

证券代码：300021

证券简称：大禹节水



大禹节水集团股份有限公司

Dayu Water-saving Group Co.,Ltd

（甘肃省酒泉市解放路 290 号）

公开发行可转换公司债券募集资金使用的 可行性分析报告

二〇一九年十一月

为进一步增强竞争力和提高盈利能力，大禹节水集团股份有限公司（以下简称“公司”、“大禹节水”）拟通过公开发行可转换公司债券（以下简称“可转债”）募集资金。公司董事会对本次发行可转债募集资金使用的可行性分析如下：

如无特殊说明，本可行性分析报告采用的释义与《大禹节水集团股份有限公司公开发行可转换公司债券预案》释义一致。

一、本次可转债募集资金使用计划

公司拟公开发行可转换公司债券募集资金总额不超过 63,800 万元（含 63,800 万元），募集资金投资项目为“高端节水灌溉产品智能工厂建设项目、现代农业运营服务和科技研发中心建设项目和补充流动资金”，项目具体情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资	拟投入募集资金
1	高端节水灌溉产品智能工厂建设项目	28,174.01	26,000.00
2	现代农业运营服务和科技研发中心建设项目	19,370.37	18,800.00
3	补充流动资金	19,000.00	19,000.00
合计		66,544.38	63,800.00

在本次公开发行可转债的募集资金到位之前，公司将根据项目需要以银行借款、自有资金以及变更用途后的前次募集资金等方式进行先期投入，并在募集资金到位之后，依相关法律法规的要求和程序对先期投入资金（使用变更用途后的前次募集资金部分除外）予以置换。

若本次公开发行可转债募集资金总额扣除发行费用后的募集资金净额少于上述项目募集资金拟投入总额，公司可根据项目的实际需求，按照相关法规规定的程序对上述项目的募集资金投入金额进行适当调整，不足部分由公司自筹解决。

二、本次募集资金投资项目基本情况

（一）高端节水灌溉产品智能工厂建设项目

1、项目概况

项目名称：高端节水灌溉产品智能工厂建设项目

项目建设地：甘肃省酒泉市肃州区解放路 290 号

项目实施单位：大禹节水集团股份有限公司

2、项目建设内容

本项目计划总投资 28,174.01 万元，计划使用募集资金 26,000.00 万元。本项目规划建设期 24 个月，本项目在酒泉建设约 4000 平方米的智能工厂，并配套 6 条以色列先进压力补偿式滴灌生产线和相应的核心智能制造设备。

3、项目的必要性分析

（1）有利于提升公司生产智能化水平，实现降本增效

随着节水灌溉产业的快速发展，国内及国际节水灌溉行业市场竞争越发激烈，用户的多样化、个性化需求的不断涌现，公司生产运营计划与市场营销体系、产品质量和服务品质问题的进一步凸显。公司迫切需要先进装备信息技术的支撑，从企业管理、产品工艺设计与制造服务等全方位提升灌溉装备水平，有效提高生产效率和产品质量，降低物耗和能耗以及生产成本。

智能工厂是现代工厂信息化发展的新阶段，结合了智能物流、智能检测、智能运维等特点，是打造产业新型能力的有效途径之一，并为企业实现信息化环境下新型能力提供支撑。因此，公司迫切需要对公司现有生产工厂进行智能化改造，从而提升公司生产智能化水平，实现更好的服务客户并降本增效。

（2）有利于促进公司节水灌溉系列产品赶超世界先进水平

随着节水灌溉产业的快速发展，国内及国际节水灌溉行业市场竞争越发激烈，用户的多样化、个性化和快速化需求不断涌现。大禹节水经过多年的产业深耕，成为国内滴灌产品行业龙头，但在国际市场上，公司压力补偿式产品的结构特征、性能、用途以及质量等方面与国际一流厂商存在一定的差距。因此，引进以色列压力补偿式滴灌生产线能够为公司进行压力补偿式产品的国产化研究助力，提高公司滴灌产品技术的创新能力，且能够通过该生产线的引入汲取以色列先进的滴灌生产工艺、装备技术及管理理念知识，是加速促进公司节水灌溉系列产品赶超世界先进水平的迫切需要。

（3）项目建设有利于提升公司节水灌溉产品服务高端市场的能力

目前，我国节水灌溉装备存在低端过剩，高端依赖进口的问题。本项目实施

可提升大禹节水灌溉装备制造能力,大幅度提高农业精量灌溉设备的生产质量品质和效率,加快先进、适用、安全、可靠精准灌溉装备的研发生产和推广应用,更好的满足我国精量灌溉设备市场需求,加速推进节水农业现代化、产业化进程。本项目实施将逐步实现在高端滴管产品进口替代,带同时支撑引领产业技术创新优化升级,带动灌溉装备产业集聚、集约、集群发展,形成国内精量灌溉装备制造新的产业格局。

综上,基于政策支持,满足世界市场需求和维护并进一步巩固公司在世界市场的地位等因素,公司本次高端节水灌溉产品智能工厂建设项目具备一定的发展前景和必要性。

4、项目可行性分析

(1) 国家政策的大力支持

节水灌溉装备是现代农业发展的重要物质基础,在提高农业用水效率、促进农业增产增效、改变农民增收方式和推动农村发展等方面发挥着十分重要的作用,对于缓解水资源短缺矛盾、保障国家粮食安全、推动农村经济可持续发展具有重要的战略地位。节水灌溉行业作为农业基础设施建设的重点行业,其发展一直得到政府的大力支持。

(2) 公司在节水灌溉行业具有较强的实力

经过数十年的市场深耕细作,并凭借持续稳定的技术及可靠的产品质量,公司已经成为国内滴灌产品行业龙头。公司在节水灌溉行业拥有良好的客户基础和较为丰富的客户资源,本次募集资金投资项目具备较为丰富的技术储备和市场储备。

5、项目备案、环评及用地情况

本项目建设用地位于甘肃省酒泉市肃州区解放路 290 号,公司已取得相应的土地使用权。截至目前,本项目涉及的项目备案、环评备案手续等正在办理中。

(二) 现代农业运营服务和科技研发中心建设项目

1、项目概况

项目名称:现代农业运营服务和科技研发中心建设项目

项目建设地：甘肃省酒泉市肃州区解放路 290 号

项目实施单位：大禹节水集团股份有限公司

2、项目建设内容

本项目计划总投资 19,370.37 万元，计划使用募集资金 18,800.00 万元。本项目规划建设期 24 个月，本项目拟新建 1 栋现代农业运营服务和科技研发中心大楼，总建筑面积共计 8,000 平米，地上建筑面积 6,000 平米，地下建筑面积 2,000 平米，其中：现代农业科技研发中心涉及地上一至五层和地下一层，共计建筑面积 6,000 平米。现代农业运营服务中心涉及地下二层和地上六层，共计建筑面积 2,000 平米。一至四层建设包含涉农涉水全产业链的产品研发实验室和产品开发及模式创新基地；五层为研发中心办公区域；六层为运营服务中心办公区域；地下一层为车库和研发仓储用地；地下二层为“一系统四平台”的运营服务中心，包括现代化云计算与数据库融合系统、农田水利设施运营管理平台、农业物联网信息化服务平台、农业全产业链互联的信息化互动平台、融合“水网+信息网+服务网”的现代农业服务大数据平台。

3、项目实施的必要性

（1）为新时代水利现代化战略目标实现提供技术支撑和服务保障

根据《水利部关于印发加快推进新时代水利现代化的指导意见的通知》提出的战略目标，“到 2035 年，我国农田高效节水灌溉率达到 50%，农田灌溉水有效利用系数提高到 0.60 以上”。一方面现代化用水管理技术可以有效提高灌溉用水效率和用水效益。另一方面，通过运行数据采集存储分析，计量用电、用水情况，及时准确了解农业生产的水资源保障情况，也可以有效保证战略目标的落地实施。

而随着 5G、大数据、云平台、物联网、移动互联、人工智能、区块链为代表的新技术不断与经济社会各领域的深度融合,有力提升了新技术成果在传统行业适配、升级、落地，大大提升了社会运营效率，农水项目运营面临着前所未有的重大发展机遇，通过实现一张图、一张网、一个平台统筹互联传输及前端采集要素，经过分析、对比、判断实现有现实意义的在模型基础上的决策支持系统。

通过本项目的建设,有助于提升大禹节水的现代农业科技研发水平和运维服务管理能力,从而为新时代水利现代化目标的实现提供技术支撑和服务保障。

(2) 公司向现代农业科技服务公司转型的必由之路

提升农水项目建设的科技含量和做好运维管理的服务支撑体系是大禹节水持续发展的两大抓手。随着公司在高效节水领域内的精益推进、污水处理新业务的扩展以及江河湖泊治理规划的深入,公司现有研发水平难以全面适应新形势新情况的发生,此外,随着公司业务领域在农村污水处理、农村供水以及农水项目建设,尤其是 PPP 项目的建设的不断拓展,对公司后期运营服务需求不断增加,这就迫切要求公司利用现代化的科学手段来进行建后运维管理。

通过本项目的实施,一方面可以提升公司在全产业链中的可研水平,增加公司研发实力,进一步赶超国际先进水平,增加公司核心竞争力,不断满足公司未来业务持续发展的需要;另一方面公司将通过运营服务平台,充分利用“互联网+农业科技”,促进公司向现代农业科技服务公司转型升级。

(3) 吸引高水平人才,助力农业科技现代化进程

科技研发实力是公司保持市场优势的重要因素,而拥有高水平的专业研发设计团队是公司具备较强研发设计实力的基础。先进的研发设计设备、良好的研发设计环境是公司吸引高水平研发设计人员的重要条件。本项目建成后,将为研发人员提供更好的研发硬件设备,有利于激发研发人员的热情和动力,从而吸引更多的高水平的研发人员加盟,进一步提升公司的科技研发水平和核心竞争能力。

而运营服务中心则通过在末端安装监控设备、传感设备,利用互联网、云计算等技术收集土壤湿度、土壤成分、pH 值、降水量、温度、空气湿度和气压、光照强度、CO₂ 浓度等数据信息,为现代农业综合信息监测、环境控制以及智能管理提供科学依据,从而达到增加作物产量、改善品质、调节生长周期、提高经济效益的目的。实现农业科技的有效提升和物联运营服务的互联互通,必然助推农业现代化进程的加速前行。

4、项目实施的可行性

本项目在政策上、技术上和人员储备均具有较强的可行性。本项目经济效益体现在公司经营业绩的整体提升当中,旨在增强公司的研发能力和运营能力,不

涉及新增产能，不单独核算经济效益指标。

5、项目备案、环评及用地情况

本项目建设用地位于甘肃省酒泉市肃州区解放路 290 号，公司已取得相应的土地使用权。截至目前，本项目涉及的项目备案、环评备案手续等正在办理中。

（三）补充流动资金

1、项目概况

公司在综合考虑行业现状、财务状况、经营规模、市场融资环境以及未来战略规划等自身及外部条件的基础上，拟将本次发行募集资金中的 19,000.00 万元用于补充流动资金，以满足未来经营规模持续增长带来的流动资金需求，进一步提升公司整体盈利能力。

2、项目实施的必要性和合理性

（1）公司业务规模的扩张使得对流动资金的需求增大

随着公司业务规模的扩大，公司对资金的需求不断增加，2016 年-2019 年三季度末公司总负债规模呈现上升的趋势。通过本次发行补充流动资金，可以更好地满足公司业务迅速发展所带来的资金需求，为公司未来经营发展提供资金支持，有利于巩固公司市场地位，提升综合竞争力。

（2）优化资本结构，提高抗风险能力

通过本次发行可转换公司债券补充流动资金，可以有效降低公司营运资金平均融资成本，减小财务费用负担。本次可转债发行后，随着可转换债券持有人陆续转股，有利于优化公司资本结构、提升抗风险能力。

三、本次募集资金运用对公司经营管理和财务状况的影响

（一）本次发行对公司经营管理的影响

本次募集资金投资项目符合国家相关的产业政策以及公司整体战略发展方向。本次募集资金投资项目与公司主营业务密切相关，有利于上市公司把握市场

机遇，进一步增强公司的核心竞争力和可持续发展能力，巩固公司行业地位，为提升盈利水平开拓新的空间。本次募集资金投资项目完成后，公司资本实力将显著增强，产品结构将进一步得到优化，有利于公司盈利水平的持续提升，符合公司长远发展目标和全体股东的根本利益。

（二）本次发行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，公司的货币资金、总资产和总负债规模将相应增加，资本实力进一步增强，可为公司的后续发展提供有力保障。本次可转债转股前，公司使用募集资金的财务成本较低，利息偿付风险较小。随着可转债持有人未来陆续转股，公司净资产规模将逐步增大，公司的资产负债率将逐步降低，有利于优化公司的资本结构、提升公司的抗风险能力。

本次发行募集资金到位后，可能短期内会导致公司净资产收益率、每股收益等财务指标出现一定幅度摊薄，但本次可转债募集资金投资项目符合国家产业政策要求和轴承行业市场发展趋势，随着本次募投项目效益的实现，公司长期盈利能力将会得到显著增强，经营业绩预计会有一定程度的提升。

四、本次发行可转债的可行性分析结论

综上所述，经过审慎分析论证，公司董事会认为本次募集资金投资项目符合国家相关产业政策和法律法规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。本次公开发行可转债完成后，公司资本结构得到优化，抗风险能力进一步提升。本次募集资金的运用有利于公司主营业务的发展，从长远看将有助于提高公司的持续经营能力和盈利能力，为公司的长远可持续发展夯实基础，符合本公司及全体股东的利益。

特此公告。

大禹节水集团股份有限公司董事会

2019年11月29日