

国信证券股份有限公司关于杭州老板电器股份有限公司 部分超募资金使用事项的专项核查意见

国信证券股份有限公司（以下简称“国信证券”）作为杭州老板电器股份有限公司（以下简称“老板电器”或“公司”）首次公开发行股票并上市的保荐人，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》和《深圳证券交易所中小企业板块保荐工作指引》等有关规定，对老板电器拟使用部分超募资金用于设立全资子公司的事项进行了审慎调查，具体情况如下：

一、公司首次公开发行股票募集资金情况

经中国证券监督管理委员会证监许可【2010】1512号文《关于核准杭州老板电器股份有限公司首次公开发行股票批复》核准，老板电器于2010年11月首次公开发行人民币普通股4,000万股，每股面值1元，每股发行价人民币24元，募集资金总额人民币96,000.00万元，扣除发行费用5,733万元，实际募集资金90,267万元。上述募集资金到位情况已经中瑞岳华会计师事务所审验并出具了中瑞岳华【2010】第290号《验资报告》。

根据公司于2010年11月8日披露的《首次公开发行股票招股说明书》，本次发行募集资金将用于公司以下三个项目：年新增15万台吸油烟机技改项目，年产100万台厨房电器生产建设项目，研发中心建设项目，三个项目共需要投资人民币51,890万元。扣除前述募集资金项目资金需求后，公司此次超募资金净额为人民币38,377万元。

二、本次超募资金使用情况

（一）设立全资子公司的概况

公司名称：杭州名气电器有限公司（暂定名，具体以工商行政管理部门核准登记为准）

公司类型：有限责任公司

注册地址：杭州市余杭区余杭经济开发区横塘路9号

注册资金：5,000万元人民币（伍仟万元人民币）

经营范围：吸油烟机、燃气具、消毒碗柜以及其它厨房电器生产、销售；经营进出口业务（具体以工商行政管理部门核准登记为准）。

“杭州名气电器有限公司”的经营期限拟定为30年，主要负责拓展国内厨电市场，提高名气的覆盖率。全资子公司成立后经营发展、开发建设所需的资金，由全资子公司自行承担并筹措。

老板电器的发展目标为：公司将在大力投资发展吸油烟机、燃气灶、消毒柜三大产品体系的基础上，通过适度的外部资源整合，凭借强力的多元化渠道分销能力和成本控制能力，立足一二级市场，辐射三四级市场，适度进入海外市场。名气通过近三年的运作，已经形成了内外结合管理的体系、积累了开拓三四级市场的经验，设立名气子公司来开拓三四级市场，符合公司的战略目标。

（二）老板电器使用部分超募资金投资成立全资子公司的决策程序

老板电器董事会于2011年12月23日召开了第二届董事会第五次会议，审议通过了《关于使用部分超募资金设立全资子公司的议案》，同意公司使用超募资金5,000万元投资设立一家全资子公司，公司名称为杭州名气电器有限公司（暂定名，具体以工商行政管理部门核准登记为准）。子公司独立运作，主要负责拓展国内三四级厨电市场。

公司独立董事对《关于使用部分超募资金设立全资子公司的议案》发表独立意见，同意公司使用超募资金中的5,000万元设立全资子公司杭州名气电器有限公司。

三、国信证券对老板电器使用超募资金投资成立全资子公司的核查意见

公司拟使用部分超募资金设立全资子公司，有利于拓展公司的主营业务，开拓新的目标市场，扩大公司市场份额，进一步提高市场竞争力，符合公司长远发展战略。

公司拟使用部分超募资金设立全资子公司有利于提高超募资金的使用效果，

没有与原募集资金投资项目的实施计划相抵触,不会影响原募集资金投资项目的正常实施,也不存在变相改变募集资金投向、损害股东利益的情况,符合中国证监会《关于进一步规范上市公司募集资金使用的通知》、《深圳证券交易所股票上市规则》、《深圳证券交易所中小企业板上市公司规范运作指引》等相关规定。

上述募集资金的使用行为经过必要的审批程序,符合《深圳证券交易所股票上市规则》及《公司章程》等相关规定要求。本保荐机构同意公司使用超募资金中的 5,000 万元设立全资子公司杭州名气电器有限公司(暂定名,具体以工商行政管理部门核准登记为准)。

(以下无正文)

【本页无正文，为《国信证券股份有限公司关于杭州老板电器股份有限公司部分超募资金使用事项的专项核查意见》之签字盖章页】

保荐代表人：

王英娜

樊 倩

国信证券股份有限公司

2011年 月 日