

中信证券股份有限公司
关于宁波德昌电机股份有限公司
变更部分募集资金投资项目及将节余募集资金
永久性补充流动资金的核查意见

中信证券股份有限公司（以下简称“中信证券”、“本保荐机构”）作为宁波德昌电机股份有限公司（以下简称“德昌股份”、“公司”）首次公开发行股票并上市的保荐机构，根据《证券发行上市保荐业务管理办法》《上海证券交易所股票上市规则（2023年8月修订）》《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（2022年修订）》《上海证券交易所上市公司自律监管指引第1号——规范运作》等有关规定，就德昌股份变更部分募集资金投资项目及将节余募集资金永久性补充流动资金事项进行了核查，核查情况及核查意见如下：

一、募集资金基本情况

经中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）“证监许可（2021）3062号文”核准，宁波德昌电机股份有限公司在上海证券交易所首次公开发行股票人民币普通股（A股）5,000.00万股每股面值1.00元，每股发行价格32.35元，募集资金总额为人民币1,617,500,000.00元，扣除发行费用后，实际募集资金净额为人民币1,487,277,163.20元。上述募集资金到位情况已经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审验，并于2021年10月15日出具《验资报告》（信会师报字[2021]第ZA15679号）。上述募集资金现存放于公司董事会批准设立的公司募集资金专项账户。

公司首次公开发行股票募集资金投资项目及募集资金使用计划如下：

金额：万元

项目名称	项目投资总额	拟以募集资金投入金额
宁波德昌电机股份有限公司年产 734 万台小家电产品建设项目	49,016.86	49,016.86
德昌电机越南厂区年产 380 万台吸尘器产品建设项目	17,250.00	16,750.00

项目名称	项目投资总额	拟以募集资金投入金额
德昌电机年产 300 万台 EPS 汽车电机生产项目	31,000.56	31,000.56
德昌电机研发中心建设项目	15,370.82	15,370.82
补充流动资金	45,861.76	36,589.48
合计	158,500.00	148,727.72

二、本次拟变更募投项目并将节余募集资金永久性补充流动资金的基本情况

公司“德昌电机研发中心建设项目”（以下简称“原募投项目”）总投资额15,370.82万元，其中拟投入募集资金15,370.82万元，计划购置研发楼建筑并装修，作为研发试制及办公等用途。截至本公告日，原募投项目已投入166.98万元，其中募集资金投入166.98万元，尚未使用的募集资金共计15,203.84万元（不含孳息）。

考虑到房地产市场变化及不确定性，公司决定暂时取消购置研发楼计划，终止实施原募投项目，将原募投项目对应的募集资金12,293.74万元变更用于“年产150万台家电产品生产线技术改造项目”（以下简称“新募投项目”，新募投项目计划总投资额为16,110.23万元，其中拟投入募集资金12,293.74万元）。变更后，原募投项目节余募集资金2,910.10万元及孳息用于永久性补充流动资金（具体金额以实际结转时项目专户资金余额为准）。本次变更涉及的募集资金本金及项目节余补流的募集资金占公司首次公开发行人民币普通股股票募集资金净额的10.22%。本次变更后，公司募集资金投资项目情况如下：

金额：万元

项目名称	调整前项目投资总额	调整后项目投资总额	调整前拟以募集资金投入金额	调整后拟以募集资金投入金额
宁波德昌电机股份有限公司年产 734 万台小家电产品建设项目	49,016.86	49,016.86	49,016.86	49,016.86
德昌电机越南厂区年产 380 万台吸尘器产品建设项目	17,250.00	17,250.00	16,750.00	16,750.00
德昌电机年产 300 万台 EPS 汽车电机生产项目	31,000.56	31,000.56	31,000.56	31,000.56
德昌电机研发中心建设项目	15,370.82	166.98	15,370.82	166.98

年产150万台家电产品生产线技术改造项目	-	16,110.23	-	12,293.74
补充流动资金	45,861.76	48,771.86	36,589.48	39,499.58
合计	158,500.00	162,316.49	148,727.72	148,727.72

公司已于2024年3月12日召开第二届董事会第十次会议，以全票同意审议通过了《关于变更部分募集资金投资项目及将节余募集资金永久性补充流动资金的议案》。本次募集资金投资项目变更不构成关联交易，不构成重大资产重组。

本事项尚需提交公司股东大会审议批准。

三、变更募集资金投资项目的具体情况

（一）原募投项目计划投资和实际投资情况

原募投项目“德昌电机研发中心建设项目”计划投资总额15,370.82万元，其中募集资金投资金额15,370.82万元，均为建设投资（包括工程费用14,641.24万元，工程建设其他费用577.39万元，预备费152.19万元），项目建设期两年。

截至本公告日，该项目已累计实际投入166.98万元（其中募集资金166.98万元，主要用于购置研发设备、办公设备等研发相关支出），未使用的募集资金共计15,203.84万元（不含孳息），存储在对应的募集资金项目专户中。

（二）变更的具体原因

原募投项目“德昌电机研发中心建设项目”实施主体为德昌股份，为提升公司研发实力，优化现有工艺技术，改善现有的研发环境，增强公司的核心竞争力，项目计划购置房产设立研发中心，研制具有自主知识产权的EPS电机等系列产品，并配置研发课题相应的硬件研发设备及软件研发系统。考虑到近年房地产市场变化及不确定性，公司结合实际情况，决定取消购置研发大楼计划，并终止实施原募投项目，公司产品研发投资需求将在现有研发的基础上根据实际情况逐步投资建设。

为更好地匹配公司各项目资金需求，提高募集资金使用效率，公司拟将原募投项目部分募集资金用于“年产150万台家电产品生产线技术改造项目”，

新募投项目的实施有利于满足公司家电产能的扩产需求，进一步增强主业，提升公司规模化生产能力，符合公司发展战略。

四、新募投项目的基本情况

项目名称：“年产150万台家电产品生产线技术改造项目”

实施主体：宁波德昌电机股份有限公司

实施地点：浙江省余姚市朗霞街道藉义巷路88号、99号，浙江省余姚市凤山街道东郊工业园区永兴东路18号

建设规模与建设内容：拟利用现有厂房，进行家电产品的扩产，新增生产设备169台（套），测试设备33台（套），配套设备28台（套），办公设备91台（套），公辅设备8台（套）。项目建设完成后，可形成年产150万台厨电以及小家电柔性化生产能力。

项目投资概算：项目计划总投资额16,110.23万元（其中募集资金投入12,293.74万元，自有资金投入3,816.49万元），主要包括设备购置费及安装工程费用13,186.76万元，铺底流动资金2,923.47万元。

建设周期：2年。

项目经济效益：本项目财务内部收益率为16.19%（所得税后），投资回收期为8.33年（所得税后）。

五、新募投项目的可行性分析

新募投项目将增加年产150万台家电柔性化生产能力，符合公司“以吸尘器为基础业务、以多元小家电为成长性业务、以EPS电机为战略性业务”发展战略。项目围绕公司主营业务展开，符合国家相关的产业政策以及未来公司整体战略发展方向，具有良好的市场发展前景和预期经济效益。新项目的实施将有利于满足客户多元化需求，提升公司规模化生产能力和核心竞争力，增强公司持续盈利能力，符合公司长远发展战略及利益。

（一）新募投项目的市场前景

新募投项目涉及产品包括以洗碗机为主的厨房家电、以吸尘器为主的环
境家居类家电、以吹风机为主的个人护理类家电，产品均具有良好的市场前
景，具体如下：

1、以吸尘器为主的环家居类家电行业

以吸尘器为主的家居清洁小家电在欧美的应用起步早，市场相对成熟。
吸尘器作为欧美国家家庭必备的清洁电器，在高渗透率的市场环境下，需求
量较为稳定。相对于中国市场，美国吸尘器市场历年销售额维持在较高水平，
以便携、功能齐全、方便快捷、高效等产品特点，成为欧美地区居民主要的家
庭清洁工具。

行业的蓬勃发展为业务发展提供了空间：

A.中国吸尘器出口优势明显。从国内产业发展趋势看，主要品牌商都已
采取代工生产模式。中国在全球吸尘器制造产业链中处于不可替代的地位，
中国企业凭借长期的产业链建设及研发投入，已经在成本、技术和产业配套
等方面形成了突出优势。

B.市场需求多元化，驱使产品创新。消费者对家庭清洁和卫生标准的要求
日益提高，吸尘器行业也在不断发展以满足这些需求。每一次的产品升级
迭代的背后，都是技术进步与设计创新：电池技术的改进增强了续航能力，
使产品无绳化和轻量化成为可能；电机制造技术的发展使得过去高能耗低效
率的电机逐渐迭代升级为高效率低能耗产品；人工智能技术的兴起和发展则
开创性地带来了扫地机器人等新产品。在无线、便捷、智能产品成为市场主
流的当今，企业将在新品研发与技术创新上面临更大挑战。

2、以吹风机为主的个人护理类家电行业

全球范围内，欧美等发达地区居民购买力强，社交、派对文化悠久，对时
尚美发产品的消费投入远高于其他地区居民。同时，欧美地区专业美发护理
昂贵、人工成本高，大众偏向于购买家用美发产品自我护理，在节省成本的

同时也获得了DIY发型的美丽体验。美发小家电在欧美等发达地区普及率较高，已经成为必备的日用小家电产品。而人口众多的发展中地区，美发小家电产品还存在潜在的巨大市场空间。随着发展中地区新兴市场居民生活水平逐渐提高，人们开始注重生活品质，更多的消费者尤其是女性消费者，对个人的美发护理投入不断增加，为全球美发小家电行业带来了新的增长。

在中国，随着我国经济高速发展，人们对于个人生活品质的追求同样催生了个人护理小家电品类的繁荣。

3、以洗碗机为主的厨电行业

洗碗机作为现代科技产物极大地解决了用户生活痛点，主要体现在省时省力、抑制细菌以及水电节约等方面，且产品类型十分多样、消费者可自由选择，比如大容量嵌入式逐渐成为家庭的主流选择，集成式、台式也有其适用的细分人群。

根据艾瑞咨询发布的《2023年中国洗碗机市场洞察报告》，目前，欧美等国洗碗机渗透率在50%以上，日本渗透率30%以上，国内洗碗机渗透率仅4%。在2015年-2019年的市场爆发后，2023年中国洗碗机市场规模达到120亿元。基于全国5亿家庭推算，若每年渗透率以0.5%的比例提升，预计每年将带来约250万台的新增量，对应130亿元的年销售规模（数据来源于艾瑞咨询：《2023年中国洗碗机市场洞察报告》）。总的来说，洗碗机的普及率在全球范围内都在逐渐增加，越来越多的人意识到洗碗机可以带来便利和舒适，成为现代家庭必备的家电之一。

（二）新募投项目的可行性

公司从事家电业务超过二十年，自成立以来，凭借持续创新、品质可靠、成本管控、迅速响应等综合优势，已与创科实业（TTI）、海伦特洛伊（HOT）等国际龙头家电品牌商形成了战略合作，产品覆盖环境家居电器（包括吸尘器水机、干机、加湿器、电风扇等）、个人护理电器（包括卷发梳、吹风机等）等，合作的Hoover、Dirt Devil、Vax、Revlon、Hot Tools等品牌产品，在美国、欧洲市场均具有较高国际知名度和市场影响力。通过多年的行业沉淀，公司

有准确的市场定位、深厚的技术储备、广泛的客户资源，并拥有一支超过4000余人丰富研发、项目管理、工程、生产经验的人才团队，可以针对客户需求从研制、开发、设计、生产提供全面的解决方案，也为新项目的产能消化奠定了坚实的基础。综上所述，公司丰富的产业经验和资源可以为本项目实施提供有力支持。

六、变更后募投项目的主要风险及应对措施

项目在实施过程中及投入运营后，可能面临国家政策、法律法规、行业宏观环境、项目涉及产品的市场变化等不确定因素，如果未来市场需求增长低于预期，或业务市场推广进展与公司预测产生偏差，可能存在降低或无法实现预期效果的风险。公司将密切关注与项目相关的国家政策、法律法规、行业宏观环境、产品市场等可能发生的变化，及时收集相关方面资料和信息，分析其变化趋势，适时调整项目投入。

此外，项目变更后的相关政府审批手续正在办理中，如未能取得或按期取得相关批准，可能导致项目不能按计划实施。公司会积极推进项目备案手续，确保项目顺利实施。

七、本次变更募集资金投资项目并将节余募集资金永久性补充流动资金对公司的影响

公司原募投项目“德昌电机研发中心建设项目”投资总额及拟以募集资金投入金额为15,370.82万元；本次变更后原募投项目“德昌电机研发中心建设项目”投资总额及拟以募集资金投入金额为166.98万元，新募投项目“年产150万台家电产品生产线技术改造项目”投资总额为16,110.23万元，拟以募集资金投入金额为12,293.74万元。变更后，原募投项目节余募集资金2,910.10万元及孳息用于永久性补充流动资金（具体金额以实际结转时项目专户资金余额为准）。

本次变更募集资金投资项目并将节余募集资金永久性补充流动资金是公司根据市场变化、内部实际资金需求等情况，为优化资金配置而做出的决策，符合公司实际经营需要，有利于加快募投项目的实施，提高募集资金的使用

效率，有助于公司的长期经营发展。本次变更对公司正常生产经营不会产生重大不利影响。

八、相关审议程序及意见

（一）董事会审议情况

2024年3月12日，公司召开第二届董事会第十次会议，审议通过了《关于变更部分募集资金投资项目及将节余募集资金永久性补充流动资金的议案》，同意公司本次变更募集资金投资项目事项，并提交公司股东大会审议。

（二）监事会审议情况

2024年3月12日，公司召开第二届监事会第七次会议，审议通过了《关于变更部分募集资金投资项目及将节余募集资金永久性补充流动资金的议案》，监事会认为：公司本次变更募集资金投资项目并将节余募集资金永久性补充流动资金事项是公司结合行业实际情况和自身发展战略而作出的审慎决策，有助于提高公司募集资金的使用效率，符合公司的实际发展需要，不存在损害公司及全体股东利益的情况。上述变更事项履行了必要的审批程序，符合上市公司募集资金使用的有关规定。监事会同意公司本次变更募集资金投资项目事项，并提交公司股东大会审议。

九、保荐机构核查意见

经审核公司董事会会议资料、会议审议结果、监事会会议资料、会议审议结果，保荐机构认为：公司本次变更募集资金投资项目并将节余募集资金永久性补充流动资金事项已经公司董事会和监事会审议通过，相关涉及备案手续正在办理中。公司本次变更募集资金投资项目并将节余募集资金永久性补充流动资金事项履行了必要的法律程序，符合法律法规、交易所规则及《公司章程》的相关规定，上述事项尚需提交公司股东大会审议。

综上，保荐机构对公司本次变更募集资金投资项目并将节余募集资金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《中信证券股份有限公司关于宁波德昌电机股份有限公司变更部分募集资金投资项目及将节余募集资金永久性补充流动资金的核查意见》之签字页）

保荐代表人签名：



马齐玮

（此页无正文，为《中信证券股份有限公司关于宁波德昌电机股份有限公司变更部分募集资金投资项目及将节余募集资金永久性补充流动资金的核查意见》之签字页）

保荐代表人签名：



唐青

(此页无正文，为《中信证券股份有限公司关于宁波德昌电机股份有限公司变更部分募集资金投资项目及将节余募集资金永久性补充流动资金的核查意见》之盖章页)

