

证券代码：603617

证券简称：君禾股份

债券代码：113567

债券简称：君禾转债

君禾泵业股份有限公司
2020 年非公开发行股票
募集资金使用可行性分析报告



二〇二〇年八月

一、本次募集资金的使用计划

本次非公开发行股票募集资金不超过人民币 80,000 万元（含本数）。本次非公开发行股票的募集资金在扣除发行费用后的净额将投向以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资额	拟投入募集资金数额
1	商用专业泵产业化项目	65,134.75	57,900.00
2	商用专业泵研发中心项目	1,576.92	1,500.00
3	营销网络中心项目	6,349.76	5,600.00
4	补充流动资金	15,000.00	15,000.00
合计		88,061.44	80,000.00

在本次非公开发行股票募集资金到位之前，公司将根据募集资金投资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按照相关法规规定的程序予以置换。

本次非公开发行募集资金到位后，如实际募集资金净额（扣除发行费用后）少于上述项目拟以募集资金投入金额，公司董事会及其授权人士将根据实际募集资金净额，在符合相关法律法规的前提下，在上述募集资金投资项目范围内，可根据募集资金投资项目进度以及资金需求等实际情况，调整并最终决定募集资金的具体投资项目、优先顺序及各项目的具体投资额，募集资金不足部分由公司自有资金或通过其他融资方式解决。

二、本次募集资金投资项目基本情况

（一）商用专业泵产业化项目

1、项目基本情况

本项目的主要产品为商用专业用泵，主要产品包括：深井泵、污水泵、塑料潜污泵等，建设内容包括商用泵专业生产车间、生产配套仓库及行政办公宿舍配套等。通过上述内容的建设，将扩大公司商用专业泵的产能，拓展公司产品品类，满足不断发展的市场需求，进一步提升公司的市场竞争力和盈利能力。

2、项目实施的必要性

(1) 开拓国内市场，实现国际国内双循环

当前，“逆全球化”思潮迭起，全球资源配置效率下降，加之新冠肺炎疫情影响，国际物流、资金、服务和人员往来受限，全球产业链供应链循环受阻，跨境投资和国际贸易明显放缓，一定程度上影响了外贸企业的发展。另一方面，随着国内新型基础设施、新型城镇化和农业现代化建设不断推进，为相关出口行业带来了新机遇，出口转内销的潜力不断扩大。水泵在建筑、农业等诸多行业有广泛的应用，推动国内水泵市场需求加快释放，建筑增压、农用灌溉、海水养殖等行业水泵需求不断提升，为公司水泵产品提供了广阔的内销市场，有利于公司形成国内国外双循环的发展格局。

(2) 拓展下游渠道产品品类，进军专业商用泵领域

随着全球经济发展以及智能泵、数字泵、锂电泵等专业商用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商业泵的应用不断扩大，其需求量逐年增加。据 Zion Market Research 预测，2018~2024 年，全球水泵市场规模增速将达到 5.29%，到 2024 年水泵市场总规模达到 665.1 亿美元。公司在稳固原有家用泵市场的基础上，紧跟未来市场发展趋势，以商用冷凝用泵、污水排污泵、智能自吸泵及深井泵等专业商用泵产品为主，将产品拓展到商用、农用、养殖等专业领域，进一步丰富公司现有产品品类，横向拓宽行业领域，实现产品多元化战略。

(3) 提升规模效应，巩固市场地位

随着全球经济发展以及智能泵、数字泵、锂电用泵、物联网等新技术、新应用普及和叠加，专业商用泵制造工艺技术水平不断进步，商务建筑、农田水利、饮水安全工程、商业配套等下游领域对商业用泵的应用不断扩大，其需求量逐年增加。据 Zion Market Research 预测，2018~2024 年，全球水泵市场规模增速将达到 5.29%，到 2024 年水泵市场总规模达到 665.1 亿美元。

君禾股份长期专注于家用水泵及其配件的研发、设计、制造和销售。凭借良好的产品品质、较强的研发能力以及良好的信誉，成熟的销售渠道，得到了一批长期合作客户的认同。然而，随着订单逐渐增多，产能的不足的问题制约了企业的进一步发展，不利于公司巩固及提高市场份额。本项目的建设，拓展

丰富公司产品品类，提高了水泵市场整体占有率，提升企业规模效应，贯彻了企业扩张优势产业的发展战略，有助于提升企业的市场地位。

3、项目可行性

本项目符合我国产业政策发展导向，有利于促进水泵行业发展，依托君禾泵业股份有限公司优势及资源，可以保障项目的成功建设和运营。项目的技术、设备及建设方案合理，符合环保、节能节水的要求；同时，项目具有较好的经济和社会效益。经综合分析，本项目的建设是必要且可行的。

4、项目投资概算

(1) 项目投资计划

本项目总投资额 65,134.75 万元，建设投资 61,499.84 万元，包括建筑工程投资 27,028.10 万元、设备购置投资 22,442.50 万元和其他费用 12,029.24 万元，项目铺底流动资金 3,634.91 万元。拟使用募集资金投入规模 57,900.00 万元，具体投资规划如下：

序号	项目	金额（万元）	比例
1	建设投资	61,499.84	94.42%
1.1	建筑工程费	27,028.10	41.50%
1.2	设备购置费	22,442.50	34.46%
1.3	其他费用	12,029.24	18.47%
2	铺底流动资金	3,634.91	5.58%
	合计	65,134.75	100.00%

(2) 项目经济效益估算

根据项目规划，本项目建成后内部收益率（税后）14.18%，投资回收期（税后）为 8.51 年，项目具有良好的经济效益。

5、项目建设主体

本项目由公司全资子公司负责实施。

6、募集资金投资项目涉及报批事项情况

截至本预案公告日，本项目立项备案及环境评价等相关手续尚在办理中。

(二) 商用专业泵研发中心项目

1、项目基本情况

商用专业泵研发中心主要包括商用专业泵产品设计开发研发平台、实验检测

研发平台和材料检测研发平台。本次研发中心项目的建设，将增强公司创新能力和产品研发能力，加快促进公司产品结构升级，进一步提升公司产品的质量。

2、项目实施的必要性

(1) 提升创新能力，促进产品竞争力

君禾股份作为一家水泵领域内的公司，研发能力是决定公司创新水平的关键因素，新产品研发和创新的能力是公司是否能进一步开拓市场的关键因素。研发中心项目的建设，将提升公司在产品研发、设计、检测等方面的自主创新能力，有助于公司在锂电直流系列，功能切割泵，永磁直流系列，无线远程、智能控制电子感应等新产品进行积极布局，满足客户产品性能，质量，成本的多方面要求。公司将加大对北美、国内市场等新兴市场的产品研发力度，进一步提升公司创新能力，促进水泵产品竞争力，对公司长期战略有着重要意义。

(2) 降低生产成本，提升企业盈利能力

近年来随着沿海发达地区用人成本不断攀升，原先的劳动力成本优势正逐渐丧失，同时随着沿海发达地区出现的“用工荒”，劳动密集型企业的生产成本逐年上涨。另一方面，生产成本与技术发展阶段有着紧密的联系负相关线性关系，产品单位生产成本会随着生产技术的发展程度提升而下降，使得公司产品的毛利率提升增加公司的盈利能力。

公司研发中心建设将有助于产品结构升级，生产工艺优化，产品升级换代，有助于公司进一步提高产线自动化、智能化、数字化，进一步降低生产成本，对公司效益有着显著的积极影响。

3、项目可行性

本项目符合我国产业政策发展导向，有利于促进公司创新能力提升，依托君禾泵业股份有限公司的优势及资源，可以保障项目的成功建设和运营。项目的技术、设备及建设方案合理，符合环保、节能节水的要求；同时，项目具有较好的经济和社会效益。经综合分析，本项目的建设是必要且可行的。

4、项目投资情况

本项目总投资额 1,572.92 万元，均为建设投资，包括建筑工程投资 720.00 万元、购置设备 586.30 万元和其他费用 270.62 万元。拟使用募集资金投入规模 1,500.00 万元，具体投资规划如下：

序号	项目	金额（万元）	比例
一	建设投资	1,576.92	100.00%
(一)	建筑工程费	720.62	45.66%
(二)	设备购置费	586.30	37.18%
(三)	其他费用	270.62	17.16%
合计		1,576.92	100.00%

5、项目建设主体

本项目由公司全资子公司负责实施。

6、募集资金投资项目涉及报批事项情况

截至本预案公告日，本项目立项备案及环境评价等相关手续尚在办理中。

(三) 营销网络中心项目

1、项目基本情况

为顺应君禾股份总体战略发展需求，更好服务客户，计划建设营销网络项目，营销中心项目包括网络化办公室、产品展示厅、培训室等项目，以及全国十余家办事处。项目建成后，公司将进一步完善和扩充营销网络，全面提升君禾股份在国内外业务的拓展能力，提高营销、培训等工作质量和效率，带动君禾股份产品销售业绩提升，巩固和强化君禾股份的行业市场地位和品牌实力。

2、项目实施的必要性

(1) 加强客户服务能力，提升企业竞争力

对于主要经营国外市场的企业而言，内销和外销有着很大的区别，外销往往按大客户要求的订单式生产，注重成本、产能、营销等硬件要素，而内销更注重营销、渠道等软性竞争要素，企业要想在国内市场竞争占据一席之地，打造国内营销体系是必不可少的。为进一步开拓市场，公司开展营销网络建设，建立企业自己的线下渠道，有专门的销售人员面对面的根据客户需求指导事解答相关问题，为客户提供在地化服务，将有助于企业在国内市场竞争中建立自己的核心竞争力。

(2) 强化品牌建设，树立品牌形象

君禾股份长期专注于家用水泵及其配件的研发、设计、制造和销售，产品主要面向国际市场，受限于公司销售的区域性，现有品牌的知名度主要集中在欧美

市场，对于国内终端消费者而言，产品知名度相对不高。公司通过营销网络建设，将调研国内市场需求和组建国内营销网络，有助于拓展营销渠道、树立品牌形象、提升产品溢价能力，为下一步拓展国内市场奠定坚实基础。

3、项目可行性

本项目符合构建国内国际双循环，相互促进的新发展格局的政策导向，有利于提升公司品牌建设和国内市场影响力。依托君禾泵业股份有限公司的优势及资源，可以保障项目的成功建设和运营。项目的技术、设备及建设方案合理，符合环保、节能节水的要求；同时，项目具有较好的经济和社会效益。经综合分析，本项目的建设是必要且可行的。

4、项目投资情况

本项目总投资额 6,349.76 万元，均为建设投资，包括建筑工程投资 5,095.00 万元和其他费用 1,254.76 万元。拟使用募集资金投入规模 5,600.00 万元，具体投资规划如下：

序号	项目	金额（万元）	比例
一	建设投资	6,349.76	100.00%
（一）	建筑工程费	5,095.00	80.24%
（二）	其他费用	1,254.76	19.76%
合计		6,349.76	100.00%

5、项目建设主体

本项目由公司全资子公司负责实施。

6、募集资金投资项目涉及报批事项情况

截至本预案公告日，本项目立项备案及环境评价等相关手续尚在办理中。

（三）补充流动资金

1、项目基本情况

公司计划将本次募集资金中的 15,000.00 万元用于补充流动资金，以满足公司流动资金需求，从而提高公司的抗风险能力和持续盈利能力。

2、项目实施的必要性

（1）增强资本实力，保障公司业务快速发展的资金需求

近年来公司业务发展迅速，营业收入逐年递增。根据行业发展趋势，结合公

司不断扩大的产销规模以及逐渐开拓的业务领域,预计未来几年内公司仍将处于业务快速扩张阶段,市场开拓、研发投入、日常经营等环节对流动资金的需求也将进一步扩大。

与公司扩大经营规模所带来的在管理、技术、人才投入等方面日益增加的资金需求相比,公司目前的流动资金尚存在缺口。因此,本次非公开发行募集资金补充公司流动资金,能有效缓解公司快速发展的资金压力,有利于增强公司竞争能力,降低经营风险,是公司实现持续健康发展的切实保障,具有充分的必要性。

(2) 优化融资渠道,节省公司财务费用

公司通过本次发行上市直接融资,建立长期资金来源,优化资本结构,支撑业务不断发展的需求。相对于银行短期借款等间接融资,通过发行股票直接融资流动资金能够节省公司财务费用,有助于提升公司盈利能力。从公司发展角度看,间接融资成本波动较大,且银行贷款限制性条件较多,在当前发展阶段,公司选择股权类融资更符合公司的实际发展需要。通过股权融资补充流动资金有助于公司优化资产结构,壮大资本实力,提高公司市场竞争力和抗风险能力,同时拥有较为稳定且长期的现金流也是捕捉市场机会、争取优质客户的有利条件。

3、项目可行性

本次非公开发行的部分募集资金用于补充流动资金符合目前的行业现状和行业发展,符合相关的产业政策,符合公司当前的实际发展情况,有利于公司经济效益持续提升和健康可持续发展,有利于增强公司的资本实力,满足公司经营的资金需求,实现公司跨越式发展。

三、本次发行募投项目对公司经营管理、财务状况等的影响

(一) 对公司经营管理的影响

本次非公开发行股票募集资金到位后,公司的资金实力将大幅提升,能够满足生产经营的资金需求,有利于公司在扩大现有产品和服务规模的同时,开拓新的业务板块、丰富公司业务结构、完善并加强公司综合服务能力,巩固市场竞争优势。同时,此次募集资金投资项目有利于提升公司的运营能力,符合公司长远的战略目标,有利于促进公司进一步拓展经营领域,进而带动公司盈利能力和可持续发展能力。

(二) 本次发行募投项目对公司财务状况的影响

1、对公司盈利水平的影响

本次非公开发行完成后,公司的总资产及净资产规模将有所增加;另一方面,本次募投项目从投入、建设、运营存在一定周期,经济效益不能立即体现,因此存在短期内公司的每股收益等财务指标出现一定摊薄的风险。但从中长期来看,本次募集项目具有良好的经济效益,有助于提升公司的竞争实力,从而对提高盈利能力起到重要的推动作用。充裕的资金有助于顺利实施公司战略规划,进一步提高公司的市场地位,提升公司盈利水平。

2、对公司现金流量的影响

本次发行完成后,募集资金的到位将使得公司筹资活动现金流入获得大幅提升;随着募投项目建设的陆续投入,未来公司的投资活动现金流出将有所增加;随着募投项目的建成投产,未来公司的经营活动现金流量将有所增加。本次非公开发行将进一步优化公司整体现金流状况。

综上,本次非公开发行募集资金符合当前公司的实际情况及未来的战略规划,有利于满足公司提升研发实力和技术水平,全面加强核心业务的资金需求,将进一步提升公司盈利能力和市场竞争力,促进公司可持续健康发展,符合国家相关法律法规和政策规定,符合公司及全体股东利益。

四、可行性分析结论

综上所述,本次非公开发行股票募集资金投资项目符合国家相关产业政策以及公司战略发展的需要,具有良好的市场前景和经济效益。募集资金投资项目实施后将有利于公司把握行业发展趋势和市场机遇,进一步强化公司竞争优势,促进公司健康长远发展,符合本公司及全体股东的共同利益。综上所述,经过审慎分析论证,本次募集资金投资项目具有必要性和可行性。

本事项尚需经公司 2020 年第一次临时股东大会审议。

君禾泵业股份有限公司董事会

2020 年 8 月 21 日