

光大证券股份有限公司

关于南方泵业股份有限公司使用部分超募资金的核查意见

光大证券股份有限公司（以下简称“光大证券”或“保荐机构”）作为南方泵业股份有限公司（以下简称“南方泵业”或“公司”）首次公开发行股票并在创业板上市的保荐机构，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》、《创业板信息披露业务备忘录第1号——超募资金使用》等文件的规定，对南方泵业使用部分超募资金相关事项进行了审慎核查，并发表如下意见：

一、南方泵业首次公开发行股票超募资金情况

南方泵业经中国证券监督管理委员会“证监许可[2010] 1633 号”文核准，并经深圳证券交易所“深证上[2010] 401 号”文同意，公司首次公开发行2,000万股人民币普通股（A股），并于2010年12月9日在深圳证券交易所创业板上市，发行价格为37.80元/股，募集资金总额756,000,000.00元，扣除各项发行费用后，公司募集资金净额为687,175,000.00元。以上募集资金已由天健会计师事务所有限公司于2010年12月3日出具的天健验[2010]第386号《验资报告》验证确认。

根据财政部于2010年12月28日发布的《关于执行企业会计准则的上市公司和非上市企业做好2010年年报工作的通知》（财会〔2010〕25号）的规定，公司在发行权益性证券过程中原冲减资本公积的广告费、路演费、上市酒会费等费用2,000,000.00元相应调入本年度损益，调整后实际募集资金净额为689,175,000.00元，公司超募资金为380,305,000元。南方泵业已在上海浦东发展银行股份有限公司杭州分行、中国农业银行股份有限公司杭州仁和支行以及杭州银行股份有限公司余杭支行开设了募集资金专户，并与光大证券签订了《募集资金三方监管协议》，上述募集资金净额已经全部存放于募集资金专户管理。

二、南方泵业对超募资金的使用情况

2011年3月18日，南方泵业第一届董事会第十次会议审议通过了《关于使用部分超募资金偿还银行贷款和永久性补充流动资金的议案》，公司根据生产经营需求及财务情况，决定使用部分超募资金人民币6,500万元。其中：用于偿还银

行贷款5,000万元及用于永久性补充流动资金1,500万元。独立董事对此发表了独立意见。

三、本次超募资金的使用情况

(一) 全国营销服务网络建设项目

1、项目的基本情况

公司拟利用与主营业务相关的营运资金5680万元用于营销服务网络建设,公司将在全国范围内充实原有的17个区域销售服务部。这17个区域销售服务部分别隶属于华北区销售服务中心、华东区销售服务中心、华南区销售服务中心、华西区销售服务中心和华中区销售服务中心(详见后)。项目建设周期为1年。

本项目预计投资总额为5,680万元,其中包含购置办公场所、办公场所装修、办公设备添置、日常营运支出等全部费用。具体明细如下:

项目实施地点		预计面积	预计费用	预计增加人数
华东区	上海	300 m ²	700 万元	20
	南京	200 m ²	220 万元	10
	青岛	200 m ²	220 万元	5
华南区	广州	350 m ²	650 万元	12
	东莞	200-300 m ²	330 万元	5
	南宁	200-300 m ²	320 万元	3
华西区	西安	250 m ²	280 万元	8
	合肥	200 m ²	220 万元	6
	兰州	160 m ²	160 万元	9
华北区	沈阳	200 m ²	250 万元	10
	大连	100 m ²	150 万元	5
	石家庄	300 m ²	370 万元	10
	呼和浩特	100 m ²	110 万元	0
华中区	南昌	200 m ²	250 万元	5
	武汉	200 m ²	290 万元	2
	成都	200 m ²	260 万元	4
	长沙	400 m ²	900 万元	25
合计			5,680 万元	139

2、可行性分析

(1) 必要性

我国水资源分布不均衡,因此国家近年来一直加大力度,持续增加对水利建设的投入,以及由城镇化带来的城市建设加速等因素,都使得市场对公司产品

的需求日益增加。因此，公司不锈钢泵销售状况持续向好，销售前景非常乐观。同时，随着全国各地水处理工程的推进，房地产项目及自来水公司对公司无负压变频供水设备需求量日渐提高。因此公司计划在上述地区实施营销服务网络扩建项目。目前，每个地区的服务部都承担着所在省份及周边多个省份的销售服务工作，工作区域覆盖面较广。然而目前公司在各办事机构的常驻人员较少，与目前日益扩大的市场需求相比，公司的销售与服务人员的人均工作量过于繁重，有时甚至影响到对客户的访问、沟通和售后服务等工作。因此，为了巩固和发展客户关系，把潜在订单落到实处，需要增加各地销售服务人员数量。公司目前在上海、武汉、成都等城市办公场地极为拥挤，办公条件差，现有条件已不能适应目前市场激烈竞争的需要，不便于公司业务的进一步拓展甚至影响到销售队伍的稳定。因此，销售服务服务部办公处所条件的改善以及添置相应办公设备等是十分必要的。

（2）可行性

扩建销售服务部、完善营销服务网络是对现有营销体系的加强。公司第一期计划扩建的服务部，都属于目前销售情况好，或者市场潜力大的地区。这些服务部硬件条件以及销售力量的加强，能够直接带动销售额的提高、销售利润的增加。建设营销服务网络不会影响公司正常运营所需的现金流。营销服务网络建设所需资金来自2010年公司公开发行股票所募集资金中的部分超募资金，不会占用公司日常经营所需的现金。同时，各服务部、销售大区以及公司总部对项目建设进行了认真的分析和论证，项目预算合理可行。

3、经济效益分析

营销服务体系的完善，是公司业务收入增长、市场占有率提高的重要保证，有助于提升公司水泵以及水处理行业的综合竞争力，为公司实现更多经济效益；同时，上述销售服务部的增员扩建，将有利于加强销售人员市场开发的深度和广度，并为售中、售后服务效率的提高，提供有力的物质和人员保证，也必将进一步提升公司品牌的知名度和影响力，有助于巩固老客户和开发为新客户，并为公司增加经济效益。

4、投资进度计划

项目建设所需条件已经具备，建设时间预计需要1年。

(二) 利用主营业务相关的营运资金7,000万元对控股子公司湖州南丰机械制造有限公司进行出资

1、项目的基本情况

随着南方泵业水泵的产销量增加，相应需求的精密铸造不锈钢也不断增长，现有杭州南丰铸造有限公司的生产规模已无法满足要求，公司不得不采用增加外协加工等方式缓解精铸件的需求。为配套生产“年新增20万台不锈钢离心泵技术改造项目”所需精密铸造不锈钢，并经南方泵业一届五次董事会审议通过，同意公司在德清县钟管镇投资精密铸造不锈钢项目。湖州南丰机械制造有限公司(以下简称“湖州南丰”)系由南方泵业股份有限公司(以下简称“南方泵业”)和自然人张有钊共同投资设立的有限责任公司，于2010年12月13日办妥工商设立登记手续，并取得注册号为330521000046078的《企业法人营业执照》，注册资本5,000万元。湖州南丰的经营范围：不锈钢、合金钢、球墨铸件及阀门生产、销售。湖州南丰处于投资建设阶段，截至2010年12月31日，湖州南丰总资产为1,498.42万元、净资产为1,498.42万元，2010年度净利润为-1.58万元。

湖州南丰计划一期总投资为15,000万元，通过实施新厂区建设，湖州南丰将建成具有当今国际先进水平的生产线如下：

内容	数量	产能
自动消失模铸造生产线	一条	具备年产合金钢铸件6000/吨的能力
全自动铁模覆砂生产线	一条	年产铸件7000/吨
半自动树脂砂生产线	一条	年产铸7000/吨
半自动中温蜡精密铸造生产线	一套	年产不锈钢精铸件6000/吨

同时，配套建设辅助生产设备和先进的质量检测设备，及水电等公共配套设施。项目完成后，将形成年产6,000吨不锈钢、合金钢、球墨铸铁精密铸件及一定规模成套精密阀门的生产基地。

南方泵业拟使用部分超募资金对湖州南丰进行出资，共计7,000万元。其中，本次缴足注册资本剩余部分3,200万元，剩余3,800万元将根据项目建设进度进行后续增资，未进行增资前上述投资款将仍存放于公司募集资金专用账户。

2、可行性分析

(1) 必要性

随着我国经济和社会的发展，环保节能型产品日益得到各行各业的重视。在石化等输送管道以及城市供水设备和管网中，传统的泵阀类产品的铸件、逐步被

精密不锈钢铸件、及合金钢铸件所取代，不锈钢耐蚀性、合金钢高韧性和抗耐磨性铸件相应应用在核电、风电、泵、阀及汽车类产品的市场需求量呈现快速增长态势。因此，公司决定及时把握国内外市场对不锈钢、合金钢、球墨铸件和精密工业泵、阀类产品的需求，以清洁生产为总体目标，研究、开发、规模生产与南方泵业泵类产品配套的不锈钢、合金钢、球墨铸件，并通过新增先进的机械加工设备，延伸产品加工链，开发生产大型合金钢铸件、不锈钢铸件及新型精密工业阀门，迅速扩大生产规模，以适应市场需求，使公司真正成为具有国内先进水平的泵类精密铸件（含机械加工）和新型精密工业阀门制造商。

（2）可行性

本项目主要原料采用不锈钢板废料（边角料），符合资源综合利用要求；采用清洁能源中频炉替代常规工艺中的采用焦炭的冲天炉，有利于环境的改善并实现清洁化生产。不锈钢、合金钢等精密铸件采用国际先进的熔模（硅溶胶制壳）铸造工艺，球墨铸件采用具有当前国内先进水平的自动铸造流水生产线，和全自动砂处理生产线（成套设备）以提高铸造自动化水平。同时，注重铸件机械加工能力的提高，延伸产品链，提高附加值，生产出达到国内先进水平的不锈钢、合金钢、球墨精密铸件和新型精密铸件产品。本项目属于国家鼓励发展的产业方向和产品大类鼓励类项目，及符合浙江省2009年企业技术改造重点领域导向目录中关于新兴优势产业领域中装备工业基础件制造（泵阀、密封件、核级阀门等）相关鼓励发展方向。

湖州市环境保护局以湖环建【2011】105号文对湖州南丰机械制造有限公司新建年产6000吨机械铸件及10万套阀门项目环境影响报告表进行了批复；湖州市经济和信息化委员会以湖市经信投资【2011】18号文对湖州南丰机械制造有限公司新建年产6000吨机械铸件及10万套阀门项目进行了备案批复。

3、经济效益分析

湖州南丰机械制造有限公司投资总额为15,000万元，考虑项目完成后市场推广、技术应用等因素，该项目完成后，2012年年底预计产值达到6,000万元，税后利润600万元；计划在2013年年初全部投产，预计2013年产值达到1.6亿元，利润达2,000万元左右；预计2014年产值可达2.6亿元，利润在3,000万元。2015年之后，湖州南丰将实现集铸件、机械加工等研发、生产、销售为一体，年产值

达5亿元，员工总人数达1,200人的大型精密铸件企业。

4、投资进度计划

根据项目规划，预计2012年3月份完成主体厂房建设、办公楼建设及配套设施建设。2012年3-6月完成所有基础建设，同时完成大部分设备的安装与调试，2012年6月底生产流水线部分正式投产。

四、董事会审议与主营业务相关的营运资金使用计划的程序及表决结果

2011年6月20日，公司第一届董事会第十三次会议，审议通过了上述与主营业务相关的营运资金使用计划。

五、独立董事的意见

公司三名独立董事认为：1、本次出资行为属于公司超募资金的合理运用范畴，与公司募集资金投资项目的实施不相抵触，不影响公司募集资金投资项目的正常进行，不存在变相改变募集资金投向的情况。超募资金的使用方向能确保公司泵类配套产品生产所需的不锈钢、合金钢、球墨精密铸件的同时，进一步对现有的生产工艺进行技术开发和创新以及相应的技术改造，符合公司未来发展需要。本次出资行为严格遵循了相关法律、法规及《公司章程》的规定，表决程序合法，不存在损害公司及中小股东利益的情况。2、本次公司的全国营销服务网络建设项目属于超募资金的合理运用范畴，与公司募集资金投资项目的实施不相抵触，不影响公司募集资金投资项目的正常进行，不存在变相改变募集资金投向的情况。该项目的实施有利于公司业务的进一步拓展和销售队伍的稳定，有利于公司进一步适应市场发展形势，快速、高效完成全国销售服务网络建设，从而巩固、扩大市场占有率，提高销售服务水平。

六、保荐机构关于与主营业务相关的营运资金使用计划核查意见

光大证券经核查后认为，南方泵业最近12个月内未进行证券投资、委托理财、衍生品投资、创业投资等高风险投资；募集资金已存放于募集资金专户管理；南方泵业本次与主营业务相关的营运资金使用计划及新增投入募投项目已经公司第一届董事会第十三次会议审议通过。公司独立董事发表了明确的独立意见，履行了必要的法律程序，符合《深圳证券交易所上市公司募集资金管理办法》、《深圳证券交易所创业板上市公司规范运作指引》、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》等有关规定。南方泵业本次与主营业务相关的营运资金使用计划全部用

于主营业务，未用于开展证券投资、委托理财、衍生品投资、创业投资等高风险投资以及为他人提供财务资助等，符合公司发展战略，且没有与原募集资金投资项目的实施计划相抵触，也不存在损害股东利益的情形。本次与主营业务相关的营运资金使用计划是可行和必要的，有利于提高募集资金的使用效率，扩大公司市场占有率，从而维护公司及全体股东的利益。光大证券同意南方泵业本次与主营业务相关的营运资金使用计划。

（本页无正文，为《光大证券股份有限公司关于南方泵业股份有限公司使用部分超募资金的核查意见》的签字盖章页）

保荐代表人：

_____、_____

刘延辉

郭护湘

光大证券股份有限公司(公章)

2011年6月20日