

新时代证券有限责任公司关于浙江金利华电气股份有限公司

使用部分超募资金收购江西强联电瓷股份有限公司

部分股权并增资的进展之保荐意见

新时代证券有限责任公司（以下简称“新时代证券”或“本保荐机构”）作为浙江金利华电股份有限公司（以下简称“金利华电”或“公司”）首次公开发行股票并上市及持续督导的保荐机构，根据《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》、《创业板信息披露业务备忘录第1号-超募资金使用（修订）》等有关法规规定，对金利华电使用部分超募资金收购江西强联电瓷股份有限公司（以下简称“江西强联”）部分股权并增资的进展情况进行了审慎核查，核查情况如下：

一、超募资金基本情况

经中国证券监督管理委员会证监许可（2010）368号文核准，金利华电向社会公开发行人民币普通股（A股）15,000,000股，发行价为每股23.90元，共募集资金总额为35,850.00万元。扣除承销保荐费1,210.00万元后的募集资金为人民币34,640.00万元，另扣除律师费、审计及验资费、资产评估费、股份登记费及信息披露等其他发行费用1,219.10万元后，金利华电募集资金净额为人民币33,420.90万元，其中“超募资金”计人民币22,420.90万元。上述资金到位情况已经天健会计师事务所验证，并由其出具了《验资报告》（天健验（2010）86号）。

另根据中国证监会会计部2010年6月23日印发的《上市公司执行企业会计准则监管问题解答》（2010年第一期，总第四期）及财政部于2010年12月28日印发的《关于执行企业会计准则的上市公司和非上市企业做好2010年年报工作的通知》财会（2010）25号的规定，对原计入冲减资本公积的发行权益性证券过程中的广告费、路演及财经公关费、上市酒会费等费用652.60万元自资本公积（股本溢价）调整转入当期损益。其后，金利华电于2011年4月11日以自有资金652.60万元归

还募集资金专户。调整后募集资金净额为34,073.50万元。其中，超募资金计人民币23,073.50万元。

经2010年4月27日公司第一届董事会第九次会议决议，公司使用部分超募资金偿还银行贷款4,370万元。

经2011年6月25日公司第二届董事会第四次会议决议，公司使用部分超募资金3,000万元偿还银行贷款；使用部分超募资金1,000万元永久补充流动资金。

经2011年7月27日公司第二届董事会第五次会议决议，公司使用部分超募资金1,480万元收购江西强联电瓷股份有限公司（以下简称“江西强联”）53.917%的股权；并向江西强联增资3,460万元，其中620万元用于新投220kV及以下电压等级湿法棒形支柱生产线、1,200万元用于新投冷等静压干法大套管绝缘子生产线、其余增资部分资金用于完成江西萍乡同类企业的收购。

截止目前，公司超募资金账户余额为9,911.40万元。

二、增资项目进展情况概述

金利华电已按照计划完成了对江西强联的股权收购和增资，并完成了工商登记。

截止目前，金利华电向江西强联增资建设项目新投220kV及以下电压等级湿法棒形支柱生产线已经建设完成，并投入了生产；另外因为金利华电主要产品玻璃绝缘子及应用对象、营销模式等方面与悬式瓷绝缘子均存在诸多共同点，即均应用在高压、超高压和特高压交、直流输电线路以及均以招投标形式为主的营销模式等。因此两者产品之间可以更大程度地在技术、市场、服务等领域资源达到共享。经过金利华电和江西强联管理层审慎调研后决定取消江西强联新投冷等静压干法大套管绝缘子生产线的建设（截止目前江西强联新投冷等静压干法大套管绝缘子生产线还未实际投入资金），并决定使用公司向江西强联增资部分资金2,840万元投资建设超特高压输电线路悬式瓷绝缘子生产线。与此同时，今后如果江西强联需对江西萍乡同类企业进行收购，将通过江西强联自筹资金来完成。

金利华电2012年4月6日第二届董事会第九次会议审议通过了《关于使用部分超募资金收购江西强联电瓷股份有限公司部分股权并增资的议案》，同意江西强联利用公司向江西强联增资部分资金2,840万元投资建设超特高压输电线路悬式瓷绝缘子生产线。投资建设超特高压输电线路悬式瓷绝缘子生产线不会构

成关联交易，且本议案不需要提交股东大会审议。

三、拟投资的超特高压输电线路悬式瓷绝缘子生产线项目基本情况和投资计划

本次江西强联拟投资的超特高压输电线路悬式瓷绝缘子生产线总投资额为 2,840 万元，资金来源于公司向江西强联增资中的部分资金。预计该项目可试产日期为 2013 年 5 月底。

建设超特高压输电线路悬式瓷绝缘子生产线项目预算具体费用表如下：

序号	设备名称	数量	单位	单价	金额
1	土地款	80	亩	3.6 万元	288 万元
2	基建款	20000	M2	600 万元	1200 万元
3	榨泥机	3	台	5.8 万元	17.4 万元
4	真空泵	1	台	3.8 万元	3.8 万元
5	630#练泥机	1	台	60 万元	60 万元
6	500#练泥机	1	台	52 万元	52 万元
7	粗练机	2	台	2.2 万元	4.4 万元
8	上釉机	1	台	3.1 万元	3.1 万元
9	修坯机	8	台	0.6 万元	4.8 万元
10	托板	1600	块	6.00 元	0.96 万元
11	振动筛	4	台	1.2 万元	4.8 万元
12	除铁器	2	台	2.6 万元	5.2 万元
13	搅拌机	4	台	1 万元	4 万元
14	气动隔膜泵	3	台	0.6 万元	1.8 万元
15	冲压机	3	台	1.2 万元	3.6 万元
16	输送带	1	条	4 万元	4 万元
17	液压双缸泵 yb-200	2	台	2.3 万元	4.6 万元
18	活动坯架	150	部	0.1 万元	15 万元
19	坯板	4000	块	4 元	1.6 万元
20	托泥车	15	部	0.5 万元	7.5 万元
21	工装模具				2 万元
22	窑具				50 万元
23	水电				5 万元
24	烘房				80 万元
25	窑炉				80 万元
26	蒸渚间				3 万元

27	浆池				5 万元
28	10 吨球磨机				30 万元
29	2000KN 立式拉力试验机				30 万元
30	600KN 拉伸负荷热机试验装置				50 万元
31	1200KV 冲击电压发生器				68.9 万元
32	±400KV 直流电压发生器				60 万元
33	0~100 ⁰ C 温度循环试验装置				30 万元
34	可见电晕及无线电干扰电压试验室				30 万元
35	离子迁移试验装置				70 万元
36	材料理化试验室				99.54 万元
37	火花试验				50 万元
38	胶装线				150 万元
39	半负荷拉力试验				15 万元
40	耐水压试验				30 万元
41	流动资金				200 万元
42	其它				15 万元
	合计				2840 万元

四、项目合理性、合规性与必要性分析

1、项目合理性分析

国家“十二五”规划 2011 年到 2015 年年平均经济增长率为 7.5%，电力工业新增装机容量约以 7%的速度增长。根据近 5 年行业统计资料及中机国际工程咨询设计总院数据库数据分析，每新增 1 万千瓦装机容量需要高压电瓷数平均 63.8 吨。

高压电瓷是高电压条件下使用的电工陶瓷绝缘材料，由其制造而成的产品主要是瓷绝缘子，包括盘形悬式绝缘子、棒形悬式绝缘子、棒形支柱绝缘子、电器瓷套等，广泛用于输配电线路、电器设备和电站中，是电力工业发展不可缺少的重要绝缘材料。

近年来我国先进陶瓷有长足的发展，尤其是氧化铝陶瓷的工艺技术和产品质量已达到国际先进水平，在国际上具有很强的竞争力。随着电瓷行业新技术和管理的引入，国内瓷绝缘子产品预计很快达到世界先进水平。所以，推行先进陶

瓷的生产工艺和管理，是促进高压电瓷发展的重要手段。江西强联正是集研发、设计和生产于一体的企业。目前江西强联产品主导产品为：高压支柱瓷绝缘子、电气化铁道棒形、瓷芯棒。

2、项目必要性分析

公司是专注于新型高强度功能玻璃制造技术的研究和特高压输变电绝缘器材开发，主要产品是在高压、超高压和特高压交、直流输电线路用于绝缘和悬挂导线的高强度玻璃绝缘子。为新材料制造技术领域的高新技术企业。经过几年的努力，公司在行业内具有一定的技术优势、质量控制优势、营销和客户优势、成本控制等优势。

公司主要产品玻璃绝缘子及应用对象、营销模式与悬式瓷绝缘子均存在诸多共同点，即均应用在高压、超高压和特高压交、直流输电线路以及均以招投标形式为主的营销模式等。由此可见两者产品之间可以更大程度地在技术、市场、服务等领域资源达到共享。因此经过公司和江西强联审慎调研后决定取消拟新投冷等静压干法大套管绝缘子生产线项目，而改为投资建设超特高压输电线路瓷绝缘子生产线项目。

综上所述，通过对江西强联部分设备进行改造，改做高吨位悬式瓷绝缘子，利用公司的营销优势带动江西强联销售量的增长，以及利用公司资金、技术研发、质量管理、成本控制等方面的优势，不仅能扩大公司和江西强联的生产规模，同时双方在产品、经营、技术、市场、服务等领域达到互补，互通有无，从而实现江西强联扭亏为盈，既符合公司和江西强联的长远利益和战略目标，也能增强双方的核心竞争能力，达到优势互补的效应。

3、效益分析

通过人力资源的整合、有效的管理、制度的建设等加强江西强联的核心竞争力。结合江西强联的业务发展规划，根据扩大生产能力，以及企业会计准则和公司相应的会计制度，结合目前的成本项目及价格等，对江西强联未来3年的经营业绩进行以下预测。

江西强联未来三年的经营利润估算表 单位：万元

项目	预 测		
	2012 年	2013 年	2014 年
营业收入	8,000.00	11,000.00	16,000.00
营业利润	1,075.00	1,475.00	2,150.00

利润总额	1,135.00	1,535.00	2,210.00
净利润	851.25	1,151.25	1,657.50

数据测算的基础：1、江西强联将新项目 220kV 及以下电压等级湿法棒形支柱生产线、超特高压输电线路悬式瓷绝缘子生产线项目投产；
2、电力、铁路部门按“十二五”规划进展实施；
3、通过江西强联完成对当地同类企业的收购。

五、项目实施目的和对公司的影响

江西强联现有主导产品有：(1)电压等级为 126-750kV，抗弯强度为 8-50kN，爬电比距为 2.0-5.4 cm/kV 的耐污型高强度棒形支柱瓷绝缘子；(2)电压为 25kV 的用于高速电气化铁路接触网上的轻型棒形瓷绝缘子；(3)电压等级 252-±800kV 的复合绝缘子用瓷芯棒；(4)其他按用户特殊要求设计生产的特殊产品。江西强联在产品技术方面具有一定领先优势，除具有多项由“中国电力企业联合会”、“江西省科学技术厅”等机构出具的产品技术鉴定证书外，还拥有 10 余项由“西安高压电器研究院实验认证中心”出具的产品型式试验报告。另外，江西强联还拥有多项产品奖项及专利：(1)“特超高强度户外棒形支柱瓷绝缘子”和“一种高速铁路用铁道棒形瓷绝缘子”已获得发明专利证书，专利号分别为 ZL 2009 1 0003963.6 和 ZL 2009 1 0165258.6；(2)电气化铁路接触网用自洁式高强度轻型瓷绝缘子和 550kV 系列耐污型户外棒形支柱瓷绝缘子产品于 2009 年 7 月获得江西省自主创新产品；(3)电气化铁路接触网用自洁式高强度轻型瓷绝缘子和 550kV 系列耐污型户外棒形支柱瓷绝缘子产品于 2009 年 11 月荣获江西省优秀科技新产品；(4)550kV 耐污型户外超高强度棒形支柱瓷绝缘子被国家科技部等四部委列入《2010 年度国家重点新产品计划》，并获得《国家重点新产品证书》；(5)550kV 系列耐污型户外棒形支柱瓷绝缘子的研制与应用 2010 年 5 月荣获萍乡市科学技术进步奖一等奖。

由于江西强联产品较尖端，固定成本较高，加之其经营资金短缺，在招投标中竞争优势不明显，故而销售量较小。

公司将江西强联所拥有的人才、技术、机器设备、场地、生产工艺等固有优势，转化为公司新的利润增长点，进一步增加公司产品市场覆盖、占有率。符合公司长期发展需要，有利于实现公司发展战略规划，大幅提高公司产品影响

力，使公司进入更上一层的发展阶段，增加公司盈利渠道。同时江西强联将进一步加大投入，加速新产品的拓展，实现公司产品多样化互补化，最终实现公司股东利益最大化。

六、决策程序及审批情况

2012年4月6日，公司第二届董事会第九次会议以5票同意、0票反对、0票弃权的表决结果，审议通过了《关于公司收购江西强联电瓷股份有限公司部分股权并增资的议案》，同时公司独立董事发表了明确同意本次事项实施的独立意见。

根据深圳证券交易所相关规定及《公司章程》等规定，本次交易不需要提交股东大会审议。

七、保荐机构意见

经核查，本保荐机构及保荐代表人富博、彭娟娟认为：金利华电此次将江西强联增资部分资金 2,840 万元投资建设超特高压输电线路悬式瓷绝缘子生产线的行为，与募集资金投资项目的实施计划不相抵触，不影响募集资金投资项目的正常进行，不存在变相改变募集资金投向的情况。本次投资建设超特高压输电线路悬式瓷绝缘子生产线，系公司及时调整市场策略，并将进一步发挥江西强联的技术优势，有利于实现公司的整体发展规划。上述超募资金使用已经金利华电董事会审议通过，符合深证证券交易所《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》、《创业板信息披露业务备忘录第1号-超募资金使用（修订）》等有关法律、法规、规范性文件的规定，本保荐机构及保荐代表人对此无异议。

保荐代表人签字： 富 博 、 彭娟娟

新时代证券有限责任公司

2012年4月6日