

中国银河证券股份有限公司

关于广东德豪润达电气股份有限公司变更部分募投项目募集资金用途及节余募集资金永久性补充流动资金的保荐意见

中国银河证券股份有限公司（以下简称“银河证券”）作为广东德豪润达电气股份有限公司（以下简称“德豪润达”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》、《深圳证券交易所股票上市规则》、《深圳证券交易所上市保荐工作指引》、《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，经审慎尽职调查，就德豪润达变更部分募投项目募集资金用途及节余募集资金永久性补充流动资金的事项，发表如下保荐意见：

一、德豪润达非公开发行股票募集资金使用情况

经证监会“证监许可【2010】1084号文”核准，德豪润达2010年10月以非公开发行股票的方式发行了16,000万股，募集资金净额为150,637.88万元。信永中和会计师事务所有限责任公司对该次募集资金到位情况进行了审验，并出具了XYZH/2010SZA2003-2号《验资报告》。截至2013年11月30日，该次非公开发行股票募集资金使用情况如下：

单位：万元

序号	承诺投资项目	项目投资总额	募集资金承诺投资金额	募集资金实际投资金额(含利息)	募集资金剩余金额(含利息)
1	LED芯片项目	50,171.00	50,171.00	50,252.73	0.01
2	LED封装项目	56,948.00	56,948.00	49,343.15	8,285.65
3	LED照明项目	53,258.00	43,518.88	43,871.54	2.66
	合计	160,377.00	150,637.88	143,467.42	8,288.32

经证监会“证监许可【2011】1616号”核准，2012年3月以非公开发行股票的方式发行了10,000万股，募集资金净额为152,224.56万元，立信会计师事务所（特殊普通合伙）对该次募集资金到位情况进行了审验，并出具了信会师报字【2012】第410141号《验资报告》。截至2013年11月30日，该次非公开发行股票募集资金使用情况如下：

单位：万元

序号	承诺投资项目	项目投资总额	募集资金承诺投资金额	募集资金实际投资金额(含利息)	募集资金剩余金额(含利息)
1	LED 外延片项目	428,185.87	121,779.65	118,467.74	3,878.18
2	补充公司流动资金	70,000.00	30,444.91	30,444.91	0
	合计	498,185.87	152,224.56	148,912.65	3,878.18

二、德豪润达拟变更募集资金用途的募投项目

1、LED 封装项目实施情况及变更募集资金用途的原因

该募投项目于 2009 年 9 月 30 日经芜湖经济技术开发区管委会备案的建设项目，备案编号为开管秘【2009】350 号，项目实施主体是德豪润达全资子公司芜湖德豪光电科技有限公司。按照 2010 年非公开发行募集资金计划，该募投项目拟投入 56,948.00 万元，截至 2013 年 11 月 30 日该项目已累计投入 49,343.15 万元，剩余募集资金 8,285.65 万元（含利息）。

根据德豪润达 2009 年披露的《非公开发行股票募集资金使用可行性报告》，本项目计划总投资为 56,948 万元，其中固定资产投资 43,648 万元，项目建设期二年，项目设计产能为年产 50 亿只大功率芯片封装器件。由于可行性研究完成于 2009 年 10 月，近几年 LED 封装行业发生了较大的变化，受国际国内宏观环境变化及 LED 封装行业竞争激烈的影响，LED 封装行业毛利率直线下降，产能严重供过于求。截至 2013 年 11 月 30 日，该项目已累计实现效益-4,196.47 万元。如果公司继续投入资金扩大封装项目的生产规模，会造成该项目的产能过剩、资金浪费。

2、LED 外延片项目实施情况及变更募集资金用途的原因

该募投项目于 2011 年 5 月 23 日经芜湖经济技术开发区管委会备案的建设项目，备案编号为开管秘【2011】174 号。项目实施主体是德豪润达全资子公司芜湖德豪光电科技有限公司。按照 2012 年非公开发行募集资金计划，该募投项目拟投入 121,779.65 万元，截至 2013 年 11 月 30 日该项目已累计投入 118,467.74 万元，剩余募集资金 3,878.18 万元（含利息）。

根据德豪润达 2011 年披露的《非公开发行股票募集资金使用可行性报告》，本项目计划投资总额 428,185.87 万元，其中固定资产投资 398,185.87 万元，铺

底流动资金 30,000 万元，项目建设期二年。德豪润达计划购置安装 150 台套 MOCVD 及其配套研发检测和生产设备，并新建生产、研发测试及配套厂房用于 LED 外延片的生产。项目建成达产后，将形成年产 180 万片 4 英寸 LED 外延片的产能。截至 2013 年 11 月 30 日，该项目已累计实现效益 2,044.59 万元。近年来，随着国内 MOCVD 设备投资的大量增加，LED 外延片的产能大幅度提升，产能严重过剩，价格持续下跌。公司已经以募集资金及自有资金购置了 92 台 MOCVD 设备，这些设备的产能储备已经能够满足公司的需求，继续投入资金扩大产能会造成更严重的产能过剩。

基于 LED 封装项目和外延片项目的实施情况及上述原因，为了提高募集资金的使用效率，降低财务费用，为德豪润达及广大股东创造更大的价值，德豪润达拟终止上述两个项目的实施，不再向项目投入募集资金，将剩余募集资金合计 12,163.83 万元（含利息）全部用于补充流动资金，用于公司的生产经营。上述两个项目剩余的募集资金分别占两次募集资金净额的 5.50%、2.55%，变更后募集资金用途不构成关联交易。

三、拟使用节余募集资金永久补充流动资金的募投项目

1、LED 芯片项目节余资金

按照 2010 年非公开发行募集资金计划，该募投项目拟投入 50,171.00 万元，截至 2013 年 11 月 30 日该项目已累计投入 50,252.73 万元（其中 81.73 万元为募集资金专户的利息收入），节余募集资金 0.01 万元。该项目已于 2011 年 9 月 30 日达到预定可使用状态。

2、LED 照明项目节余资金

按照 2010 年非公开发行募集资金计划，该募投项目拟投入 43,518.88 万元，截至 2013 年 11 月 30 日已累计投入 43,871.54 万元（其中 352.66 万元为募集资金专户利息收入），节余募集资金 2.66 万元。该项目已于 2011 年 12 月 31 日达到预定可使用状态。

3、其他节余的募集资金

其他节余的募集资金为 2010 年度、2012 年度的部分非公开发行费用 345.61

万元（含利息）、79.51 万元（含利息），由于德豪润达已经以自有资金支付了该部分发行费用，并且募集资金到位后的 6 个月之内未采用募集资金置换的方式进行置换，因此该部分资金仍节余在募集资金专户内，合计 425.12 万元（含利息）。

鉴于上述项目已经按照计划投入完毕，并已经达到预定可使用状态，德豪润达拟将其节余的募集资金及利息合计 427.79 万元永久补充流动资金，涉及金额分别占两次募集资金净额的 0.23%、0.05%。上述节余募集资金永久补充流动资金的行为不构成关联交易。

四、保荐机构核查意见

经核查，银河证券认为：

1、德豪润达本次变更部分募集资金用途为永久补充流动资金及以节余募集资金永久补充流动资金事项，已经董事会审议通过，独立董事、监事会发表了同意意见，履行了必要的法律程序，符合《深圳证券交易所中小企业板上市公司规范运作指引》和德豪润达《募集资金管理制度》等相关规定；

2、德豪润达本次变更部分募集资金用途为永久补充流动资金及以节余募集资金永久补充流动资金后将资金更有效地运用到公司业务，有利于提高募集资金的使用效率，增强公司的盈利能力，降低财务费用，不影响其他募集资金投资项目的正常实施，不存在损害股东利益的情况，符合《深圳证券交易所中小企业板上市公司规范运作指引》、《中小企业板信息披露业务备忘录第 29 号：超募资金使用及募集资金永久性补充流动资金》等有关规定。

3、德豪润达最近 12 个月内未进行证券投资、委托理财、衍生品投资、创业投资等高风险投资；同时，德豪润达承诺：募集资金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。

综上，银河证券对德豪润达变更部分募集资金为永久性补充流动资金事项无异议。

（以下无正文）

（此页无正文，为《中国银河证券股份有限公司关于广东德豪润达电气股份有限公司变更部分募投项目募集资金用途及节余募集资金永久性补充流动资金的保荐意见》之签署盖章页）

保荐代表人：

(于凌雁)

(贾瑞兴)

保荐机构公章：中国银河证券股份有限公司

2014年1月13日