

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转让子公司股权暨关联交易的专项核查意见

中国银河证券股份有限公司（以下简称“中国银河证券”）作为广东德豪润达电气股份有限公司（以下简称“德豪润达”、“公司”）2014 年非公开发行股票持续督导的保荐机构，根据《证券发行上市保荐业务管理办法》、《深圳证券交易所上市公司保荐工作指引（2014 年修订）》等文件的要求，对德豪润达向控股股东芜湖德豪投资有限公司转让全资子公司股权的关联交易进行了审慎核查，并发表意见如下：

一、关联交易基本情况

（一）关联交易概述

德豪润达拟将公司拥有的珠海市科技创新海岸三期用地编号 J3 地块及其上附着物向全资子公司珠海盈瑞节能科技有限公司（以下简称“珠海盈瑞”）增资，并在增资完成后将公司直接及间接持有的珠海盈瑞 100%的股权全部转让给控股股东芜湖德豪投资有限公司（以下简称“芜湖德豪投资”）。德豪润达拟于董事会通过当日与芜湖德豪投资签署有关本次股权转让的《框架协议》。

鉴于芜湖德豪投资是公司控股股东，因此本次股权出售交易事项构成关联交易，但不构成《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《深圳证券交易所股票上市规则》及德豪润达《关联交易制度》的规定，本次股权转让尚须获得股东大会的批准。

（二）交易对方基本情况

本次关联交易对方芜湖德豪投资基本情况如下：

公司名称：芜湖德豪投资有限公司

成立时间：1998年6月

法定代表人：王冬雷

注册资本：3,000万元

注册地址：安徽省芜湖市经济技术开发区管委会办公楼三楼

企业类型：有限责任公司（自然人投资或控股）

经营范围：项目投资、项目管理、投资咨询；社会经济信息咨询及商务服务（涉及资质许可的凭许可经营）。

股东情况：自然人王冬雷出资2,700万元占注册资本的90%，自然人王晟出资300万元占注册资本的10%。

芜湖德豪投资持有德豪润达 24.73%的股权，为公司的控股股东。截至 2013 年末芜湖德豪投资总资产 123.98 亿元，净资产 39.16 亿元，具备相应的履约能力。

（三）交易标的基本情况

1、珠海盈瑞基本情况

本次关联交易的标的为公司的全资子公司珠海盈瑞100%的股权，其基本情况如下：

公司名称：珠海盈瑞节能科技有限公司

成立时间：2012年7月16日

注册地点：珠海市唐家湾镇金凤路1号办公楼303

企业类型：有限责任公司

法定代表人：黄瑞征

注册资本：人民币6,000万元

实收资本：人民币6,000万元

经营范围：合同能源管理；节能照明设备、电子产品的技术研发、销售；节能技术推广服务；照明设备安装服务；照明工程专项设计服务。LED 节能项目评估、能效分析、设计、改造、运营、服务及 LED 节能环保工程设计。

截至目前，珠海盈瑞股权结构如下所示（珠海凯雷电机有限公司为德豪润达全资子公司）：

	出资额（万元）	占比
德豪润达	4,200	70.00%
珠海凯雷电机有限公司	1,800	30.00%
合计	6,000	100.00%

德豪润达拟将公司拥有的珠海市科技创新海岸三期用地编号 J3 地块及其上附着物向珠海盈瑞增资。增资完成后，珠海盈瑞股权结构如下所示：

	出资额（万元）	占比
德豪润达	27,155.76	93.78%
珠海凯雷电机有限公司	1,800.00	6.22%
合计	28,955.76	100.00%

2、标的资产经营情况

（1）珠海盈瑞最近两年及一期的财务数据如下所示：

单位：万元

	2014年1-11月/11月末	2013年/2013年末	2012年/2012年末
资产总额	5,996.77	5,996.84	597.69
负债总额	0.019	0.019	0
净资产	5,996.75	5,996.82	597.69
营业收入	0	0	0
毛利	0	0	0
净利润	-0.07	-0.87	-2.31

（2）德豪润达拟向珠海盈瑞增资的土地及附着物的基本情况

德豪润达拟注入土地及其建筑物为珠海市科技创新海岸三期用地 J3 地块 1# 厂房、2# 厂房、3# 厂房、1# 宿舍、2# 宿舍、珠海市高新区创新海岸科技六路 18 号之一等土地、房产。截至 2014 年 11 月 30 日，上述土地及其上建筑物的账面值为 6,174.14 万元；目前上述建筑物主要用于公司小家电产品配套零件、LED 照明产品的生产业务以及相应员工宿舍。上述生产设备及宿舍人员的安置情况详见本专项核查意见“三、（三）本次关联交易的风险和解决措施”。

目前珠海盈瑞未实际从事生产经营业务，主要资产为往来款。德豪润达注资后珠海盈瑞主要资产为往来款、土地使用权及其地上建筑物。

（四）标的资产定价依据

珠海盈瑞股权及拟注入的土地及房屋评估基准日均为 2014 年 11 月 30 日。珠海盈瑞增资前 100% 股权的评估值为 5,996.75 万元，增资注入的土地及房屋评估价值为 22,955.76 万元，合计为 28,952.51 万元。本次股权转让关联交易以上述评估价值作为定价依据，本次股权转让的成交价格合计为 28,952.51 万元。

二、保荐机构核查方式

保荐机构审阅了公司拟与控股股东芜湖德豪签署的《框架协议》，珠海盈瑞股权价值资产评估报告、公司拟向珠海盈瑞增资的土地及其上附着物的资产评估报告，以及德豪润达和芜湖德豪分别出具的与本次关联交易相关的承诺函；获取了德豪润达关于本次关联交易的董事会议案及其附件、独立董事意见等资料，并就本次交易事项与公司有关人员进行了沟通。

三、关联交易的合规性及对上市公司的影响

（一）本次关联交易所履行的程序

2014 年 12 月 14 日，公司第五届董事会第八次会议审议通过了《关于出售子公司股权暨关联交易的议案》，关联董事王冬雷、王晟回避表决。独立董事进行了事前认可，发表了独立意见，并同意将该关联交易事项提交公司董事会审议。本次股权转让关联交易议案尚需提交公司 2014 年度第五次临时股东大会审议。

（二）本次关联交易对公司的影响

本次交易的实质是转让土地及其地上建筑物，目的是为了盘活公司的存量资产，缓解本公司 LED 光电产业基地建设的资金压力，降低财务风险。本次股权转让后，公司不再将珠海盈瑞纳入合并报表。

（三）本次关联交易的风险和解决措施

目前珠海盈瑞工商登记的经营范围与德豪润达存在部分交叉，德豪润达拟用于增资的部分厂房、设备及宿舍尚处于使用状态，为避免本次股权转让完成后芜湖德豪投资与德豪润达出现同业竞争的情形以及影响到德豪润达正常生产运营，德豪润达承诺：

“1、本公司在珠海盈瑞公司增资过程中或在将本公司持有的珠海盈瑞公司

正式转让前完成对珠海盈瑞公司经营范围变更的工商登记，避免其股权转让至芜湖德豪投资后与本公司产生潜在同业竞争的情形；

2、本公司拟增资于珠海盈瑞公司的土地及地上建筑物涉及部分设备及在该等建筑物居住的员工，本公司承诺将所涉设备及员工搬迁至公司其他厂房和宿舍内，避免形成与芜湖德豪投资合署办公的情形。芜湖德豪承诺在《框架协议》生效之日起 24 个月之内无偿将上述资产提供给本公司使用直至搬迁完毕或本公司采取了其他解决措施。”

同时，芜湖德豪亦做出如下承诺：

“1、本公司受让珠海盈瑞公司股权后，原德豪润达的厂房和宿舍在《框架协议》生效之日起 24 个月之内无偿提供给德豪润达使用直至德豪润达完成相关设备及人员的搬迁安置工作或采取了其他解决措施；

2、本公司受让珠海盈瑞公司股权后，本公司及本公司控制的除德豪润达之外的其他公司不从事与德豪润达所经营业务相同或相似的任何业务，不与其构成同业竞争。”

四、保荐机构核查意见

通过上述核查，鉴于：

1、该次关联交易已经德豪润达第五届董事会第八次会议审议通过，关联董事回避表决，独立董事发表独立意见同意本次关联交易；关联交易价格系根据评估结果作为定价依据。

2、德豪润达及芜湖德豪投资出具的相关承诺，详见本核查意见“三、本次关联交易的风险和解决措施”。

本保荐机构认为德豪润达本次转让子公司股权暨关联交易事项的决策程序符合《深圳证券交易所股票上市规则》、德豪润达《公司章程》及《关联交易制度》等相关规定；关联交易定价依据不存在损害公司和非关联股东利益的情形。本保荐机构对德豪润达本次关联交易无异议。

（以下无正文）

（本页无正文，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转让子公司股权暨关联交易的专项核查意见》之签署页）

保荐代表人签名：_____

（彭强）

（贾瑞兴）

保荐机构：_____中国银河证券股份有限公司_____ 年 月 日

（加盖保荐机构公章）