

国信证券股份有限公司
关于中颖电子股份有限公司
变更募集资金投资项目的核查意见二

国信证券股份有限公司（以下简称“国信证券”或“本保荐机构”）作为中颖电子股份有限公司（以下简称“中颖电子”或“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》、《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》、《深圳证券交易所上市公司募集资金管理办法》、《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》等有关法律法规和规范性文件的要求，就公司变更募集资金投资项目二的事项进行了认真、审慎的核查。核查的具体情况如下：

一、公司首次公开发行股票募集资金的基本情况

（一）实际募集资金金额、资金到位情况

中颖电子股份有限公司经中国证券监督管理委员会“证监许可〔2012〕642 号”文核准，首次向社会公开发行人民币普通股（A 股）3,200 万股，发行价格每股 12.50 元，本次发行募集资金总额人民币 40,000.00 万元，扣除各项发行费用 2,932.94 万元，实际募集资金净额为人民币 37,067.06 万元，其中超募资金 14,560.06 万元。以上募集资金已由上海众华沪银会计师事务所有限公司于 2012 年 6 月 7 日验证，并出具了沪众会验字(2012)第 2518 号《验资报告》验证确认。公司对募集资金采取了专户存储制度，实行专款专用。

（二）募集资金投资项目情况

公司募集资金投资项目投资总额及计划完成日期如下：

序号	项目名称	投资总额(万元)	项目计划建设完成日期
1	家电微控制芯片及解决方案技术改造项目	10,756	2015 年 6 月 30 日
2	锂电池管理芯片研发及产业化项目	6,336	2015 年 6 月 30 日
3	智能电表微控制芯片产业化项目	5,415	2015 年 6 月 30 日

二、本次募集资金投资项目（以下简称“募投项目”）终止的有关情况

本次拟终止的募投项目为“智能电表微控制芯片产业化项目”总投资 5,415 万元，截至目前累计投入 2,063 万元，投入进度 38.09%。公司变更募集资金投资项目及使用结余募集资金投入新项目后，募集资金仍将存放于募集资金专户中，并严格履行必要的资金使用审批及信息披露程序。

三、变更募集资金投资项目的原因为

在本项目可行性研究阶段，由于国家电网开始对电表采用全国性的统一招标，价格成为中标量的关键，因此终端市场竞争显著加剧，厂商对降低成本的要求日益明显。而当时处于市场在位者的外资芯片不仅单价高，同时系统 BOM 也不精简，因此对于国产芯片厂商而言，如果能推出高性价比、高整合度的芯片，那么将存在巨大的市场机遇。

受到该市场巨大机遇的吸引，2010 年就有国内芯片同行开始推出高整合度的芯片，同时相比海外芯片厂商也有较大价格优势，该同行利用 2011 年日本地震带来的日本芯片缺货的契机成功导入市场，占据了三成以上的市场份额；而公司产品规划和研发的周期较长，在 2014 年初才正式推出，失去了占领该市场的先机。在这之后，国网电表由于经历了三年的低价竞争和粗放式增长，在现场运行的电表反应出各种各样的质量问题，因此国家电网的招标政策进行了转变。由原先的低价优先变为均价中标，价格不再成为电表厂家竞争的关键；另外国家电网为了保障电表质量也推出了严厉的惩罚措施，电表厂家若出现质量问题，将被列入黑名单，停止招标资格。在这些措施的综合影响下，电表厂家更加追求产品的可靠性和质量的提升，对于更换电表芯片也变得越加保守和谨慎。

鉴于“智能电表微控制芯片产业化项目”的客观环境和可行性发生了变化，终止该项目有利于公司节约成本，实现股东利益的最大化，不会对公司生产经营产生不利影响。经公司慎重讨论，决定终止该募投项目。

四、“物联网及智能可穿戴设备应用芯片产业化项目”的情况说

明:

(一) 项目基本情况

“物联网及智能可穿戴设备应用芯片产业化项目”将针对物联网和智能可穿戴设备领域的市场需求进行高性能、低功耗的微处理器、相关核心技术及整体解决方案的研发,该项目属系列芯片的研发及产业化项目,计划总投资 3,800 万元,实施地点为上海市长宁区 767 弄 3 号楼公司自有办公楼内。由于项目实施地点为公司自有办公楼,该部分无需支付租赁费用。该项目计划完成时间为自 2014 年度股东大会审议通过之日起三年。

(二) 项目实施的必要性

1、实施该项目有助于公司及时抓住新兴市场的机遇

物联网(The Internet of Things)是互联网的延伸,是新一代信息技术的重要组成部分。近年来,在国家政策的大力扶持和业内企业的不断努力下,中国物联网产业持续良好发展势头,技术研发取得重大进展,标准体系不断完善,市场化应用稳步推进。《国务院关于推进物联网有序健康发展的指导意见》提出,到 2015 年,实现物联网在经济社会重要领域的规模示范应用,突破一批核心技术,初步形成物联网产业体系,安全保障能力明显提高。

在物联网潮流与趋势下,公司基于国家政策导向为最大方针方策,提前布局于物联网感知层的相关应用,保持行业优势;同时进而掌握趋势,扩展到其他应用领域与管道。

2、物联网市场潜力巨大

据中国产业研究报告网报道,中国物联网产业持续良好的发展势头,技术研发取得重大进展。标准体系不断完善,市场化应用稳步推进。未来 10 年全球的物联网无疑都将实现数量和质量的飞跃,实现大规模普及和商用,走进普通人家。

3、提升产品核心竞争力

相对于传统的有线控制,蓝芽无线低功耗芯片和解决方案的推出,大幅提高公司整体技术层次,在技术上与欧美日韩厂商拉近了距离。在市场面处于同一起

跑线，在客服上拥有本地化的高效和全面的优势，总体上具备很强的竞争力。公司坚持的本土化生产，简化了备料、运输等环节，令芯片的总体成本比竞争者拥有较大优势。

（三）项目实施的可行性

1、国家政策大力支持

2013 年 2 月，《国务院关于推进物联网有序健康发展的指导意见》正式公布。《指导意见》提出，到 2015 年，实现物联网在经济社会重要领域的规模示范应用，突破一批核心技术，初步形成物联网产业体系，安全保障能力明显提高，物联网与可穿戴设备有望为公司带来新的发展机会。

2、公司对策和竞争力

公司在物联网方面将技术储备重心已放在具备低功耗及讯号传输特性的微控芯片，且拥有自主知识产权的核心技术。公司提供的一体化 SOC 方案能够将整个低功耗蓝芽方案成本降到最低，满足终端客户对生产成本控制的需求。另外，一体化的 SOC 方案也使得开发更加简化和方便，无须考虑与其他芯片的匹配影响。另外,凭借本土化贴近客户的特色，以优化的方案和快速的服务争取到更多蓝芽低功耗应用市场。

3、公司研发团队具有丰富的设计经验

公司集成电路设计团队人员齐备，包括了前端设计、后端设计、芯片布局等各个环节，设计团队设计过几十款集成电路芯片，并成功应用家电控制芯片领域，具有丰富的设计经验。同时，公司在小家电，大家电等市场的拓展过程中，积累了丰富的方案研发经验，具有较强的方案研发能力，使得公司芯片产品研发完成后，能够尽快推向市场。

4、公司具有良好的资金保障

随着集成电路生产工艺的不断更新，集成电路芯片的研发和生产成本越来越高，公司具有较为雄厚的资金实力，为项目的顺利实施提供了良好的物质保障。

（四）项目投资内容及投资概算

“物联网及智能可穿戴设备应用芯片产业化项目”拟分批购置相关研发、测试设备及相关软件，经估算，项目总投资为 3,800 万元，剩余资金不足部分，将使用公司自有资金。具体投资构成如下：

序号	投资内容	投资额（万元）	占项目投资总额比例（%）
1	仪器购置费	650	17.10
2	软件使用权购置费	104	2.74
3	研发人工费	2,566	67.53
4	研发费	381	10.03
5	铺地流动资金	99	2.60
	总投资	3,800	100

（五）项目风险与对策分析

1、市场变化风险

电子行业的市场需求变化较快，产业格局和市场热点也不断发生着变化，尽管目前市场对物联网及智能可穿戴市场的应用前景普遍乐观，但不排除在项目实施过程中，出现市场环境和发展趋势发生变化的情况。公司将不断加强市场把握能力，加强对市场变化的敏感度和判断力，提高公司的快速反应能力，如时常发生重大变化，公司将及时进行项目的调整，以避免出现项目实施的重大损失。

2、产品研发风险

虽然中颖电子在芯片尤其是家电控制芯片的设计，开发与推广上面，有着丰富的经验，但是由于物联网及智能可穿戴芯片的研发含有一定的产品研发风险；公司将加大研发投入，在新团队的组建方面注重有物联网及智能可穿戴经验的团队人员，产品研发方面注重用户体验、产品性价比，不断持续提升产品的竞争力。

3、人力资源风险

近年来，集成电路设计领域的快速发展加大了行业内各企业对相关人才的需求，给公司带来人才流失的可能；本次项目的实施将对公司的人才提出更高的要求，公司研发人员的需求可能会不断增加，这些因素导致公司存在人才资源不足的风险。公司将加强人才的培训和激励，加强企业文化的建设，吸引和引进优秀的技术人才，为项目实施提供坚实的人才保障。

4、供应链风险

公司作为上游设计厂商，下游代工厂的供应能力对其有一定制约。随着该项目产品的广泛应用，当市场需求增加时，尤其在半导体生产旺季，许多代工厂的产能可能出现紧张状况，会给企业带来一定经营风险。公司将与代工厂紧密配合，合理预估市场需求和工厂的生产情况，提前进行生产安排，尽量规避因产能不足导致的供应风险。

（六）项目经济效益分析

1、经济效益

公司将通过此次项目的实施，推动公司创新技术的发展，帮助公司快速展开在新兴市场的技术研发，进一步加强公司在核心技术方面的积累，提高公司产品的竞争优势，继续推出功能强大、性能优越的应用处理器芯片。该项目的实施将有助于公司突破业绩发展瓶颈，帮助公司实现经营业绩的增长。

2、社会效益

“物联网及智能可穿戴设备应用芯片产业化项目”符合目前的市场发展趋势，在物联网行业市场逐渐兴起的情况下，能够保障公司及时推出符合市场需求的芯片产品与整体解决方案，以抓住新兴市场的机会，实现公司的市场销售。该项目属系列芯片的研发及产业化项目。

3、人才培育

公司“物联网及智能可穿戴设备应用芯片产业化项目”将有利于提升研发人员综合实力。该项目将增加公司对人力资源的需求，吸引更多高学历、高职称、高技术能力的“三高”人才入驻公司，有利于为社会培养创新型科技尖端人才。

五、本次变更募集资金投资项目对公司经营的影响

本次变更募集资金投资项目是根据市场和公司的实际情况进行的调整，是为了及时抓住市场机会，充分发挥公司的优势，同时避免在市场变化时出现投入无法收回的损失，更好的保证募集资金投资项目的投资回报，符合公司长期发展利益，不会对公司的正常经营产生重大不利影响，不会损害全体股东的利益。

六、相关审议和批准程序

（一）董事会、监事会审议情况

公司于2015年3月30日召开第二届董事会第八次会议和第二届监事会第八次会议，审议通过了《关于变更募集资金投资项目的议案二》，同意公司本次变更募集资金投资项目。

本次项目投资不构成关联交易。根据相关规定，本次投资事项属于公司股东大会决策权限，需提交股东大会审议。

（二）独立董事意见

独立董事认为：经核查，公司本次变更募集资金投资项目，履行了必要的审批程序，不存在变相改变募集资金投向、损害股东利益的情况，没有与其他募集资金投资项目的实施计划相抵触的情形，符合《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》等法律、法规、规范性文件的相关规定。本次变更符合公司长远发展规划，符合公司全体股东的利益，有助于提高公司募集资金使用效率。

因此，全体独立董事同意公司董事会审议的《关于变更募集资金投资项目的议案二》。

七、保荐机构主要核查程序

本保荐机构保荐代表人查阅了相关会议议案以及董事会、监事会会议记录等相关材料、董事会公告；检查了募集资金项目的建设情况、实施进度、募集资金账户存储情况；与公司相关高管、财务、审计、业务人员进行了沟通交流。

八、保荐机构的核查意见

经核查，国信证券发表以下专项意见：

1、中颖电子变更募集资金投资项目，是根据市场变化及行业技术变更情况的需求作出的决策，符合公司和包括中小投资者在内的全体股东的利益。

2、中颖电子变更募集资金投资项目已经公司董事会决议通过，且全体独立董事及公司监事会均发表了同意意见，尚需公司股东大会决议。

3、中颖电子变更募集资金投资项目后，募集资金仍将存放于募集资金专户中，并严格履行必要的资金使用审批及信息披露程序。

因此，本保荐机构及保荐代表人同意公司变更募集资金投资项目，并将持续关注剩余募集资金的使用情况和募投项目的实施情况。

（以下无正文）

（本页无正文，为《国信证券股份有限公司关于中颖电子股份有限公司变更募集资金投资项目的核查意见二》之签署页）

保荐代表人：

李勇

赵刚

国信证券股份有限公司

年 月 日