

股票简称：君禾股份

股票代码：603617



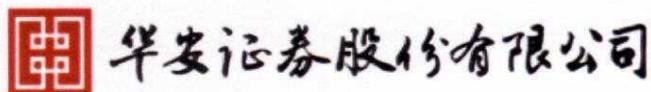
君禾泵业股份有限公司

(注册地址：宁波市海曙区集士港镇万众村)

公开发行可转换公司债券 募集说明书摘要



保荐机构（主承销商）



(住所：安徽省合肥市政务文化新区天鹅湖路 198 号)

二〇二〇年三月

发行人声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺募集说明书及其摘要不存在任何虚假、误导性陈述或重大遗漏，并保证所披露信息的真实、准确、完整。

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人（会计主管人员）保证募集说明书及其摘要中财务会计报告真实、完整。

证券监督管理机构及其他政府部门对本次发行所作的任何决定，均不表明其对本公司所发行可转换公司债券的价值或者投资人的收益做出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，证券依法发行后，本公司经营与收益的变化，由本公司自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

本募集说明书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读募集说明书全文，并以其作为投资决定的依据。募集说明书全文同时刊载于上海证券交易所网站。

重大事项提示

投资者在评价公司本次发行的可转换公司债券时，应特别关注下列重大事项并仔细阅读募集说明书中有关风险因素的章节。

一、关于本次可转换公司债券发行符合发行条件的说明

根据《证券法》、《上市公司证券发行管理办法》等相关法规规定，公司本次公开发行可转换公司债券符合法定的发行条件。

本公司 2019 年年报的预约披露时间为 2020 年 3 月 31 日。根据 2019 年业绩快报，预计 2019 年全年归属于上市公司股东的净利润为 7,383.33 万元。根据业绩快报及目前情况所作的合理预计，本公司 2019 年年报披露后，2017 年、2018 年、2019 年相关数据仍然符合公开发行可转换公司债券的发行条件。

二、关于本次发行的可转换公司债券的信用评级

本次可转换公司债券经联合评级评级，根据联合评级出具的《君禾泵业股份有限公司 2019 年可转换公司债券信用评级报告》，君禾股份主体信用等级为 A+，本次可转换公司债券信用等级为 A+，评级展望稳定。在本次评级的信用等级有效期内（至本次债券本息的约定偿付日止），联合评级将每年至少进行一次跟踪评级。如果由于外部经营环境、本公司自身情况或评级标准变化等因素，导致本可转换公司债券的信用评级降低，将会增大投资者的投资风险，对投资者的利益产生一定影响。

三、公司的股利分配政策和现金分红比例

根据《公司章程》规定，公司在利润分配政策的决策程序、实施程序、调整机制及利润分配的具体政策等方面的相关规定如下：

“第一百五十八条 公司的利润分配政策为：

（一）利润分配原则

公司的利润分配应充分重视对投资者的回报，保持公司的利润分配政策的连续性和稳定性，同时兼顾公司的长远利益、全体股东的整体利益及公司的可持续发展，并符合法律、法规的相关规定。

（二）利润分配形式

公司采取现金、股票股利或现金与股票股利相结合或者法律许可的其他方式分配股利。公司优先采用现金分红的利润分配方式。

（三）利润分配条件

1、现金分红的条件：（1）公司该年度实现的可分配利润（即公司弥补亏损、提取公积金后所余的税后利润）为正值，且现金流充足，实施现金分红不会影响公司后续持续经营；（2）审计机构对公司该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告；满足上述条件时，公司该年度应该进行现金分红，在符合利润分配原则、满足现金分红的条件的前提下，公司每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的10%。不满足上述条件之一时，公司该年度可以不进行现金分红，但公司连续三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的百分之三十。

2、股票股利分配条件：在优先保障现金分红的基础上，公司发放股票股利应注重股本扩张与业绩增长保持同步。公司董事会认为公司具有成长性，并且每股净资产的摊薄、股票价格与公司股本规模不匹配、发放股票股利有利于全体股东整体利益时，采取股票股利方式进行利润分配，并由董事会审议通过后，提交股东大会审议决定。

（四）利润分配的期间间隔和现金分红比例

公司可以进行中期现金分红。公司董事会应当兼顾综合考虑公司行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分情形并按照公司章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策：

1、公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到百分之八十；

2、公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到百分之四十；

3、公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到百分之二十；公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

重大现金支出是指以下情形之一：

1、公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或

超过公司最近一期经审计净资产的百分之五十；

2、公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或者购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计总资产的百分之三十。

（五）利润分配的决策机制和程序

公司利润分配具体方案由董事会根据公司经营状况和相关法律法规的规定拟定，董事会应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜，独立董事应当发表明确意见。独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。董事会提交股东大会的利润分配具体方案，须经董事会全体董事三分之二以上表决通过，并经全体独立董事二分之一以上表决通过。独立董事应当对利润分配具体方案发表独立意见。监事会应当对董事会拟定的利润分配具体方案进行审议，并经监事会全体监事半数以上表决通过。

公司应当在年度报告中详细披露利润分配政策特别是现金分红政策的制定及执行情况。公司当年盈利，但董事会未做出现金利润分配预案，应当在年度报告中披露原因及未用于分配的资金用途等事项，经独立董事认可后方可提交董事会审议，独立董事及监事会应发表意见。股东大会审议时应提供网络投票系统进行表决，并经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过。

股东大会对现金分红具体方案进行审议前，公司应当通过接听投资者电话、网络平台、公司邮箱、来访接待等多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，及时答复中小股东关心的问题。

（六）调整利润分配政策的决策机制和程序

公司根据行业监管政策、自身经营情况、投资规划和长期发展的需要，或者根据外部经营环境发生重大变化而确需调整利润分配政策的，调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定，有关调整利润分配政策议案由董事会根据公司经营状况和中国证监会的有关规定拟定，独立董事、监事会应当发表意见，经董事会审议通过后提交股东大会审议决定，股东大会审议时应提供网络投票系统进行表决，并经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过。

公司外部经营环境或者自身经营状况发生较大变化是指以下情形之一：

1、因国家法律、法规及行业政策发生重大变化，对公司生产经营造成重大不利影响而导致公司经营亏损；

2、因出现战争、自然灾害等不可抗力因素，对公司生产经营造成重大不利影响而导致公司经营亏损；

3、因外部经营环境或者自身经营状况发生重大变化，公司连续三个会计年度经营活动产生的现金流量净额与净利润之比均低于 20%；

4、中国证监会和证券交易所规定的其他事项。

(七) 存在股东违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

(八) 公司未分配利润的使用原则

公司留存未分配利润主要用于对外投资、收购资产、研究开发、购买设备等重大投资，以及日常运营所需的流动资金，扩大生产经营规模，优化企业资产结构和财务结构、促进公司高效的可持续发展，落实公司发展规划目标，最终实现股东利益最大化。”

四、公司最近三年现金分红情况

公司最近三年以现金方式累计现金分红共计 5,637.57 万元，占最近三年实现的年均可分配利润 6,008.21 万元的 93.83%，具体情况如下：

单位：万元

项目	2018年度	2017年度	2016年度
归属于母公司股东的净利润	6,879.34	5,628.17	5,517.11
现金分红（含税）	2,137.57	2,000.00	1,500.00
当年现金分红占归属于母公司股东的净利润的比例（%）	31.07	35.54	27.19
最近三年累计现金分配合计	5,637.57		
最近三年年均归属于母公司股东的净利润	6,008.21		
最近三年累计现金分配利润占年均归属于母公司股东的净利润比例（%）	93.83		

五、特别风险提示

(一) 全球经济波动风险

公司主要从事家用水泵产品的研发、制造和销售。家用水泵产品消费地区主要集中在欧洲、北美和大洋洲等国家和地区。根据 2019 年 5 月 21 日联合国发布

的《2019年世界经济形势与展望年中报告》，全球经济在经历2018年3%的增长之后，增幅将在2019年放缓至2.7%，并在2020年达到2.9%。其中美国经济预计2019年增长2.3%、2020年增长2.1%，欧盟经济预计2019年增长1.5%、2020年增长1.8%。全球经济增长前景存在诸多不确定性，未来若发生不可预测的波动，将给公司盈利带来一定的不确定性。

（二）销售区域相对集中风险

报告期内，公司来源于欧洲各国的销售收入较多，2016年至2018年，公司自营出口收入中来自欧洲市场的销售收入占主营业务收入的比例分别为68.68%、65.32%和59.65%，比例较高。虽然近年来公司积极开拓新的市场，如北美及亚太地区以及国内市场，但欧洲市场仍占主导地位，如果欧洲水泵消费市场出现较大波动，消费量下降，公司未来持续增长将受到一定影响。

（三）主要原材料价格波动风险

公司产品主要原材料为漆包线、钢带、塑料粒子、铝锭及各种水泵配件等。报告期内，公司原材料成本占生产成本的比重在80%左右，占比较高，原材料价格波动对公司经营业绩有较大影响。尽管公司销售定价考虑了原材料价格波动情况，可在一定程度上化解原材料价格波动给公司造成的经营风险，但如果主要原材料价格短期内快速大幅波动，公司不能及时调整产品销售价格，则对公司利润产生不利影响。

（四）汇率波动风险

公司直接出口销售收入结算货币主要为美元，2016年至2018年，公司产生的汇兑损益分别为-436.66万元、591.91万元和-406.16万元。为规避汇率波动风险，公司与凯驰等重点客户约定以人民币结算，同时适度开展远期结汇业务，以降低人民币汇率波动对业绩的影响。但未来人民币汇率走势的不确定性仍将对公司管理汇率波动风险带来不利影响。

（五）与本次可转债相关的风险

1、本息兑付风险

在可转债存续期限内，公司需对未转股的可转债偿付利息及到期时兑付本金。此外，在可转债触发回售条件时，若投资者行使回售权，则公司将在短时间内面临较大的现金支出压力，对企业生产经营产生负面影响。因此，若公司经营

活动出现未达到预期回报的情况，不能从预期的还款来源获得足够的资金，可能影响公司对可转债本息的按时足额兑付，并导致投资者回售时承兑能力不足。

2、可转债到期未能转股的风险

本次可转债转股情况受转股价格、转股期内公司股票价格、投资者偏好及预期等诸多因素影响。如因公司股票价格低迷或未达到债券持有人预期等原因导致可转债未能在转股期内转股，公司则需对未转股的可转债偿付本金和利息，从而增加公司的财务费用负担和资金压力。

3、未来在触发转股价格修正条款时，转股价格是否向下修正以及修正幅度存在不确定性的风险

本次发行设置了转股价格向下修正条款。在本次发行的可转换公司债券存续期间，当公司 A 股股票在任意连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价不高于当期转股价格的 85% 时，公司董事会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会审议表决。上述方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时，持有公司本次发行的可转换公司债券的股东应当回避。但修正后的转股价格不低于该次股东大会召开日前二十个交易日公司 A 股股票交易均价和前一个交易日公司 A 股股票交易均价，同时，修正后的转股价格不得低于最近一期经审计的每股净资产值和股票面值。

可转换公司债券存续期内，在满足可转换公司债券转股价格向下修正条件的情况下，公司董事会将基于公司的实际情况、股价走势、市场因素等多重考虑，不提出或者提出与投资者预期不同的转股价格向下修正方案；同时，公司董事会审议通过的本次可转债转股价格向下修正方案，亦存在未能通过公司股东大会审议的可能。因此，未来在触及转股价格向下修正条件时，转股价格是否向下修正存在不确定性。

此外，在满足可转债转股价格向下修正条件的情况下，即使公司董事会提出转股价格向下调整方案且方案经股东大会审议通过，但仍存在转股价格修正幅度不确定、股票价格仍低于向下修正后的转股价格的风险。因此，转股价格向下修正的幅度也存在不确定性。提请投资者关注相关风险。

4、可转债转换价值降低的风险

公司股价走势受公司业绩、宏观经济形势、股票市场总体状况等多种因素影响。本次可转债发行后，如果公司股价持续低于本次可转债的转股价格，可转债的转换价值将因此降低，从而导致可转债持有人的利益蒙受损失。虽然本次发行设置了公司转股价格向下修正条款，但若公司由于各种客观原因导致未能及时向下修正转股价格，或者即使公司向下修正转股价格股价仍低于转股价格，仍可能导致本次发行的可转债转换价值降低，可转债持有人的利益可能受到重大不利影响。

5、可转债价格波动甚至低于面值的风险

可转债是一种具有债券特性且赋有股票期权的混合性证券，其二级市场价格受市场利率、债券剩余期限、转股价格、公司股价、赎回条款、回售条款、向下修正条款以及投资者的预期等多重因素影响，价格波动情况较为复杂，其中因可转债附有转股权利，通常可转债的发行利率比相似评级和期限的可比公司债券的利率更低；另外，由于可转债的转股价格为事先约定的价格，随着市场股价的波动，可能会出现转股价格高于股票市场价格的情形，导致可转债的交易价格降低。

因此，公司可转债在上市交易、转股等过程中，可转债交易价格可能出现异常波动或价值背离，甚至低于面值的情况，从而可能使投资者面临一定的投资风险。

公司提醒投资者必须充分认识到债券市场和股票市场中可能遇到的风险，以及可转债特殊的产品特性，以便作出正确的投资决策。

6、可转债发行摊薄即期回报的风险

公司本次发行可转债募集资金将投资于“年产 375 万台水泵”一期项目建设，可转债发行完成后、转股前，公司需按照预先约定的票面利率对未转股的可转债支付利息，由于可转债票面利率一般较低，正常情况下公司对可转债发行募集资金运用带来的盈利增长会超过可转债需支付的债券利息，不会摊薄基本每股收益，极端情况下若公司对可转债发行募集资金运用带来的盈利增长无法覆盖可转债需支付的债券利息，则将使公司的税后利润面临下降的风险，将摊薄公司普通股股东的即期回报。

由于可转债的转股情况受发行窗口、二级市场股价波动、投资者预期、募投项目建设周期等多种不确定因素影响，在此期间相关的投资无法全部产生收益，

本次可转债发行后，如债券持有人在转股期开始后的较短期间内将部分或全部可转债转换为公司股票，公司股本总额将相应增加，公司将面临当期每股收益和净资产收益率被摊薄的风险。

另外，本次可转债设有转股价格向下修正条款，在该条款被触发时，公司可能申请向下修正转股价格，导致因本次可转债转股而新增的股本总额增加，从而扩大本次可转债转股对公司原普通股股东的潜在摊薄作用。

特此提醒投资者关注本次可转债发行可能摊薄股东即期回报的风险。

7、信用评级变化风险

经联合评级评级，发行人的主体信用等级为 A+，本期债券的信用等级为 A+。在本期债券的存续期内，联合评级将持续关注公司经营环境的变化、经营或财务状况的重大事项等因素，出具跟踪评级报告。若出现任何影响本次发行可转债信用级别的事项，评级机构有可能调低本次发行可转债的信用级别，将会对投资者利益产生不利影响。

目 录

发行人声明	1
重大事项提示	2
一、关于本次可转换公司债券发行符合发行条件的说明	2
二、关于本次发行的可转换公司债券的信用评级	2
三、公司的股利分配政策和现金分红比例	2
四、公司最近三年现金分红情况	5
五、特别风险提示	5
目 录	10
第一节 释义	12
第二节 本次发行概况	15
一、本次发行的基本情况	15
二、与发行有关的机构和人员	23
第三节 主要股东情况	26
一、发行人股权结构	26
二、发行人前十大股东持股情况	26
第四节 财务会计信息	28
一、最近三年及一期财务报告审计情况	28
二、最近三年及一期财务报表	28
三、合并报表范围的变化情况	47
四、最近三年及一期的主要财务指标	47
第五节 管理层讨论与分析	50
一、财务状况分析	50
二、盈利能力分析	53

三、现金流量分析	60
四、资本性支出分析	62
五、公司财务状况和盈利能力的未来趋势分析	63
第六节 本次募集资金运用	64
一、本次募集资金投资项目概况	64
二、本次募集资金投资项目具体情况	64
三、本次募集资金运用对公司经营管理及财务状况的影响	71
第七节 备查文件	72
一、备查文件	72
二、查阅时间和地点	72

第一节 释义

除非上下文中另行规定，本募集说明书摘要中的词语有如下含义：

本公司、公司、发行人、君禾股份	指	君禾泵业股份有限公司
君禾有限	指	宁波君禾泵业有限公司（发行人前身）
君禾控股	指	宁波君禾投资控股有限公司、发行人控股股东
君联投资	指	宁波君联投资管理有限公司
君正投资	指	宁波君正投资管理有限公司（曾用名宁波华义模塑制造有限公司）
君之众投资	指	宁波君之众投资合伙企业（有限合伙）
象屿君毅	指	宁波象屿君毅股权投资合伙企业（有限合伙）
君禾塑业	指	宁波君禾塑业有限公司（曾用名宁波君禾铝业有限公司）
君禾电机	指	宁波君禾电机有限公司
君禾线缆	指	芜湖君禾电线电缆有限公司
蓝鳍电商	指	宁波蓝鳍电子商务有限公司（曾用名宁波蓝鳍进出口有限公司）
君禾香港	指	君禾泵业香港有限公司
君禾智能	指	宁波君禾智能科技有限公司
盛世威	指	盛世威有限责任公司
富兰克林	指	FRANKLIN ELECTRIC CO., INC.，为美国纳斯达克上市公司，世界上最大生产井用潜水电机的跨国公司之一，也是著名的水泵、潜油泵、汽油泵及专用电机制造商。
安海	指	重庆市汉斯·安海酉阳进出口有限公司和翰斯铵海（上海）贸易有限公司，为德国上市公司 Einhell Group 全资控股的子公司
凯驰	指	ALFRED KÄRCHER GmbH & Co. KG，全球清洁设备和清洁解决方案的领军品牌
翠丰	指	Kingfisher plc，欧洲最大的家装零售业上市公司
TüV 认证	指	德国专为元器件产品定制的一个安全认证标志，在德国和欧洲得到广泛的接受
CB 认证	指	CB 体系（电工产品合格测试与认证的 IEC 体系）是 IECCE 运作的一个国际体系，IECCE 各成员国认证机构以 IEC 标准为基础对电工产品安全性能进行测试，其测试结果即 CB 测试报告和 CB 测试证书在 IECCE 各成员国得到相互认可的体系。
CE 认证	指	“CE”标志是一种安全认证标志，在欧盟市场“CE”标志属强制性认证标志，不论是欧盟内部企业生产的产品，还是其他国家生产的产品，要想在欧盟市场上自由流通，就必须加贴“CE”

		标志，以表明产品符合欧盟《技术协调与标准化新方法》指令的基本要求。
GS 认证	指	GS 认证以德国产品安全法（GPGS）为依据，按照欧盟统一标准 EN 或德国工业标准 DIN 进行检测的一种自愿性认证，是欧洲市场公认的德国安全认证标志。
EMC 认证	指	EMC（电子、电器产品的电磁兼容性）定义为“设备和系统在其电磁环境中能正常工作且不对环境中任何事物构成不能承受的电磁骚扰的能力”，欧共体政府规定，从 1996 年 1 月 1 起，所有电气电子产品必须通过 EMC 认证。
ETL 认证	指	Electrical Testing Laboratories 的缩写，意为美国电子测试实验室，ETL 可根据 UL 标准或美国国家标准测试核发 ETL 认证标志，任何电气、机械或机电产品只要带有 ETL 标志就表明此产品已经达到经普遍认可的美国及加拿大产品安全标准的最低要求，它是经过测试符合相关的产品安全标准；而且也代表着生产工厂同意接收严格的定期检查，以保证产品质量的一致性，可以销往美国和加拿大两国市场。
UL 认证	指	Underwriters Laboratories Inc.的缩写，UL 为美国产品安全认证的权威机构，经其所做的产品认证简称为“UL 产品安全认证”，该认证为美国和加拿大市场公认的产品安全认证标准。
ROHS 指令	指	RoHS 是由欧盟立法制定的一项强制性标准，它的全称是《关于限制在电子电器设备中使用某些有害成分的指令》(Restriction of Hazardous Substances)。该标准已于 2006 年 7 月 1 日开始正式实施，主要用于规范电子电气产品的材料及工艺标准，使之更加有利于人体健康及环境保护。该标准的目的在于消除电机电子产品中的铅、汞、镉、六价铬、多溴联苯和多溴联苯醚共 6 项物质，并重点规定了铅的含量不能超过 0.1%。
PAHs 指令	指	欧盟 2005 年发布的《关于多环芳香烃指令》（PAHs 指令 2005/69/EC），限制包含苯并芘（Bap）在内的 16 种 PAHs 在电子、电机等消费性产品、橡胶制品、塑料制品、汽车塑料、橡胶零件、食品包装材料、玩具、容器材料等使用。
潜水泵	指	提水的重要设备，使用时整个机组潜入水中工作的民用离心泵，主要用于提水/排污排涝/浇灌
花园泵	指	一种离心泵，主要用于园林浇灌及家庭用水增压的陆上泵
陆上泵	指	电机和泵体置于岸上进行工作的水泵，主要包括自吸泵、漩涡泵、单级离心泵等，本公司主要产品品类花园泵属于陆上泵
DIY	指	不依赖或聘用专业的工匠，利用适当工具与材料自己来进行住房整修、庭园维护等修缮工作
A 股	指	获准在境内证券交易所上市、以人民币标明面值、以人民币认购和进行交易的普通股股票
本次发行	指	本次公开发行可转换公司债券
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《公司章程》	指	君禾股份过往及现行有效的公司章程
《发行管理办法》	指	《上市公司证券发行管理办法》

国务院	指	中华人民共和国国务院，即中央人民政府，是最高国家权力机关的执行机关，是最高国家行政机关
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
商务部	指	中华人民共和国商务部
国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
保荐机构（主承销商）	指	华安证券股份有限公司
发行人律师/盈科律师	指	北京市盈科律师事务所
会计师/立信会计师事务所	指	立信会计师事务所（特殊普通合伙）。
资信评级机构/联合评级	指	联合信用评级有限公司
报告期、最近三年一期	指	2016 年度、2017 年度、2018 年度及 2019 年 1-6 月
最近一年	指	2018 年度
元、万元	指	人民币元、人民币万元

本募集说明书摘要中部分合计数与各分项数之和在尾数上可能存在差异，这些差异均系四舍五入造成。

第二节 本次发行概况

一、本次发行的基本情况

(一) 公司的基本情况

中文名称	君禾泵业股份有限公司
英文名称	JUNHE PUMPS HOLDING CO., LTD
注册资本	142,504,600 元
法定代表人	张阿华
成立日期	2003 年 4 月 30 日（于 2011 年 9 月整体变更为股份有限公司）
住所	宁波市海曙区集士港镇万众村
邮政编码	315000
电话号码	0574-8802 0788
传真号码	0574-8802 0788
互联网地址	www.junhepumps.com
电子信箱	zhw@junhepumps.com
董事会秘书	蒋良波
上市地点	上海证券交易所
上市日期	2017 年 7 月 3 日
证券简称	君禾股份
证券代码	603617
经营范围	水泵、园林工具、电动工具、液动工具、气动工具的制造、加工；自营或代理货物和技术的进出口，但国家限制经营或禁止进出口的货物和技术除外。

(二) 本次发行概况

- 1、本次发行的核准文件：证监许可[2019]2698 号文。
- 2、证券类型：可转换为公司 A 股股票的可转换公司债券。
- 3、本次发行可转换公司债券的主要条款

(1) 发行证券的种类

本次发行证券的种类为可转换为本公司 A 股股票的可转换公司债券。该可转换公司债券及未来转换的 A 股股票将在上海证券交易所上市。

(2) 发行规模

本次拟发行可转换公司债券的发行规模为人民币21,000万元，发行数量为

210万张（21万手）。

（3）票面金额和发行价格

本次发行的可转换公司债券每张面值为人民币 100 元，按面值发行。

（4）发行方式和发行对象

本次发行的可转债将向公司在股权登记日（2020年3月3日，T-1日）收市后登记在册的原股东优先配售，原股东优先配售后余额（含原股东放弃优先配售部分）通过上交所交易系统网上定价发行，认购金额不足21,000万元的部分由保荐机构（主承销商）包销。

本次可转换公司债券的发行对象为公司在股权登记日（2020年3月3日，T-1日）收市后登记在册的原A股普通股股东和所有持有上交所证券账户的社会公众投资者，具体如下：

①向公司原股东优先配售：在股权登记日（2020年3月3日，T-1日）收市后登记在册的公司所有股东。

②网上发行：中华人民共和国境内持有上交所证券账户的社会公众投资者，包括：自然人、法人、证券投资基金等（法律法规禁止购买者除外）。

③本次发行的承销团成员的自营账户不得参与网上申购。

（5）债券期限

本次发行的可转换公司债券的期限为自可转换公司债券发行之日起 6 年。

（6）债券利率

本次发行的可转换公司债券票面利率为第一年 0.5%、第二年 0.8%、第三年 1.2%、第四年 1.6%、第五年 2.2%、第六年 2.8%。

（7）利息支付

本次发行的可转换公司债券采用每年付息一次的付息方式，到期归还本金和最后一年利息。

①年利息计算

年利息指可转换公司债券持有人按持有的可转换公司债券票面总金额自可转换公司债券发行首日起每满一年可享受的当年利息。年利息计算公式为：

$$I=B \times i$$

I：指年利息额；

B: 指本次发行的可转换公司债券持有人在计息年度（以下简称“当年”或“每年”）付息债权登记日持有的可转换公司债券票面总金额；

i: 可转换公司债券的当年票面利率。

②付息方式

A、本次发行的可转换公司债券采用每年付息一次的付息方式，计息起始日为本次发行的可转换公司债券发行首日。

B、付息日：每年的付息日为本次发行的可转换公司债券发行首日起每满一年的当日。如该日为法定节假日或休息日，则顺延至下一个工作日，顺延期间不另付息。每相邻的两个付息日之间为一个计息年度。

C、付息债权登记日：每年的付息债权登记日为每年付息日的前一交易日，公司将在每年付息日之后的五个交易日内支付当年利息。在付息债权登记日前（包括付息债权登记日）已转换或已申请转换为公司股票的可转换公司债券，公司不再向其支付利息。

可转换公司债券持有人所获得利息收入的应付税项由持有人负担。在本次发行的可转换公司债券到期日之后的5个工作日内，公司将偿还所有到期未转股的可转换公司债券本金及最后一年利息。转股年度有关利息和股利的归属等事项，由公司董事会根据相关法律法规及上海证券交易所的规定确定。

（8）担保事项

本次可转换公司债券采用股票质押担保的方式，公司的控股股东宁波君禾投资控股有限公司作为出质人将其合法拥有的公司股票作为质押资产进行质押担保，担保范围为公司经中国证监会核准发行的可转换公司债券本金及利息、违约金、损害赔偿金及实现债权的合理费用，担保的受益人为全体债券持有人，以保障本次可转换公司债券的本息按照约定如期足额兑付。

（9）转股期限

本次发行的可转换公司债券转股期限自可转换公司债券发行结束之日满六个月后的第一个交易日起至可转换公司债券到期日止。

（10）转股价格的确定

本次发行的可转换公司债券的初始转股价格为16.20元，不低于募集说明书公布日前二十个交易日公司股票交易均价和前一个交易日公司股票交易均价。

若在上述二十个交易日发生过因除权、除息引起股价调整的情形，则对调整前的交易日的交易价按经过相应除权、除息调整后的价格计算。

前二十个交易日公司 A 股股票交易均价=前二十个交易日公司 A 股股票交易总额/该二十个交易日公司 A 股股票交易总量。

前一个交易日公司 A 股股票交易均价=前一个交易日公司 A 股股票交易总额/该日公司 A 股股票交易总量。

(11) 转股价格的调整及计算方式

在本次可转换公司债券发行之后，当本公司因送红股、转增股本、增发新股或配股、派息等情况(不包括因可转换公司债券转股增加的股本)使公司股份发生变化时，将按下述公式进行转股价格的调整：

送股或转增股本： $P_1=P/(1+n)$ ；

增发新股或配股： $P_1=(P+A \times k)/(1+k)$ ；

两项同时进行： $P_1=(P+A \times k)/(1+n+k)$ ；

派息： $P_1=P-D$ ；

上述三项同时进行： $P_1=(P-D+A \times k)/(1+n+k)$ 。

其中： P 为调整前转股价， n 为送股率， k 为增发新股或配股率， A 为增发新股价或配股价， D 为每股派息， P_1 为调整后的转股价格。

当本公司出现上述股份和/或股东权益变化情况时，将依次进行转股价格调整，并在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登董事会决议公告，并于公告中载明转股价格调整日、调整办法及暂停转股时期（如需）。当转股价格调整日为本次发行的可转换公司债券持有人转股申请日或之后，转换股票登记日之前，则该持有人的转股申请按本公司调整后的转股价格执行。

当本公司可能发生股份回购、合并、分立或任何其他情形使本公司股份类别、数量和/或股东权益发生变化从而可能影响本次发行的可转换公司债券持有人的债权利益或转股衍生权益时，本公司将视具体情况按照公平、公正、公允的原则以及充分保护本次发行的可转换公司债券持有人权益的原则调整转股价格。有关转股价格调整内容及操作办法将依据当时国家有关法律法规及证券监管部门的相关规定来制订。

(12) 转股价格向下修正条款

①修正权限与修正幅度

在本次发行的可转换公司债券存续期间,当公司股票在任意连续30个交易日中有15个交易日的收盘价不高于当期转股价格的85%时,公司董事会会有权提出转股价格向下修正方案并提交本公司股东大会表决。若在前述30个交易日内发生过转股价格调整的情形,则在转股价格调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价计算,在转股价格调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价计算。

上述方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时,持有本次发行的可转换公司债券的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于本次股东大会召开日前20个交易日本公司股票交易均价和前一交易日均价之间的较高者,同时修正后的转股价格不低于最近一期经审计的每股净资产和股票面值。

②修正程序

如本公司决定向下修正转股价格时,本公司将在中国证监会指定的信息披露报刊及互联网网站上刊登股东大会决议公告,公告修正幅度和股权登记日及暂停转股期间。从股权登记日后的第一个交易日(即转股价格修正日),开始恢复转股申请并执行修正后的转股价格。若转股价格修正日为转股申请日或之后,转换股份登记日之前,该类转股申请应按修正后的转股价格执行。

(13) 转股股数确定方式以及转股时不足一股金额的处理方法

本次发行的可转换公司债券持有人在转股期内申请转股时,转股数量的计算方式为 $Q=V/P$,并以去尾法取一股的整数倍,其中:

V: 指可转换公司债券持有人申请转股的可转换公司债券票面总金额;

P: 指申请转股当日有效的转股价格。

可转换公司债券持有人申请转换成的股份须是整数股。本次发行的可转换公司债券持有人经申请转股后,对所剩可转换公司债券不足转换为一股股票的余额,公司将按照上海证券交易所等部门的有关规定,在可转换公司债券持有人转股后的5个交易日内以现金兑付该部分可转换公司债券的票面金额以及利息,按照四舍五入原则精确到0.01元。

(14) 赎回条款

①到期赎回条款

本次发行的可转换公司债券到期后五个交易日内, 公司将以本次发行的可转换公司债券的票面面值的 113% (含最后一期年度利息) 的价格赎回全部未转股的可转换公司债券。

②有条件赎回条款

A、在本次发行的可转换公司债券转股期内, 如果公司股票任意连续 30 个交易日中至少有 15 个交易日的收盘价不低于当期转股价格的 130% (含 130%), 本公司有权按照可转换公司债券面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的可转换公司债券。

若在上述交易日内发生过转股价格调整的情形, 则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算, 在调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。

B、在本次发行可转换公司债券转股期内, 当可转换公司债券未转股的票面金额少于 3,000 万元 (含 3,000 万元) 时, 公司有权按可转换公司债券面值加当期应计利息赎回全部或部分未转股的可转换公司债券。

C、当期应计利息的计算公式为: $IA=B \times i \times t / 365$; IA: 指当期应计利息; B: 指本次发行的可转换公司债券持有人持有的将赎回的可转换公司债券票面总金额; i: 指可转换公司债券当年票面利率; t: 指计息天数, 即从上一个付息日起至本计息年度赎回日止的实际日历天数(算头不算尾)。

(15) 回售条款

①有条件回售条款

在本次发行的可转换公司债券最后两个计息年度, 如果公司 A 股股票收盘价连续 30 个交易日低于当期转股价格的 70% 时, 本次可转换公司债券持有人有权将其持有的本次可转换公司债券全部或部分按面值加当期应计利息回售给本公司。若在上述交易日内发生过转股价格调整的情形, 则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算, 在调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。如果出现转股价格向下修正的情况, 则上述“连续 30 个交易日”须从转股价格调整之后的第一个交易日起重新计算。

任一计息年度可转换公司债券持有人在回售条件首次满足后可以回售,

但若首次不实施回售的，则该计息年度不应再行使回售权。

②附加回售条款

在本次发行的可转换公司债券存续期间内，如果本次发行所募集资金的使用与本公司在募集说明书中的承诺相比出现重大变化，根据中国证监会的相关规定可被视作改变募集资金用途或者被中国证监会认定为改变募集资金用途的，持有人有权按面值加当期应计利息的价格向本公司回售其持有的部分或全部可转换公司债券。持有人在附加回售申报期内未进行附加回售申报的，不应再行使本次附加回售权。

（16）转股年度有关股利的归属

因本次发行的可转换公司债券转股而增加的本公司股票享有与原股票同等的权益，在股利分配股权登记日当日登记在册的所有股东均享受当期股利。

（17）向原股东配售的安排

本次发行的可转换公司债券向公司原股东实行优先配售，原股东有权放弃配售权。原股东可优先配售的可转换公司债券数量为其在股权登记日（2020年3月3日，T-1日）收市后持有的中国结算上海分公司登记在册的发行人股份数按每股配售1.473元面值可转换公司债券的比例计算可配售可转换公司债券的数量，并按1,000元/手的比例转换为手数，每1手（10张）为一个申购单位。具体详见同日披露的《发行公告》。

（18）本次募集资金用途

本次发行可转换公司债券的募集资金净额，将投资于以下项目：

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

“年产375万台水泵项目”位于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。

本项目分两期建设，其中一期项目建成后形成年产250万台水泵生产能力，

一期建设总投资46,919.07万元，本次募集资金将全部投入一期项目建设。项目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。

在本次公开发行的可转换公司债券募集资金到位之前，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。

（19）募集资金存管

公司已经制定《募集资金管理制度》。本次发行的募集资金将存放于公司董事会决定的专项账户中，具体开户事宜在发行前由公司董事会确定。

（20）本次决议的有效期

本次发行可转换公司债券决议的有效期为公司股东大会审议通过本次发行方案之日起 12 个月。

4、评级情况

公司聘请联合评级为本次发行的可转债进行了信用评级，本次可转债主体信用评级为 A+，债券信用评级为 A+。

本次发行的可转换公司债券采用股票质押担保的方式，公司的控股股东宁波君禾投资控股有限公司作为出质人将其合法拥有的公司股票作为质押资产进行质押担保，担保范围为公司经中国证监会核准发行的可转换公司债券本金及利息、违约金、损害赔偿金及实现债权的合理费用，担保的受益人为全体债券持有人，以保障本次可转换公司债券的本息按照约定如期足额兑付。

5、承销方式

本次发行的可转换公司债券由保荐机构（主承销商）采用“余额包销”方式承销。

6、发行费用

序号	项目	金额（万元，含增值税）
1	承销及保荐费用	200.00
2	审计及验资费用	45.00
3	律师费用	42.00
4	资信评级费用	25.00
5	信息披露及发行手续费等费用	72.90

序号	项目	金额（万元，含增值税）
	合计	384.90

以上发行费用可能会根据本次发行的实际情况而发生增减。

7、与本次发行有关的时间安排

本次发行期间的主要日程示意性安排如下（如遇不可抗力则顺延）：

日期	交易日	发行安排
2020年3月2日 周一	T-2日	刊登《募集说明书》及其摘要、《发行公告》、《网上路演公告》
2020年3月3日 周二	T-1日	原股东优先配售股权登记日 网上路演
2020年3月4日 周三	T日	刊登《发行提示性公告》 原无限售股东优先配售认购日（缴付足额资金） 原有限售股东优先配售认购日（上午11:30前提交认购资料并足额缴纳认购资金） 网上申购（无需缴付申购资金） 确定网上中签率
2020年3月5日 周四	T+1日	刊登《网上中签率及优先配售结果公告》 网上申购摇号抽签
2020年3月6日 周五	T+2日	刊登《网上中签结果公告》 网上申购中签缴款（投资者确保资金账户在T+2日日终有足额的转债认购资金）
2020年3月9日 周一	T+3日	保荐机构（主承销商）根据网上资金到账情况确定最终配售结果和包销金额
2020年3月10日 周二	T+4日	刊登《发行结果公告》

注：上述日期为交易日。如相关监管部门要求对上述日程安排进行调整或遇重大突发事件影响发行，公司将与保荐机构（主承销商）协商后修改发行日程并及时公告。

本次可转债上市的时间安排：本次发行结束后，公司将尽快向上交所提出关于可转债上市交易的申请。

二、与发行有关的机构和人员

1、发行人

公司名称	君禾泵业股份有限公司
法定代表人	张阿华
董事会秘书	蒋良波
住所	宁波市海曙区集士港镇万众村
电话	0574-88020788

传真	0574-88020788
----	---------------

2、保荐机构（主承销商）

名称	华安证券股份有限公司
法定代表人	章宏韬
保荐代表人	陈一、何继兵
项目协办人	吕娟
项目组成员	沈旺、林楠、杨光
住所	安徽省合肥市政务文化新区天鹅湖路 198 号
电话	0551-65161650
传真	0551-65161659

3、发行人律师事务所

名称	北京市盈科律师事务所
负责人	梅向荣
经办律师	毛骁骁、钱航
办公地址	杭州市江干区新业路 228 号来福士广场 T2 楼 12F
电话	0571-81965656
传真	0571-81965656

4、发行人审计机构

名称	立信会计师事务所（特殊普通合伙）
负责人	杨志国
经办会计师	沈利刚、魏琴、陈瑜
办公地址	杭州市江干区庆春东路西子国际 TA28、29 楼
电话	0571-85800402
传真	0571-85800465

5、发行人资信评级机构

名称	联合信用评级有限公司
法定代表人	万华伟
住所	北京市朝阳区建国门外大街 2 号 PICC 大厦 12 层
资信评级人员	孙长征、范琴
电话	010-85172818
传真	010-85171273

6、申请上市的证券交易所

名称	上海证券交易所
法定代表人	黄红元
住所	上海市浦东南路 528 号证券大厦
电话	021-68808888
传真	021-68804868

7、股份登记机构

名称	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
办公地址	上海市浦东陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 36 楼
电话	021-38874800
传真	021-58754185

8、担保机构

名称	宁波君禾投资控股有限公司
法定代表人	张阿华
住所	宁波市海曙区集士港镇卖面桥村
电话	0574-88422991
传真	0574-88422991

9、保荐机构（主承销商）收款银行

账号名称	华安证券股份有限公司
开户银行	建行合肥政务文化新区支行
银行账号	3405 0146 4808 0000 0352

第三节 主要股东情况

一、发行人股权结构

截至 2019 年 6 月 30 日，公司总股本为 142,504,600 股，具体情况如下表所示：

单位：股

股份类别	股份数量	占总股本的比例 (%)
一、有限售条件股份	99,141,420	69.57
其中：1、国家持股	-	-
2、国有法人持股	-	-
3、境内非自然人持股	88,940,926	62.41
4、境内自然人持股	10,200,494	7.16
5、外资持股	-	-
二、无限售条件流通股份	43,363,180	30.43
其中：人民币普通股	43,363,180	30.43
三、股份总数	142,504,600	100.00

二、发行人前十大股东持股情况

截至 2019 年 6 月 30 日，发行人前十名股东持股数量、股份性质、质押情况如下表所示：

单位：股

序号	股东名称	股东性质	持股总数(股)	持股比例 (%)	持有有限售条件股份数量	质押或冻结的情况	
						股份状态	数量
1	君禾控股	境内非国有法人	75,043,906	52.66	75,043,906	无	-
2	君联投资	境内非国有法人	13,897,020	9.75	13,897,020	无	-
3	陈惠菊	境内自然人	6,670,401	4.68	6,670,401	无	-
4	北京百泉汇中投资有限公司—涌鑫一号私募证券投资基金	境内非自然人持股	5,590,472	3.92	-	无	-
5	君之众投资	境内非国有法人	2,755,900	1.93	-	无	-
6	张君波	境内自然人	1,776,873	1.25	1,776,873	无	-
7	五岳联合资本控股有	境内非自然	1,609,800	1.13	-	无	-

序号	股东名称	股东性质	持股总数(股)	持股比例(%)	持有有限售条件股份数量	质押或冻结的情况	
						股份状态	数量
	限公司一五岳7号私募证券投资基金	人持股					
8	张阿华	境内自然人	1,397,900	0.98	-	无	-
9	张逸鹏	境内自然人	1,050,000	0.74	-	无	-
10	胡立波	境内自然人	1,050,000	0.74	-	无	-
	合计	-	110,842,272	77.78	97,388,200	-	-

第四节 财务会计信息

一、最近三年及一期财务报告审计情况

发行人 2016 年度财务报告由立信会计师事务所（特殊普通合伙）负责审计，并出具了“信会师报字[2017]第 ZF10111 号”标准无保留意见《审计报告》。

发行人 2017 年度财务报告由立信会计师事务所（特殊普通合伙）负责审计，并出具了“信会师报字[2018]第 ZF10167 号”标准无保留意见《审计报告》。

发行人 2018 年度财务报告由立信会计师事务所（特殊普通合伙）负责审计，并出具了“信会师报字[2019]第 ZF10283 号”标准无保留意见《审计报告》。

公司于 2019 年 8 月 16 日公告的 2019 年半年度财务报告未经审计。

二、最近三年及一期财务报表

（一）合并资产负债表

单位：元

项目	2019-6-30	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
流动资产：				
货币资金	275,179,401.43	182,968,332.07	127,277,237.02	53,092,295.94
交易性金融资产	100,000,000.00	-	-	-
应收票据	30,000.00	30,000.00	-	-
应收账款	90,329,404.69	105,435,841.70	105,218,611.46	94,379,560.85
预付款项	1,997,881.44	1,590,708.28	2,813,571.36	1,755,174.97
其他应收款	2,814,264.89	6,666,855.41	8,549,681.35	10,178,766.20
存货	88,924,448.05	157,461,059.63	150,427,949.16	130,363,942.88
其他流动资产	3,253,812.96	112,664,098.06	180,563,381.08	1,496,550.59
流动资产合计	562,529,213.46	566,816,895.15	574,850,431.43	291,266,291.43
非流动资产：				
投资性房地产	11,667,491.45	12,075,990.29	12,892,987.97	13,709,985.65
固定资产	147,641,896.89	154,405,101.29	125,660,982.88	130,759,560.66
在建工程	36,667,278.18	25,514,066.19	-	-
无形资产	75,641,598.03	76,312,294.61	19,963,854.07	20,067,325.04
商誉	96,280.23	96,280.23	96,280.23	96,280.23
递延所得税资产	1,832,601.96	3,941,169.00	3,168,606.57	2,590,367.63

项目	2019-6-30	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
其他非流动资产	5,194,903.44	4,954,955.04	2,756,973.02	2,068,419.60
非流动资产合计	278,742,050.18	277,299,856.65	164,539,684.74	169,291,938.81
资产总计	841,271,263.64	844,116,751.80	739,390,116.17	460,558,230.24
项目	2019-6-30	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
流动负债：				
短期借款	160,000,000.00	130,000,000.00	114,375,240.00	85,000,000.00
交易性金融负债	2,036,600.00	1,209,852.37	-	-
应付票据	30,209,049.45	34,234,201.80	26,054,286.56	22,433,709.12
应付账款	57,948,124.55	101,656,750.85	94,361,517.56	85,041,554.53
预收款项	6,948,988.19	10,415,467.46	13,965,715.34	11,316,210.37
应付职工薪酬	7,845,695.35	12,636,198.02	12,745,097.23	10,860,992.47
应交税费	3,112,295.75	6,722,029.79	5,948,563.76	4,459,735.11
应付利息	110,937.50	-	-	-
其他应付款	16,869,422.49	22,094,780.21	1,605,227.02	3,203,342.14
流动负债合计	285,081,113.28	318,969,280.50	269,055,647.47	222,315,543.74
非流动负债：				
递延收益	410,160.73	456,060.73	547,860.73	639,660.73
非流动负债合计	410,160.73	456,060.73	547,860.73	639,660.73
负债合计	285,491,274.01	319,425,341.23	269,603,508.20	222,955,204.47
所有者权益（或股东权益）：				
股本	142,504,600.00	101,834,000.00	100,000,000.00	75,000,000.00
资本公积	181,642,208.24	217,959,120.08	193,984,551.63	28,082,664.85
减：库存股	13,180,104.00	19,697,160.00	-	-
盈余公积	25,651,439.34	25,651,439.34	20,639,483.25	16,439,431.95
未分配利润	219,161,846.05	198,944,011.15	155,162,573.09	118,080,928.97
归属于母公司股东权益合计	555,779,989.63	524,691,410.57	469,786,607.97	237,603,025.77
少数股东权益	-	-	-	-
股东权益合计	555,779,989.63	524,691,410.57	469,786,607.97	237,603,025.77
负债和股东权益总计	841,271,263.64	844,116,751.80	739,390,116.17	460,558,230.24

（二）合并利润表

单位：元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
一、营业收入	364,440,609.82	637,285,434.91	578,035,941.16	492,974,259.20
减：营业成本	271,731,893.87	479,139,255.95	426,589,015.85	357,304,745.63
税金及附加	2,812,939.80	6,048,036.61	7,045,187.37	4,203,545.45
销售费用	13,666,070.39	25,342,504.53	24,147,298.25	18,820,802.08
管理费用	20,193,055.88	39,439,706.43	28,871,037.64	55,452,713.96
研发费用	12,648,084.01	21,143,095.44	20,642,033.10	-
财务费用	790,872.40	-1,428,815.04	8,336,066.09	1,160,742.63
加：其他收益	3,032,369.52	13,529,974.38	4,938,819.19	
投资收益（损失以“-”号填列）	3,037,499.99	-725,500.22	1,611,473.28	456,431.79
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-	-
公允价值变动净收益	-826,747.63	-1,209,852.37	-	-
信用减值损失（损失以“-”号填列）	762,344.48	-	-	-
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-1,339,323.81	-2,672,035.88	-3,574,841.14	150,502.39
资产处置收益（损失以“-”号填列）	637,042.14	3,417,225.50	-62,400.27	-
二、营业利润	47,900,878.16	79,941,462.40	65,318,353.92	56,638,643.63
加：营业外收入	234.00	3,913.47	691,268.95	8,746,987.12
减：营业外支出	73,892.30	300,632.67	337,842.83	1,410,647.37
三、利润总额	47,827,219.86	79,644,743.20	65,671,780.04	63,974,983.38
减：所得税费用	6,233,694.96	10,851,349.05	9,390,084.62	8,803,886.12
四、净利润	41,593,524.90	68,793,394.15	56,281,695.42	55,171,097.26
归属于母公司股东的净利润	41,593,524.90	68,793,394.15	56,281,695.42	55,171,097.26
少数股东损益	-	-	-	-
五、其他综合收益				
六、综合收益总额	41,593,524.90	68,793,394.15	56,281,695.42	55,171,097.26
归属于母公司股东的综合收益总额	41,593,524.90	68,793,394.15	56,281,695.42	55,171,097.26
归属于少数股东的综合收益总额	-	-	-	-
七、每股收益	0.29	0.68	0.66	0.74
基本每股收益	0.29	0.68	0.66	0.74
稀释每股收益	0.29	0.68	0.66	0.74

(三) 合并现金流量表

单位：元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
一、经营活动产生的现金流量				
销售商品、提供劳务收到的现金	392,994,130.98	659,205,545.58	604,987,808.33	523,369,168.48
收到的税费返还	21,564,084.44	53,660,976.58	45,744,159.54	35,291,927.99
收到其他与经营活动有关的现金	10,937,890.51	17,035,564.44	4,381,686.68	14,071,705.41
经营活动现金流入小计	425,496,105.93	729,902,086.60	655,113,654.55	572,732,801.88
购买商品、接受劳务支付的现金	251,763,729.12	475,166,080.87	435,830,029.27	368,078,228.50
支付给职工以及为职工支付的现金	44,642,037.85	83,228,899.81	82,157,664.23	74,471,906.40
支付的各项税费	17,621,778.02	28,465,395.36	27,278,793.59	25,831,085.80
支付其他与经营活动有关的现金	22,778,743.91	41,498,009.36	42,815,637.55	46,316,888.79
经营活动现金流出小计	336,806,288.90	628,358,385.40	588,082,124.64	514,698,109.49
经营活动产生的现金流量净额	88,689,817.03	101,543,701.20	67,031,529.91	58,034,692.39
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资收到的现金	93,037,499.99	370,544,703.78	328,131,473.28	101,000,000.00
取得投资收益收到的现金	-	-	-	456,431.79
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	1,859,706.42	7,297,619.71	346,136.74	1,206,112.31
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流入小计	94,897,206.41	377,842,323.49	328,477,610.02	102,662,544.10
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	17,281,752.55	136,843,293.04	17,125,680.42	17,231,022.19
投资支付的现金	80,000,000.00	301,270,204.00	506,520,000.00	101,745,708.36
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流出小计	97,281,752.55	438,113,497.04	523,645,680.42	118,976,730.55
投资活动产生的现金流量净额	-2,384,546.14	-60,271,173.55	-195,168,070.4	-16,314,186.45
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资收到的现金	-	19,697,160.00	206,750,000.00	-
其中：子公司吸收少数股东收到的现金	-	-	-	-
取得借款收到的现金	128,869,725.00	176,000,000.00	174,275,240.00	114,500,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
筹资活动现金流入小计	128,869,725.00	195,697,160.00	381,025,240.00	114,500,000.00
偿还债务支付的现金	100,000,000.00	160,375,240.00	144,900,000.00	138,300,000.00

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
分配股利或偿付利息支付的现金	24,826,500.24	24,334,784.49	16,997,182.56	3,345,788.34
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	132,678.00	483,300.00	11,427,358.50	-
筹资活动现金流出小计	124,959,178.24	185,193,324.49	173,324,541.06	141,645,788.34
筹资活动产生的现金流量净额	3,910,546.76	10,503,835.51	207,700,698.94	-27,145,788.34
四、汇率变动对现金的影响	635,282.20	4,366,557.25	-5,919,141.21	4,030,550.40
五、现金及现金等价物净增加/（减少）额	90,851,099.85	56,142,920.41	73,645,017.24	18,605,268.00
加：年初现金及现金等价物余额	178,121,491.58	121,978,571.17	48,333,553.93	29,728,285.93
六、期/年末现金及现金等价物余额	268,972,591.43	178,121,491.58	121,978,571.17	48,333,553.93

(四) 合并股东权益变动表

单位：元

项目	2019年1-6月						
	归属于母公司股东权益					少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润		
一、上年期末余额	101,834,000.00	217,959,120.08	19,697,160.00	25,651,439.34	198,944,011.15	-	524,691,410.57
二、本年期初余额	101,834,000.00	217,959,120.08	19,697,160.00	25,651,439.34	198,944,011.15	-	524,691,410.57
三、本期增减变动金额	40,670,600.00	-36,316,911.84	-6,517,056.00	-	20,217,834.90	-	31,088,579.06
（一）综合收益总额	-	-	-	-	41,593,524.90	-	41,593,524.90
（二）所有者投入和减少资本	-45,000.00	4,398,688.16	-6,517,056.00	-	-	-	10,870,744.16
1. 股东投入的普通股	-	-438,300.00	-483,300.00	-	-	-	45,000.00
2. 股份支付计入股东权益的金额	-	4,836,988.16	-	-	-	-	4,836,988.16
3. 其他	-45,000.00	-	-6,033,756.00	-	-	-	5,988,756.00
（三）利润分配	-	-	-	-	-21,375,690.00	-	-21,375,690.00
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-
2. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-21,375,690.00	-	-21,375,690.00
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-
（四）股东权益内部结转	40,715,600.00	-40,715,600.00	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增股本	40,715,600.00	-40,715,600.00	-	-	-	-	-

2.盈余公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-
3.盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-
4.其他	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	142,504,600.00	181,642,208.24	13,180,104.00	25,651,439.34	219,161,846.05	-	555,779,989.63
项目	2018 年度						
	归属于母公司股东权益					少数股东 权益	股东权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润		
一、上年期末余额	100,000,000.00	193,984,551.63		20,639,483.25	155,162,573.09	-	469,786,607.97
二、本年期初余额	100,000,000.00	193,984,551.63		20,639,483.25	155,162,573.09	-	469,786,607.97
三、本期增减变动金额	1,834,000.00	23,974,568.45	19,697,160.00	5,011,956.09	43,781,438.06	-	54,904,802.60
（一）综合收益总额	-	-	-	-	68,793,394.15	-	68,793,394.15
（二）所有者投入和减少资本	1,834,000.00	23,974,568.45	19,697,160.00	-	-	-	6,111,408.45
1.股东投入的普通股	1,834,000.00	17,863,160.00	19,697,160.00	-	-	-	-
2.股份支付计入股东权益的金额	-	6,111,408.45	-	-	-	-	6,111,408.45
3.其他	-	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	-	5,011,956.09	-25,011,956.09	-	-20,000,000.00
1.提取盈余公积	-	-	-	5,011,956.09	-5,011,956.09	-	-
2.对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-20,000,000.00	-	-20,000,000.00
3.其他	-	-	-	-	-	-	-
（四）股东权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-

1.资本公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-
2.盈余公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-
3.盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-
4.其他	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	101,834,000.00	217,959,120.08	19,697,160.00	25,651,439.34	198,944,011.15	-	524,691,410.57
项目	2017 年度						
	归属于母公司股东权益					少数股东 权益	股东权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润		
一、上年期末余额	75,000,000.00	28,082,664.85	-	16,439,431.95	118,080,928.97	-	237,603,025.77
二、本年期初余额	75,000,000.00	28,082,664.85	-	16,439,431.95	118,080,928.97	-	237,603,025.77
三、本期增减变动金额	25,000,000.00	165,901,886.78	-	4,200,051.30	37,081,644.12	-	232,183,582.20
（一）综合收益总额	-	-	-	-	56,281,695.42	-	56,281,695.42
（二）所有者投入和减少资本	25,000,000.00	165,901,886.78	-	-	-	-	190,901,886.78
1.股东投入的普通股	25,000,000.00	165,901,886.78	-	-	-	-	190,901,886.78
2.股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-	-	-
3.其他	-	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	-	4,200,051.30	-19,200,051.30	-	-15,000,000.00
1.提取盈余公积	-	-	-	4,200,051.30	-4,200,051.30	-	-
2.对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-15,000,000.00	-	-15,000,000.00
3.其他	-	-	-	-	-	-	-

(四) 股东权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-
1.资本公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-
2.盈余公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-
3.盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-
4.其他	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	100,000,000.00	193,984,551.63	-	20,639,483.25	155,162,573.09	-	469,786,607.97
项目	2016 年度						
	归属于母公司股东权益					少数股东 权益	股东权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润		
一、上年期末余额	75,000,000.00	28,082,664.85		11,883,855.97	67,465,407.69	-	182,431,928.51
二、本年期初余额	75,000,000.00	28,082,664.85		11,883,855.97	67,465,407.69	-	182,431,928.51
三、本期增减变动金额	-	-	-	4,555,575.98	50,615,521.28	-	55,171,097.26
(一) 综合收益总额	-	-	-	-	55,171,097.26	-	55,171,097.26
(二) 所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-
1. 股东投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-
2. 股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-	-	-
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-
(三) 利润分配	-	-	-	4,555,575.98	-4,555,575.98	-	-
1. 提取盈余公积	-	-	-	4,555,575.98	-4,555,575.98	-	-
2. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-

3.其他	-	-	-	-	-	-	-
(四) 股东权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-
1.资本公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-
2.盈余公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-
3.盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-
4.其他	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	75,000,000.00	28,082,664.85	-	16,439,431.95	118,080,928.97	-	237,603,025.77

(五) 母公司资产负债表

单位：元

项目	2019-6-30	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
流动资产：				
货币资金	268,747,819.32	179,008,960.28	121,701,505.35	47,958,415.16
交易性金融资产	100,000,000.00	-		
应收票据	-	30,000.00		
应收账款	92,584,723.31	107,445,731.64	108,380,452.26	97,927,070.35
预付款项	1,869,896.61	1,424,453.63	19,372,115.58	1,474,606.56
其他应收款	15,526,987.79	7,995,497.45	8,358,346.83	9,892,315.62
存货	63,945,070.48	133,806,131.70	127,510,620.12	93,675,098.50
其他流动资产	978,632.43	111,237,784.16	150,014,432.59	671,267.88
流动资产合计	543,653,129.94	540,948,558.86	535,337,472.73	251,598,774.07
非流动资产：				
长期股权投资	125,410,443.97	122,744,007.19	66,908,295.77	63,935,280.77
投资性房地产	11,667,491.45	12,075,990.29	12,892,987.97	13,709,985.65
固定资产	123,494,019.59	129,161,394.70	98,084,104.50	102,506,927.36
在建工程	4,630,849.14	2,257,111.78	-	-
无形资产	38,485,432.95	42,850,147.34	18,018,079.06	18,073,088.99
商誉	-	-	-	-
递延所得税资产	999,192.16	1,846,445.50	1,057,175.72	1,001,284.67
其他非流动资产	5,121,193.44	4,055,855.04	2,756,073.02	1,086,569.60
非流动资产合计	309,808,622.70	314,990,951.84	199,716,716.04	200,313,137.04
资产总计	853,461,752.64	855,939,510.70	735,054,188.77	451,911,911.11
项目	2019-6-30	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
流动负债：				
短期借款	160,000,000.00	130,000,000.00	114,375,240.00	85,000,000.00
交易性金融负债	2,036,600.00	1,209,852.37	-	-
应付票据	41,509,049.45	62,234,201.80	58,054,286.56	23,793,709.12
应付账款	134,146,092.59	155,830,170.25	112,390,135.51	118,204,365.03
预收款项	14,250,244.00	16,132,453.32	17,644,687.48	10,727,924.90
应付职工薪酬	5,081,524.11	8,256,621.54	8,379,954.15	6,852,194.11
应交税费	1,445,746.01	2,885,866.12	1,717,335.50	1,278,060.91

应付利息	110,937.50	-	-	-
其他应付款	16,721,862.52	21,824,478.64	1,065,852.25	2,439,559.52
流动负债合计	375,302,056.18	398,373,644.04	313,627,491.45	248,295,813.59
非流动负债：				
递延收益	410,160.73	456,060.73	547,860.73	639,660.73
非流动负债合计	410,160.73	456,060.73	547,860.73	639,660.73
负债合计	375,712,216.91	398,829,704.77	314,175,352.18	248,935,474.32
股东权益：				
股本	142,504,600.00	101,834,000.00	100,000,000.00	75,000,000.00
资本公积	181,970,992.81	218,287,904.65	194,313,336.20	28,411,449.42
减：库存股	13,180,104.00	19,697,160.00	-	-
盈余公积	25,651,439.34	25,651,439.34	20,639,483.25	16,439,431.95
未分配利润	140,802,607.58	131,033,621.94	105,926,017.14	83,125,555.42
股东权益合计	477,749,535.73	457,109,805.93	420,878,836.59	202,976,436.79
负债及股东权益总计	853,461,752.64	855,939,510.70	735,054,188.77	451,911,911.11

（六）母公司利润表

单位：元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
一、营业收入	360,791,225.81	626,043,428.06	568,850,825.28	493,042,104.32
减：营业成本	284,062,720.55	497,061,354.29	442,903,525.70	378,562,780.71
税金及附加	2,038,729.42	4,338,472.42	5,089,680.03	2,433,361.33
销售费用	12,699,988.85	23,563,184.85	22,446,511.21	17,949,494.55
管理费用	16,213,184.01	30,760,387.36	21,722,000.08	43,958,218.90
研发费用	12,648,084.01	21,748,663.44	20,642,033.10	-
财务费用	-316,915.24	-1,506,102.70	8,113,959.31	893,866.59
加：其他收益	1,082,900.00	8,709,006.95	944,135.00	-
投资收益（损失以“-”号填列）	3,037,499.99	-1,446,404.33	1,611,473.28	294,924.94
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-	-
公允价值变动净收益	-826,747.63	-1,209,852.37	-	-
信用减值损失（损失以“-”号填列）	162,098.38	-	-	-
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-1,368,648.97	-2,265,967.96	-2,474,235.40	-115,435.30

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-305,598.91	3,439,073.61	-69,601.06	-
二、营业利润	35,226,937.07	57,303,324.30	47,944,887.67	49,423,871.88
加：营业外收入	-	3,266.67	676,164.45	4,724,232.55
减：营业外支出	73,141.05	293,313.87	299,914.71	1,119,051.00
三、利润总额	35,153,796.02	57,013,277.10	48,321,137.41	53,029,053.43
减：所得税费用	4,009,120.38	6,893,716.21	6,320,624.39	7,473,293.66
四、净利润	31,144,675.64	50,119,560.89	42,000,513.02	45,555,759.77
五、其他综合收益				
六、综合收益总额	31,144,675.64	50,119,560.89	42,000,513.02	45,555,759.77
七、每股收益				
（一）基本每股收益	0.22	0.49	0.49	0.61
（二）稀释每股收益	0.22	0.49	0.49	0.61

（七）母公司现金流量表

单位：元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
一、经营活动产生的现金流量				
销售商品、提供劳务收到的现金	388,987,310.20	655,416,727.70	597,781,185.29	511,545,498.45
收到的税费返还	19,614,614.92	49,690,524.40	42,391,121.35	32,117,895.35
收到其他与经营活动有关的现金	11,238,804.34	16,066,308.33	3,213,708.19	11,518,702.89
经营活动现金流入小计	419,840,729.46	721,173,560.43	643,386,014.83	555,182,096.69
购买商品、接受劳务支付的现金	276,263,324.43	490,968,420.54	508,170,435.47	414,894,290.68
支付给职工以及为职工支付的现金	26,783,635.49	48,273,050.74	48,317,846.98	37,617,363.04
支付的各项税费	8,685,878.81	12,337,527.90	11,091,577.22	11,311,766.70
支付其他与经营活动有关的现金	21,269,959.75	38,805,463.71	40,148,295.92	42,849,524.94
经营活动现金流出小计	333,002,798.48	590,384,462.89	607,728,155.59	506,672,945.36
经营活动产生的现金流量净额	86,837,930.98	130,789,097.54	35,657,859.24	48,509,151.33
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资收到的现金	93,037,499.99	339,823,799.67	328,131,473.28	56,000,000.00
取得投资收益所收到的现金	-	-	-	294,924.94
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金	5,124,540.49	7,787,257.68	271,709.41	5,675,864.21

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
净额				
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流入小计	98,162,040.48	347,611,057.35	328,403,182.69	61,970,789.15
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	8,269,035.27	77,728,368.67	13,356,728.13	11,748,590.04
投资支付的现金	82,054,460.00	356,270,204.00	479,493,015.00	60,077,269.36
支付其他与投资活动有关的现金	11,948,223.90	1,583,191.16	-	-
投资活动现金流出小计	102,271,719.17	435,581,763.83	492,849,743.13	71,825,859.40
投资活动产生的现金流量净额	-4,109,678.69	-87,970,706.48	-164,446,560.44	-9,855,070.25
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资收到的现金	-	19,697,160.00	206,750,000.00	-
其中：子公司吸收少数股东收到的现金	-	-	-	-
取得借款收到的现金	40,000,000.00	176,000,000.00	174,275,240.00	114,500,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	88,869,725.00	-	-	-
筹资活动现金流入小计	128,869,725.00	195,697,160.00	381,025,240.00	114,500,000.00
偿还债务支付的现金	100,000,000.00	160,375,240.00	144,900,000.00	138,300,000.00
分配股利或偿付利息支付的现金	23,705,225.24	23,961,701.16	16,997,182.56	3,345,788.34
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	132,678.00	483,300.00	11,427,358.50	-
筹资活动现金流出小计	123,837,903.24	184,820,241.16	173,324,541.06	141,645,788.34
筹资活动产生的现金流量净额	5,031,821.76	10,876,918.84	207,700,698.94	-27,145,788.34
四、汇率变动对现金的影响	618,815.48	4,063,970.39	-5,708,831.39	4,030,550.40
五、现金及现金等价物净减少/增加额	88,378,889.53	57,759,280.29	73,203,166.35	15,538,843.14
加：年初现金及现金等价物余额	174,162,119.79	116,402,839.50	43,199,673.15	27,660,830.01
六、期/年末现金及现金等价物余额	262,541,009.32	174,162,119.79	116,402,839.50	43,199,673.15

(八) 母公司股东权益变动表

单位：元

项目	2019年1-6月						
	归属于母公司股东权益					少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润		
一、上年期末余额	101,834,000.00	218,287,904.65	19,697,160.00	25,651,439.34	131,033,621.94	-	457,109,805.93
二、本年期初余额	101,834,000.00	218,287,904.65	19,697,160.00	25,651,439.34	131,033,621.94	-	457,109,805.93
三、本期增减变动金额	40,670,600.00	-36,316,911.84	-6,517,056.00	-	9,768,985.64	-	20,639,729.80
（一）综合收益总额				-	31,144,675.64	-	31,144,675.64
（二）所有者投入和减少资本	-45,000.00	4,398,688.16	-6,517,056.00	-	-	-	10,870,744.16
1. 股东投入的普通股	-	-438,300.00	-483,300.00	-	-	-	45,000.00
2. 股份支付计入股东权益的金额	-	4,836,988.16	-	-	-	-	4,836,988.16
3. 其他	-45,000.00		-6,033,756.00	-	-	-	5,988,756.00
（三）利润分配	-	-	-		-21,375,690.00	-	-21,375,690.00
1. 提取盈余公积	-	-	-		-	-	-
2. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-		-21,375,690.00	-	-21,375,690.00
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-
（四）股东权益内部结转	40,715,600.00	-40,715,600.00	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增股本	40,715,600.00	-40,715,600.00	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-

3.盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-
4.其他	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	142,504,600.00	181,970,992.81	13,180,104.00	25,651,439.34	140,802,607.58	-	477,749,535.73
项目	2018 年度						
	归属于母公司股东权益					少数股东 权益	股东权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润		
一、上年期末余额	100,000,000.00	194,313,336.20	-	20,639,483.25	105,926,017.14	-	420,878,836.59
二、本年期初余额	100,000,000.00	194,313,336.20	-	20,639,483.25	105,926,017.14	-	420,878,836.59
三、本期增减变动金额	1,834,000.00	23,974,568.45	19,697,160.00	5,011,956.09	25,107,604.80	-	36,230,969.34
（一）综合收益总额	-	-	-	-	50,119,560.89	-	50,119,560.89
（二）所有者投入和减少资本	1,834,000.00	23,974,568.45	19,697,160.00	-	-	-	6,111,408.45
1.股东投入的普通股	1,834,000.00	17,863,160.00	19,697,160.00	-	-	-	-
2.股份支付计入股东权益的金额	-	6,111,408.45	-	-	-	-	6,111,408.45
3.其他	-	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	-	5,011,956.09	-25,011,956.09	-	-20,000,000.00
1.提取盈余公积	-	-	-	5,011,956.09	-5,011,956.09	-	-
2.对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-20,000,000.00	-	-20,000,000.00
3.其他	-	-	-	-	-	-	-
（四）股东权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-
1.资本公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-

2.盈余公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-
3.盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-
4.其他	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	101,834,000.00	218,287,904.65	19,697,160.00	25,651,439.34	131,033,621.94	-	457,109,805.93
项目	2017 年度						
	归属于母公司股东权益					少数股东 权益	股东权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润		
一、上年期末余额	75,000,000.00	28,411,449.42	-	16,439,431.95	83,125,555.42	-	202,976,436.79
二、本年期初余额	75,000,000.00	28,411,449.42	-	16,439,431.95	83,125,555.42	-	202,976,436.79
三、本期增减变动金额	25,000,000.00	165,901,886.78	-	4,200,051.30	22,800,461.72	-	217,902,399.80
（一）综合收益总额	-	-	-	-	42,000,513.02	-	42,000,513.02
（二）所有者投入和减少资本	25,000,000.00	165,901,886.78	-	-	-	-	190,901,886.78
1.股东投入的普通股	25,000,000.00	165,901,886.78	-	-	-	-	190,901,886.78
2.股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-	-	-
3.其他	-	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	-	4,200,051.30	-19,200,051.30	-	-15,000,000.00
1.提取盈余公积	-	-	-	4,200,051.30	-4,200,051.30	-	-
2.对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-15,000,000.00	-	-15,000,000.00
3.其他	-	-	-	-	-	-	-
（四）股东权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-

1.资本公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-
2.盈余公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-
3.盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-
4.其他	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	100,000,000.00	194,313,336.20	-	20,639,483.25	105,926,017.14	-	420,878,836.59
项目	2016 年度						
	归属于母公司股东权益					少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润		
一、上年期末余额	75,000,000.00	28,411,449.42		11,883,855.97	42,125,371.63	-	157,420,677.02
二、本年期初余额	75,000,000.00	28,082,664.85		11,883,855.97	42,125,371.63	-	157,420,677.02
三、本期增减变动金额	-	-	-	4,555,575.98	41,000,183.79	-	45,555,759.77
（一）综合收益总额	-	-	-	-	45,555,759.77	-	45,555,759.77
（二）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-
1.股东投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-
2.股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-	-	-
3.其他	-	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	-	4,555,575.98	-4,555,575.98	-	-
1.提取盈余公积	-	-	-	4,555,575.98	-4,555,575.98	-	-
2.对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-
3.其他	-	-	-	-	-	-	-

(四) 股东权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-
1.资本公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-
2.盈余公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-
3.盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-
4.其他	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	75,000,000.00	28,411,449.42	-	16,439,431.95	83,125,555.42	-	202,976,436.79

三、合并报表范围的变化情况

合并财务报表以公司及全部子公司 2016 年度、2017 年度、2018 年度和 2019 年 1-6 月的财务报表为基础编制，子公司指被公司控制的被投资单位。

（一）报告期内被纳入合并范围的子公司

截至 2019 年 6 月 30 日，公司合并财务报表的合并范围如下：

序号	被投资单位名称	注册地	主要业务	注册资本	拥有权益比例（%）	
					直接	间接
1	君禾塑业	宁波	水泵注塑件的生产和销售	1,150 万元	100	-
2	君禾线缆	芜湖	水泵电机的生产和销售	3,600 万元	100	-
3	君禾电机	宁波	电线电缆生产销售	1,500 万元	100	-
4	蓝鳍电商	宁波	水泵产品的网上销售及国内销售	100 万元	100	-
5	君禾香港	香港	跨境电子商务、技术服务	200 万美元	100	-
6	君禾智能	宁波	智能控制设备及水泵研发、制造	10,000 万元	100	-
7	盛世威	美国	北美业务运营	100 万美元	100	-

（二）公司最近三年一期合并财务报表范围变化情况说明

公司于 2016 年 4 月投资设立全资子公司君禾香港，自 2016 年 4 月起纳入合并财务报表范围；公司于 2018 年 1 月投资设立全资子公司君禾智能，自 2018 年 1 月起纳入合并财务报表范围；公司于 2018 年 7 月投资设立全资子公司盛世威，自 2018 年 7 月起纳入合并财务报表范围。

四、最近三年及一期的主要财务指标

（一）报告期非经常性损益明细表

本公司按照中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益（2008）》编制了最近三年一期以合并财务报表数据为基础的非经常性损益明细表，并经立信会计师事务所核验。本公司报告期非经常性损益明细表如下所示：

单位：元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	637,042.14	3,389,308.45	-62,400.27	-179,701.32
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	1,164,500.00	9,559,522.20	1,585,781.00	5,102,818.37
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	2,210,752.36	-1,935,352.59	1,611,473.28	456,431.79
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-73,658.30	-268,802.15	382,903.91	-245,809.24
所得税的影响额	-492,329.28	-1,586,867.41	-593,386.32	-891,788.09
合计	3,446,306.92	9,157,808.50	2,924,371.60	4,241,951.51

(二) 公司最近三年及一期的主要财务指标

财务指标	2019年6月30日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
1、流动比率（倍）	1.97	1.78	2.14	1.31
2、速动比率（倍）	1.66	1.28	1.58	0.72
3、资产负债率（母公司）（%）	44.02	46.60	42.74	55.08
4、资产负债率（合并）（%）	33.94	37.84	36.46	48.41
5、无形资产（土地使用权除外）占净资产的比例（%）	0.10	0.11	0.14	0.13
财务指标	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
1、应收账款周转率（次/年）	3.72	6.05	5.79	4.77
2、存货周转率（次/年）	2.21	3.11	3.04	2.93
3、息税折旧摊销前利润（万元）	6,227.82	10,464.45	8,709.70	8,700.99
4、利息保障倍数（倍）	14.88	19.44	33.06	20.47
5、每股经营活动产生的现金流量（元）	0.62	1.00	0.67	0.77
6、每股净现金流量（元）	0.64	0.55	0.74	0.25

注：上述指标中除母公司资产负债率外，其他均依据合并报表口径计算。除另有说明，上述各指标的具体计算方法如下：

(1) 流动比率=流动资产/流动负债

(2) 速动比率=(流动资产-存货)/流动负债

(3) 资产负债率（合并口径）=总负债/总资产

(4) 资产负债率（母公司口径）=母公司总负债/母公司总资产

(5) 无形资产（土地使用权除外）占净资产的比例=无形资产（土地使用权除外）÷净资产

- (6) 应收账款周转率=营业收入/应收账款平均账面价值
 (7) 存货周转率=营业成本/存货平均账面价值
 (8) 总资产周转率=利润总额+利息支出+计提折旧+摊销
 (9) 利息保障倍数=(利润总额+利息支出)/利息支出
 (10) 每股经营活动现金流量=全年经营活动产生的现金流量净额/期末总股本
 (11) 每股净现金流量=全年现金及现金等价物净增加额/期末总股本

(三) 公司最近三年一期的净资产收益率和每股收益

根据中国证监会《公开发行证券公司信息披露编报规则第 9 号——净资产收益率和每股收益的计算及披露（2010 年修订）》（证监会公告[2010]2 号）的规定，公司最近三年一期的净资产收益率和每股收益如下：

会计期间	项目	加权平均净资产收益率（%）	每股收益（元）	
			基本每股收益	稀释每股收益
2019 年 1-6 月	归属于公司普通股股东的净利润	7.65	0.29	0.29
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	7.01	0.27	0.27
2018 年度	归属于公司普通股股东的净利润	13.93	0.68	0.68
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	12.07	0.59	0.59
2017 年度	归属于公司普通股股东的净利润	16.85	0.66	0.66
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	15.97	0.62	0.62
2016 年度	归属于公司普通股股东的净利润	26.27	0.74	0.74
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	24.25	0.68	0.68

注：1、上表中 2016 年度、2017 年度及 2018 年度每股收益数据引自公司业经立信会计师事务所审计的 2016 年度、2017 年度及 2018 年度财务报告。2019 年 1-6 月每股收益数据引自公司于 2019 年 8 月 16 日公告的 2018 年半年度财务报告。

2、上表中 2016 年度、2017 年度及 2018 年度加权平均净资产收益率数据引自立信会计师事务所出具的《关于君禾泵业股份有限公司非经常性损益及净资产收益率和每股收益的专项审核报告》（信会师报字[2019]第 ZF10605 号）。2019 年 1-6 月加权平均净资产收益率数据未经审计。

以上净资产收益率和每股收益按中国证监会公告[2010]2 号《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 9 号-净资产收益率和每股收益的计算与披露》（2010 年修订）所载之公式计算。

第五节 管理层讨论与分析

一、财务状况分析

(一) 资产状况分析

报告期各期末，公司资产结构及占比情况如下表：

单位：万元

项目	2019-6-30		2018-12-31		2017-12-31		2016-12-31	
	金额	占比%	金额	占比%	金额	占比%	金额	占比%
流动资产	56,252.92	66.87	56,681.69	67.15	57,485.04	77.75	29,126.63	63.24
非流动资产	27,874.21	33.13	27,729.99	32.85	16,453.97	22.25	16,929.19	36.76
资产总计	84,127.13	100.00	84,411.68	100.00	73,939.01	100.00	46,055.82	100.00

2016 年末、2017 年末、2018 年末和 2019 年 6 月末，公司的总资产分别为 46,055.82 万元、73,939.01 万元、84,411.68 万元和 84,127.13 万元，随着公司经营规模的扩大，公司的资产总额也相应逐年增加。

从公司资产构成来看，公司资产以流动资产为主，2016 年末、2017 年末、2018 年末及 2019 年 6 月末，公司流动资产占资产总额的比重分别为 63.24%、77.75%、67.15%和 66.87%。其中，2017 年末流动资产比例明显上升主要系公司 2017 年 7 月首次公开发行股票募集资金到账所致。

总体来看，目前公司的资产结构处于较为合理的范围。

(二) 负债状况分析

报告期各期末，公司负债及占比情况如下表：

单位：万元

项目	2019-6-30		2018-12-31		2017-12-31		2016-12-31	
	金额	占比%	金额	占比%	金额	占比%	金额	占比%
流动负债	28,508.11	99.86	31,896.93	99.86	26,905.56	99.80	22,231.55	99.71
非流动负债	41.02	0.14	45.61	0.14	54.79	0.20	63.97	0.29
负债合计	28,549.13	100.00	31,942.53	100.00	26,960.35	100.00	22,295.52	100.00

报告期内，随着公司业务规模的扩大，公司对资金的需求不断增加，公司的总负债规模呈现逐年上升的趋势。公司负债整体结构保持稳定，主要为流动负债，

流动负债占负债总额的比例保持在 99% 以上，其中，短期借款和应付票据及应付账款在负债总额中总体平均占比在 85% 以上。

（三）偿债能力分析

报告期内，公司的主要偿债能力指标如下表所示：

项目	2019-6-30	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
流动比率	1.97	1.78	2.14	1.31
速动比率	1.66	1.28	1.58	0.72
资产负债率（合并口径）	44.02	46.60	42.74	55.08
资产负债率（母公司口径）	33.94	37.84	36.46	48.41
项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
息税折旧摊销前利润（万元）	6,227.82	10,464.45	8,709.70	8,700.99
利息保障倍数	14.88	19.44	33.06	20.47

注：流动比率=流动资产÷流动负债

速动比率=（流动资产-存货）÷流动负债

资产负债率=（负债总额÷资产总额）×100%

息税折旧摊销前利润=净利润+所得税费用+利息支出+折旧+摊销

利息保障倍数=（利润总额+利息支出）/利息支出

1、短期偿债能力分析

报告期各期末，公司的流动比率分别为 1.31、2.14、1.78 和 1.97，速动比率分别为 0.72、1.58、1.28 和 1.66，流动比率、速动比率均处于较为合理水平，公司短期偿债能力良好。

2017 年末，公司流动比率和速动比率大幅增加主要系当年公司首次公开发行股票募集资金到账，公司流动资产大幅增加所致。

2、长期偿债能力分析

报告期各期末，发行人母公司资产负债率分别为 48.41%、36.46%、37.84% 和 33.94%，合并资产负债率分别为 55.08%、42.74%、46.60% 和 44.02%，总体资产负债水平较为合理，报告期内变动较小，长期偿债能力较强。

2016 年度、2017 年度、2018 年度和 2019 年 1-6 月，公司息税折旧摊销前利润分别为 8,700.99 万元、8,709.70 万元、10,464.45 万元和 6,227.82 万元，利息保障倍数分别为 20.47 倍、33.06 倍、19.44 倍和 14.88 倍，其中，公司 2017 年利息保障倍数较上年有较大幅度提升，主要原因系当年公司首次公开发行股票募集资

金到账，公司短期借款利息支出大幅减少所致。

报告期内，公司息税折旧摊销前利润保持持续增长，公司利息保障倍数处于较高水平，利息保障倍数与息税前利润指标均保持健康态势，表明公司具有较强的偿债能力。

综上，从偿债能力财务指标分析来看，公司偿债能力较强，因不能偿还到期债务而发生的财务风险很小。

（四）营运能力分析

报告期内，公司主要营运能力指标情况如下：

单位：次

指标	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
应收账款周转率	3.72	6.05	5.79	4.77
存货周转率	2.21	3.11	3.04	2.93
总资产周转率	0.43	0.80	0.96	1.10

1、应收账款周转能力分析

2016年至2018年度，公司应收账款周转率分别为4.77次/年、5.79次/年和6.05次/年，周转天数分别为77天、63天和60天，剔除销售季节性因素影响后，应收账款周转天数与公司销售信用政策较为吻合。报告期内，公司应收账款周转率持续上升，应收账款回收情况良好。

由于公司生产模式和销售季节性特征，公司年末应收账款金额达到高峰，并且报告期内公司销售订单增长较快，公司期末应收账款金额随之较快增长。虽然报告期内公司应收账款周转率低于同行业上市公司平均水平，但与公司货款信用政策较为吻合。报告期内公司应收账款周转天数平均在67天左右，公司与客户约定的应收款账期一般为40天至120天。

2、存货周转能力分析

2016年至2018年度，公司存货周转率分别为2.93次/年、3.04次/年和3.11次/年，周转天数分别为125天、120天和117天。报告期内，公司加强了对存货的管理，存货周转率稳步提升。

3、总资产周转能力分析

2016年至2018年度，公司的总资产周转率分别为1.10次/年、0.96次/年和0.80次/年。报告期内，公司总资产周转率有所下降，主要由于2017年公司完成

首次公开发行，上市后公司的总资产规模增长较快所致。

二、盈利能力分析

（一）公司利润的主要来源分析

报告期内，公司整体经营业绩情况如下表所示：

单位：万元

指标	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
营业收入	36,444.06	63,728.54	57,803.59	49,297.43
营业利润	4,790.09	7,994.15	6,531.84	5,663.86
利润总额	4,782.72	7,964.47	6,567.18	6,397.50
净利润	4,159.35	6,879.34	5,628.17	5,517.11
归属于母公司所有者的净利润	4,159.35	6,879.34	5,628.17	5,517.11

报告期内，公司整体经营业绩呈逐年增长的良好态势。

（二）公司营业收入分析

1、营业收入构成及变动分析

单位：万元

项目	2019年1-6月		2018年度		2017年度		2016年度	
	金额	比例%	金额	比例%	金额	比例%	金额	比例%
主营业务收入	35,894.87	98.49	62,482.86	98.05	57,054.72	98.70	48,641.86	98.67
其他业务收入	549.19	1.51	1,245.68	1.95	748.88	1.30	655.56	1.33
营业收入	36,444.06	100.00	63,728.54	100.00	57,803.59	100.00	49,297.43	100.00

公司主要产品分为潜水泵、花园泵、喷泉泵和深井泵等四大系列 800 多种规格型号，上述产品销售收入为公司主营业务收入来源。报告期内公司主营业务突出，主营业务收入占营业收入的比例均保持在 98% 以上，公司营业收入的变动取决于主营业务收入的变动。

报告期内，公司主营业务收入保持持续较快增长，主要得益于公司根据市场需求不断开发新产品，持续的研发投入和营销力度的加强，在稳定原有市场同时，不断开拓新的消费市场和客户所致。

2、按产品划分的主营业务收入构成及变化情况

报告期内，公司主营业务收入按产品类别划分的明细情况如下表所示：

单位：万元

项目	2019年1-6月		2018年度		2017年度		2016年度	
	金额	比例%	金额	比例%	金额	比例%	金额	比例%
潜水泵	23,598.38	65.74	44,974.54	71.98	38,770.11	67.95	30,919.79	63.57
花园泵	10,048.14	27.99	13,402.32	21.45	13,518.41	23.69	13,145.91	27.03
喷泉泵	615.63	1.72	734.01	1.17	1,077.72	1.89	895.10	1.84
深井泵	898.48	2.50	1,773.13	2.84	1,734.64	3.04	2,010.35	4.13
配件	734.24	2.05	1,598.86	2.56	1,953.84	3.42	1,670.72	3.43
合计	35,894.87	100.00	62,482.86	100.00	57,054.72	100.00	48,641.86	100.00

报告期内，公司主营业务收入分别为 48,641.86 万元、57,054.72 万元、62,482.86 万元和 35,894.87 万元。主营业务中占公司销售收入比例最大的产品为潜水泵，其次是花园泵，潜水泵和花园泵为公司主要产品，是公司主营业务收入的主要来源。

报告期内，深井泵销售比较平稳；喷泉泵销售额波动较大，主要原因为客户一般为季节性促销需要而下订单。

3、按区域划分的主营业务收入构成及变化情况

报告期内，公司主营业务收入按区域划分的明细情况如下表所示：

单位：万元

项目	2019年1-6月		2018年度		2017年度		2016年度		
	金额	比例%	金额	比例%	金额	比例%	金额	比例%	
直接出口	欧洲	16,940.23	47.19	28,846.48	46.17	28,753.66	50.40	27,034.81	55.58
	北美	6,797.88	18.94	8,894.30	14.23	5,281.14	9.26	1,391.61	2.86
	南美	200.55	0.56	869.01	1.39	684.71	1.20	2,926.48	6.02
	亚洲	625.75	1.74	1,335.53	2.14	808.25	1.42	694.52	1.43
	大洋洲	119.03	0.33	375.38	0.60	166.16	0.29	203.22	0.42
	非洲	332.33	0.93	1,026.82	1.64	964.87	1.69	1,036.43	2.13
间接出口	10,469.84	29.17	20,088.16	32.15	19,519.22	34.21	14,717.78	30.26	
国内销售	409.26	1.14	1,047.19	1.68	876.71	1.54	637.01	1.31	
合计	35,894.87	100.00	62,482.86	100.00	57,054.72	100.00	48,641.86	100.00	

(1) 国外地区分析

公司产品主要销往国外市场，包括自营直接出口与通过外贸公司间接出口两种方式，以自营直接出口为主。近几年来，公司产品在国外市场需求持续旺盛，

故公司主要集中精力进行国外市场的开拓和维护。报告期内，公司国外销售收入占营业收入的比重均在 98% 以上，国外市场一直是公司产品的主要销售区域。

报告期内，欧洲区域作为公司的重点经营区域，营业收入规模始终保持在较高水平，是公司业务收入的重要来源。公司第一大客户重庆市汉斯·安海酉阳进出口有限公司和翰斯铵海（上海）贸易有限公司为德国 EinhellGroup 在中国设立的全资子公司，负责 EinhellGroup 在中国的采购业务，公司将对其销售归入了间接出口，2016 年、2017 年、2018 年和 2019 年 1-6 月，公司向安海销售营业收入分别为 6,372.53 万元、8,512.51 万元、8,423.79 万元和 5,127.28 万元，如果将该部分销售收入归入直接出口欧洲区域，则报告期内，公司来源于欧洲区域的销售收入占主营业务收入比例分别为 68.68%、65.32%、59.65% 和 61.48%，是目前公司实现销售的最大市场区域。

公司在稳定欧洲市场优势的同时，也不断加大对其他市场的开拓力度，尤其对北美市场的重点开拓取得了较好的响应。2016 年、2017 年、2018 年和 2019 年 1-6 月，公司直接出口中来源于北美区域的销售收入分别为 1,391.61 万元、5,281.14 万元、8,894.30 万元和 6,797.88 万元，占主营业务收入比例分别为 2.86%、9.26%、14.23% 和 18.94%，公司来自于北美区域的销售收入呈现出快速增长趋势，区域销售占比大幅提升。

（2）国内地区分析

报告期内，公司国内销售规模及占比均呈逐年增长态势。目前，公司产品在国内地区的销售尚处于起步阶段，随着公司国内市场开拓力度的加强以及产能的进一步提高，凭借公司产品良好的市场声誉，预计公司国内市场的销售规模将会持续扩大。

4、按经营模式划分的主营业务收入构成及变化情况

报告期内，公司产品（不包括配件）按照 ODM、OEM 和 OBM 模式销售收入情况如下表所示：

单位：万元

项目	2019 年 1-6 月		2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额	比例%	金额	比例%	金额	比例%	金额	比例%
ODM	22,657.23	64.44	36,999.91	60.77	36,206.48	65.71	32,883.23	70.01
OEM	12,187.43	34.66	23,120.12	37.97	18,014.68	32.69	13,686.50	29.14

项目	2019年1-6月		2018年度		2017年度		2016年度	
	金额	比例%	金额	比例%	金额	比例%	金额	比例%
OBM	315.96	0.90	763.97	1.25	879.72	1.60	401.41	0.85
合计	35,160.62	100.00	60,884.00	100.00	55,100.88	100.00	46,971.14	100.00

报告期内，按经营模式划分的主营业务收入都实现了较快增长，其中 ODM、OEM 模式为公司主要销售模式，报告期呈现持续增长态势。公司与品牌制造商客户主要以 OEM 模式进行合作，报告期内由于公司与品牌制造商客户销售收入占比的提升以及销售订单的较快增长，近三年公司 OEM 产品销售规模及占比均呈持续上升趋势。

在国内市场，公司通过经销商买断方式以公司自有品牌进行销售（即 OBM 模式），报告期内 OBM 销售规模很小，公司对国内市场仍处于开拓阶段，未来潜在增长空间较大；自 2016 年 2 季度始，公司通过美国亚马逊网上平台（<http://www.amazon.com>）开展自有品牌产品网上直销业务（即 OBM 模式），目前尚未形成较大销售规模。

（三）公司营业成本分析

报告期内，公司营业成本具体构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2019年1-6月		2018年度		2017年度		2016年度	
	金额	比例%	金额	比例%	金额	比例%	金额	比例%
主营业务成本	26,800.08	98.63	47,024.22	98.14	42,042.30	98.55	35,224.30	98.58
其他业务成本	373.10	1.37	889.70	1.86	616.60	1.45	506.17	1.42
合计	27,173.19	100.00	47,913.93	100.00	42,658.90	100.00	35,730.47	100.00

报告期内，与营业收入的构成相匹配，公司营业成本主要由主营业务成本构成，主营业务成本占营业成本的比例在 98% 以上。

报告期内，按产品划分的主营业务成本构成情况如下：

单位：万元

项目	2019年1-6月		2018年度		2017年度		2016年度	
	金额	比例%	金额	比例%	金额	比例%	金额	比例%
潜水泵	17,283.60	64.49	33,471.40	71.18	28,299.63	67.31	22,452.62	63.74
花园泵	7,789.43	29.06	10,443.82	22.21	10,063.29	23.94	9,431.85	26.78

项目	2019年1-6月		2018年度		2017年度		2016年度	
	金额	比例%	金额	比例%	金额	比例%	金额	比例%
喷泉泵	431.01	1.61	521.92	1.11	755.47	1.80	709.31	2.01
深井泵	638.36	2.38	1,322.44	2.81	1,240.24	2.95	1,338.73	3.80
配件	657.69	2.45	1,264.65	2.69	1,683.68	4.00	1,291.79	3.67
合计	26,800.08	100.00	47,024.22	100.00	42,042.30	100.00	35,224.30	100.00

报告期内，公司产品营业成本构成与营业收入构成基本一致，潜水泵产品营业成本占比最大，其次为花园泵产品，公司主营业务成本与公司潜水泵、花园泵产品销售收入的变动趋势吻合。

(四) 毛利和毛利率分析

1、营业毛利情况

报告期内，公司的毛利情况具体如下表所示：

单位：万元

项目	2019年1-6月		2018年度		2017年度		2016年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
主营业务毛利	9,094.78	98.10	15,458.64	97.75	15,012.42	99.13	13,417.56	98.90
其他业务毛利	176.09	1.90	355.98	2.25	132.28	0.87	149.40	1.10
营业毛利	9,270.87	100.00	15,814.62	100.00	15,144.69	100.00	13,566.95	100.00

2016年度、2017年度、2018年度和2019年1-6月，公司的毛利分别为13,566.95万元、15,144.69万元、15,814.62万元和9,270.87万元。报告期内，随着公司经营规模的扩大，销售毛利也呈现逐年上升趋势。

报告期内，公司主营业务毛利占营业毛利的97%以上，显示公司主营业务突出，公司主营业务毛利主要来源于潜水泵和花园泵，潜水泵和花园泵实现的毛利占当期公司毛利总额的比例分别为89.79%、91.95%、91.44%和92.48%。其他业务毛利主要来源于边角料销售和房屋租赁业务。

2、主营业务毛利率情况

报告期内，公司主营业务毛利率及各类别产品毛利率如下：

产品	2019年1-6月		2018年度		2017年度		2016年度
	毛利率(%)	变动百分点	毛利率(%)	变动百分点	毛利率(%)	变动百分点	毛利率(%)
潜水泵	26.76	1.18	25.58	-1.43	27.01	-0.38	27.38

产品	2019年1-6月		2018年度		2017年度		2016年度
	毛利率(%)	变动百分点	毛利率(%)	变动百分点	毛利率(%)	变动百分点	毛利率(%)
花园泵	22.48	0.40	22.07	-3.48	25.56	-2.69	28.25
喷泉泵	29.99	1.09	28.90	-1.01	29.90	9.15	20.76
深井泵	28.95	3.53	25.42	-3.08	28.50	-4.91	33.41
配件	10.43	-10.48	20.90	7.08	13.83	-8.85	22.68
主营业务毛利率(%)	25.34		24.74		26.31		27.58
综合毛利率(%)	25.44		24.82		26.20		27.52

公司报告期内综合毛利率分别为 27.52%、26.20%、24.82%和 25.44%，主营业务毛利率分别为 27.58%、26.31%、24.74%和 25.34%。报告期内，公司主营业务收入占营业收入的 98%左右，主营业务的毛利率水平决定了公司综合毛利率水平。其中，公司主营业务中潜水泵和花园泵毛利率变化是主营业务毛利率变化的主要原因。

3、主要产品毛利率变动分析

潜水泵和花园泵是公司主营业务收入和主营业务毛利的主要来源，潜水泵对公司主营业务毛利率贡献最大，潜水泵和花园泵产品毛利率的变动对公司主营业务毛利率变动影响较大。

报告期内，潜水泵和花园泵毛利率、平均销售价格、平均销售成本情况如下：

产品类别	期间	平均销售价格(元/台)	平均销售成本(元/台)	平均销售毛利(元/台)	毛利率(%)	毛利率增减百分点数
潜水泵	2019年1-6月	160.31	117.41	42.90	26.76	1.18
	2018年度	162.53	120.96	41.57	25.58	-1.43
	2017年度	157.93	115.28	42.65	27.01	-0.38
	2016年度	159.06	115.50	43.56	27.38	-
花园泵	2019年1-6月	253.81	196.76	57.05	22.48	0.40
	2018年度	262.37	204.45	57.92	22.07	-3.48
	2017年度	261.36	194.56	66.80	25.56	-2.69
	2016年度	270.15	193.82	76.32	28.25	-

注：由于公司产品型号较多，不同型号的产品价格差异较大，表中的价格为平均价格。

(1) 潜水泵产品

报告期内，潜水泵平均销售价格、平均销售成本变动对其毛利率影响如下：

项目	2019年1-6月较 2018年度变动点数	2018年度较 2017年度变动点数	2017年度较 2016年度变动点数
单位售价变动导致毛利率变动	-1.00	2.17	-0.52
单位成本变动导致毛利率变动	2.18	-3.60	0.14
平均销售价格、平均销售成本共同导致潜水泵毛利率变动	1.18	-1.43	-0.38

公司采用“订单式”业务模式，与客户主要以美元为计价货币对产品进行定价，2017年度较2016年度，人民币汇率呈波动性持续升值态势，使得公司订单实际结算时按人民币折算的结算价较签订订单时有所降低，使得潜水泵产品平均单位销售价格较上年度下降-0.71%，导致该产品2017年毛利率较上年减少0.52个百分点。由于2017年度公司潜水泵产量较上年增长23.27%，产量的大幅增加摊薄了单位生产成本；同时2017年度公司潜水泵受促销单的影响进一步拉低了单位平均成本。综合因素使得2017年度公司潜水泵平均单位生产成本降低，导致该产品毛利率较上年增加0.14个百分点。因此，2017年度潜水泵产品毛利率较上年减少0.38个百分点。

2018年度，因为公司单位售价较高的铸铁泵（主要销往北美市场）销量出现较大幅度增长，较上年度增长40.60%，使得潜水泵产品平均单位销售价格较上年度上升2.91%，导致该产品2018年毛利率较上年增加2.17个百分点；同时，由于主要原材料价格上升等因素导致2018年潜水泵平均销售成本较2017年度上升4.93%，导致该产品2018年毛利率较上年减少3.60个百分点，综合影响使得该产品2018年毛利率较上年减少1.43个百分点。

2019年1-6月公司潜水泵产品平均单位销售价格较2018年度下降1.36%，导致该产品毛利率较上年减少1.00个百分点。2018年四季度以来公司主要原材料市场价格呈下降趋势，2019年上半年潜水泵产品平均单位生产成本随之降低，导致该产品毛利率较上年增加2.18个百分点。因此，2019年1-6月潜水泵产品毛利率较上年增加1.18个百分点。

（2）花园泵产品

花园泵平均销售价格、平均销售成本变动对其毛利率影响如下：

项目	2019年1-6月较 2018年度变动点数	2018年度较 2017年度变动点数	2017年度较 2016年度变动点数
单位售价变动导致毛利率变动	-2.53	0.30	-2.42
单位成本变动导致毛利率变动	2.93	-3.78	-0.27

项目	2019年1-6月较 2018年度变动点数	2018年度较 2017年度变动点数	2017年度较 2016年度变动点数
平均销售价格、平均销售成本共同导致花园泵毛利率变动	0.40	-3.48	-2.69

2017年、2018年由于公司花园泵产品主要原材料价格均呈不同程度的上升趋势，花园泵单位生产成本随之上升。2017年和2018年公司花园泵产品因其平均销售成本变动导致该产品毛利率分别较上年减少0.27和3.78个百分点。2019年上半年受主要原材料价格下降的影响，花园泵产品单位销售成本降低使得该产品毛利率较2018年度增加2.93个百分点。

2017年度，公司花园泵产品因其平均销售价格变动导致该产品毛利率较上年下降2.42个百分点；2018年度，花园泵产品因其平均销售价格变动导致该产品毛利率较上年上升0.30个百分点；2019年上半年，花园泵产品因其平均销售价格变动导致该产品毛利率较上年减少2.53个百分点。报告期花园泵产品平均销售价格变动主要受产品结构变动、汇率或促销单等因素影响。其中，2017年度花园泵平均销售单价较2016年度有一定程度的下降，主要系2017年度单价较高的带压力罐的花园泵销量较上年有所降低以及汇率波动所致；2018年度花园泵受其产品结构以及汇率等因素影响较小，其平均销售价格较上年保持稳定；2019年上半年花园泵产品平均销售价格受产品结构变动的的影响，其单价较上年有所下降。

（3）深井泵产品

2016年至2018年度，公司深井泵产品由于受其主要原材料价格变动的的影响，深井泵毛利率呈逐年下降趋势。

深井泵产品成本构成中不锈钢材质部件占比较高，该产品成本和价格受不锈钢价格波动影响较大。2016年至2018年期间不锈钢市场价格波动性上升，公司采购的不锈钢部件价格也随之提高，导致深井泵产品单位生产成本不断增加。2019年1-6月，受不锈钢等主要原材料价格下降的影响，深井泵产品毛利率较上年有所上升。

三、现金流量分析

报告期内，公司的现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
经营活动产生的现金流量净额	8,868.98	10,154.37	6,703.15	5,803.47
投资活动产生的现金流量净额	-238.45	-6,027.12	-19,516.81	-1,631.42
筹资活动产生的现金流量净额	391.05	1,050.38	20,770.07	-2,714.58
现金及现金等价物净增加额	9,085.11	5,614.29	7,364.50	1,860.53

（一）经营活动产生的现金流量

报告期内，公司经营活动产生的现金流量情况如下表：

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
经营活动现金流入小计	42,549.61	72,990.21	65,511.37	57,273.28
经营活动现金流出小计	33,680.63	62,835.84	58,808.21	51,469.81
经营活动产生的现金流量净额	8,868.98	10,154.37	6,703.15	5,803.47
当期净利润	4,159.35	6,879.34	5,628.17	5,517.11
当期经营活动产生的现金流量净额占当期净利润的比例	2.13	1.48	1.19	1.05

2016年至2018年度，随着公司收入和利润的增长，公司经营活动产生的现金流量净额总体呈上升趋势。报告期内公司当期经营活动产生的现金流量净额占当期净利润的比例也整体呈上升态势，2016年、2017年、2018年和2019年1-6月占比分别为105.19%、119.10%、147.61%和213.23%，占比较高，表明公司销售业务获取现金的能力较强，经营活动现金流状况良好，盈利质量较高。

（二）投资活动产生的现金流量

报告期内，公司投资活动产生的现金流量情况如下表：

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
投资活动现金流入小计	9,489.72	37,784.23	32,847.76	10,266.25
投资活动现金流出小计	9,728.18	43,811.35	52,364.57	11,897.67
其中：购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,728.18	13,684.33	1,712.57	1,723.10
投资活动产生的现金流量净额	-238.45	-6,027.12	-19,516.81	-1,631.42

报告期内，公司投资活动产生的现金流量净额均为负数，主要系为提高产能、

满足市场需求，公司加大投资支出所致。其中，公司投资活动流出主要用于首次公开发行股票募集资金投资项目、本次募投项目的土地购置以及闲置募集资金购买理财等。报告期内，公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金分别为 1,723.10 万元、1,712.57 万元、13,684.33 万元和 1,728.18 万元，主要系随着公司经营规模的增长，公司购置机器设备和新的自动化流水线、购建厂房以及募投项目购置土地等资本性支出所致。其中，2018 年公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金金额大幅增加，主要系购置位于宁波市奉化区萧王庙街道江拔公路萧王庙段 18 号土地和厂房所致。

（三）筹资活动产生的现金流量

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量情况如下表：

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
筹资活动现金流入小计	12,886.97	19,569.72	38,102.52	11,450.00
筹资活动现金流出小计	12,495.92	18,519.33	17,332.45	14,164.58
筹资活动产生的现金流量净额	391.05	1,050.38	20,770.07	-2,714.58

报告期内，公司筹资活动现金流入主要包括借款和吸收投资，现金流出主要包括偿还借款、利息和分配股利。2017 年筹资活动现金流量净流入较多主要系公司首次公开发行股票募集资金到账所致。

四、资本性支出分析

（一）发行人报告期内的重大资本性支出

最近三年及一期，公司重大资本性支出情况如下：

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	1,728.18	13,684.33	1,712.57	1,723.10
合计	1,728.18	13,684.33	1,712.57	1,723.10

报告期内，公司的重大资本性支出主要系新建厂房、机器设备和土地使用权的购置等。2018 年重大资本性支出增加幅度较大主要系公司购置奉化区萧王庙街道土地使用权及厂房所致。

（二）未来可预见的重大的资本性支出计划

公司未来重大资本性支出主要是本次募集资金投资项目支出以及首次公开发行股票募投项目后续支出。其中：本次募集资金投资项目的具体情况，详见本募集说明书摘要“第六节 本次募集资金运用”。

五、公司财务状况和盈利能力的未来趋势分析

公司致力于成为国际领先的家用水泵专业制造商，成长为具有社会价值的中国家用水泵民族品牌。报告期内，公司增加主营业务投入，保持了对欧洲市场的稳固增长，在近年来布局美洲市场的基础上，设立北美业务运营中心，加强北美营销团队建设，通过响应客户需求等综合化的客户服务积极开拓美国市场客户，使得公司北美市场业务快速增长。公司还积极布局亚非拉一带一路沿线国家及地区市场，为公司全球化营销战略夯实基础。

截至 2019 年 6 月 30 日，公司总资产规模 84,127.13 万元，归属于母公司股东的净资产 55,578.00 万元。报告期内，公司的资产收益能力处于较高的水平，扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率分别为 24.25%、15.97%、12.07% 和 7.01%，较高的资产规模和净资产收益率为公司的后续发展、融资提供了有力的保障。

未来，随着本次募集资金投资项目的实施，将进一步扩大公司产能、丰富产品种类、提高自动化生产水平，巩固公司在行业内的地位，有利于盈利能力的进一步提高。

第六节 本次募集资金运用

一、本次募集资金投资项目概况

(一) 项目概况

本次公开发行可转换公司债券募集资金总额(含发行费用)不超过 21,000.00 万元,扣除发行费用后,将投资于以下项目:

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

本项目分两期建设,其中一期项目建成后形成年产 250 万台水泵生产能力,一期建设总投资 46,919.07 万元,本次募集资金将全部投入一期项目建设。项目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。

如本次募集资金到位时间与项目实施进度不一致,公司可根据实际情况以其他资金先行投入,募集资金到位后予以置换本次可转债项目董事会审议决议公告日后投入的资金。在最终确定的本次募投项目范围内,公司董事会可根据项目的实际需求,对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。

(二) 项目备案情况

公司已于 2018 年 5 月 22 日在奉化区发展与改革局完成备案,取得《浙江省企业投资项目备案(赋码)信息表》,项目代码:2018-330283-34-03-034192-000。

本项目已取得宁波市生态环境局出具的《生态环境部门审批意见》(奉环建表[2019]141 号),同意君禾智能年产 375 万台水泵项目的实施。

二、本次募集资金投资项目具体情况

(一) 项目概况

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。本项目分两期建设，其中一期项目建成后形成年产 250 万台水泵生产能力，一期建设总投资 46,919.07 万元，本次募集资金将全部投入一期项目建设。项目建设用地已取得浙（2019）宁波市（奉化）不动产权第 0005845 号《不动产权证书》。

（二）项目必要性

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。此外，澳洲、东南亚等其他亚洲及环太平洋地区水泵市场空间也很大。

为开拓海外新市场，公司需要根据市场调研针对性开发变频泵、自吸多级增

压泵、低功率铸铁泵、切割泵、高端喷泉泵等各类新产品并改进老产品，以丰富产品线满足各区域市场需求特点。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，从而在保持欧洲市场占有率的情况下，努力提升公司产品在北美及亚太区域市场占有率。

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。

（三）项目可行性

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管理团队，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。

(四) 项目建设内容

本项目总用地面积 85656m²,一期项目拟新建 86021.2 m² 生产及其附属用房,购置生产加工设备 193 台/套/条,同时建设配套的供电、供水、绿化等公共设施。

(五) 项目选址及用地

本项目位于宁波奉化区江拔公路萧王庙段 18 号,项目建设用地已取得浙(2019)宁波市(奉化)不动产权第 0005845 号《不动产权证书》。

(六) 项目建设进度安排

本项目分两期建设,一期项目工程建设期为 2018 年 8 月~2020 年 12 月,共 28 个月。截至本募集说明书摘要签署日,一期项目的前期工作以及立项、初步设计及批复、施工图设计阶段工作已经完成,土建施工及设备材料采购工作正在实施。在募集资金到位前,公司将利用自有资金先行投入建设。

募集资金将全部用于一期项目工程建设,将根据工程进度的实际情况合理使用募集资金,并预计于 2020 年 12 月基本使用完毕。

(七) 项目环保情况

本项目在设计中严格执行各项环保标准,针对生产中排放的“三废”采取有效处理措施以实现达标排放,污水处理、废气处理、噪声治理、固废处置处理措施可行,贯彻“总量控制”、“达标排放”的污染控制原则,达到保护环境的目的。

本项目已取得宁波市生态环境局出具的《生态环境部门审批意见》(奉环建表[2019]141 号),同意君禾智能年产 375 万台水泵项目的实施。

(八) 项目投资概算

一期项目的投资内容及投资估算金额、资本性支出金额及募集资金投入部分对应的投资构成明细如下:

单位:万元

序号	投资内容	投资估算金额	占比 (%)	是否资本性支出	拟投入募集资金金额
1	建设投资	43,983.21	93.74		
1.1	工程费用	35,168.30	74.96	是	
1.1.1	建筑工程及安装	21,202.80	45.19	是	17,000.00
1.1.2	设备购置及安装	13,965.50	29.77	是	4,000.00
1.2	工程建设其他费用	7,727.68	16.47		
1.2.1	土地费用	6,655.00	14.18	是	
1.2.2	其他费用	1,072.68	2.29	否	
1.3	预备费	1,087.23	2.32	否	
2	建设期利息	347.08	0.74	否	
3	铺底流动资金	2,588.77	5.52	否	
4	项目总投资	46,919.07	100		21,000.00

1、建筑工程及安装费用

一期项目建设生产车间、附属用房等建筑物共计 86021.2 平方米，建筑工程（包含土建工程及建筑安装工程）费用约需 21,202.80 万元。

序号	建筑物名称	结构形式	建筑面积 (m ²)	金额 (万元)	单价 (元/m ²)
1	总部大楼	框架结构	6006.8	2,522.86	4200
2	1#生产附属用房	框架结构	5294.5	953.01	1800
3	2#研发车间	框架结构	5329.8	1,918.73	3600
4	3#生产车间	框架结构	68735.4	12,372.37	1800
5	水泵房	砖混	76.4	19.10	2500
6	地下水池及泵房	框架结构	482.3	96.46	2000
7	门卫	砖混	96	24.00	2500
8	附属工程			3,296.28	
合计			86021.2	21,202.80	

2、设备购置及安装费用

一期项目共购置生产设备 193 台/套/条，金额 13,965.50 万元。

序号	设备名称	型号规格	数量	单位	单价(万元)	总价(万元)
一	冲压车间					
1	冲床	HG-300	2	台	338.00	676.00

序号	设备名称	型号规格	数量	单位	单价(万元)	总价(万元)
2	模具	五列级进	4	副	70.00	280.00
3	倒角码垛机	JH-90110	2	套	23.00	46.00
4	行车	5t	2	台	7.00	14.00
5	废料输送机	200/300T 冲床专用	2	套	16.00	32.00
6	电动搬运车	DCC-2000	2	台	3.00	6.00
7	自动测叠高设备	SSS6.5 级（三点）	2	套	22.00	44.00
8	自动筛选设备		1	套	17.00	17.00
二	转轴车间					
1	自动转子铸铝设备	47-58-L120	4	套	120.00	480.00
2	加工中心	OKK-VP600	10		90.00	900.00
3	机械手	R-2000iC	5		30.00	150.00
4	转子入轴压机	5 吨伺服压机	4	台	10.00	40.00
5	转子精车成套设备	47-58-L360	12	套	22.00	264.00
6	自动转子铸铝设备配件	机械手、输送线、 模具	1	套	120.00	120.00
7	伺服压机单台设备		1	套	60.00	60.00
8	自动运输线		5	套	18.00	90.00
三	电机车间					
1	定子生产线	12 米	12	条	140.00	1,680.00
2	定子线机械手	20kg	12	台	20.00	240.00
3	电机组装线	9 米	10	条	18.00	180.00
4	电机线机械手		10	台	20.00	200.00
5	电动搬运车	DCC-1400	4	台	4.00	15.00
6	浸漆设备	JC-40	1	套	42.00	42.00
7	半自动上下料机		1	台	20.00	20.00
8	喷漆线		1	条	120.00	120.00
9	喷塑线		1	条	120.00	120.00
四	陆上泵生产车间					
1	陆上泵生产线	9 米	6	条	25.00	150.00
2	陆上泵自动组装包装设备		3	条	110.00	330.00
3	电动搬运车	DCC-1400	4	台	4.00	16.00
4	陆上泵铸铁生产线	13 米	4	条	35.00	140.00
5	陆上泵铸铁线自动组装包装设备		2	条	250.00	500.00
五	潜水泵生产车间					
1	潜水泵生产线	12 米	24	条	28.00	672.00
2	潜水泵自动组装包装设备		12	条	145.00	1,740.00
3	电动搬运车	DCC-1400	12	台	4.00	48.00
4	深井泵生产线	13 米	4	条	25.00	100.00
六	智能仓储					

序号	设备名称	型号规格	数量	单位	单价(万元)	总价(万元)
1	货架		1	套	920.00	920.00
2	堆垛机		1	套	1,650.00	1,650.00
3	周边输送机		1	套	260.00	260.00
4	提升机		4	台	55.00	220.00
5	托盘		1	套	600.00	600.00
6	WMS 及 MCS		1	套	295.00	295.00
7	其他配件		1	套	56.00	56.00
六	其他					
1	ERP、MES 软件		1	套	432.50	432.50
合计			193			13,965.50

3、工程建设其他费用

一期项目工程建设其他费用包括购置土地款 6,655.00 万元及其他费用 1,072.68 万元。具体如下：

单位：万元

序号	费用项目	金额
1	建设用地费	6,655.00
2	建设管理费	406.10
3	可行性研究费	15.00
4	勘察设计费	106.75
5	环境影响评价费	14.00
6	节能评估费	12.00
7	劳动安全卫生评价费	12.00
8	场地准备及临时设施费	84.81
9	工程保险费	105.50
10	生产准备及开办费	211.01
11	联合试运转费	105.50
合计		7,727.68

4、预备费

预备费是指在项目实施中可能发生、但在项目决策阶段难以预料的支出，需要事先预留的费用，又称工程建设不可预见费。

基本预备费以工程费用和工程建设其他费用之和为基数，按部门或行业主管部门规定的基本预备费率估算。计算公式为：

$$\text{基本预备费} = (\text{工程费用} + \text{工程建设其他费用}) \times \text{基本预备费率}$$

一期项目基本预备费率取 5% 计算，可估算出基本预备费为 1,087.23 万元。

5、建设期利息

一期项目拟向银行贷款 8,500.00 万元，按照工程进度于建设期内筹集并使

用，利率按目前基准利率 4.9% 计算，则项目建设期利息 347.08 万元。

6、铺底流动资金

流动资金是指建设项目投产后，为维持正常生产年份的正常经营，用于购买原材料、燃料、支付工资及其他生产经营费用等所必不可少的周转资金。经估算，一期项目铺底流动资金 2,588.77 万元。

（九）项目效益分析

经测算，一期项目建成达产后，预计内部收益率（税后）13.52%、投资回收期（静态，税后）7.93 年，项目的盈利能力较好。一期项目主要经济效益指标如下：

序号	指标名称	单位	金额	备注
1	营业收入	万元	59500	第 6 年，不含税
2	营业税金及附加	万元	479	第 6 年
3	利润总额	万元	9530	第 6 年
4	财务内部收益率	%	13.52	税后
5	财务净现值	万元	3288	税后
6	投资回收期(静态)	年	7.93	税后

三、本次募集资金运用对公司经营管理及财务状况的影响

（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。

第七节 备查文件

一、备查文件

除募集说明书披露的资料外，公司将整套发行申请文件及其他相关文件作为备查文件，供投资者查阅。有关备查文件目录如下：

- 1、公司最近三年的财务报告及审计报告和最近一期的财务报告；
- 2、保荐机构出具的发行保荐书及发行保荐工作报告；
- 3、法律意见书及律师工作报告；
- 4、注册会计师关于前次募集资金使用情况的专项报告；
- 5、资信评级机构出具的资信评级报告；
- 6、中国证监会核准本次发行的文件；
- 7、其他与本次发行有关的重要文件。

二、查阅时间和地点

投资者可在发行期间每周一至周五上午九点至十一点，下午三点至五点，于下列地点查阅上述文件：

（一）发行人：君禾泵业股份有限公司

办公地址：宁波市海曙区集士港镇万众村

联系电话：0574-8802 0788

传 真：0574-8802 0788

联 系 人：蒋良波、陈佳伟

（二）保荐机构（主承销商）：华安证券股份有限公司

办公地址：安徽省合肥市政务文化新区天鹅湖路198号

联系电话：0551-6516 1650

传 真：0551-6516 1659

联 系 人：陈一、何继兵

投资者亦可在上交所网站（<http://www.sse.com.cn>）查阅本次发行的《募集说明书》全文及备查文件。

(本页无正文,为《君禾泵业股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书摘要》之盖章页)

