

中国国际金融股份有限公司
关于江门市地尔汉宇电器股份有限公司
变更部分募集资金用途的核查意见

2016年8月17日，江门市地尔汉宇电器股份有限公司（以下简称“地尔汉宇”或“公司”）第二届董事会第二十次会议审议通过了《江门市地尔汉宇电器股份有限公司关于变更部分募集资金用途的议案》，同意变更部分募集资金用途，拟将原计划投资于“洗碗机底部总成项目”、“新型家庭水务节水系统项目”未使用完的合计146,608,547.46元的募投资金（含利息收入，具体利息收入金额以转出资金账户当日实际金额为准），投资于“工业机器人产业化项目”，实施主体由江门市甜的电器有限公司变更为江门市地尔汉宇电器股份有限公司，同时，募集资金专户也将相应地变更，并授权董事长签订新的募集资金三方监管协议。该事项尚需提交公司股东大会审议。

中国国际金融股份有限公司（以下简称“中金公司”）作为公司首次公开发行股票并在创业板上市的保荐机构，根据《证券发行上市保荐业务管理办法》、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》、《深圳证券交易所创业板上市公司规范运作指引》以及《上市公司监管指引第2号——上市公司募集资金管理和使用的监管要求》等相关法律、法规和规范性文件的规定，对相关事项进行了核查，具体情况如下：

一、变更募集资金投资项目的概述

1、首发公开发行股票募集资金基本情况

经中国证券监督管理委员会《关于核准江门市地尔汉宇电器股份有限公司首次公开发行股票的批复》（证监许可[2014] 394 号）核准并经深圳证券交易所同意，公司首次公开发行人民币普通股（A 股）3400 万股，每股发行价格为人民币 19.30 元，募集资金总额为人民币 656,200,000 元，扣除发行费用人民币 56,510,000 元，公司实际募集资金净额为人民币 599,690,000 元。瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）已于 2014 年 10 月 28 日对本次发行募集资金到账情况进行了审验，并出具了瑞华验字[2014]第 48110011 号《验资报告》。

上述募集资金计划用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	利用募集资金投资额
1	家用电器排水泵扩产及技术升级项目	18,775	18,775
2	洗碗机用洗涤循环泵项目	10,784	10,784
3	洗碗机底部总成项目	10,804	10,804
4	新型家庭水务节水系统项目	3,493	3,493
5	其他与主营业务相关的营运资金项目	16,144	16,113
	合计	60,000	59,969

2、募集资金使用情况

（1）募集资金的管理情况

为了规范公司募集资金的管理和使用，提高募集资金使用的效率和效果，防范资金使用风险，确保资金使用安全，保护投资者利益，根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《深圳证券交易所股票上市规则》、《深圳证券交易所创业板上市公司规范运作指引》等相关规定，结合本公司实际情况，制订了《江门市地尔汉宇电器股份有限公司募集资金管理办法》（以下简称《管理办法》）。根据《管理办法》的规定，公司对募集资金实行专户存储，公司及全资子公司江门市甜的电器有限公司（以下简称“甜的电器”）、中金公司分别与工商银行江门分行营业部、江门融和农村商业银行股份有限公司外海支行、中国民生银行江门支行、中信银行江门分行签订了《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，三方监管协议职责履行良好。

2015年5月27日，公司召开的第二届董事会第十三次会议审议通过了《关于变更部分募集资金账户及签订募集资金三方监管协议的议案》，同意撤销原融和农商银行募集资金专用账户，并在中国民生银行江门支行开设新的募集资金专用账户，将在融和农商银行开设的账号为80020000006854797的募集资金专用账户中仅用于“洗碗机底部总成项目”的募集资金余额全部转入新开专户，并与中国民生银行江门支行及保荐机构中金公司签署《募集资金三方监管协议》。

（2）募集资金使用情况

①募集资金投资项目先期投入及置换情况

公司以自筹资金先期投入募集资金投资项目“家用电器排水泵扩产及技术升级项

目”，投资额为人民币 13,256.83 万元。2014 年 12 月 24 日，经公司第二届董事会第八次会议审议通过了《关于以募集资金置换预先投入募集资金投资项目自筹资金的议案》，同意公司使用募集资金 13,256.83 万元置换公司预先投入募集资金投资项目的同等金额的自筹资金。瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）对该情况进行了审验、并出具了瑞华核字[2014] 48110030 号鉴证报告；中金公司也出具了同意置换的专项意见，公司于 2014 年 12 月 25 日进行公告。

②截至 2016 年 6 月 30 日募集资金使用情况

截至 2016 年 6 月 30 日，公司累计使用募集资金 37,541.79 万元（含置换前期预先投入部分）。其中：“家用电器排水泵扩产及技术升级项目”投入 18,804.34 万元，“洗碗机用洗涤循环泵项目”投入 2,109.39 万元，“洗碗机底部总成项目”投入 60.90 万元，“新型家庭水务节水系统项目”投入 0.00 万元，“其他与主营业务相关的营运资金项目”投入 16,567.16 万元。截至 2016 年 6 月 30 日，募集资金余额为人民币 23,754.52 万元（包括累计收到的银行存款利息扣除银行手续费等的净额）。

3、变更募集资金投资项目的概述

为了整合公司资源，提高募集资金使用效率,保证募集资金投资项目的实施质量，充分维护上市公司股东的利益，公司决定变更部分募集资金投资项目。拟将原计划投资于“洗碗机底部总成项目”、“新型家庭水务节水系统项目”、合计 146,608,547.46 元的募投资金（含利息收入，具体利息收入金额以转出资金账户当日实际金额为准），投资于“工业机器人产业化项目”，实施主体由江门市甜的电器有限公司变更为江门市地尔汉宇电器股份有限公司，同时，募集资金专户也将相应地变更，并授权董事长签订新的募集资金三方监管协议。

4、本次变更募集资金用途的议案已经公司第二届董事会第二十次会议、第二届监事会第十四次会议审议通过，独立董事及保荐机构发表相关意见。本次变更募集资金用途的议案尚需提交公司股东大会审议。

5、本次变更募集资金投资项目不构成关联交易。

二、变更募集资金用途的原因

1、原募投项目计划和实际投资情况

“洗碗机底部总成项目”原计划投入募集资金 10,804 万元，项目建设周期为 18 个月。该项目经广东省发展与改革委员会备案，备案文号为广东省企业基本建设投资项目备案证【110700395729019】。截至 2016 年 6 月 30 日，该项目共投入 60.90 万元，该项目未使用募集资金余额 11,022.18 万元，存储于公司募集资金专户。

“新型家庭水务节水系统项目”原计划投入募集资金 3,493 万元，建设周期为 18 个月。该项目经广东省发展与改革委员会备案，备案文号为广东省企业基本建设投资项目备案证【110700395729020】。截至 2016 年 6 月 30 日，该项目共投入 0.00 万元，该项目未使用募集资金余额 3,638.67 万元，存储于公司募集资金专户。

2、变更原募投项目的原因

“洗碗机底部总成项目”、“新型家庭水务节水系统项目”的资金需求和使用计划是公司在 2011 年基于上市前的市场情况和公司产能情况的背景制定的，因 IPO 发行上市审核进度等客观原因，公司首次公开发行股票并上市的进展较原计划延迟，并且随着时间的推移，市场环境和客户需求情况都发生了一定的变化。

在“洗碗机底部总成项目”的推进过程中，由于客户需求存在不确定因素，产品设计理念需要与目标客户进行不断的沟通与调整，样品测试反馈时间偏长，导致募集资金投资效率偏低，因此，未来针对洗碗机产品领域公司将以提高排水泵产品和洗涤循环泵产品等优势产品的销售规模为主要目标，不再继续以募集资金推进洗碗机底部总成项目，仅将该项目作为研发储备项目继续开展相关工作。

在“新型家庭水务节水系统项目”的产品推广过程中，公司设计了多款不同结构与功能的家庭用小型自动节水系统产品，并且小批量推向市场，在此过程中遇到了消费者对产品认知度低、房地产开发商对产品需求不及预期等一系列问题，继续推进该项目不符合公司的实际发展现状，公司综合考虑项目进度及募集资金投资效率，决定不再继续以募集资金推进此项目，仅将该项目作为研发储备项目继续开展相关工作。

为了整合公司资源，提高募集资金使用效率，保证募集资金投资项目的实施质量，充分维护上市公司股东的利益，公司决定终止利用募集资金对上述两个项目的投资意向。

三、新募投项目情况说明

1、新项目基本情况和投资计划

拟建设项目名称：工业机器人产业化项目

拟建设项目实施主体：江门市地尔汉宇电器股份有限公司

拟建设项目实施地点：广东省江门市江海区

项目内容：计划投资建设工业机器人产业化项目。项目产品为工业机器人系统产品及解决方案。机器人系统包括：人机界面、运动控制器、伺服电机驱动器、伺服电机、机械本体。解决方案即为客户的机器人系统需求提供具体措施。

项目计划投资 28,000 万元（其中 14,660.85 万元来自募集资金，不足部分由公司自有资金投资），项目工程建设周期 2 年，预计 2018 年开始逐步投产。

具体投资情况如下：

项目总投资概算表

序号	工程费用名称	投资额(万元)	占固定资产投资(%)
一	固定资产投资	19,458	100.00
1	工程费用	15,178	78.00
2	设备费用	4,280	22.00
3	其它费用		
4	预备费用		
5	建设期利息		
二	铺底流动资金	4,825	
三	无形资产	3,717	
	总投资额	28,000	

根据项目建设实际需要，本项目工程建设期为 2 年，建设投资在建设期内逐步投入。项目正常年度流动资金根据各年运营负荷逐年按比例投入。

2、项目建设背景

（1）项目符合国家的产业发展计划

2013 年我国工业机器人进入产业元年，多重因素助力行业高速发展。2013 年我国工业机器人销量增速达 60%，大幅超出市场预期；2020 年前将持续高增长。国家 863 机器人技术主题自设立以来高度重视机器人相关技术在产业中的推广和应用。目前，政府正在使用各种办法加大中国装备制造业在市场中占据的份额，并提供优惠措施鼓励更多企业使用机器人及技术以提升技术水平。国内越来越多的企业在生产中采用了工业机器人，各种机器人生产厂家的销售量都有大幅度的提高。

中国已成为全球工业机器人第一大市场，劳动力短缺、劳动力成本的急剧上升及产业转型升级的迫切需求，成为我国机器人产业快速发展的推动力量。国家自“十二五”以来陆续发布有关机器人发展的产业政策，如《“十二五”国家战略性新兴产业发展规划》、《智能制造装备产业“十二五”规划》、《智能制造科技发展“十二五”专项规划》、《服务机器人科技发展“十二五”专项规划》等，2013 年底还发布了专门针对机器人产业发展的《关于推进工业机器人产业发展的指导意见》，均体现了国家不断加强对机器人产业发展的重视程度。

本项目的建设能够顺应产业升级的趋势，通过工业机器人产品技术的提升，推动传统行业的改造和高新行业的发展。

（2）项目符合国内市场发展的需要

全球第三次产业转移、工业机器人密度较低、经济结构转型、人口红利消失和国家政策大力支持等因素驱动了中国工业机器人行业的持续高速增长。但目前我国机器人企业收入规模仍较小，与国外公司相比，未来收入市值规模仍有较大成长空间。

国外的冲床行业，基本上都是采用机械自动上下料装置，主要包括六轴工业机器人。而传统国内冲床行业的运行普遍采用人工自动上下料模式，该模式存在工作环境恶劣，容易产生工伤事故的弊端，且人工成本近年来逐渐攀升，人员管理难度持续增加。从 2013 年起，国内冲床行业逐渐产生规模化机械手取代人工作业的现象，而国外的通用六轴机械手价格昂贵，投入设备的回收周期需要 4 年以上，而且机器人的维护使用都需要较高的知识水平，在国内存在普通工人难以掌握的问题。国内针对冲床行业定制的非标专用机械手，机械结构简化，降低了机械成本，且其对控制系统的操作界面针对冲床应用进行了定制和简化，从而使得终端用户容易使用，易于接受。

本次项目的工业机器人产品除了市场所需的一般工业机器人外, 也包括了针对冲床行业为主的定制型工业机器人的研发、生产和销售, 符合国内市场发展的需要。

(3) 项目符合公司发展的需要

为保持公司的持续稳定的增长, 地尔汉字明确了发展的思路, 制定了“技术领先”、“以客户为中心”、“品牌发展”、“全球化”四大发展战略作为保持公司核心竞争力的重要手段。工业机器人市场容量在近几年爆发式的增长, 同时吸引了众多的企业进军该市场。公司目前已经掌握该产品的核心技术, 本项目的建设有利于加快公司在工业机器人领域的市场拓展速度, 符合公司的发展规划。

3、行业市场分析

目前中国工业机器人的应用比例仅为 6.4%(日本 26.6%、美国 13.8%, 德国 13.6%, 韩国 10.8%), 仍有很大的拓展空间。根据 IFR (中国机器人产业联盟) 测算, 我国机器人市场规模将以每年约 30% 的速度继续增长。国内工业机器人市场蕴含着巨大发展前景和提升空间, 机器人市场潜力非常巨大。

据不完全统计, 上海现有模具冲压企业 1500 余家 (其中汽车生产中冲压、塑料、压铸等模具冲压企业近 170 家, 平均年产值在 5000 万元以上); 江苏苏州目前有各类模具厂 1000 多家, 模具冲压加工点 1000 多个; 广东是中国现在最主要的模具冲压市场, 而且还是中国最大的模具冲压出口与进口省 (以珠三角为例, 仅中大型冲压厂家就超过 200 家)。针对特殊冲压等行业的机器人细分市场, 目前国外产品价格非常高, 公司四轴机械人产品 (高速冲压机械手) 已经完成批量小试, 该产品具有自主核心控制系统、精准全伺服定位、界面灵活简易操控、高效低成本等特点, 有很好的可扩展性和方便维护的特性; 公司将逐步实施新产品开发、市场拓展等一系列工作, 针对细分市场开发的产品无疑是对这个市场极好的补充。

4、项目经济效益分析

项目建成后第一年试生产率为 40%, 第二年生产率 57%, 第三年达到基准产能生产率 100%。项目的财务内部收益率为 30.45%, 财务净现值为 18,015.56 万元, 投资回收期为 4.27 年。

按达到基准产能后满负荷生产情况下, 项目每年产品销售利润总额 17,426.84 万元,

税后净利润 14,812.81 万元，净利润率 13.37%，每年可供分配利润 14,072.17 万元。

5、项目对公司的影响及存在的风险

（1）对公司的影响

本次募投项目变更，将充分发挥募集资金的作用，有利于提高募集资金的使用效率，尽快推进项目建设，提高公司的整体盈利水平，为公司业绩持续增长提供强有力保障，从而实现全体股东利益的最大化。

（2）存在的风险

①政策风险分析及控制措施

公司已通过高新技术企业认定，享受税收减免政策，未来持续认定存在不确定性，同时高新技术企业税收优惠政策的变化也将会给公司盈利带来一定影响。

应对措施：政策风险属于不可控风险，公司将严格按照高新技术企业认定标准执行科研人员比例、年度研发投入比例等方面的要求，在认定到期之前与政府部门做好沟通，按照指引完成重新认定的相关操作。

②市场风险分析及控制措施

市场竞争无处不在，公司也面临来自市场竞争的风险。

应对措施：公司在竞争中将保证产品的可靠性，以便在市场上拥有良好的竞争优势。

③管理风险及控制措施

公司目前已经建立了较完善的法人治理结构，运行状况良好。但随着募集资金到位，经营规模与生产能力大幅度增长，公司组织模式与管理制度依然存在不能满足公司未来发展要求的可能。针对组织模式与管理制度不完善的风险，公司把建立现代企业制度放在重要位置，学习并引进先进的组织模式与科学的管理方法，进一步完善公司组织模式与管理制度。

随着生产规模的扩大，公司所面临的经营环境也日趋复杂，客观上要求公司能够对市场的需求变化做出快速的反应，公司将加大在团队建设上的投入，对管理层及下属员工实施再教育与再培训，引进先进管理理念，重视人才培养与储备；适时对管理架构进

行改革，以符合公司发展的战略需求。

④技术风险及控制措施

主要的技术风险主要体现在人才、替代技术和知识产权/专利等三个方面。

技术人才风险（人力资源风险）：本公司作为高科技企业，人才对公司发展至关重要。公司面临人才吸引、保留人才的风险。上市后公司对高技术人才的需求将大量增加，另外公司也面临由市场竞争加剧引起的人力资源成本上升的问题，影响公司的管理绩效、研究开发能力及市场开拓能力，可能降低公司的市场竞争力。公司管理层高度重视人才在公司发展中的作用。公司将进一步加强员工招聘、培训、绩效考核、企业文化建设，继续抓好人才内部培养与外部引进相结合工作，不断完善人才激励约束机制，与管理团队和技术团队签定长期服务合同，并通过股权、期权等激励方式，使管理团队和技术团队的利益取向与公司利益保持一致，并充分利用好外部专家和顾问的智力资源。

知识产权/专利风险：公司一向重视专利的申请并制定了相应的奖励政策，来调动技术研发人员的积极性。此外公司还建立企业技术研发中心，加大研发经费投入，确保企业获得持续、稳定的技术支持。公司也积极参与国内外技术研讨和产品标准制定。

替代技术风险：一方面研发团队及时跟踪掌握这些技术的发展进程与趋势，随时调整自身的市场侧重面，另一方面将加强关键技术先期研发与规避，作为未来投资项目的立项方向，以便协同开发新的市场。

四、独立董事、监事会意见

1、独立董事意见

公司变更部分募集资金投资项目，拟建设“工业机器人产业化项目”，符合公司发展战略，有助于提升公司的市场占有率、优化公司产能布局，对提高公司的竞争力有积极的促进作用，不会对公司生产经营情况产生不利影响。本次变更部分募集资金投资项目，不存在损害股东利益的情形，符合公司和全体股东的利益，符合《深圳证券交易所创业板上市公司规范运作指引》、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》等相关规定。我们同意公司变更部分募集资金投资项目，建设“工业机器人产业化项目”，并同意将该议案提交股东大会审议。

2、监事会意见

公司变更部分募集资金投资项目，拟建设“工业机器人产业化项目”，符合公司发展战略，有助于优化公司资源配置，且有利于更加合理有效地利用募集资金，不会对公司生产经营情况产生不利影响。本次变更部分募集资金投资项目，不存在损害股东利益的情形，符合公司和全体股东的利益，符合《深圳证券交易所创业板上市公司规范运作指引》、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》等相关规定。我们同意公司变更部分募集资金投资项目，建设“工业机器人产业化项目”。

五、保荐机构核查意见

经核查，本保荐机构认为：地尔汉宇变更部分募集资金投资项目的事项已经公司董事会审议批准，监事会和独立董事发表了同意意见。本次变更募集资金投资项目的事项履行了必要的审批程序，符合《深圳证券交易所创业板股票上市规则》、《深圳证券交易所创业板上市公司规范运作指引》、《上市公司监管指引第2号——上市公司募集资金管理和使用的监管要求》等相关规定。本次将“洗碗机底部总成项目”、“新型家庭水务节水系统项目”变更为“工业机器人产业化项目”是基于客观竞争环境做出的，变更更有利于提高募集资金的使用效率，符合公司的实际经营情况及战略发展需要，符合公司及全体股东的利益。中金公司将持续关注公司变更募集资金投资项目后的募集资金使用情况，督促公司在实际使用前履行必要的审批程序，确保该部分资金使用的合法合规，切实履行保荐机构职责和义务，保障全体股东利益。综上，中金公司同意公司本次变更部分募集资金投资项目。本次变更部分募集资金投资项目事项尚需公司股东大会审议通过后方可实施。

（本页无正文，为《中国国际金融股份有限公司关于江门市地尔汉宇电器股份有限公司变更部分募集资金用途的核查意见》之签字盖章页）

保荐代表人： _____
 黄钦 龙亮

中国国际金融股份有限公司
2016年8月17日