

君禾泵业股份有限公司

关于公开发行可转换公司债券募集资金运用 的可行性分析报告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

为提升君禾泵业股份有限公司（以下简称“公司”）核心竞争力，增强公司盈利能力，公司拟公开发行可转换公司债券募集资金。公司董事会对本次发行可转换公司债券募集资金运用的可行性分析如下：

一、本次募集资金的使用计划

本次公开发行可转换公司债券拟募集资金总额为不超过人民币 21,000.00 万元（含 21,000.00 万元），扣除相关发行费用后的募集资金净额拟投入如下项目：

单位：万元

项目名称	项目实施主体	项目 总投资	本次募集资金 使用金额
年产 375 万台水泵项目	宁波君禾智能科技有限公司	63,396.40	21,000.00
合计		63,396.40	21,000.00

项目总投资金额高于本次募集资金使用金额部分由公司自筹解决；同时，若本次发行扣除发行费用后的实际募集资金低于本次募集资金投资项目使用金额，不足部分由公司自筹解决。

在本次公开发行可转债募集资金到位之前，公司将根据项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位之后予以置换。

二、本次募集资金投资项目的具体情况

1、项目概览

本项目位于宁波市奉化区萧王庙街道江拔公路萧王庙段 18 号，拟使用土地 128.48 亩，新建标准厂房及配套附属建筑 130821.2 平方米，购置生产加工设备，同时建设配套的供电、供水、暖通等公共设施。项目建成后将形成 375 万台水泵

生产能力，显著提高公司整体产能，同时，通过引进自动化生产设备，还将降低企业生产成本，提高产品质量，为公司未来发展创造更大空间。项目建设地点已取得浙（2019）宁波市（奉化）不动产权第 0005845 号《不动产权证书》。

2、项目实施的必要性

（1）适应市场需求增长，提升规模效应

随着全球经济发展以及民用离心泵制造工艺技术水平不断进步，家庭排水、农田水利、饮水安全工程、商业配套等下游领域对民用离心泵的应用不断扩大，其需求量逐年增加。预计 2019 年全球民用离心泵产品市场销量将达到 5,195 万台（数据来源：IHS Markit）。

民用离心泵行业规模效应明显，首先，企业只有具有一定生产规模才能满足客户持续供货要求，成为客户稳定供应商；其次，企业只有具备一定生产规模，才有能力形成全系列产品，满足客户在各种场景下对水泵产品的广泛需求，形成稳定的品牌口碑和客户资源；第三，规模较大的企业抗风险能力较强，具有较强抵御原材料价格波动、人力成本上升等不利影响的能力。

公司现有产能为年产水泵 290.25 万台，2018 年实际产量 328.52 万台，产能利用率 113.19%，处于饱和状态，无法满足新订单需求。本次募投项目建设将显著提升公司产能，满足市场需求，提升规模效应。

（2）开拓海外新市场，提升全球市场占有率

北美和欧洲是小型水泵需求最大的两个市场，需求总体呈现稳定增长态势。公司近年在保持了对欧洲市场稳固增长的情况下，积极发展北美市场，设立运营中心，组建营销团队，积极开拓美国市场客户。2018 年公司在北美地区实现收入 1.28 亿元，同比增长 36.84%。销往北美市场产品主要以用于排污的污水泵在内的潜水泵为主，北美市场的顺利开拓带动了公司潜水泵的销量增长。公司未来将在保持欧洲市场占有率的情况下，重点开拓北美及亚太地区市场，本次募投项目建设将重点投建适销北美及亚太地区市场需求特点的家用水泵产品。

（3）优化产能配置，提升技术及工艺水平

本次募投项目建设将在新厂区对公司产业资源配置进行全新整体规划，除了新增产能，还将对部分现厂区老旧产能进行搬迁、改造并实现产业升级，在原材料、设计、加工制造、仓储管理等全管理流程上提升产品的技术工艺水平以及生

产管理效率，按照国际市场标准提升公司生产运营水平，以满足公司长远发展的需要。

3、项目实施的可行性

（1）优质的客户资源为本次募投项目实施提供了有力保障

凭借良好的产品品质、较强的研发能力以及良好的信誉，公司与国内外知名客户建立了长期稳定的业务合作关系。公司产品销售覆盖欧洲、美洲、大洋洲、亚洲等地区，目前，已与公司建立业务合作关系的世界知名品牌制造商包括 KÄRCHER（凯驰）、AL-KO（爱科）、富兰克林等，世界知名连锁超市包括 OBI（欧倍德）、KINGFISHER（翠丰）、ADEO（安达屋）等，世界知名贸易商包括 EINHELL（安海）、TRUPER 等。优质的客户资源为本次募投项目实施提供了有力保障。

（2）雄厚的人才及技术资源为本次募投项目实施提供了良好支撑

公司拥有一支高水平的技术研发团队，具备较强的自主研发和技术创新能力，研发水平、性能测试及质量检测能力居行业领先地位，产品的核心部件电机和泵体均自行设计、研发和生产，技术团队在潜水泵领域取得了多项技术突破，获得了多项专利技术；同时，公司还拥有一支具有丰富的生产、研发、市场开发及管理经验的团队，管理团队核心成员皆有多年的实际经营与管理经验。公司优秀的技术团队和管理团队为本募投项目的实施提供了良好的人才支撑。

公司自成立以来始终坚持以家用水泵业务为核心，多年来在行业的深耕细作让公司积累了丰富的研发经验和成果。按照国外先进标准设计和研发家用水泵产品，围绕着建设国家级标准研究院，以产品智能化（互联网、WIFI）、模块化（标准款型）、便携化（无线锂电）、DIY（个人家庭消费升级）等研发理念，每年均独立或与客户合作向市场推出新款家用水泵产品，以不断满足和引领市场需求。作为国家级高新技术企业，公司拥有“省级高新技术企业研究开发中心”、“博士后工作站”，具有较强的研究开发设计能力和试验检测能力。公司积累了丰富的产品研发经验，在家用潜水泵、陆上泵等主要产品领域具有较强的技术优势，为募投项目实施奠定了技术基础。

综上，公司雄厚的人才及技术资源为本次募投项目实施提供了良好的支撑。

4、项目实施主体、实施地及实施计划

（1）项目建设地点及实施主体

本项目实施地点位于宁波市奉化区萧王庙街道江拔公路萧王庙段 18 号，由公司全资子公司宁波君禾智能科技有限公司负责实施。

（2）项目建设内容及规模

本项目拟使用土地 128.48 亩，新建标准厂房及配套附属建筑 130821.2 平方米，购置生产加工设备，同时建设配套的供电、供水、暖通等公共设施。项目分两期实施，一期建设形成 250 万台水泵生产规模，二期建设形成 125 万台水泵生产规模。

5、项目投资概算及经济效益评价

本项目总投资 63,396.40 万元，计划分两期建设。经估算，项目预计投产后，实现年营业收入达 89,250.00 万元，项目经济效益前景较好。

6、项目备案及审批情况

项目已于 2018 年 5 月 22 日在奉化区发展与改革局完成备案，项目环境影响评价工作正在进行中。

三、本次募集资金运用对经营情况及财务状况的影响

（一）对公司经营管理的影响

本次募集资金投资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，有利于提升公司综合实力，对公司的发展战略具有积极作用。本项目具有良好的市场发展前景和经济效益，能够优化公司产品结构，提升公司盈利水平，进一步增强公司的核心竞争力和抵御风险的能力，进一步巩固和提高公司行业地位，增强市场影响力，为公司的可持续发展奠定坚实的基础。

（二）对公司财务状况的影响

本次公开发行可转债募集资金到位后，公司的总资产和总负债规模将相应增加，资金实力得到进一步提升，为后续发展提供有力保障。随着未来可转换公司债券持有人陆续实现转股，公司的资产负债率将逐步降低。本次募集资金投资项目具有良好的市场发展前景和经济效益，项目投产后，公司的营业收入和净利润将有效提升，盈利能力得到进一步的改善，公司的整体业绩水平将得到稳步提升。

四、募集资金投资项目可行性结论

本次募集资金投资项目符合国家相关的产业政策以及未来公司整体战略发展规划，具有良好的市场前景和经济效应，符合公司及全体股东的利益。同时，本次发行可转债可以提升公司的盈利能力，优化公司的资本结构，为后续业务发展提供保障。

综上所述，董事会认为：本次募集资金投资项目具有可行性、必要性，符合公司及全体股东的利益。

本事项尚需经公司股东大会审议。

特此公告。

君禾泵业股份有限公司董事会

2019年07月11日