长速度也在加快。行业的快速增长和发行人产销量的快速增加是发行人决定建设募投项目新增产能的根本原因。

(2) 厨房配套产品

发行人的战略目标是以集成灶为核心，打造领先的整体厨房、健康厨房、智能厨房的解决方案。目前公司围绕集成灶相继推出了橱柜、集成水槽、洗碗机、消毒柜、电蒸炉、电烤箱等配套产品。报告期内，集成灶产品和非集成灶产品的收入分布如下表所示：

单位：万元

产品	2018 年 1-3 月		2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重
集成灶	19,921.11	90.56%	92,611.28	90.23%	61,860.97	92.93%	48,452.16	93.56%
非集成灶	2,076.94	9.44%	10,024.59	9.76%	4,707.39	7.07%	3,335.56	6.44%
合计	21,998.05	100.00%	102,635.87	100.00%	66,568.36	100.00%	51,787.73	100.00%

公司经过近年来不断开发新产品，延伸和扩充产品线，设计开发了大容积蒸箱、烤箱等厨电产品，报告期内非集成灶收入占比逐年上升。本次募集资金投资项目将形成年新增 30 万台电蒸炉、电烤箱、洗碗机、净水机、集成水槽、整体橱柜等非集成灶类高端厨房配套产品的生产能力，符合发行人的发展战略，能够为公司销量的快速提升提供有力保障。随着消费者需求的多样化，非集成灶类产品可以给公司带来更多利润增长空间。”

四、募投项目效益的具体测算过程、测算依据和谨慎性

发行人已在《募集说明书》“第八节本次募集资金运用”之“三、本次募集资金投资项目的基本情况”之“（六）项目收益”中补充披露如下：

“本次募投项目建设期共计 3 年，项目建成后形成年新增 80 万台集成灶及 30 万台电蒸炉、电烤箱、洗碗机、净水机、集成水槽、整体橱柜等厨房配套产品的设计生产能力。本项目销售收入按市场价格的 95%进行测算，达产后年销售收入为 435,800 万元。

1、具体测算过程

（1）收入测算

序号	产品名称	规格型号	数量（万台）	单价（元）	金额（万元）
1	集成灶	环吸、侧吸、嵌入式	80	4,500.00	360,000.00
2	电烤箱	60 升	5	1,980.00	9,900.00
3	电蒸箱	35 升	5	1,980.00	9,900.00
4	洗碗机	55 升	5	6,000.00	30,000.00
5	净水机	超滤型、RO 型	10	600.00	6,000.00
6	集成水槽	800 型、900 型、1000 型	5	4,000.00	20,000.00
合计			110	-	435,800.00

产品单价以公司产品目标市场最近平均售价及未来公司产品市场地位的销售价格作为技术经济评价的依据。

（2）销售税金及附加估算

项目年销售收入估算为达产年后年销售合计 435,800.00 万元，扣除原辅材料及动力费用（研发费用），则应交增值税为 29,826.00 万元。另外需按增值税

的5%交纳城市维护建设费、按增值税的5%交纳教育经费附加税，其它税费为3%，三项合计为3,877.00万元。因此，项目正常年份应交增值税及附加税费用33,703.00万元。

(3) 成本和费用估算

本项目达产年总成本费用主要包括采购成本、人工成本、管理费用、销售费用及研发费用等，具体测算明细如下：

1) 原辅材料

本项目采购110万台集成灶及高端厨房电器具的原辅材料和外协件(含损耗)总计需195,130.00万元。

2) 包装运输费用

每台产品包装费平均按70元计算，运输费用每台43.65元，达产年包装运输费为12,501.00万元。

3) 燃料动力

本项目达产年动力燃料费总计2,431.00万元

4) 工资及福利费

项目所需定员2,180人。正常经营年份，全年工资总额为20,255.00万元，福利按工资总额的14%计，则全年工资福利总额为23,090.00万元。

5) 修理费：修理费按折旧费的20%计算，每年为1,029.00.00万元。

6) 经营费用：按销售收入的13%计提，全年为56,654.00万元计提(含网店返利、供销人员费用、广告费用)。

7) 折旧费用：年固定资产折旧费为5,143.00万元。

8) 摊销费用：前5年，每年为3,419.00万元；后5年，每年为189万元。

9) 财务费用：发行人自有资金不足以实施本次募投项目，考虑借款融资，生产期将产生750.00万元财务费用。

10) 管理费用：按销售收入的 3% 计提（含职工培训费）。

11) 研发费用：按销售收入的 5% 计算。

(4) 所得税

所得税率按高新技术企业计算，税率为 15%。

(5) 募投项目效益预测

根据预测项目实现的营业收入、发生的成本费用情况，本项目的效益指标测算如下：

单位：万元

项目	合计	经营期									
		第1年	第2年	第3年	第4年	第5年	第6年	第7年	第8年	第9年	第10年
经营目标		30.00%	45.00%	70.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
营业收入	3,682,510.00	130,740.00	196,110.00	305,060.00	435,800.00	435,800.00	435,800.00	435,800.00	435,800.00	435,800.00	435,800.00
营业成本	1,802,634.00	66,747.00	98,976.00	151,491.00	214,510.00	214,510.00	211,280.00	211,280.00	211,280.00	211,280.00	211,280.00
总成本费用	2,870,264.00	129,973.00	172,688.00	243,926.00	334,261.00	334,261.00	331,031.00	331,031.00	331,031.00	331,031.00	331,031.00
销售税金及附加	284,790.00	10,111.00	15,166.00	23,592.00	33,703.00	33,703.00	33,703.00	33,703.00	33,703.00	33,703.00	33,703.00
利润总额	527,456.00	-9,344.00	8,256.00	37,542.00	67,836.00	67,836.00	71,066.00	71,066.00	71,066.00	71,066.00	71,066.00
所得税	79,118.40	-1,401.60	1,238.40	5,631.30	10,175.40	10,175.40	10,659.90	10,659.90	10,659.90	10,659.90	10,659.90
净利润	448,337.60	-7,942.40	7,017.60	31,910.70	57,660.60	57,660.60	60,406.10	60,406.10	60,406.10	60,406.10	60,406.10
毛利率	50.80%	48.95%	49.53%	50.34%	50.78%	50.78%	51.52%	51.52%	51.52%	51.52%	51.52%
净利润率	10.37%	-6.07%	3.58%	10.46%	13.23%	13.23%	13.86%	13.86%	13.86%	13.86%	13.86%

2、募投项目效益测算的谨慎性

(1) 毛利率及净利率测算的谨慎性

本项目达产年可实现营业收入 435,800.00 万元，年总成本费用 334,261.00 万元，应交增值税及附加税费用 33,703.00 万元，利润总额 67,836.00 万元，毛利率为 50.78%，净利率为 13.23%。

公司目前综合毛利率水平及净利率水平与募投项目测算效益对比如下：

项目	2017 年	2016 年	2015 年	平均	募投项目测算效益
毛利率	53.94%	54.82%	52.84%	53.87%	50.78%
净利率	29.74%	30.44%	30.05%	30.08%	13.23%

(2) 达产时间预测的谨慎性

出于谨慎性考虑，本次募投项目公司新增产能分 4 年逐步释放。第 1 年达产率按 30% 测算，第 2 年达产率按 45% 测算，第 3 年达产率按 70% 测算，第 4 年达产率为 100%。

综上所述，本次募投项目产能分 4 年逐步释放。待全部达产时，募投项目的集成灶及配套厨房电器的综合毛利率为 50.78%，低于报告期内公司综合毛利率；募投项目的集成灶及配套厨房电器的净利率为 13.23%，低于报告期内公司净利率。公司募投项目的效益预测处于谨慎、合理水平。”

五、保荐机构的核查意见

保荐机构查阅了发行人本次募投项目的可行性研究报告并复核了本次募投项目具体投资数额安排明细、投资数额的测算依据和测算过程、募投项目投资进度安排以及效益测算情况，查阅了公司审计报告及财务资料、同行业公司的募投项目、收入盈利等公开信息资料，并与发行人管理层进行了访谈，对本次募投项目具体投资数额安排明细、投资数额测算依据、测算过程、资本性支出情况、产能和固定资产匹配情况、投资与项目建设进度安排、效益情况的具体测算过程、测算依据、合理性进行了核查。

同时，保荐机构实地走访了募投项目实施地点，了解募投项目目前技术储备及研发情况；并与公司募投项目主要管理和技术人员进行沟通交流，了解募投项

目的技术、人员、市场等方面的储备及相关产品研发、生产及销售情况。

经核查，保荐机构认为：发行人“年新增 110 万台集成灶及高端厨房电器产品项目”拟使用资金总量 134,032.00 万元，资本性投入为 112,310.00 万元，项目建设进度及资金使用计划安排合理可行；本次募投项目新增产能数量及消化预期，是出于谨慎估计的，与行业增长和公司的行业地位相匹配，新增产能具备合理性且有充分的产能消化措施；募投项目投资金额及收益的测算依据充分，测算过程、测算结果，符合行业发展情况和市场需求情况，符合公司自身经营情况和公司在行业中的地位，体现了谨慎性原则，具有合理性。本次募投项目拟使用募集资金金额未超过实际募集资金需求量，相关测算依据及结果具有合理性、谨慎性。

本次公开发行可转换公司债券已对募集资金的用途进行充分合规的信息披露，相关风险已进行充分揭示，相关保障措施有效可行，本次发行不存在可能损害上市公司及中小股东的利益的情形。

问题二

2017 年底，发行人货币资金余额为 86,512.90 万元、可供出售金融资产 24,616.75 万元，报告期各年财务费用均为负数，最近一期末资产负债率为 21.92%。请发行人补充说明：（1）可供出售金融资产的主要内容，是否属于持有金额较大、期限较长的财务性投资。（2）结合大额货币资金未来使用计划、财务费用为负、资产负债率较低、持有较大金额可供出售金融资产的情况，说明本次可转债融资的必要性、融资规模的合理性。

请保荐机构发表核查意见。

【回复】

一、可供出售金融资产的主要内容，是否属于持有金额较大、期限较长的财务性投资

（一）截至2018年3月31日，公司可供出售金融资产余额14,392.48万元，具体明细如下：

单位：万元

受托机构名称	产品类型	金额	起始日期	终止日期
浙商金惠和信天津 1 号集合资产管理计划	非保本浮动收益型	14,000.00	2017 年 7 月 28 日	2018 年 7 月 27 日
合计		14,000.00	-	-

随着近年来行业快速发展，公司业绩水平和盈利能力逐步提升，现金流良好。公司在确保不影响日常经营及资金安全的前提下，使用部分暂时闲置的自有资金购买安全性、流动性较高的银行理财产品，有利于提高资金使用效率，获得一定的投资收益，进一步提升公司整体业绩水平，为股东获取更多的投资回报。

2018 年 6 月 5 日，公司已将提前结束的该笔资产管理计划赎回，资金已于 2018 年 6 月 7 日到账。综上，上述可供出售金融资产不属于持有金额较大、期限较长的财务性投资。

(二)2018 年 6 月 16 日，公司召开第三届董事会第十次会议审议通过了《关于公司参与认购 QeekaHome (Cayman)Inc.首次公开发行股份的议案》，同意公司作为基石投资者参与 QeekaHome (Cayman)Inc. (以下简称“齐家网”)的 H 股首次公开发行，并同意认购本次公开发行的股份约 1,657.15 万股-2,193.35 万股，约占齐家网发行后总股本的 1.37%-1.81%，上述认购及认购产生的相关费用合计约不超过人民币 13,070 万元。本次对外投资不构成关联交易，也不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组。

根据公司于 2018 年 7 月 10 日披露的《关于对深圳证券交易所问询函回复的公告》，齐家网决定推迟在香港联交所挂牌时间至 2018 年 7 月 12 日，且最终发行定价为 4.85 港元/股。由于齐家网最终发行定价的调整，公司购买齐家网的股份数调整为 3,075.20 万股，在其股份不超发的基础上，约占齐家网发行后总股本股份比例由之前最高为 1.81%提升至不超过 2.55%。

齐家网是中国最大的互联网家装平台，主营业务为营运其家装平台以及自营家装业务，是传统家装行业的改革者，成立以来不断创新发展，深度打造了融合线上线下的家装新模式，为家装用户提供了更低价格、更高品质和更好服务的装修解决方案。齐家网已经连接家装市场中的多个参与方，为用户和合作伙伴提供高效率的家装供应链。

公司作为行业内具有强大研发实力和规模化生产能力的集成灶专业制造商，在厨电领域深耕多年，发展了非常完善的线下销售渠道，未来目标是围绕厨房领域实现多元化发展。公司与齐家网基于战略合作意向，将作为基石投资者认购齐家网不超过 2.55% 的股份，投资不超过港币 14,914.72 万元（按截至 2018 年 3 月 31 日数据测算，不超过公司总资产的 7.00%，占比较低）。本次投资有助于实现公司产业链的延伸，深化渠道的多样化，通过与线上装修平台建立合作联系，充分发挥协同发展作用，在未来实现互惠互赢，本次投资不以获取投资收益为目的。因此，本次投资不属于持有金额较大、期限较长的财务性投资。

二、结合大额货币资金未来使用计划、财务费用为负、资产负债率较低、持有较大金额可供出售金融资产的情况，说明本次可转债融资的必要性、融资规模的合理性

公司为降低融资成本，减少不必要融资，本次募集资金总额并未覆盖募投项目全部投资金额，本次募投项目计划投资情况如下：

单位：万元

项目名称	计划投资金额	募集资金投资额
年新增 110 万台集成灶及高端厨房电器产品项目	134,032.00	45,000.00

（一）公司近期的资金主要使用规划

按照截至 2018 年 3 月 31 日测算，公司货币资金主要使用规划如下：

单位：万元

货币资金主要使用计划（截至 2018 年 3 月 31 日）		
序号	项目名称	资金使用计划
1	年新增 110 万台集成灶及高端厨房电器产品项目（扣除截至 2018 年一季度末已投入部分）	120,778.88
2	2017 年度现金分红	30,042.56
3	对外投资（认购齐家网部分股权）	12,676.12
货币资金使用计划合计		163,497.56
2018 年一季度末货币资金及可供出售金融资产合计		105,347.94
资金缺口		58,149.62

1、年新增 110 万台集成灶及高端厨房电器产品项目

本次募投项目合计需投资金额为 134,032.00 万元资金。截至 2018 年 3 月 31

日，公司已投入 13,253.12 万元，还需 120,778.88 万元后续投资。

2、2017 年度现金分红

公司 2017 年度利润分配方案为：“以公司 2017 年度末总股本 64,607.6564 万股为基数，向全体股东按每 10 股派发现金股利人民币 4.65 元（含税），共计派发 30,042.56 万元人民币，剩余未分配利润滚存入下一年度；不进行资本公积转增股本，不送红股。”本方案已于 2018 年 4 月 10 日实施完毕。

公司积极响应上市公司现金分红的号召，近年来一直执行较高的现金分红比例，给投资者回报，以保障投资者特别是中小投资者的合法权益，报告期内 2015 年-2017 年分红金额占合并报表中归属于上市公司股东净利润的比例分别是 64.25%、98.80%和 98.44%，对投资者的高额分红一直是公司现金支出的重要部分。

3、对外投资（认购齐家网部分股权）

2018 年 6 月 16 日，经公司董事会审议，同意公司作为基石投资者参与齐家网的 H 股首次公开发行，并同意认购本次公开发行的股份约 1,657.15 万股-2,193.35 万股，约占齐家网发行后总股本的 1.37%-1.81%，上述认购及认购产生的相关费用合计约不超过人民币 13,070 万元。

根据公司于 2018 年 7 月 10 日披露的《关于对深圳证券交易所问询函回复的公告》，齐家网决定推迟在香港联交所挂牌时间至 2018 年 7 月 12 日，且最终发行定价为 4.85 港元/股。由于齐家网最终发行定价的调整，公司购买齐家网的股份数调整为 3,075.20 万股，约占齐家网发行后总股本的 2.55%，投资不超过港币 14,914.72 万元（按该公告之日汇率计算，折合人民币约 12,676.12 万元）。

其它方面：公司新增 110 万台集成灶及高端厨房电器产品项目，预计需要增加较多员工，需要引入大量人才。公司项目建设地处海宁市，项目的周边配套设施不能满足新增员工的基本生活需要。为留住人才，公司有计划为员工建造配套设施，可能会进一步增加公司的货币资金使用需求，使得资金缺口扩大。

（二）公司财务费用及资产负债率的说明

1、财务费用

报告期各期末，公司财务费用分别为-258.72 万元、-231.79 万元、-223.74 万元和-129.38 万元，主要为公司的利息收入。

公司的货币资金不足以实施本次募投项目，根据测算，公司的资金使用存在较大的缺口。另外，公司部分的货币资金是公司“先款后货”的预收款项，预收款项具有不确定性，与公司资金的长期投资使用不匹配。

2、资产负债率

截至 2018 年 3 月 31 日，公司的资产负债率为 19.67%。本次可转换公司债券发行后将大幅增加公司负债。按照一季度末的数据测算，公司的资产负债率将增加至 46.04%，公司的负债水平大幅升高。

综上所述，由于集成灶行业进入高速发展阶段，公司在产能、研发、销售等方面都需要得到持续加大投入，以保持行业领先地位。公司货币资金不足以完全覆盖上述需求，因此，公司通过发行本次可转债可补充资金不超过 45,000.00 万元，在一定程度上缓解公司对本次募投项目的资金需求压力，融资额度与公司的资金需求相适应。

三、保荐机构核查意见

保荐机构查阅了发行人的定期报告、财务报告等文件，查阅了发行人财务系统中的货币资金、交易性金融资产、可供出售金融资产、其他应收款、其他流动资产、负债、财务费用等科目的明细账；并就发行人上述各项投资的形成、投资目的等情况访谈了发行人相关财务负责人。

同时，保荐机构查阅了发行人对外披露的相关公告文件，就公司的发展规划，包括公司的生产安排、销售策略调整以及研发投入、未来发展方向及未来三年的资金使用规划和安排等情况对发行人财务负责人进行了访谈。

经核查，保荐机构认为：截至本反馈意见回复出具之日，发行人不存在持有金额较大、期限较长的交易性金融资产和可供出售金融资产的情形。公司未来的资金使用计划合理，本次可转债融资是必要的，融资规模合理。

问题三

请发行人在募集说明书“重大事项提示”中充分提示以下风险：未来在触发转股价格修正条款时，转股价格是否向下修正以及修正幅度存在不确定风险。

【回复】

发行人已在《募集说明书》风险因素披露了转股价格向下修正条款不能实施的风险。并在《募集说明书》“重大事项提示”之“四、特别风险提示”之“（五）与本次可转债相关的风险”之“4、可转换公司债券存续期内转股价格无法向下修正及修正幅度存在不确定性的风险”中对本次发行的可转换公司债券的修正条款可能存在的不确定风险进行了补充披露，具体情况如下：

“本次发行设置了公司转股价格向下修正条款，在 A 股可转换公司债券存续期内，当公司股票在任意连续三十个交易日中至少十五个交易日的收盘价低于当期转股价格 90%时，公司董事会会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会审议表决。

该方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时，持有公司本次发行可转换公司债券的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于本次股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一交易日均价之间的较高者。

可转换公司债券存续期内，在满足可转换公司债券转股价格向下修正条件的情况下，发行人董事会仍可能基于公司的实际情况、股价走势、市场因素等多重考虑，不提出转股价格向下修正方案。因此，未来触发转股价格向下修正条款时，投资者将会面临转股价格无法向下修正及修正幅度存在不确定性的风险。”

问题四

请发行人补充披露相关自然人作为保证人的履约能力，保证人个人资产状

况以及个人资产提供对外担保的情况等。请保荐机构和发行人律师核查并发表意见。

【回复】

（一）保证人已签署《担保函》

保荐机构及发行人律师查阅了发行人控股股东和实际控制人夏志生、鲍逸鸿、夏鼎、夏兰（以下合称“保证人”）就发行人本次拟发行可转换公司债券总规模不超过人民币 45,000 万元（含 45,000 万元）出具的《担保函》。

根据保荐机构及发行人律师的核查，保证人对发行人此次申请公开发行可转换公司债券在担保函规定的担保期间及保证范围内提供全额、无条件、不可撤销的连带责任保证担保。

（二）保证人的履约能力

保荐机构及发行人律师通过网络查询、公司提供的材料以及公司的说明，从保证人的下列资产方面核查了保证人的实际履约能力：

1、保证人对发行人的持股情况

保荐机构及发行人律师查阅了中国证券登记结算有限责任公司提供的截至 2018 年 6 月 29 日的《合并普通账户和融资融券信用账户前 100 名明细数据表》，保证人夏志生持有发行人股份 155,584,000 股，持股比例为 24.08%；鲍逸鸿未持有发行人任何股份；夏鼎持有发行人股份 135,616,000 股，持股比例为 20.99%，其中的 65,320,000 股，占发行人总股本 10.11%的股份处于质押状态；夏兰持有发行人股份 66,000,000 股，持股比例为 10.22%。上述保证人的持股数量和持股比例自《募集说明书》出具之日（2018 年 4 月 25 日）起至本次反馈意见回复出具之日（即 2018 年 7 月 9 日）止均未发生变化。此外，保荐机构及发行人律师查阅了中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司提供的截至 2018 年 6 月 29 日的《证券质押及司法冻结明细表》，上述保证人除了夏鼎持有的发行人 65,320,000 股，占发行人总股本 10.11%的股份处于质押状态以外，其余保证人不存在任何证券质押的情形，所有保证人均不存在证券被司法冻结的情形。

经核查深圳证券交易所网站，截至 2018 年 7 月 6 日，发行人的收盘价为 16.24 元/股，夏志生持有发行人的股份价值折合人民币 252,668.42 万元，夏鼎持有发

行人的股份价值折合人民币 220,240.38 万元，夏兰持有发行人的股份价值折合人民币 107,184.00 万元。保证人持有发行人股份折合价值合计 580,092.80 万元。

2、保证人所拥有的房产土地及不动产权情况

根据承诺人提供的保证人个人资产清单，以及根据海宁市国土资源局于 2018 年 6 月 26 日为夏志生、鲍逸鸿、夏兰，以及 2018 年 6 月 28 日为夏鼎出具的《海宁市不动产登记信息查询记录》，保证人现有的海宁市房产共拥有 12 套，房屋所有权面积合计 1,977.58 m²。根据中国房地产业协会发布的中国房价行情，截至 2018 年 7 月 6 日，海宁市近一个月的房价均值⁸为 12,939 元/m²，估算保证人的房产价值约为 2,558.79 万元。

3、保证人对外的投资情况

根据发行人提供的材料和说明并经过保荐机构及发行人律师网络核查，各保证人对外投资情况如下：

保证人夏志生目前对外投资情况为：

- (1) 持有美大集团有限公司 36.01%，合计 2,064.0452 万元的股权；
- (2) 持有海宁磐石股权投资合伙企业（有限合伙）83.33%，合计 2,499.9 万元的份额；
- (3) 持有海宁兰鼎投资管理有限公司 60%，合计 60 万元的股权；
- (4) 持有北京科瑞安可再生能源开发有限公司 12.00%，合计 6 万元的股权。

保证人鲍逸鸿目前对外没有任何投资。

保证人夏鼎目前对外投资情况为：

- (1) 持有浙江信海创业投资合伙企业（有限合伙）3.90%，合计 1,600 万元的份额；
- (2) 持有上海聚歌投资管理合伙企业（有限合伙）19.03%，合计 68.5 万元的份额；
- (3) 持有海宁兰鼎投资管理有限公司 40%，合计 40 万元的股权；
- (4) 持有美大集团有限公司 20.28%，合计 1,162.352 万元的股权；
- (5) 持有上海巨哥电子科技有限公司 21.67%，合计 520 万元的股权；
- (6) 持有海宁冉银股权投资合伙企业（有限合伙）83.33%，合计 2,499.9 万元的份额。

⁸数据来源：中国房价行情（<http://www.creprice.cn/district/HN.html?city=jx>），由中国房地产业协会发布。

万元的份额；

(7) 持有海宁海新股权投资合伙企业（有限合伙）66.67%，合计 2,000 万元的份额；

(8) 持有上海潜邸资产管理有限公司 100%，合计 1,000 万元的股权；

(9) 持有上海远疆国际贸易有限公司 99%，合计 99 万元的股权。

保证人夏兰目前对外投资情况为：

(10) 持有美大集团有限公司 15.28%，合计 875.5848 万元的股权。

4、保证人的薪酬

根据发行人《2017 年年度报告》以及发行人说明，夏志生于发行人处担任董事一职，2017 年度的薪酬为 97.62 万元；鲍逸鸿未于发行人处任职，未从发行人处领取薪酬；夏鼎于发行人处担任董事长兼总经理一职，2017 年度的薪酬为 86.82 万元；夏兰于发行人处担任董事会秘书兼副总经理一职，2017 年度的薪酬为 70.72 万元。

(三) 保证人资产的对外担保情况

根据海宁市国土资源局出具的保证人的《海宁市不动产登记信息查询记录》，保证人所拥有的土地和房产均不存在查封或抵押的情形；根据发行人提供的材料和发行人及保证人的书面说明，并经保荐机构及发行人律师核查，除夏鼎目前所持有的 65,320,000 股，占发行人总股本 10.11% 的股票处于质押状态以外，上述保证人所拥有的其他上述资产不存在对外担保、查封、抵押、质押、冻结等权利受限情形。

经核查，保荐机构认为：保证人为发行人本次可转换债权的发行已出具在担保期间及保证范围内提供全额、无条件、不可撤销的连带责任保证担保的《担保函》，且经过核查上述保证人的个人资产情况，本保荐机构认为，上述保证人个人资产情况较好，其资产规模能够使其为本次可转换公司债券的发行提供较为充分的保证。

经核查，发行人律师认为：保证人为发行人本次可转换债权的发行已出具在担保期间及保证范围内提供全额、无条件、不可撤销的连带责任保证担保的《担保函》，且经过核查上述保证人的个人资产情况，本所律师认为，上述保证人个

人资产情况较好,其资产规模能够使其为本次可转换公司债券的发行提供较为充分的保证。

发行人已在《募集说明书》“第二节本次发行概况”之“二、本次发行的基本情况”之“(二)本次发行的可转换公司债券的主要条款”之“7、担保事项”中对相关自然人作为保证人的履约能力,保证人个人资产状况以及个人资产提供对外担保的情况等进行了补充披露,具体情况如下:

“保证人的履约能力、保证人个人资产状况以及个人资产提供对外担保的情况如下:

(1) 保证人对发行人的持股情况

截至2018年6月29日,保证人夏志生持有发行人股份155,584,000股,持股比例为24.08%;鲍逸鸿未持有发行人任何股份;夏鼎持有发行人股份135,616,000股,持股比例为20.99%,其中的65,320,000股,占发行人总股本10.11%的股份处于质押状态;夏兰持有发行人股份66,000,000股,持股比例为10.22%。截至2018年6月29日,上述保证人除了夏鼎持有的发行人65,320,000股,占发行人总股本10.11%的股份处于质押状态以外,其余保证人不存在任何证券质押的情形,所有保证人均不存在证券被司法冻结的情形。

截至2018年7月6日,发行人的收盘价为16.24元/股,夏志生持有发行人的股份价值折合人民币252,668.42万元,夏鼎持有发行人的股份价值折合人民币220,240.38万元,夏兰持有发行人的股份价值折合人民币107,184.00万元。保证人持有发行人股份折合价值合计580,092.80万元。

(2) 保证人所拥有的房产土地及不动产权情况

保证人现有的海宁市房产共拥有12套,房屋所有权面积合计1,977.58㎡。根据中国房地产业协会发布的中国房价行情,截至2018年7月6日,海宁市近一个月的房价均值⁹为12,939元/㎡,则保证人的房产价值约为2,558.79万元。

(3) 保证人对外的投资情况

⁹数据来源:中国房价行情(<http://www.creprice.cn/district/HN.html?city=jx>),由中国房地产业协会发布。

1) 保证人夏志生目前对外投资情况为:

①持有美大集团有限公司 36.01%，合计 2,064.0452 万元的股权;

②持有海宁磐石股权投资合伙企业（有限合伙）83.33%，合计 2499.9 万元的份额;

③持有海宁兰鼎投资管理有限公司 60%，合计 60 万元的股权;

④持有北京科瑞安可再生能源开发有限公司 12.00%，合计 6 万元的股权。

2) 保证人鲍逸鸿目前对外没有任何投资。

3) 保证人夏鼎目前对外投资情况为:

①持有浙江信海创业投资合伙企业（有限合伙）3.90%，合计 1,600 万元的份额;

②持有上海聚歌投资管理合伙企业（有限合伙）19.03%，合计 68.5 万元的份额;

③持有海宁兰鼎投资管理有限公司 40%，合计 40 万元的股权;

④持有美大集团有限公司 20.28%，合计 1,162.352 万元的股权;

⑤持有上海巨哥电子科技有限公司 21.67%，合计 520 万元的股权;

⑥持有海宁冉银股权投资合伙企业（有限合伙）83.33%，合计 2,499.9 万元的份额;

⑦持有海宁海新股权投资合伙企业（有限合伙）66.67%，合计 2,000 万元的份额;

⑧持有上海潜邸资产管理有限公司 100%，合计 1,000 万元的股权;

⑨持有上海远疆国际贸易有限公司 99%，合计 99 万元的股权。

4) 保证人夏兰目前对外投资情况为:

①持有美大集团有限公司 15.28%，合计 875.5848 万元的股权。

(4) 保证人的薪酬

根据发行人《2017 年年度报告》以及发行人说明，夏志生于发行人处担任董事一职，2017 年度的薪酬为 97.62 万元；鲍逸鸿未于发行人处任职，未从发行人处领取薪酬；夏鼎于发行人处担任董事长兼总经理一职，2017 年度的薪酬为 86.82 万元；夏兰于发行人处担任董事会秘书兼副总经理一职，2017 年度的薪酬为 70.72 万元。

(5) 保证人资产的对外担保情况

除夏鼎目前所持有的 65,320,000 股，占发行人总股本 10.11% 的股票处于质押状态以外，上述保证人所拥有的其他上述资产不存在对外担保、查封、抵押、质押、冻结等权利受限情形。”

问题五

2017 年 07 月 15 日原董事长辞职、2018 年 02 月 27 日原监事会主席辞职。请发行人说明原因。请保荐机构和发行人律师核查并发表意见。

【回复】

发行人原董事长夏志生与现任董事长夏鼎系父子关系。

(一) 原董事长和原监事会主席辞职原因

发行人原董事长和原监事会主席的辞职原因如下：

发行人原董事长夏志生，身份证号码为 330423194111*****，于 2017 年 7 月 15 日向董事会提交《辞职报告》，因身体原因辞去发行人第三届董事会董事长、法定代表人的职务，同时一并辞去董事会第三届战略委员会主任委员（召集人）职务。经查，夏志生目前仍担任发行人董事会董事。

发行人原监事会主席蒋志洪，身份证号码为 330419194811*****，于 2018 年 2 月 25 日向监事会提交《辞职报告》，因已到退休年龄，辞去发行人第三届监事会监事及监事会主席职务。经查，蒋志洪已办理完成退休手续。

(二) 现任董事长和监事会主席履职情况

发行人现任董事长夏鼎于 2017 年 7 月 15 日经发行人召开第三届董事会第四次会议选举产生。经查，夏鼎符合《公司法》、《证券法》及相关任职资格要求，在任职董事长前担任发行人董事、总经理。

发行人现任监事会主席周欢于 2018 年 3 月 5 日经发行人召开第三届监事会第八次会议选举产生。经查，周欢符合《公司法》、《证券法》及相关任职资格要求，在任职监事会主席前担任发行人监事。

经核查，保荐机构认为：发行人原董事长、监事会主席系因身体原因和年龄原因辞去职务；现任董事长、监事会主席经由发行人通过合规程序选举产生并符合任职要求。

经核查，发行人律师认为：发行人原董事长、监事会主席系因身体原因和年龄原因辞去职务；现任董事长、监事会主席经由发行人通过合规程序选举产生并符合任职要求。

二、一般问题

无

（本页无正文，为浙江美大实业股份有限公司关于《浙江美大实业股份有限公司公开发行可转换公司债券申请文件反馈意见回复》之盖章页）

浙江美大实业股份有限公司

2018年7月11日

（本页无正文，为五矿证券有限公司关于《浙江美大实业股份有限公司公开发行可转换公司债券申请文件反馈意见回复》之签字盖章页）

保荐代表人：

胡 俊

张忠义

内核负责人：

王 军

保荐业务负责人：

丛 蔚

五矿证券有限公司

2018年7月11日

保荐机构董事长声明

本人已认真阅读浙江美大实业股份有限公司本次反馈意见回复报告的全部内容，了解报告涉及问题的核查过程、本公司的内核和风险控制流程，确认本公司按照勤勉尽责原则履行核查程序，反馈意见回复报告不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对上述文件的真实性、准确性、完整性、及时性承担相应法律责任。

董事长：

赵立功

五矿证券有限公司

2018年7月11日