

广东德豪润达电气股份有限公司

非公开发行股票募集资金使用可行性报告

一、本次募集资金使用计划

本次非公开发行股票拟募集资金总额不超过134,780万元，在扣除发行费用后，全部用于补充公司流动资金。

二、本次募集资金投资项目基本情况

本次非公开发行募集资金在扣除发行费用后，全部用于补充公司流动资金，以满足公司生产经营所需。

本次非公开发行募集资金用于补充公司流动资金的合理性和必要性：

1、LED行业普遍营业周期较长，对流动资金需求较大。LED行业对流动资金的需求量较大，从业务领域涉及整个LED产业链的上市公司（三安光电、联创光电、同方股份、士兰微、乾照光电）的实际情况来看，普遍应收账款回笼时间较长（2011年度平均应收账款周转天数为95天）、存货采购和储备的资金占用较大（2011年度平均存货周转天数为152天），普遍应收账款回笼时间较长、存货采购和储备的资金占用较大。随着公司LED业务规模的扩大，预计公司对流动资金的需求将产生一定的缺口。

2、公司业务规模的持续扩大，需要进一步充实流动资金。近三年公司的营业收入逐年增长。2009年至2011年公司营业收入分别为192,183.29万元、259,529.38万元、306,548.07万元，随着公司LED业务建设项目的陆续建成和达产，公司的业务规模将进一步扩大。为了保持公司品牌和规模优势，进一步发展LED产业，公司未来需要充沛的流动资金支持业务发展。

3、公司计划收购雷士照明合计约20%的股份，共需支付股权转让款约16.54亿港元，为公司业务发展的需要，公司需进一步补充充实流动资金

综上所述，本次非公开发行股票募集资金用于补充公司的流动资金是公司生产经营所需，具备合理性和必要性。

三、本次发行对公司经营管理、财务状况的影响

1、本次发行对公司经营管理的影响

本次非公开发行实施后，募集资金扣除发行费用后全部补充公司流动资金，有助于公司的日常运营，符合公司的发展战略目标。本次发行完成后，公司的业务范围保持不变，不会对公司业务及资产情况产生重大影响。

2、本次发行对公司财务状况的影响

本次发行完成后，公司资产、净资产规模将大幅增加，财务结构更趋合理，同时公司资产负债率也将有一定下降，有利于增强公司资产结构的稳定性和抗风险能力。有利于公司经营业绩的改善和盈利能力的提升，使公司财务状况得到优化与改善。

广东德豪润达电气股份有限公司董事会

二〇一二年十二月二十六日