

股票简称：凌霄泵业

股票代码：002884

LX[®] 凌霄[®]

广东凌霄泵业股份有限公司

GUANGDONG LINGXIAO PUMP INDUSTRY CO., LTD.

(阳春市春城镇春江大道 117 号)



配股说明书

保荐机构（主承销商）



江海证券有限公司
JIANGHAI SECURITIES CO., LTD.

(哈尔滨市香坊区赣水路 56 号)

签署日期：2020 年 3 月 18 日

声 明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺配股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）保证配股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，均不表明其对发行人所发行证券的价值或者投资人的收益作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《中华人民共和国证券法》的规定，证券依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

重大事项提示

本公司特别提示投资者对下列重大事项给予充分关注，并仔细阅读本配股说明书中有关风险因素的章节。

一、公司本次配股事项已经发行人第九届董事会第二十三次会议及 2018 年年度股东大会审议通过。公司于 2019 年 7 月 5 日召开第九届董事会第二十五次会议，审议通过了关于确定本次配股数量的议案。

二、本次配股以公司截至 2019 年 6 月 30 日的总股数 192,686,796 股为基数，按照每 10 股配售 3 股的比例向全体股东配售，可配售股份数量为 57,806,038 股，配售股份不足 1 股的，按深圳证券交易所、中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司的有关规定处理。本次配股实施前，若因公司送股、资本公积金转增股本及其他原因引起公司总股本变动，则向全体股东配售比例不变，本次配股数量上限将按照变动后的总股本进行相应调整。

由于公司 2018 年股票期权激励计划的第一个行权期行权完毕导致股本发生变化，2020 年 1 月 15 日公司召开第十届董事会第二次会议，审议通过《关于总股本发生变化后调整 2019 年度配股发行数量的议案》，决议以变更后的总股本 194,547,916 股为基数测算，按照原定每 10 股配售 3 股的比例向全体股东配售，本次配股可配股数量由 57,806,038 股调整为 58,364,374 股。

三、本公司控股股东、实际控制人王海波、施宗梅承诺以现金方式按照持股比例全额认购公司本次配股的可配售股份。

四、本次配股采用《中华人民共和国证券法》、《上市公司证券发行管理办法》规定的代销方式发行。如果代销期限届满，原股东认购股票的数量未达到可配售数量的 70% 或公司控股股东未履行认购股份的承诺，则本次配股发行失败，公司将按照发行价并加算银行同期存款利息将认购款返还已经认购的股东。

五、本次配股募集资金总额预计不超过人民币 45,000 万元，扣除发行费用后将全部用于补充流动资金。

六、本次配股实施前公司滚存的未分配利润由配股完成后的全体股东依其持有比例享有。

七、公司股利分配政策主要内容

（一）公司现行利润分配政策

根据中国证监会颁布的《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》（证监发〔2012〕37 号）和《上市公司监管指引第 3 号——上市公司现金分红》（证监会公告〔2013〕43 号）的有关规定，公司的《公司章程》对公司的股利分配政策规定如下：

第一百五十五条 公司利润分配按照股东出资比例分配。

公司应保持利润分配政策的连续性和稳定性。公司的利润分配政策为：

1、利润分配原则：公司实行持续、稳定的利润分配政策，公司利润分配应重视对投资者的合理投资回报，并兼顾公司的可持续发展。公司利润分配不得超过累计可供分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力。

2、公司实施现金分红应同时满足下列条件：

（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；

（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；

（3）满足公司正常生产经营的资金需求，无重大投资计划或重大现金支出等事项发生（募集资金项目除外）。

3、利润分配形式：公司可以采取现金、股票或者现金股票相结合等方式，并优先推行以现金方式分配股利。

4、利润分配时间间隔：公司实现盈利时可以进行年度分红，董事会可以根据公司的经营状况提议公司进行中期分红。

5、现金分红比例：在满足公司正常生产经营的资金需求情况下，如无重大投资计划或重大现金支出等事项发生，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百分之十，最近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。公司应当综合考虑所处行业特点、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，区分下列情形，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 80%；

（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 40%；

（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 20%。

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，按照前项规定处理。公司股利分配不得超过累计可供分配利润的范围。相关议案需经公司董事会审议后提交公司股东大会批准。

公司当年盈利，董事会未提出现金利润分配预案的，应当在董事会决议公告和定期报告中详细说明未分红的原因以及未用于分红的资金留存公司的用途，独立董事应当对此发表独立意见；公司还应在定期报告中披露现金分红政策的执行情况。

重大投资计划或重大现金支出事项为，公司在一年内购买、出售重大资产以及投资项目（包括但不限于股权投资、项目投资、风险投资、收购兼并）在公司最近一期经审计总资产 30%以上的事项，且上述事项需经公司董事会批准并提交股东大会审议通过。

6、股东违规占用公司资金的，公司在利润分配时相应扣减该股东可以分配的现金红利，以偿还其占用的公司资金。

7、在确保公司当年累计可分配利润满足当年现金分红的条件时，公司董事会可同时考虑股票股利的发放。

公司发放股票股利的具体条件：公司在经营情况良好，并且公司董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配、发放股票股利有利于公司全体股东整体利益时，可以在满足上述现金分红的条件下，提出股票股利的分配预案。采用股票股利进行利润分配的，应当考虑公司成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素。

8、公司股利分配政策的决策程序如下

（1）公司管理层、董事会应结合公司盈利情况、资金需求、股东意见和股东回报规划提出合理的分红建议和预案；在制定现金分红具体方案时，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。董事会制订年度利润分配方案或中期利润分配方案并提交公司股东大会进行表决通过后生效。公司独立董事应对利润分配方案特别是现金分红具体方案发表明确独立意见并公开披露，公司监事会应对利润分配方案发表意见并公开披露，公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利（或股份）的派发事项；

（2）在符合国家法律、法规及《公司章程》规定的情况下，董事会可提出分配中期股利或特别股利的方案；

（3）股东大会审议利润分配方案特别是现金分红具体方案时，公司应当通过多种渠道（包括但不限于网络投票、互动易、公司网站等）与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。对报告期盈利但公司董事会未提出现金分红预案的，应当在定期报告中披露原因，独立董事应当对此发表独立意见；

（4）公司利润分配政策的制订或修改由董事会向股东大会提出，董事会提出的利润分配政策需经全体董事过半通过并经三分之二以上独立董事通过，独立董事应当对利润分配政策的制订或修改发表独立意见；

(5) 公司利润分配政策的制订或修改提交股东大会审议时，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的三分之二以上通过；

(6) 公司如遇到战争、自然灾害等不可抗力、或者公司外部经营环境变化并对公司生产经营状况造成重大影响，或公司自身经营状况发生较大变化时，公司可对利润分配政策进行调整。公司调整利润分配政策应由董事会做出专题论述，详细论证调整理由，形成书面论证报告并经独立董事审议后提交股东大会以特别决议通过（经出席股东大会的股东所持表决权的三分之二以上通过）。审议利润分配政策变更事项时，公司为股东提供网络投票方式。

（二）报告期内公司利润分配情况

1、2016 年利润分配情况

经公司 2016 年第二次临时股东大会审议通过，2016 年度中期利润分配方案为：向全体股东派发现金股利每股 1.25 元，合计分配现金股利 7,262.50 万元。

经公司 2016 年年度股东大会审议通过，2016 年度利润分配方案为：向全体股东派发现金股利每股 1.25 元，合计分配现金股利 7,262.50 万元。

2、2017 年利润分配情况

经公司 2017 年年度股东大会审议通过，2017 年年度利润分配方案为：公司以方案实施前的公司总股本 77,470,000 股为基数，按每 10 股派发现金红利 8 元人民币（含税），合计派发现金红利 6,197.60 万元人民币（含税），剩余未分配利润结转以后年度分配，同时以资本公积金向全体股东按每 10 股转增股本 6 股，共计转增 46,482,000 股，转增后公司股本由 77,470,000 股增加为 123,952,000 股。

3、2018 年利润分配情况

2019 年 3 月 15 日，公司召开第九届董事会第二十二次会议审议通过了《2018 年度利润分配及资本公积转增股本方案》，2018 年度利润分配方案为：拟以公司 2018 年 12 月 31 日的总股本 123,952,000 股扣除回购专用账户上已回购并注销的股份数量 3,522,752 股后的 120,429,248 股为基数，按每 10 股派发现

金红利 15 元人民币（含税），合计派发现金红利 18,064.39 万元人民币（含税），剩余未分配利润结转以后年度分配，同时以资本公积金向全体股东按每 10 股转增股本 6 股。

该方案已经公司 2018 年年度股东大会审议通过，并以 2019 年 5 月 23 日为股权登记日实施完毕。

4、报告期内公司现金分红情况如下：

单位：人民币 元

分红年度	现金分红金额 (含税)	分红年度合并报表中 归属于上市公司股东 的净利润	占合并报表中归属上 市公司股东的净利润 比率
2018	180,643,872.00	223,171,460.33	80.94%
2017	61,976,000.00	188,365,903.27	32.90%
2016	145,250,000.00	150,091,754.93	96.77%
最近三年累计现金分红			387,869,872.00
最近三年年均归属于上市公司普通股股东的净利润			187,209,706.18
最近三年累计现金分红额/最近三年年均归属于上市公司普通股股东的净利润的比率 (%)			207.18%

公司一贯重视对投资者的回报和企业责任，公司最近三年以现金方式累计分配的利润已达到年均归属于上市公司普通股股东的净利润的 207.18%，不少于最近三年实现的年均可分配利润的 30%。

（三）股东分红回报规划

为健全和完善凌霄泵业的分红决策和监督机制，积极回报公司投资者，同时引导投资者树立长期投资和理性投资理念，根据中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》、《上市公司监管指引第 3 号——上市公司现金分红》（〔2013〕43 号）等相关文件以及《广东凌霄泵业股份有限公司公司章程》对利润分配政策的相关规定，凌霄泵业上市前制定了《公司首次公开发行股票并上市后股东分红回报规划》（凌霄泵业股票于 2017 年 7 月 11 日上市），已于 2014 年 8 月 10 日经公司第八届董事会第三次会议、2014 年 8 月 26 日经公司 2014 年度第一次临时股东大会审议通过。

其中“上市后三年股东分红回报规划”内容为：公司上市后三年内坚持现金分红为主这一基本原则，当年度实现盈利，在依法弥补亏损、提取法定公积金、盈余公积金后有可分配利润的，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百分之十，最近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。其次，若公司快速成长，并且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配时，可以在满足上述现金股利分配之余，采取股票股利的方式予以分配。

公司当年利润分配完成后留存的未分配利润主要用于与主营业务相关的对外投资、收购资产、购买设备等重大投资及现金支出，逐步扩大经营规模，优化财务结构，促进公司的快速发展，有计划有步骤的实现公司未来的发展规划目标，最终实现股东利益最大化。

八、主要风险提示

本公司提示投资者认真阅读本配股说明书“第三节 风险因素”中的全部内容，并特别提醒投资者关注如下投资风险：

（一）原材料价格波动风险

公司生产所需的主要原材料为硅钢片、漆包线、不锈钢、塑料、铝锭、铸铁件等大宗商品，上述六类主要原材料成本总额占营业成本的比重在 55%左右。大宗商品价格受国内外宏观经济形势、政治因素、金融形势、汇率变动、供求关系等多因素影响，如果上述主要原材料的供求发生较大变化导致价格有异常波动，将可能会对公司的生产经营产生不利影响。因此，公司经营面临主要原材料的价格波动风险。

（二）存货减值及管理风险

公司各期末存货情况如下：

单位：人民币 万元

项目	2019 年 6 月 30 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
存货	26,074.31	23,555.97	23,000.69	18,339.10
存货占流动资产比例	21.89%	18.30%	19.48%	32.18%
存货占总资产比例	19.37%	16.44%	17.59%	26.72%

1、存货减值风险

由于公司生产规模较大、产品类型多样，报告期各期末公司存货规模较大，占资产总额的比例较高。未来期间如果客户的消费偏好发生变化、泵行业材料技术得到长足进步，或者新的替代产品出现导致原材料无法使用，或公司原常用规格型号产品滞销，则公司存货存在减值的风险。

2、存货管理风险

公司存货规模较大，且原材料种类较多，零部件及产成品规格型号较为繁杂，若公司在日常的存货收发、保管过程中出现检验疏忽、管理不善、自然损耗等情形，将导致公司存货出现盘亏及毁损的风险。

（三）境外客户销售占比较高的风险

公司产品主要出口美国、法国、德国、澳大利亚、墨西哥、俄罗斯、印度、新西兰、土耳其及越南等国家和地区，由于上述国家及地区与我国经贸关系相对稳定，公司积极开拓出口市场，使得公司报告期内出口规模稳步增长。公司塑料卫浴泵产品主要销往美国及欧洲，不锈钢泵产品主要销往欧洲及亚洲，如果未来公司产品出口市场出现政治动荡，贸易政策、需求结构和国外客户消费偏好等因素发生变化，而公司无法及早预测并及时作出应对措施，公司产品出口规模和增速将会受到不利影响。

（四）中美贸易摩擦风险

2018年4月4日，美国政府公布了加征关税的商品清单，将对我国输美的1333项500亿美元的商品加征25%的关税，包括公司的民用离心泵产品，从2018年7月6日开始征收；2019年5月10日，美方将对2000亿美元中国输美商品加征的关税从10%上调至25%，此次美国进行关税调整的对华进口产品不涉及公司现有水泵产品；2020年1月16日，中美共同签署了中美“第一阶段”经贸协议，中美在汇率、知识产权及技术转让、农业合作、建立双边评估及争端解决机制、中国进一步开放金融服务市场及短期扩大自美国进口等方面达成一致，为双方在关税减让、产业补贴政策等需要进一步谈判达成相关协议目标打下了良好的基础。现阶段，中美贸易摩擦对公司经营的影响及风险具体分析如下：

1、公司向美国销售的产品受加征关税的实际影响

公司销往美国的产品分为两种情况：其一，尽管销售给美国企业，但由于该类美国公司在墨西哥设立生产工厂，因此，公司销往该类公司的产品大部分系通过美国港口转运至墨西哥，此类销售的产品受到美国加增关税影响较小，主要包括美国 Sundance Spas 及美国 Watkins Manufacturing Corporation 两家公司常年最大客户，其中，美国 Sundance Spas 生产工厂设立在墨西哥，未受到加增关税影响，公司向美国 Watkins Manufacturing Corporation 销售的产品收入约为 70% 左右转口至墨西哥生产工厂，未受到关税影响，2019 年度上半年转口墨西哥的对美国销售收入为 4,397.92 万元，占当期美国销售收入比重约为 49.19%；其二，除上述情况外，公司其他销售美国的水泵产品在销量及价格方面可能受到中美贸易摩擦的影响，2019 年度上半年出口美国国内市场的销售收入为 4,542.50 万元，占当期美国销售收入比重 50.81%。

2、中美贸易摩擦前后向海外及美国市场销售变化情况

中美贸易摩擦前后，公司海外销售和对美国客户销售的具体对比情况如下：

单位：人民币 万元

项目	年度销售情况比较		上半年销售情况比较	
	2018 年度	2017 年度	2019 年 1-6 月	2018 年 1-6 月
	销售额	销售额	销售额	销售额
海外市场销售收入	46,584.34	41,184.58	22,612.17	22,054.68
海外市场销售收入增长率	13.11%		2.53%	
其中：美国市场销售收入	16,814.32	14,895.73	8,940.42	8,173.38
美国市场销售收入增长率	12.88%		9.38%	

报告期内，公司外销市场总体销售收入 2018 年度较 2017 年度增长 13.11%，2019 年上半年较 2018 年同期增长 2.53%；公司向美国客户销售收入 2018 年度较 2017 年度增长 12.88%，2019 年上半年较 2018 年同期增长 9.38%。2019 年上半年外销及向美国销售收入增长主要系人民币贬值所致。

3、中美贸易摩擦前后美国市场销售订单、销售收入及毛利率变动情况

2019 年 1-6 月对美国销售订单、产品销售收入及毛利率同比变化情况如下：

项目	2019 年 1-6 月较上年同期增幅	2019 年 1-6 月	2018 年 1-6 月
订单金额（万美元）	2.29%	1,254.42	1,226.39
销售收入（万人民币）	9.38%	8,940.42	8,173.38
销售收入（万美元）	2.68%	1,318.10	1,283.69
平均汇率	6.53%	6.7828	6.3671
毛利率	-	32.44%	25.46%

2019 年上半年以美元计价的对美国销售订单金额及销售收入较上年同期分别增长 2.29% 和 2.68%，2019 年上半年对美国销售毛利率较上年同期提高了 6.99 个百分点，主要系同期人民币兑美元结算汇率贬值 6.53% 所致。

4、加征关税公司采取的措施及对公司 2019 年经营业绩的影响预测

自美国对进口中国离心泵加征 25% 的关税以来，公司未因加征关税事项而失去美国客户，一方面，公司通过采取提升产品品质、保证产能稳定、以及提高对客户需求的及时响应能力等措施来稳定与客户的合作关系；另一方面，对于美国客户中受到关税影响较大且主动提出协商的部分进口客户，公司主要在 2019 年度 6 月份采取与该部分客户沟通协商关税分担比例等措施，积极保证公司与客户稳定合作关系。

截止 2019 年 6 月末，发行人已与受到关税影响的部分美国客户达成了差别化的关税分担协议，公司基于以下假设预测中美贸易摩擦对公司 2019 年度全年业绩的影响：

（1）除转口至墨西哥的对美销售收入未受到关税影响外，其他对美销售的产品在 2019 年下半年极端情况平均分担关税；

（2）2018 年度及 2019 年度销售产品的数量、种类以及销售的季节性一致；

（3）2019 年度及 2018 年度平均结算汇率一致；

(4) 2019 年度对美国 Sundance Spas 的全部销售收入以及对美国 Watkins Manufacturing Corporation 的销售收入的 70%均转口墨西哥，未受到加增关税影响；

(5) 2019 年度及 2018 年度营业成本一致。

2019 年度对美国销售的具体测算情况如下：

单位：人民币 万元

项目	2019 年度预测较上年同期变动	2019 年度预测数	2018 年度实际数
对美国销售的营业收入	-2.85%	16,335.89	16,814.32
营业收入	-0.44%	109,132.17	109,610.60
毛利总额	-1.47%	32,160.81	32,639.24

从上表可以看出，在公司剔除转口至墨西哥的对美销售收入未受到关税影响外，其他对美销售的水泵在 2019 年下半年与客户全部平均分担关税的情况下，如 2019 年度及 2018 年度其他条件不发生变化，公司预测的 2019 年度对美国的销售收入、营业收入及毛利总额较上年分别下降 2.85%、0.44%和 1.47%。

公司将密切关注中美贸易摩擦对公司经营的进一步影响，并通过加强管理、多渠道积极开拓市场等方式予以应对。

(五) 本次发行摊薄即期回报的风险

本次配股后，公司股本规模及净资产规模将会相应的增加。本次配股募集资金使用短期内不能立即产生经济效益。若发行当年公司的业务规模和净利润水平未能产生相应幅度的增长，则公司每股收益、加权平均净资产收益率等指标将比发行前一年出现一定幅度的下降。因此，本次募集资金到位后可能导致公司即期回报在一定期间内有所摊薄。

九、2019 年 10 月 31 日，公司披露了 2019 年第三季度报告，报告详情可参照巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn），本公司提请投资者关注公司相关公告。

十一、本公司 2019 年年报的预约披露时间为 2019 年 4 月 29 日。根据公司 2020 年 2 月 24 日披露的《2019 年度业绩快报》，2019 年度公司营业总收入 113,451.05 万元，同比增长 2.72%；2019 年度公司经初步核算的归属于上市公司

股东的净利润为 27,908.87 万元，同比增长 25.06%。2019 年度业绩快报相关的财务数据未经注册会计师审计，敬请投资者注意投资风险。根据业绩快报及目前情况所作的合理预计，本公司 2019 年年度报告披露后，2017 年度、2018 年度、2019 年度相关数据仍然符合本次配股的发行条件。

目 录

声 明	2
重大事项提示	3
目 录	15
第一节 释 义	18
第二节 本次发行概况	22
一、发行人基本情况	22
二、本次发行的基本情况	23
三、本次发行的有关机构	26
第三节 风险因素	29
一、原材料价格波动风险	29
二、存货减值及管理风险	29
三、市场竞争的风险	30
四、境外客户销售占比较高的风险	30
五、中美贸易摩擦的风险	31
六、汇率变动风险	34
七、产品质量控制风险	34
八、出口退税政策变化的风险	34
九、所得税税收政策风险	35
十、租赁房产的搬迁风险	36
十一、本次发行摊薄即期回报的风险	36
十二、本次配股发行失败的风险	37
十三、股票价格波动风险	37
第四节 发行人基本情况	38
一、发行人发行前 10 名股东情况	38
二、发行人组织结构	38

三、发行人主要对外投资情况	39
四、发行人控股股东和实际控制人的基本情况	40
五、发行人从事的主要业务及主要产品	41
六、公司所处行业的基本情况	42
七、发行人在行业中的竞争地位	57
八、发行人主营业务情况	60
九、发行人环境保护和安全生产情况	74
十、发行人的主要固定资产和无形资产	78
十一、公司经营资质情况	97
十二、公司技术及研发情况	98
十三、境外经营情况	105
十四、历次筹资、现金分红及净资产变化情况	105
十五、最近三年及一期发行人及其控股股东、实际控制人所作出的重要承诺及承诺的履行情况	106
十六、发行人的股利分配政策	109
十七、公司现任董事、监事和高级管理人员基本情况	114
第五节 同业竞争与关联交易	122
一、同业竞争情况	122
二、关联方和关联关系	123
三、关联交易情况	126
第六节 财务会计信息	130
一、报告期内财务报表审计情况	130
二、合并财务报表范围及变化情况	130
三、报告期公司财务会计资料	131
四、公司的主要财务指标及非经常性损益表	151
第七节 管理层讨论与分析	154
一、财务状况分析	154
二、盈利能力分析	196
三、现金流量分析	213
四、资本性支出分析	215
五、公司重大会计政策变更、会计估计变更及会计差错更正	216
六、重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项	220
七、公司财务状况和盈利能力的未来发展趋势	220
八、本次配股摊薄即期回报及填补措施	221
第八节 本次募集资金运用	231
一、本次募集资金运用概况	231

二、使用募集资金补充流动资金的必要性	231
三、使用募集资金补充流动资金的可行性	233
四、本次发行对公司经营管理和财务状况的影响.....	234
第九节 历次募集资金运用	236
一、最近五年内募集资金的基本情况	236
二、前次募集资金基本情况.....	236
三、前次募集资金实际使用情况.....	237
四、会计师事务所对前次募集资运用出具的专项报告结论	254
第十节 董事及有关中介机构声明.....	255
一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明.....	255
二、保荐人（主承销商）声明	256
三、保荐机构（主承销商）董事长、总经理声明.....	257
四、发行人律师声明	258
五、会计师事务所声明	259
第十一节 备查文件.....	260
一、备查文件内容	260
二、查阅地点及时间	260

第一节 释 义

在本配股说明书中，除非文义另有所指，下列词汇具有如下意义：

普通术语		
发行人、公司、本公司、股份公司、凌霄泵业	指	广东凌霄泵业股份有限公司，凌霄泵业名称自2001年沿用至今
A 股、普通股	指	面值为人民币 1.00 元的普通股
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
保荐机构、主承销商	指	江海证券有限公司
国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
工信部	指	中华人民共和国工业和信息化部
财政部	指	中华人民共和国财政部
股东大会	指	广东凌霄泵业股份有限公司股东大会
董事会	指	广东凌霄泵业股份有限公司董事会
监事会	指	广东凌霄泵业股份有限公司监事会
章程、公司章程	指	《广东凌霄泵业股份有限公司章程》
《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》
锦湖实业	指	阳春市锦湖实业有限公司
明德教育	指	阳江市明德教育投资股份有限公司
新盈佳	指	阳春市新盈佳实业有限公司
志诚展销	指	阳春市志诚水泵展销部
汇成机电	指	阳春市汇成机电有限公司
凌霄香港	指	凌霄泵业（香港）有限公司
兴业小额	指	阳春市兴业小额贷款有限公司
凌霄储运部	指	广东凌霄泵业股份有限公司储运部
利欧股份	指	利欧集团股份有限公司，深圳证券交易所中小板上市公司，证券代码：002131
新界泵业	指	新界泵业集团股份有限公司，深圳证券交易所中小板上市公司，证券代码：002532
中金环境	指	南方中金环境股份有限公司（原名为南方泵业股份有限公司），深圳证券交易所创业板上市

		公司，证券代码：300145
东音股份	指	浙江东音泵业股份有限公司，深圳证券交易所中小板上市公司，证券代码：002793
大元泵业	指	浙江大元泵业股份有限公司，上海证券交易所上市公司，证券代码：603757
君禾股份	指	君禾泵业股份有限公司，上海证券交易所上市公司，证券代码：603618
“十三五”规划	指	《中华人民共和国国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》
募投项目	指	募集资金投资项目
近三年及一期、报告期	指	包括2016度、2017年、2018年度及2019年1-6月
专业术语		
民用离心泵	指	利用叶轮旋转而使水发生离心运动来工作的小型民用电泵
卫浴泵、塑料卫浴泵	指	应用于休闲卫浴及水上康体领域的民用离心泵，为提高绝缘性，保障使用安全，一般以塑料为机身主要材质
不锈钢泵	指	以不锈钢为泵体主要材质的民用离心泵，一般应用于对介质卫生条件要求较高的民用、商业领域
通用泵	指	以铸铁为泵体主要材质的民用离心泵，一般应用于对介质卫生条件要求相对较低的民用、农业、水利领域
潜水泵	指	深井提水的重要设备，使用时整个机组潜入水中工作的民用离心泵，是通用泵的一种
清水泵	指	供输送清水及物理化学性质类似于清水的其他液体之用的民用离心泵，是通用泵的一种
马桶泵	指	应用于马桶的民用离心泵，是卫浴泵的一种
整泵	指	泵体与电机组合之后的整体民用离心泵
水上康体	指	泳池、SPA、商业洗浴等水上健身康体行业
TT 模式	指	公司收取销售款项，剩余余款在客户收到货物提单前后予以支付的即期模式
OA（赊销模式）	指	货到付款销售模式
信用证模式	指	公司收取进口方通过银行开具的买方即期信用证后发货的销售模式
UL 认证	指	Underwriter Laboratories Inc.的缩写，即保险商实验所，为美国产品安全认证的权威机构，UL 认证为美国和加拿大市场公认的产品安全认证标准

TUV 认证	指	Technischer Überwachungs-Verein 的缩写，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
CE 认证	指	法文 Communauté Européenne 的缩写，CE 认证是产品进入欧洲市场的强制性产品安全认证标志
RoHS 认证	指	Restriction of Hazardous Substances 的缩写，即《关于限制在电子电器设备中使用某些有害成分的指令》，由欧盟立法制定的一项强制性标准，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
GS 认证	指	Geprüfte Sicherheit 的缩写，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
ETL 认证	指	Electrical Testing Laboratories 的缩写，美国电子测试实验室，ETL 认证是北美一项安全认证，在北美具有广泛的知名度和认可度
CAD	指	计算机辅助设计
CAM	指	计算机辅助制造
CFD	指	计算流体动力学
硅钢片	指	电机的定子、转子冲片所用的一种电工材料
漆包线	指	由导体和绝缘层两部分组成的一种绕线组，系裸线经退火软化后，再经过多次涂漆、烘焙而成
铸铁件	指	生铁通过加热成液体，浇铸到模具芯盒制作型腔内形成的铸件
HP	指	民用离心泵常用功率单位，1HP=0.735千瓦
绕组	指	构成与变压器标注的某一电压值相对应的电气线路的一组线匝。各个副绕组的匝数不同，则其端电压也不同，因此多绕组变压器可以向几个不同电压的用电设备供电
绕组电阻	指	电机用漆包线的电阻值
攻牙	指	在工件上，利用机械和工具将一圆孔加工成螺纹孔的过程
永磁无刷直流调速	指	由永磁体建立磁场的一种没有碳刷的直流电机，且通过控制器可以实现调速的
单、三相异步电动机	指	一种不受电源相数限制，能在单相或三相电源等效通用的异步电动机
风摩耗	指	电机工作时，散热风叶所造成的功率损耗

杂散耗	指	由空载杂耗和负载杂耗组成，空载杂耗是指由空载试验所测定的铁耗中除了磁通在定子导磁部分产生的基本铁耗外的各种损耗之和；负载杂耗是指除铁耗、机械损耗和定转子铜耗以外，由电机的负载电流所引起的各种损耗之和
水利尺寸	指	泵类设备设计参数的统称
变极调速	指	变换异步电动机绕组极数从而改变同步转速进行调速的方式

本配股说明书除特别说明外所有数值均保留 2 位小数，若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。

第二节 本次发行概况

一、发行人基本情况

公司名称：广东凌霄泵业股份有限公司

英文名称：Guangdong Lingxiao Pump Industry Co., Ltd.

法定代表人：王海波

注册资本（实收资本）：194,547,916 元

成立日期：1993 年 5 月 15 日

公司住所：阳春市春城镇春江大道 117 号

办公地址：阳春市春城镇春江大道 117 号

股票上市地：深圳证券交易所

股票简称及代码：凌霄泵业 002884

邮政编码：529600

电话：0662-7707230

传真：0662-7707231

互联网址：www.lingxiao.com.cn

电子信箱：LX7236@126.com

发行人经营范围为：制造、销售：机电产品、机械设备、家用电器、电子产品；农业排灌机械及泵；工程技术设计、咨询、服务；不动产租赁、设备租赁；货物进出口、技术进出口。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

二、本次发行的基本情况

（一）本次发行核准情况

本次发行经本公司 2019 年 4 月 1 日召开的第九届董事会第二十三次会议审议通过，并经 2019 年 4 月 23 日召开的 2018 年年度股东大会表决通过。

公司于 2019 年 7 月 5 日召开第九届董事会第二十五次会议，审议通过了关于确定本次配股数量的议案。

本次发行已经中国证监会第十八届发行审核委员会 2019 年第 113 次发审委会议审议通过。

（二）发行股票的种类和面值

本次拟发行的股票种类为境内上市的人民币普通股（A 股），每股面值为人民币 1.00 元。

（三）发行方式

本次发行采用向原股东配售股份（配股）方式进行。

（四）配股基数、比例和数量

本次配股公司以截至本配股说明书签署之日总股数 194,547,916 股为基数，按照每 10 股配售 3 股的比例向全体股东配售，可配售股份数量为 58,364,374 股，配售股份不足 1 股的，按深圳证券交易所、中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司的有关规定处理。本次配股实施前，若因公司送股、资本公积金转增股本及其他原因引起公司总股本变动，则向全体股东配售比例不变，本次配股数量上限将按照变动后的总股本进行相应调整。

公司控股股东及公司实际控制人王海波、施宗梅夫妇承诺将以现金全额认购其可获配的股份。

（五）定价原则及配股价格

1、定价原则

本次配股的定价原则为：

（1）配股价格不低于发行时公司最近一期经审计的每股净资产值；若在配股发行股权登记日前，公司每股净资产值由于派送红股或资本公积金转增股本或其他原因而发生变动，则配股价格下限为变动后的每股净资产值；

（2）参考公司股票在二级市场上的价格、市盈率、市净率等指标，充分权衡公司发展与股东利益之间的关系；

（3）考虑募集资金投资项目的资金需求量及资金使用安排；

（4）遵循董事会和保荐机构（主承销商）协商确定的原则。

2、配股价格

本次配股价格以刊登发行公告前 20 个交易日公司股票交易均价为基数，采用市价折扣法确定配股价格，最终配股价格由股东大会授权公司董事会在发行前根据市场情况与保荐机构（主承销商）协商确定。

本次配股价格为 7.71 元/股。

（六）配售对象

在中国证监会核准后，公司董事会将确定本次配股股权登记日，配售对象为配股股权登记日当日收市后在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司登记在册的全体股东。

（七）本次配股前滚存未分配利润的分配方案

本次配股实施前公司滚存的未分配利润由配股完成后的全体股东依其持股比例享有。

（八）配股募集资金的用途

本次配股预计募集资金总额不超过人民币 45,000 万元（含发行费用），扣除发行费用后全部用于补充流动资金。

（九）发行时间

公司将在本次配股经中国证监会核准后在规定期限内择机向全体股东配售股份。

（十）承销方式

本次配股采用代销方式。

本次配股的承销期：自本次配股说明书刊登之日起至本次配股完成公告之日止。

（十一）本次配股相关决议的有效期

与本次配股有关的决议自公司股东大会审议通过之日起十二个月内有效，如果公司已于该有效期内取得中国证监会关于本次配股的核准文件但未能实施完毕，则决议有效期自动延长至本次配股实施完成日。

（十二）募集资金专项存储账户

本次募集资金将严格按照《广东凌霄泵业股份有限公司募集资金管理办法》的规定，存放于公司董事会决定的专项账户，实行专户专储管理。

（十三）控股股东关于认配的承诺

2019年4月1日，本公司控股股东暨实际控制人王海波、施宗梅承诺以现金全额认购其可配股份。

（十四）发行费用

项目	金额（万元）
承销及保荐费用	★
审计验资费用	★
律师费用	★
信息披露及发行手续费等费用	★
合计	★

（十五）本次配股发行日程安排

股权登记日为2020年3月20日（T日），本次配股发行期间的主要日程和停牌安排如下：

交易日	交易日	配股安排	停牌安排
-----	-----	------	------

交易日	交易日	配股安排	停牌安排
T-2 日	2020 年 3 月 18 日	刊登《配股说明书》、《配股说明书摘要》、《发行公告》、《网上路演公告》	正常交易
T-1 日	2020 年 3 月 19 日	网上路演	正常交易
T 日	2020 年 3 月 20 日	股权登记日	正常交易
T+1 日 ~T+5 日	2020 年 3 月 23 日- 2020 年 3 月 27 日	配股缴款起止日期，刊登《配股提示性公告》	全天停牌
T+6 日	2020 年 3 月 30 日	登记公司网上清算	全天停牌
T+7 日	2020 年 3 月 31 日	发行结果公告日：发行成功的除权基准日或发行失败的恢复交易日及发行失败的退款日	正常交易

上述日期为交易日。如遇重大突发事件影响本次发行，公司将及时公告，调整发行日期。

（十六）本次配股的上市流通

本次配股完成后，发行人将按照有关规定向深圳证券交易所申请本次配股的获配股票上市流通。

三、本次发行的有关机构

（一）发行人：广东凌霄泵业股份有限公司

法定代表人：王海波

地址：阳春市春城镇春江大道 117 号

联系人：刘子庚

电话：0662-7707230

传真：0662-7707231

（二）保荐机构（主承销商）：江海证券有限公司

法定代表人：赵洪波

地址：哈尔滨市香坊区赣水路 56 号

电话：0451-85872170

传真：0451-85863708

保荐代表人：王磊、贺婷婷

项目协办人：李帅霖

项目经办人：刘驰、冯征宇、宋潇如

（三）发行人律师：广东信德盛律师事务所

负责人：徐驰

地址：广州市东风东路 836 号东峻广场 3 座 25 楼

电话：020-87605579

传真：020-87605736

经办律师：徐驰、蔺萍

（四）发行人会计师：天衡会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人：余瑞玉

地址：江苏省南京市建邺区江东中路 106 号 1907 室

电话：025-84711188

传真：025-84724882

经办注册会计师：钟晓红、聂焕

（五）股份登记机构：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

地址：广东省深圳市福田区深南大道 2012 号深圳证券交易所广场 22-28 楼

电话：0755-2593 8000

传真：0755-2598 8122

（六）申请上市的证券交易所：深圳证券交易所

住所：深圳市福田区深南大道 2012 号

电话：0755-8866 8888

传真：0755-8208 3947

(七) 本次配股的收款银行（主承销商）

户名：江海证券有限公司

账号：3500020109027308117

开户行：中国工商银行哈尔滨田地支行

第三节 风险因素

投资者在评价发行人本次发行的股票时，除本配股说明书提供的其他资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。下列各项风险因素根据重要性原则或可能影响投资决策的程度大小排序，该排序并不表示风险因素依次发生。

一、原材料价格波动风险

公司生产所需的主要原材料为硅钢片、漆包线、不锈钢、塑料、铝锭、铸铁件等大宗商品，上述六类主要原材料成本总额占营业成本的比重在 55%左右。大宗商品价格受国内外宏观经济形势、政治因素、金融形势、汇率变动、供求关系等多因素影响，如果上述主要原材料的供求发生较大变化导致价格有异常波动，将可能会对公司的生产经营产生不利影响。因此，公司经营面临主要原材料的价格波动风险。

二、存货减值及管理风险

公司各期末存货情况如下：

单位：人民币 万元

项目	2019 年 6 月 30 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
存货	26,074.31	23,555.97	23,000.69	18,339.10
存货占流动资产比例	21.89%	18.30%	19.48%	32.18%
存货占总资产比例	19.37%	16.44%	17.59%	26.72%

（一）存货减值风险

由于公司生产规模较大、产品类型多样，报告期各期末公司存货规模较大，占资产总额的比例较高。未来期间如果客户的消费偏好发生变化、泵行业材料技术得到长足进步，或者新的替代产品出现导致原材料无法使用，或公司原常用规格型号产品滞销，则公司存货存在减值的风险。

（二）存货管理风险

公司存货规模较大，且原材料种类较多，零部件及产成品规格型号较为繁杂，若公司在日常的存货收发、保管过程中出现检验疏忽、管理不善、自然损耗等情形，将导致公司存货出现盘亏及毁损的风险。

三、市场竞争的风险

公司主要产品为塑料卫浴泵、不锈钢泵及通用泵等民用离心泵，主要应用于水上康体及卫浴、楼宇暖通和给排水工程、农村及城镇饮水安全工程、污水处理及排洪防涝等市政工程、农业水利及商业配套等领域。

2016-2018 年度及 2019 年上半年，公司产品国内市场销售分别为 44,960.81 万元、56,386.81 万元、63,026.26 万元和 28,365.35 万元。国内泵行业市场集中度低，生产企业较多。公司现有民用离心泵产品中，塑料卫浴泵为公司优势产品，市场稳固，品牌影响力较大；不锈钢泵技术复杂，工艺难度较大，公司在产品质量及价格方面具有较强的竞争能力；通用泵产品技术较为成熟，市场上生产同类产品的制造商数量众多，同质化产品在终端市场成本及价格竞争激烈。

报告期内，公司外销收入分别为 36,026.51 万元、41,184.58 万元、46,584.34 万元和 22,612.17 万元，外销收入占同期主营业务收入的比例分别达到 44.48%、42.21%、42.50%和 44.36%。

公司塑料卫浴泵及不锈钢泵在产品质量及性价比方面竞争力较强。全球民用离心泵行业市场中，欧美等工业发达地区的民用离心泵企业以其完善的境外经销网络和较具优势的工业配套环境，在市场竞争中占据一定的优势地位。尽管报告期内公司外销收入增长趋势明显，公司已不可避免地在国际市场中与更具品牌竞争力的企业进行竞争。

如未来宏观经济周期发生变化以及公司产品在国内、国外的品牌口碑、营销渠道、产品质量、配套性能等方面竞争能力出现下降，可能对公司的国内及国外的经营业绩产生影响。

四、境外客户销售占比较高的风险

公司产品主要出口美国、法国、德国、澳大利亚、墨西哥、俄罗斯、印度、新西兰、土耳其及越南等国家和地区，由于上述国家及地区与我国经贸关系相对稳定，公司积极开拓出口市场，使得公司报告期内出口规模稳步增长。公司塑料卫浴泵产品主要销往美国及欧洲，不锈钢泵产品主要销往欧洲及亚洲，如果未来公司产品出口市场出现政治动荡，贸易政策、需求结构和国外客户消费偏好等因素发生变化，而公司无法及早预测并及时作出应对措施，公司产品出口规模和增速将会受到不利影响。

五、中美贸易摩擦的风险

2018年4月4日，美国政府公布了加征关税的商品清单，将对我国输美的1333项500亿美元的商品加征25%的关税，包括公司的民用离心泵产品，从2018年7月6日开始征收；2019年5月10日，美方将对2000亿美元中国输美商品加征的关税从10%上调至25%，此次美国进行关税调整的对华进口产品不涉及公司现有水泵产品；2020年1月16日，中美共同签署了中美“第一阶段”经贸协议，中美在汇率、知识产权及技术转让、农业合作、建立双边评估及争端解决机制、中国进一步开放金融服务市场及短期扩大自美国进口等方面达成一致，为双方在关税减让、产业补贴政策等需要进一步谈判达成相关协议目标打下了良好的基础。现阶段，中美贸易摩擦对公司经营的影响及风险具体分析如下：

（一）公司向美国销售的产品受加征关税的实际影响

公司销往美国的产品分为两种情况：其一，尽管销售给美国企业，但由于该类美国公司在墨西哥设立生产工厂，因此，公司销往该类公司的产品大部分系通过美国港口转运至墨西哥，此类销售的产品受到美国加增关税影响较小，主要包括美国 Sundance Spas 及美国 Watkins Manufacturing Corporation 两家公司常年最大客户，其中，美国 Sundance Spas 生产工厂设立在墨西哥，未受到加增关税影响，公司向美国 Watkins Manufacturing Corporation 销售的产品收入约为70%左右转口至墨西哥生产工厂，未受到关税影响，2019年度上半年转口墨西哥的对美国销售收入为4,397.92万元，占当期美国销售收入比重约为49.19%；其二，除上述情况外，公司其他销售美国的水泵产品在销量及价格方面可能受

到中美贸易摩擦的影响，2019 年度上半年出口美国国内市场的销售收入为 4,542.50 万元，占当期美国销售收入比重 50.81%。

（二）中美贸易摩擦前后向海外及美国市场销售变化情况

中美贸易摩擦前后，公司海外销售和对美国客户销售的具体对比情况如下：

单位：人民币 万元

项目	年度销售情况比较		上半年销售情况比较	
	2018 年度	2017 年度	2019 年 1-6 月	2018 年 1-6 月
	销售额	销售额	销售额	销售额
海外市场销售收入	46,584.34	41,184.58	22,612.17	22,054.68
海外市场销售收入增长率	13.11%		2.53%	
其中：美国市场销售收入	16,814.32	14,895.73	8,940.42	8,173.38
美国市场销售收入增长率	12.88%		9.38%	

报告期内，公司外销市场总体销售收入 2018 年度较 2017 年度增长 13.11%，2019 年上半年较 2018 年同期增长 2.53%；公司向美国客户销售收入 2018 年度较 2017 年度增长 12.88%，2019 年上半年较 2018 年同期增长 9.38%。2019 年上半年外销及向美国销售收入增长主要系人民币贬值所致。

（三）中美贸易摩擦前后美国市场销售订单、销售收入及毛利率变动情况

2019 年 1-6 月对美国销售订单、产品销售收入及毛利率同比变化情况如下：

项目	2019 年 1-6 月较上年同期增幅	2019 年 1-6 月	2018 年 1-6 月
订单金额（万美元）	2.29%	1,254.42	1,226.39
销售收入（万人民币）	9.38%	8,940.42	8,173.38
销售收入（万美元）	2.68%	1,318.10	1,283.69
平均汇率	6.53%	6.7828	6.3671
毛利率	-	32.44%	25.46%

2019 年上半年以美元计价的对美国销售订单金额及销售收入较上年同期分别增长 2.29%和 2.68%，2019 年上半年对美国销售毛利率较上年同期提高了 6.99 个百分点，主要系同期人民币兑美元结算汇率贬值 6.53%所致。

（四）加征关税公司采取的措施及对公司 2019 年经营业绩的影响预测

自美国对进口中国离心泵加征 25%的关税以来，公司未因加征关税事项而失去美国客户，一方面，公司通过采取提升产品品质、保证产能稳定、以及提高对客户需求的及时响应能力等措施来稳定与客户的合作关系；另一方面，对于美国客户中受到关税影响较大且主动提出协商的部分进口客户，公司主要在 2019 年度 6 月份采取与该部分客户沟通协商关税分担比例等措施，积极保证公司与客户稳定合作关系。

截止 2019 年 6 月末，发行人已与受到关税影响的部分美国客户达成了差别化的关税分担协议，公司基于以下假设预测中美贸易摩擦对公司 2019 年度全年业绩的影响：

1、除转口至墨西哥的对美销售收入未受到关税影响外，其他对美销售的产品在 2019 年下半年极端情况平均分担关税；

2、2018 年度及 2019 年度销售产品的数量、种类以及销售的季节性一致；

3、2019 年度及 2018 年度平均结算汇率一致；

4、2019 年度对美国 Sundance Spas 的全部销售收入以及对美国 Watkins Manufacturing Corporation 的销售收入的 70%均转口墨西哥，未受到加增关税影响；

5、2019 年度及 2018 年度营业成本一致。

2019 年度对美国销售的具体测算情况如下：

单位：人民币 万元

项目	2019 年度预测较上年同期变动	2019 年度预测数	2018 年度实际数
对美国销售的营业收入	-2.85%	16,335.89	16,814.32
营业收入	-0.44%	109,132.17	109,610.60
毛利总额	-1.47%	32,160.81	32,639.24

从上表可以看出，在公司剔除转口至墨西哥的对美销售收入未受到关税影响外，其他对美销售的水泵在 2019 年下半年与客户全部平均分担关税的情况

下，如 2019 年度及 2018 年度其他条件不发生变化，公司预测的 2019 年度对美国的销售收入、营业收入及毛利总额较上年分别下降 2.85%、0.44%和 1.47%。

公司将密切关注中美贸易摩擦对公司经营的进一步影响，并通过加强管理、多渠道积极开拓市场等方式予以应对。

六、汇率变动风险

公司外销收入结算币种以美元为主。受人民币汇率形成机制的改革以及国际金融形势剧烈变动的影响，人民币对美元汇率波动幅度较大。报告期内，公司因汇率波动产生的汇兑损益情况如下：

单位：人民币 万元

项目	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
汇兑收益	-0.52	446.40	-416.14	416.71
汇兑损益占利润总额比例	-0.004%	1.73%	-1.90%	2.37%
汇兑损益占净利润比例	-0.004%	2.00%	-2.21%	2.78%

汇率变化产生的汇兑损益给公司的利润总额及净利润带来一定影响。

七、产品质量控制风险

公司部分民用离心泵产品应用于水上康体、楼宇供水、净水处理等领域，产品质量关系到应用领域中的康体设备漏电保护、稳定低噪、饮水安全、食品安全等方面，产品质量控制如果出现漏洞，将导致应用领域发生安全事故、危害人身健康、最终用户对配套客户产品满意度下降等问题；部分民用离心泵产品应用于工业清洗、空调水循环、暖通和给排水等领域，产品质量关系到工业系统动力传输及能量转换等方面，产品质量控制如果出现漏洞，将导致应用领域出现停工、系统停运、工业系统损害等问题。如果公司产品发生质量问题，导致安全事故、人身健康、工业系统损害，将导致公司陷入诉讼、纠纷、索赔等不利环境，从而对公司的信誉和未来发展造成负面影响。

八、出口退税政策变化的风险

公司是增值税一般纳税人，作为生产型出口企业，货物出口适用“免、抵、退”¹有关政策，按照“出口销售收入×（增值税率-出口退税率）”作为“不得免抵税额”计入营业成本，报告期内未发生变化。

报告期内，公司外销收入占比较高，因此出口退税率变动会导致公司营业成本波动。报告期内，因出口退税对公司营业成本的影响情况如下：

单位：人民币 万元

项目	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
外销收入	22,612.17	46,584.34	41,184.58	36,026.51
外销成本	14,878.00	32,126.87	28,080.24	23,040.86
其中：进项税额转出计入成本金额	0.23	9.11	13.49	636.50
进项税额转出占外销成本比例	0.00%	0.03%	0.05%	2.76%
当期主要产品出口退税率	16%	16%	15%-17%	15%-17%

假设 2018 年度所有外销产品退税率下降 1%，影响主营业务毛利 465.84 万元，主营业务毛利率下降 0.42 个百分点。

出口退税率作为国家政策，其变动公司无法控制。若未来期间，国家下调出口退税率，将导致公司营业成本上涨，进而可能对公司经营业绩带来不利影响。

九、所得税税收政策风险

报告期内，公司符合高新技术企业税率优惠政策的条件，所得税享受 10% 的优惠，即所得税按 15% 比例征收。2016、2017 及 2018 年度，公司享受高新技术企业所得税优惠的金额分别为 1,721.37 万元、1,994.28 万元和 2,075.95 万元，分别占同期利润总额的 9.78%、9.13% 和 8.06%。

公司于 2014 年及 2017 年度分别通过高新技术企业复认证，根据《中华人民共和国企业所得税法》规定，2016 年至 2019 年公司所得税适用税率为 15%。未

¹ “免、抵、退”：实行“免、抵、退”税管理办法的“免”税，是指对生产企业出口的自产货物，免征本企业生产销售环节的增值税；“抵”税，是指生产企业出口的自产货物所耗用原材料、零部件等应予退还的进项税额，抵顶内销货物的应纳税额；“退”税，是指生产企业出口的自产货物在当期因应抵顶的进项税额大于应纳税额而未抵顶完的税额，经主管退税机关批准后，予以退税。

来期间，如果公司不能维持较强的自主研发能力，不再符合高新技术企业认定条件，公司存在不能继续享受高新技术企业税收优惠政策的风险。

十、租赁房产的搬迁风险

截至本配股说明书签署之日，本公司租赁的房产情况如下：

序号	房屋坐落位置	面积 (m ²)	租金	出租方 性质	用途	租赁起止时间
1	东莞市常平镇苏坑村苏桥路147号	510	75,600 元/年	个人	东莞办事处	2018.1.1.至 2021.12.31
2	佛山市高明区荷城街道马宁村142号	430	4,500 元/月	个人	高明办事处	2015.10.30 至 2020.10.30
3	武汉市蔡甸区麦山街道大东社区新街一号	300	28,000 元/年	个人	武汉办事处	2020.1.1 至 2021.12.31
4	杭州市萧山区义蓬街道金星村三组11号	490.08	60,000 元/年	个人	杭州办事处	2019.5.10 至 2020.5.9
5	上海市嘉定区宝钱公路5000弄357号103室、104室、202室、302室	285	55,000 元/年	个人	上海办事处	2019.12.1 至 2022.11.30
6	成都市新都区龙桥镇瑞云社区肖家街214、216号	280	33,000 元/年	个人	四川办事处	2017.6.11 至 2020.6.11
7	西安市未央区石化大道南徐寨村7号	350	30,000 元/年	个人	西安办事处	2018.9.1 至 2020.9.1
8	北京通州区马驹桥镇小杜社村211号院	295	25,000 元/年	个人	北京办事处	2015.11.10 至 2020.11.9
9	福建省漳州市龙文区朝阳镇浦口村	320	30,000 元/年	个人	福建办事处	2020.1.1 至 2022.12.31
10	河南省新郑市龙湖镇小乔村二组233号	320	28,000 元/年	个人	河南办事处	2018.1.1 至 2020.12.31
11	贵州省贵阳市清镇市巢凤社区东平路192号	320	36,000 元/年	个人	贵州办事处	2018.1.1 至 2020.12.31
12	山西省太原市小店区小店街办西桥村北街2号	360	45,000 元/年	个人	山西办事处	2018.3.16 至 2023.3.15
13	南京市浦口沿江冯墙村冯墙组232号	220	55,000 元/年	个人	南京办事处	2019.6.1 至 2022.5.31

如果本公司的上述租赁房产被要求搬迁，尽管公司能够找到替代的房产作为公司的营销地点，但可能短期对本公司的营销造成一定的影响。

十一、本次发行摊薄即期回报的风险

本次配股后，公司股本规模及净资产规模将会相应的增加。本次配股募集资金使用短期内不能立即产生经济效益。若发行当年公司的业务规模和净利润水平未能产生相应幅度的增长，则公司每股收益、加权平均净资产收益率等指标将比发行前一年出现一定幅度的下降。因此，本次募集资金到位后可能导致公司即期回报在一定期间内有所摊薄。

十二、本次配股发行失败的风险

根据《上市公司证券发行管理办法》，若控股股东不履行认配股份的承诺，或者代销期限届满，原股东认购股票的数量未达到拟配售数量百分之七十的，则本次配股发行失败，上市公司应当按照发行价并加算银行同期存款利息返还已经认购的股东。公司控股股东王海波、施宗梅已承诺以现金形式按照持股比例全额认购其可获配售股份，但本次配股仍存在因原股东认配数量不足而导致发行失败的风险。

十三、股票价格波动风险

本次配股将对公司的业务规模和财务状况产生较大影响，公司基本面的变化可能对公司股票价格产生影响。另外，股票价格不仅受公司的经营状况和发展前景的影响，还会受国家经济政策调整、股票市场的投机行为以及投资者的心理预期等因素影响。综合多种因素的影响，公司股票价格可能出现背离价值的波动，从而给投资者带来投资风险。

第四节 发行人基本情况

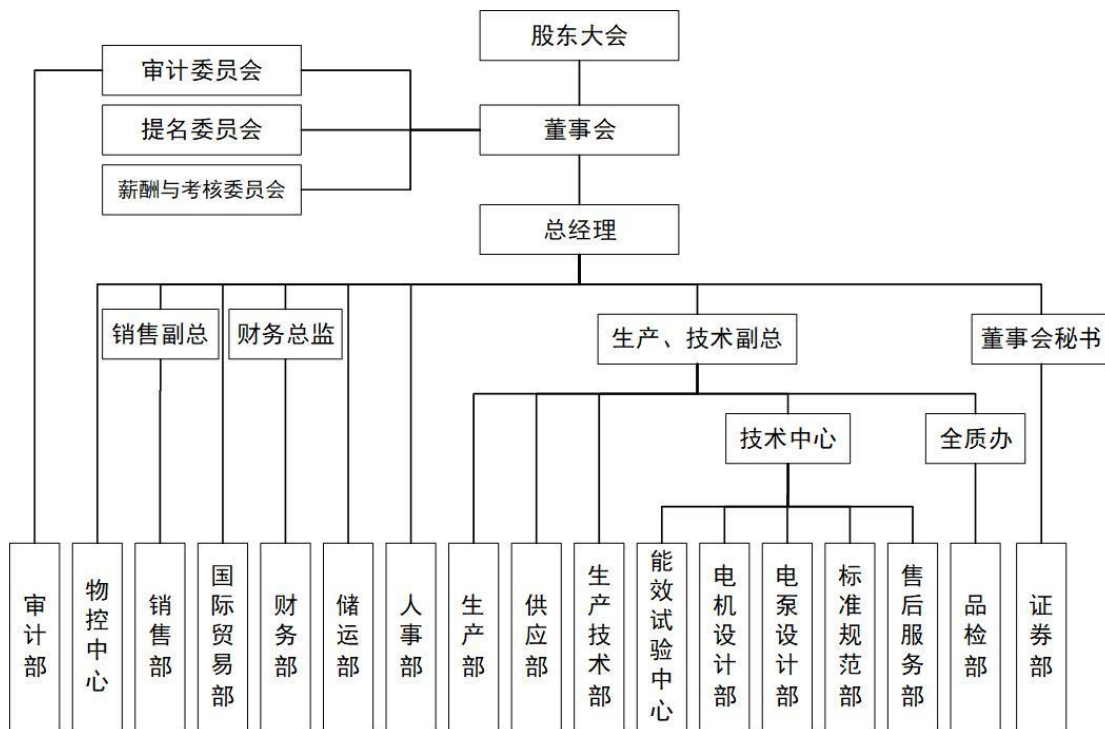
一、发行人发行前 10 名股东情况

截至 2019 年 6 月 30 日，发行人股本总额 192,686,796 股，前十股东及其持股情况如下：

股东名称	股东性质	持股数量（股）	持股比例	限售股数（股）	质押数量（股）
王海波	境内自然人	57,659,940	29.92%	53,703,236	
施宗梅	境内自然人	30,912,000	16.04%	30,912,000	
罗美华	境内自然人	5,927,424	3.08%		
张肃宁	境内自然人	5,655,645	2.94%		
吴向阳	境内自然人	5,068,416	2.63%		2,974,720
林振军	境内自然人	4,054,822	2.10%		4,053,758
金玉香	境内自然人	1,785,992	0.93%		
许英	境内自然人	1,781,768	0.92%		
崔勇	境内自然人	1,571,280	0.82%		
刘子庚	境内自然人	1,347,290	0.70%	1,010,468	
合计		115,764,577	60.08%	85,625,704	7,028,478

二、发行人组织结构

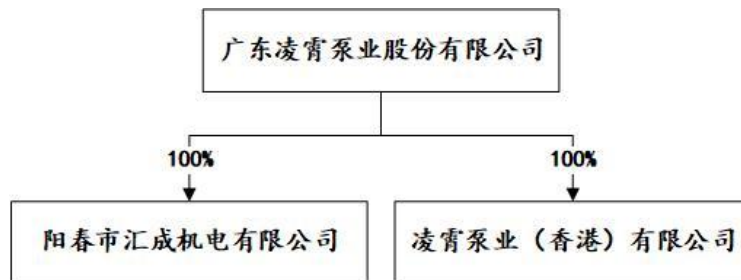
截至本配股说明书签署之日，本公司组织结构如下图所示：



三、发行人主要对外投资情况

（一）发行人对外投资基本情况

截至本配股说明书签署之日，发行人对外投资基本情况如下图所示：



（二）发行人对外投资具体情况

截至本配股说明书签署之日，发行人控股子公司 2 家（汇成机电、凌霄香港）
上述公司基本情况如下：

1、基本情况

序号	公司简称	基本情况	经营范围
1	汇成机电	法定代表人：王海波；成立时间：2015.02.28；注册资本：500	生产、销售、加工：机电产品。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经

序号	公司简称	基本情况	经营范围
		万元；住所：阳春市春城春江大道 117 号；主要经营地：阳春；持股比例：100%	营活动)
2	凌霄香港	董事：王海波；成立时间：2018.01.11；注册资本：300 万港元；住所：R FLAT/RM 1505 15/F LANGHAM PLACE 8 ARGYLE STREET MONGKOK；主要经营地：香港；持股比例：100%。	贸易及对外投资 TRADING & TNVESTMENTS

2、基本财务状况

公司全资子公司包括汇成机电及凌霄香港，其中 2018 年度汇成机电及凌霄香港财务数据为经天衡会计师事务所（特殊普通合伙）审计数据，2019 年上半年为未经审计数据，最近一年及一期基本财务状况如下：

（1）汇成机电财务状况

单位：人民币 万元

项目	2019 年 1-6 月/2019 年 6 月 30 日	2018 年度/2018 年 12 月 31 日
总资产	827.78	1,028.46
净资产	573.49	559.10
营业收入	1,187.18	2,771.33
净利润	14.00	19.67

（2）凌霄香港财务状况

单位：人民币 万元

项目	2019 年 1-6 月/2019 年 6 月 30 日	2018 年度/2018 年 12 月 31 日
总资产	304.28	258.43
净资产	245.86	254.39
营业收入	60.23	1.33
净利润	-9.37	-8.13

四、发行人控股股东和实际控制人的基本情况

（一）控股股东及实际控制人基本情况

截至 2019 年 6 月 30 日，王海波、施宗梅夫妻二人合计持有发行人 45.97% 的股权，共同构成发行人的控股股东及实际控制人。

1、王海波

王海波，男，1958 年 11 月出生，中国国籍，无永久境外居留权，身份证号码：44072719581108××××，住所：广东省阳春市春城新竹路 22 号。本次发行前王海波持有发行人 29.92% 的股份，现任发行人董事长、总经理。

2、施宗梅

施宗梅，女，1977 年 11 月出生，中国国籍，无永久境外居留权，身份证号码：44172319771130××××，住所：广东省阳春市春城新竹路 22 号。本次发行前施宗梅持有发行人 16.04% 的股份，现任发行人物控中心主任职务。

截至本配股说明书签署之日，发行人控股股东、实际控制人王海波、施宗梅夫妇持有公司股票不存在质押情形。

（二）控股股东及实际控制人对外投资情况

截至本配股说明书签署之日，除凌霄泵业及其下属公司外，王海波对外投资情况如下：

公司名称	注册资本 (万元)	出资额 (万元)	出资比例	主营业务
锦湖实业	100.00	50.00	50.00%	建筑材料销售；物业管理；房地产开发、销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

截至本配股说明书签署之日，施宗梅除持有发行人股份外，无其他对外投资。

五、发行人从事的主要业务及主要产品

（一）发行人的主营业务

发行人主营业务为民用离心泵的研发、设计、生产及销售，民用离心泵属于通用设备，主要应用于水上康体及卫浴、楼宇暖通和给排水工程、农村及城

镇饮水安全工程、污水处理及排洪防涝等市政工程、农业水利及商业配套等领域。以适配性研究开发为基础，发行人形成了集民用离心泵的设计、生产、销售和售后服务为一体的完整服务体系，是我国水上康体及卫浴泵主要供应商之一。

（二）公司的主要产品

公司民用离心泵产品分为塑料卫浴泵、不锈钢泵和通用泵三个系列，具体情况如下表所示：

产品系列	图片	细分及用途
塑料卫浴泵		细分为浴缸泵、SPA 泵、泳池泵、马桶泵，主要应用于按摩浴缸、SPA 浴池、游泳池等水上康体设施领域及卫浴设施方面
不锈钢泵		细分为卧式单级、多级不锈钢泵和立式多级不锈钢泵，主要应用于污水处理、商业清洗、工业清洗、中央空调系统、楼宇供水二次增压、食品工业、暖通和给排水工程及商业配套领域
通用泵		细分为清水泵和潜水泵，主要应用于农田灌溉、深井提水、园林浇灌、水处理、流体管道增压、渔业养殖区域增氧等工程领域

六、公司所处行业的基本情况

（一）行业管理体制

泵是把电动机的机械能转换成流体介质的动能、势能，通过向流体供给能量，使其克服流动中的阻力，保持在设备或管道中的流量并实现流体介质输送的机械，是国民经济中应用最为广泛的通用机械产品之一。

发行人主要产品为民用离心泵，按照《国民经济行业分类》（GB/T4754-2017），发行人属于“通用设备制造业”中的“泵及真空设备制造”，行业代码为 C3441；按照中国证监会《上市公司行业分类指引》（2012年修订），发行人属于“通用设备制造业”，行业代码为 C34。

1、行业主管部门、行业监管体制

（1）行政主管部门

发行人所在行业的行政主管部门是工信部，主要负责研究提出工业发展战略，拟订工业行业规划和产业政策并组织实施；指导工业行业技术法规和行业标准的拟订；指导行业结构调整、行业体制改革、技术进步和技术改造等工作。

（2）行业自律管理机构

① 中国通用机械工业协会泵业分会

中国通用机械工业协会是由国内机械制造企业和相关企事业单位组成的全国性行业组织，其泵业分会是我国水泵制造业科技开发、设计制造、人员培训、技术质量管理、行业标准制订、经营管理等活动的行业组织，具体职责包括泵行业统计信息的收集和培训工作、产业及市场研究工作，向政府部门提出产业发展建议，编制、制定泵行业中长期发展规划和经济技术政策，推动行业对外交流等。

② 全国泵标准化技术委员会

全国泵标准化技术委员会系由中国国家标准化管理委员会（中华人民共和国国家标准化管理局）及中国机械工业联合会双重管理，是国际标准化组织泵技术委员会的国内归口单位，主要从事制定我国泵行业标准化工作的发展计划以及国家标准、行业标准的立项、制定或修订、审查、上报等工作；全国泵标准化技术委员会于2008年10月下设轻型多级离心泵工作组，该工作组主要负责以冲压、焊接工艺为主的轻型离心泵产品相关标准的制订和修订工作。

目前，泵行业的市场化程度较高，政府部门和行业协会只对该行业实行宏观管理和政策指导，企业的生产运营和具体业务管理完全按照市场化方式进行。

2、主要法律法规及政策

泵行业是我国通用机械制造业的重要组成部分，在国民经济建设中起着重要的作用。

(1) 2012 年 11 月，财政部、国家发改委、工信部发布了《节能产品惠民工程高效节能清水离心泵推广实施细则》将单级单吸清水离心泵、单级双吸清水离心泵、多级清水离心泵列为高效节能水泵财政补贴的推广产品。

(2) 2012 年 11 月，国务院发布了《国家农业节水纲要(2012—2020 年)》，提出大力发展农业节水，在农业用水量基本稳定的同时扩大灌溉面积、提高灌溉保证率；到 2020 年，在全国初步建立农业生产布局与水土资源条件相匹配、农业用水规模与用水效率相协调、工程措施与非工程措施相结合的农业节水体系。

(3) 2013 年 2 月，国家发改委发布了《产业结构调整指导目录(2011 年本)(2013 年修正)》将众多民用离心泵的应用领域列为鼓励类产业。公司业务涉及“第一类鼓励类”中共计三十余项应用领域，包括：“二、水利”中的“城乡供水水源工程、农村饮水安全工程、灌区改造及配套设施建设、高效输配水、节水灌溉技术推广应用”；“十四、机械”中的“节水灌溉设备、制冷空调设备及关键零配件”；“二十二、城市基础设施”中的“城镇供排水管网工程、供水水源及净水厂工程”等。

(4) 2013 年 2 月，工信部发布了《节能机电设备(产品)推荐目录(第四批)》，将众多泵产品纳入节能机电设备的范畴。公司业务涉及“七、泵”中的不锈钢多级离心泵、空调泵等多个类型的泵产品。

(5) 2013 年 3 月，工信部发布了《2013 年工业节能与绿色发展专项行动实施方案》，提出利用中央财政节能产品惠民工程高效电机、风机、泵、压缩机等财政补贴政策，力争全年推广高效电机(风机、泵、压缩机)3,000 万千瓦；引

导企业采用变频调速、变极调速、相控调压及先进适用的匹配技术对风机、泵、压缩机等电机系统进行节能改造；组织实施高效电机及高效风机、泵、压缩机推广政策，淘汰落后低效电机。

（6）2015 年 5 月，国务院颁布了《中国制造 2025》，提出“工业强基工程”，通用设备制造业将整体受益于“中国制造 2025”，其中，加大先进节能环保技术、工艺和装备的研发力度，加快制造业绿色改造升级；加强绿色产品研发应用，推广轻量化、低功耗、易回收等技术工艺，持续提升电机、锅炉、内燃机及电器等终端用能产品能效水平，加快淘汰落后机电产品和技术。更是将电机、泵的生产技术作为一项基础装备制造技术明确提出。此外，2017 年 7 月，国务院常务会议提出部署创建“中国制造 2025”国家级示范区，包括了珠江西岸六市一区，其中包括公司所在地阳江市。

（7）2016 年 12 月，水利部颁布了《水利改革发展“十三五”规划》，提出推进大中型灌区、大型灌排泵站改造与建设，加快东北节水增粮、华北节水压采、西北节水增效、南方节水减排等区域规模化高效节水灌溉，开展小型农田水利重点县建设，基本覆盖农业大县。

（8）2017 年 2 月，农业部发布了《“十三五”农业科技发展规划》，提出了增蓄降耗高效农艺节水技术、新型集雨设施设备及高效利用技术、水肥一体化技术与关键设备、测墒灌溉技术及设备、抗旱抗逆技术及产品、节水绿色环保制剂技术与产品、分区域规模化高效节水灌溉以及输配水技术与产品及农业水管理决策技术等。

（9）2017 年 4 月，广东省人民政府办公厅发布了《珠江西岸六市一区创建“中国制造 2025”试点示范城市群实施方案》，提出优先发展先进装备制造业，重点发展工作母机类制造业，突出抓好通用设备制造业和专用设备制造业发展，着力引进一批有自主知识产权、有核心关键技术、有市场前景的工作母机类制造业项目。培育龙头骨干企业，发挥龙头骨干企业引领效应，推动装备制造业向质量效率型集约发展。到 2019 年，实现装备制造业增加值年均增长 12%，工作母机类制造业增加值年均增长 18%，投资额年均增长 20%。

(10) 2018 年 2 月，农业部、财政部联合发布《2018-2020 年农机购置补贴实施指导意见》（农办财〔2018〕13 号），将离心泵纳入全国农机购置补贴机具种类范围。

(11) 2018 年 8 月，中共中央、国务院印发《乡村振兴战略规划（2018-2022 年）》提出要“巩固提升农村饮水安全保障水平，推进小型农田水利设施达标提质”。

（二）发行人所处行业的基本情况

1、民用离心泵的应用领域

随着全球经济的发展以及离心泵制造工艺技术的不断进步，越来越多的民用领域开始采用专用离心泵实现流体改流或增压。发行人的民用离心泵产品主要是采用电机驱动的电泵，广泛应用于水上康体及卫浴、楼宇暖通和给排水工程、污水处理及排洪防涝等市政工程、农村及城镇饮水安全工程、农业水利及商业配套等民用领域。基本上存在液态介质输送或者增压要求的领域，就存在对离心泵的需求。

2、民用离心泵的行业发展概况

全球经济的增长带动全球泵产业不断发展成熟。根据全球知名的美国市场研究公司 Freedonia Group 数据显示，全球 2018 年泵行业需求总额达到 840 亿美元，保持每年 5.5% 的增长速度。其中亚太地区泵行业的市场需求快速增长，占全球市场需求的 44%，其主要源于中国、印度等发展中国家长期的固定资产支出、建设支出及快速的经济发展。其中，中国泵行业市场份额占据全球的 23% 左右。

在泵行业，离心泵的应用十分广泛，在全球经济复苏的大背景下，下游行业逐步回暖和市场的企稳复苏将拉动离心泵行业的整体发展，对离心泵的需求量不断增加。根据全球知名的工业及电子技术市场研究公司 IHS Electronics & Media 的报告显示，2016 年到 2021 年全球离心泵市场的年复合增长率为 4.4%。

近年来，泵业制造基地不断向中国等亚洲各国转移，目前中国已形成了具备相当生产规模和技术水平的生产体系，是全球泵产品的重要生产基地。随着

农村居民大规模向城镇和城市迁移以及农村现代化不断发展，水利设施、农业灌溉等民用领域的大规模投资和建设将带来巨大的离心泵需求。依据 IHS 数据测算，2016 年到 2021 年，中国离心泵市场规模年复合增长率为 5.00%。

（三）行业利润水平变动趋势及原因

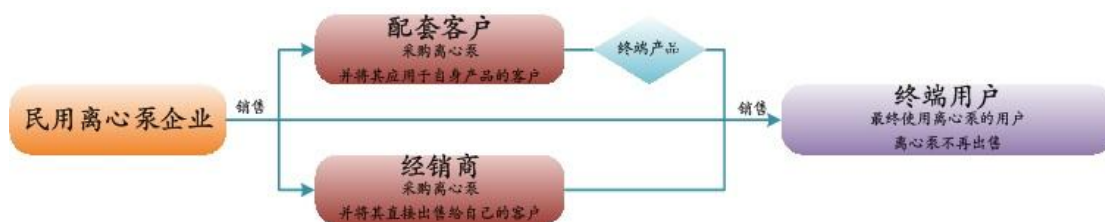
根据中国通用机械工业协会泵业分会对会员上报数据的统计，2016 年度及 2017 年度通用机械泵行业规模以上工业企业实现利润总额同比增长 4.67% 和 21.16%。报告期内，民用离心泵行业受下游扶持政策力度逐渐增强和宏观经济形势向好的双重影响，行业整体运行相对保持了平稳状态，利润水平呈平稳上升趋势。同时，民用离心泵的市场正由低质分散向优质品牌集中的方向发展，具有适配性设计能力、较高标准化能力、市场贴合度较高的优势企业能够快速、稳定地占领新生市场和设备更新市场，具有规模优势、较强的成本费用控制能力的企业能够保持并一定程度扩大较好的盈利空间。

（四）进入本行业的主要壁垒

1、品牌壁垒

民用离心泵直接面向下游广大的民用领域终端用户，并与人们的日常生产和生活息息相关，同时由于民用离心泵供应商数量众多，竞争相对激烈，产品品质和品牌已成为企业可持续发展的必要条件。对于下游经销商和终端客户而言，民用离心泵供应商的品牌是产品质量、性能、售后服务以及企业实力的体现，是否具有较高的品牌影响力已成为客户选购产品时优先考虑因素。

我国民用离心泵按客户区分，分为配套客户和终端用户。配套客户采购民用离心泵目的是将其应用于自身产品，如按摩浴缸、净水设备、空调、冷水机等，之后将自身产品销售；终端用户采购民用离心泵或配套民用离心泵产品属于自用，如农田灌溉、花园浇灌、供水增压、设备清洗等，不再作为新产品出售。具体关系如下：



在民用离心泵配套客户中，民用离心泵为其终端产品的流体改流/增压提供动力，在其终端产品中占据核心地位，并且对终端产品性能的影响较大，因此，市场口碑较好、整泵性能与终端产品匹配度较高、设计技术成熟的民用离心泵品牌的市场认可度较高；在民用离心泵经销商及终端客户中，产品营销第一动力就是品牌，由于机电行业市场价格相对比较透明，因此市场口碑更好、标准技术参数更为成熟的民用离心泵品牌市场认可度相对较高，经销商销售量大、推销难度低，品牌企业和产品更容易获得市场。

目前，国内大中型民用离心泵企业经过长期发展，凭借较高的质量控制能力、较短的供货周期、较成熟的适配性设计能力、完善的技术支持等优势建立起了优良的品牌形象，获得客户的认可，市场份额逐步提升。对于新进入企业而言，品牌品质得到市场认可需要客户与时间的检验，树立自身品牌形象也需要全面的服务能力与技术积累，因此品牌是其进入行业的重要壁垒之一。

2、品质壁垒

在终端用户方面，民用离心泵和以民用离心泵为流体动力的终端产品，其终端用户均属于民用领域，出于安全、节约、便利等方面的考虑，一般终端用户对于民用离心泵产品的耐用性与安全性均具有一定要求，其中，水上康体、楼宇供水、空调水循环、商业配套清洗、净水工程等领域的客户对于产品的材质、效率、环保、产品运行寿命、耐高温、耐腐蚀等性能指标具有更高的要求。同时，民用离心泵的生产工艺环节较多，涉及压铸、冲裁、冲片、零配件检验、整机组装、整机检验等十多道加工工序，产品的品质控制难度高；另外，配套客户在其终端产品存在改型、升级、机电部件提升安全等级等技术要求的情况下，会导致民用离心泵根据配套客户技术要求进行非标设计与生产，这种非标民用离心泵的品质控制难度更高。

为保证最终产品的质量，民用离心泵企业在批量生产的过程中，需要对每一件产品进行严格的质量检测之后才能交付客户。品质控制能力和水平是在企业发展过程中逐步积累形成的，需要经历相当长的时间，国内大中型民用离心泵企业已在众多加工环节之间实现生产能力与质量控制的平衡、保证最终产品质量方面具有一定的经验积累，新进入企业在较长的一段时间内将面临生产组织和部门协调能力以及产品质量控制能力的难题，很难在短时间内建立完善的品质控制体系，因此能否生产出高品质的产品是制约其进入这一领域的壁垒之一。

3、营销网络、客户渠道及高质量客户资源壁垒

民用离心泵广泛应用于国民经济的各个方面，其终端用户形式的多元性和分布的广泛性，决定了完善、健全、行之有效的营销网络对民用离心泵生产企业竞争的重要性。在农业排灌、污水处理、排洪防涝等行业，客户存在一定程度的选型惯性，形成路径依赖，成熟的销售网络可以长期为民用离心泵企业带来惯性需求，维持市场份额；在楼宇供水、净水处理、污水处理等行业，客户存在一定程度的既定采购渠道，由渠道商完成复杂泵阀管件等设备供应，成熟的客户渠道可以为民用离心泵企业带来稳定的客户资源，巩固市场地位；在休闲卫浴、水上康体、商业配套等行业，客户产品需要直接与民用离心泵企业技术部门对接，共同研发、改型，进行技术创新和技术认证，民用离心泵产品在该等客户产品中属于动力设备，客户形成自身稳定产品后不易更换民用离心泵供应商，若该等客户属于其行业内的技术引导型企业，还会为民用离心泵企业带来其同类、同区域的技术效仿型企业的需求，形成产品适配性设计研发的乘数效应。

营销网络、客户渠道及高质量客户资源的建设、维护，需要企业实施聚焦的市场开发战略，有针对性地从技术、人力、物力等方面进行长期的投入，构建有效的营销网络和与之配套的物流和服务能力，才可能取得成效。这对新进入企业形成了较高的营销网络、客户渠道及高质量客户壁垒。

4、技术和工艺壁垒

民用离心泵涉及电机安全设计、水力模型设计、客户管路问题解决、机电一体化、适配性设计、新材料应用、检测标准完善、加工精度控制等多个技术领域。随着配套客户的终端产品技术提升、环保卫生国民意识提高、节能降耗趋势要求，下游行业对民用离心泵的性能、质量、适配性、安全性、节能性、环保卫生水平、恶劣工况适应能力等方面的技术工艺提出了新的要求。这需要企业投入大量的人力、物力来建立和完善技术研发、工艺改进、产品认证检测等方面的专门技术力量。

另外，民用离心泵由于直接应用于配套客户产品，适配性要求高于通用水泵产品，具备较高选型能力与适配性设计能力的企业才能取得高质量客户的信任与长期稳定合作，具备标准化检测优势与成熟非标准产品生产工艺的企业才能对接新增市场需求和客户技术改进需求，具备良好售后技术服务与技术支持的企业才能维持和树立行业内的品牌形象。这需要企业长期保持技术敏感性，与市场紧密联系，长期积累技术经验和产品工艺处置方法。

新进入企业无论在技术专门力量、适配性设计能力等方面，还是在经验积累与市场敏感性维持等方面，均相对薄弱，存在较高的技术和工艺壁垒。

5、生产规模壁垒

民用离心泵行业规模效应明显，新进入企业要成为有力的市场竞争者，必须具备较大的生产规模。首先，如果企业不具有生产规模，就无法满足客户的持续供货要求，更无法成为配套客户的稳定供应商；其次，企业不具有规模效应，就无法形成全系列产品，无法满足某一行业内所有客户的需求，对于产品差异化较大的民用离心泵行业而言，就无法在这一行业内形成稳定的品牌口碑和客户资源；最后，规模较小的企业由于抗风险能力较小，容易受到原材料价格波动、人力成本上升等经营环境变化对生产成本带来的不利影响。因此，未达规模的企业生产体系稳定性较差，难以在短时间内形成成本、规模方面的优势，较难在激烈的市场竞争中立足。

（五）行业技术水平和特点

随着市场的不断发展，新材料和新工艺在民用离心泵行业得到了广泛的运用，从而也推动了民用离心泵技术的发展，同时，随着应用技术逐渐多元化和不同产品的同类工艺逐渐模块化，信息技术应用为行业设计精度提升提供了技术平台。另外，由于产品适配性要求不断提高，机电一体化进一步提高了电机设计在整泵设计中的地位。近年来的智能制造技术的兴起，为民用离心泵行业带来了一定的技术革新趋势。

1、新材料和新工艺的运用是推动泵技术发展的一个主要因素

从铸铁到特种金属合金，从橡胶制品、陶瓷等典型非金属材料再到工程塑料等制造民用离心泵主要原材料材质的变化，在解决民用离心泵的耐腐蚀、耐磨损、耐高温等环境上都发挥了突出的作用。同时新工艺的运用，又更好地使新材料运用到民用离心泵的零部件乃至整泵当中。耐腐蚀、耐磨损、耐高温、绝缘性好、降噪减震的塑料泵已经在水上康体及卫浴等行业得到了广泛的应用；耐腐蚀、清洁卫生的不锈钢泵在净水工程、楼宇供水等领域得到了广泛的应用。

2、应用技术多元化发展，工艺模块化、技术标准化发展

随着客户需求的提高及民用离心泵应用范围逐渐扩大，市场要求民用离心泵技术逐渐向多元化发展，一是在介质多元化方面，从传统介质水逐渐发展为浆体、气液混合物、净水、低温防冻水等多元介质；二是运行要求方面，在常规改流/增压基础上逐渐向减少泄漏、降噪减震、贴合在应用领域中的适配性、匹配应用领域的安全性、专门用于恶劣工况等方面发展。

在技术多元化的大背景下，行业内生产工艺逐渐从按型号生产向模块化方向发展，不同泵型的同类生产工艺必须以工艺改进和提高管理效率的方式形成规模优势；而专业技术则逐渐从指导生产向工艺标准化方向发展，根据客户及市场要求生产的非标准产品必须及时通过技术归纳和模具定型的方式进行标准化。整体行业按模块化工艺分工生产的趋势逐渐浮现。

3、信息技术的应用极大提高民用离心泵技术的准确性和设计精度

计算机技术的发展对民用离心泵设计水平的提高有着重要意义，是目前民用离心泵节能化设计的最佳手段。随着 CAD（计算机辅助设计）、CAM（计算机辅助制造）、CFD（计算流体动力学）的诞生及应用。目前计算机技术已经在技术优势企业中得到广泛应用，在水力模型模具的制作、零配件的制造加工等方面，极大地提高水力尺寸准确性和设计精度，有效提高了民用离心泵的效率指标。

4、终端用户产品标准提高带动民用离心泵适配性设计技术发展

民用离心泵部分产品并不是独立使用，而是配套在终端产品中，成为其流体动力设备，能耗水平、安全性、卫生条件等均需符合配套客户终端产品要求，并使客户产品达到相应的行业标准。近几年的现代化民用离心泵技术，不再是产品符合出厂检测即可达标，更重要的是产品在配套客户的终端产品中的表现。民用离心泵企业除自身泵体技术外，适配性设计还需深入了解配套客户终端产品的流体技术需求、工况水平、终端用户需求等。

5、机电一体化带来的民用离心泵综合整泵技术提高

民用离心泵中的一部分整泵性能，仅局限于泵体本身进行改造设计是无法实现的，如取消轴封、降噪、降耗、提高安全性等。该类技术改良必须通过对电机性能进行改良实现。部分民用离心泵企业单纯采购优质标准电机，而不针对整泵性能对电机进行设计和改型，就无法满足全部配套客户对整泵的需求，因此，民用离心泵企业技术的提高必须涉足配套电机设计，才能综合提升整泵性能。

6、智能制造技术的兴起带来了民用离心泵生产技术的革新

随着“中国制造 2025”的逐渐推进，智能制造技术、智能产品在通用设备制造领域逐渐呈现出了技术革新趋势。一部分技术领先的生产企业，一方面，在产品的设计、研发过程中不断增加信息化、智能化的功能，以随时准备与未来智能化设备群、智能城市接轨；另一方面，在生产设备和生产工艺中不断革新智能化、自动化的功能，以降低逐渐上升的人力成本和原材料消耗成本。这使得民用离心泵行业呈现出了智能化技术革新的趋势。

（六）行业经营模式

我国民用离心泵制造行业形成三种主要经营模式，包括自主品牌运营商（OBM）、原始设计制造商（ODM）与原始设备制造商（OEM）三种模式。公司国内销售以自主品牌为主，国际销售以 ODM 模式为主。

简称	释义	经营模式
OBM	Original Brand Manufacturer 原始品牌制造商	企业自行生产销售拥有自主品牌的产品。
ODM	Original Design Manufacturer 原始设计制造商	企业自行开发和设计产品的结构、外观、工艺，产品开发完成后，供客户选择或根据其要求在设计上作出小的改动，企业根据客户选择后的订单情况进行生产，产品生产完成后以客户品牌或者白牌方式出售。
OEM	Original Equipment Manufacturer 原始设备制造商	产品的结构、外观、工艺均由品牌商提供，企业根据品牌商订单情况进行生产，产品生产完成后以其品牌出售，即“代工生产”。

（七）行业的周期性、季节性和区域性特征

1、行业的周期性、季节性

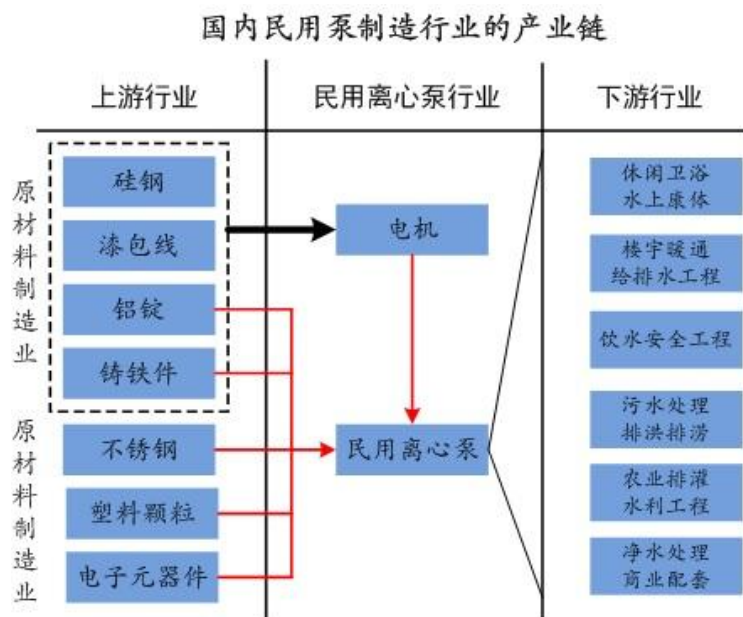
民用离心泵产品属于通用机械产品，主要应用于水上康体及卫浴设施、楼宇暖通和给排水工程、商业配套清洗、建设工程等民用领域，生产和销售会受到国民经济景气和居民可支配收入变化的影响，但并不与经济周期呈现出高度的正相关，因而不具有明显的周期性和季节性特征。

2、行业的区域性

从全球范围来看，世界民用离心泵的知名生产商主要分布在美国、意大利、德国等工业发达国家，主要产能集中在以中国为主的亚洲国家；从国内范围来看，民用离心泵生产企业主要集中在浙江、山东、江苏、辽宁、山西、福建、广东等省市，具有一定的区域性。

民用离心泵广泛应用于国民经济各个领域，其市场涵盖了国内各个基本行政区域，消费市场方面不存在区域性。

（八）公司所处行业与上、下游行业的关系及上下游行业发展状况



公司所处的民用离心泵制造行业是通过对上游硅钢片、漆包线、不锈钢、塑料、铝锭、铸铁件等主要原材料和电子元器件、标准件等零配件进行设计、加工、生产，装配出产品，经过包装后销售给对液态介质输送或者增压具有需求的下游客户使用。大宗商品价格受国内外宏观经济形势、政治因素、金融形势、汇率变动、供求关系等多因素影响，加之近年来国际经济环境变动剧烈，价格波动幅度较大且价格走势难以预测。上游行业原材料的价格变动对民用离心泵行业的利润空间构成较大影响。在产品售价不变的情况下，上游行业的原材料价格上升将导致民用离心泵行业的利润下降，反之则导致民用离心泵行业的利润上升。从上游行业的现存产能来看，上游行业市场供应充分，能满足本行业快速增长的需要。

公司所处的民用离心泵制造行业下游客户是各级经销商和终端用户，其中终端用户主要所在行业为休闲卫浴水上康体、基础设施建设、饮用水工程、污水处理、水利工程、农业排灌、净水设备、商业配套等等，覆盖面较广。因此，虽然下游行业对于民用离心泵的需求会根据国民经济情况、进口国产业政策、经济环境、消费者可支配收入、消费偏好、气候条件、地理环境等等因素的影响发生变化，但公司所处的民用离心泵制造行业下游处行业覆盖面较广，单一或部分下游行业的变动不会对民用离心泵制造行业造成显著性影响。

（九）行业主要出口市场的政策情况

公司主要的出口市场包括美国、欧盟、东盟（主要为印度尼西亚、马来西亚、泰国）、印度、南美等国家和地区。

美国是中国民用离心泵主要进口国家，美国进口民用离心泵主要以卫生等级较高、电气安全等级较高、自动化控制性能较好的高端泵型为主。美国民用离心泵市场本土企业较为强势，并不乏全球性的大型水泵企业，如美国 ITT。美国对于民用离心泵产品设立了 UL 认证与 ETL 认证，具有较高的贸易壁垒。

2018 年 4 月 4 日，美国政府公布了加征关税的商品清单，将对我国输美的 1333 项 500 亿美元的商品加征 25% 的关税，包括公司的民用离心泵产品；2019 年 5 月 10 日，美方将对 2000 亿美元中国输美商品加征的关税从 10% 上调至 25%，此次美国进行关税调整的对华进口产品不涉及公司现有水泵产品，对公司民用离心泵产品现已征收 25% 的关税无影响。公司销往美国的产品分为两种情况：其一，尽管销售给美国企业，但由于该类美国公司在墨西哥设立生产工厂，因此，公司销往该类公司的产品大部分系通过美国港口转运至墨西哥，此类销售的产品受到美国加增关税影响较小，主要包括美国 Sundance Spas 及美国 Watkins Manufacturing Corporation 两家公司常年最大客户，其中，美国 Sundance Spas 生产工厂设立在墨西哥，未受到加增关税影响，公司向美国 Watkins Manufacturing Corporation 销售的产品收入约为 70% 左右转口至墨西哥生产工厂，未受到关税影响，2019 年度上半年转口墨西哥的对美国销售收入为 4,397.92 万元，占当期美国销售收入比重约为 49.19%；其二，除上述情况外，公司其他销售美国的水泵产品在销量及价格方面可能受到中美贸易摩擦的影响，2019 年度上半年出口美国国内市场的销售收入为 4,542.50 万元，占当期美国销售收入比重 50.81%。中美贸易摩擦前后，公司海外销售和对美国客户销售的具体对比情况如下：

单位：人民币 万元

项目	年度销售情况比较		上半年销售情况比较	
	2018 年度	2017 年度	2019 年 1-6 月	2018 年 1-6 月
	销售额	销售额	销售额	销售额
海外市场销售收入	46,584.34	41,184.58	22,612.17	22,054.68
海外市场销售收入增长率	13.11%		2.53%	
其中：美国市场销售收入	16,814.32	14,895.73	8,940.42	8,173.38

项目	年度销售情况比较		上半年销售情况比较	
	2018 年度	2017 年度	2019 年 1-6 月	2018 年 1-6 月
	销售额	销售额	销售额	销售额
美国市场销售收入增长率	12.88%		9.38%	

报告期内，公司外销市场总体销售收入 2018 年度较 2017 年度增长 13.11%，2019 年上半年较 2018 年同期增长 2.53%；公司向美国客户销售收入 2018 年度较 2017 年度增长 12.88%，2019 年上半年较 2018 年同期增长 9.38%。2019 年上半年外销及向美国销售收入增长主要系人民币贬值所致。

公司将密切关注 2019 年度中美贸易摩擦对公司经营的进一步影响，并通过加强管理、多渠道积极开拓市场等方式予以应对。

欧盟地区是民用离心泵消费的主要地区之一，同时也是全球泵制造业基地，丹麦格兰富 Grundfos、瑞士苏尔寿 Sulzer、英国伟尔 Weir、德国凯士比 KSB 以及德国威乐 Wilo 等世界知名大型泵制造企业总部均设在欧洲。欧盟对于进口机电产品设置了较高的壁垒，进入欧盟的机电产品需要经过 CE 认证与 TUV 认证，并且需要符合欧盟制订的关于报废电子电气设备的 WEEE 指令和关于产品中含有有害物质的 RoHS 指令。欧盟地区具有较高的技术贸易壁垒和认证贸易壁垒。

以印度尼西亚、马来西亚、泰国等国家为代表的东南亚地区基础建设相对薄弱，也是中国民用离心泵产品主要出口市场之一。该区域市场规模较大，市场需求旺盛，但本土的制造业发展水平相对较低，机电产品主要以进口为主。随着中国-东盟自由贸易区的建立，东盟对于进口我国机电产品在未来几年将逐渐减免关税，只有少部分对民用离心泵要求较高的客户自行设置欧美标准的认证门槛，贸易壁垒相对较低。

印度是亚洲比较大的民用离心泵市场，国内厂商多，高端配套民用离心泵型较少，该等产品主要依靠进口。印度人口数量正在不断上升，随着印度经济发展水平的提高，中产阶级人数也随之逐渐上升，基础住宅建筑的新建、改建、扩建增幅较快，未来对民用离心泵的需求将持续增加。印度目前对于进口我国机电产品设置进口关税，短期内预期不会发生变动。

南美洲国家近几年经济发展速度较快，对于民用离心泵的用量和技术升级需求较高，本土设备供应商较多，通用技术普及而设计技术水平较低，具有一定实力和市场资源的企业会进口民用离心泵进行贴牌销售。随着南美基础经济建设速度不断加快，未来民用离心泵，尤其是高端塑料卫浴泵、不锈钢泵需求将进一步增加。

七、发行人在行业中的竞争地位

（一）行业竞争格局

1、国外市场竞争格局

世界泵行业大约有 1 万家泵制造厂商。根据 Mcilvaine 公司发布的《Pumps: World Markets》的数据显示，随着近年来跨国泵企业不断加大全球收购和扩张力度，全球泵行业的集中度不断提升，前 200 家泵制造厂商的销售额占世界泵市场总量已超过 50%。前十大泵制造企业主要有美国 ITT 公司、日本荏原（EBARA）、丹麦格兰富（Grundfos）、美国福斯（Flowserve）、瑞士苏尔寿（Sulzer）、英国威尔（Weir）、德国凯士比（KSB）、德国威乐（WILO）、美国贝克休斯（Baker Hughes）和美国斯伦贝榭（Schlumberger）。

2、国内市场竞争格局

根据中国通用机械协会统计数据显示，2017 年度国内泵行业规模以上工业企业为 1,277 家（其中绝大多数为工业泵生产企业），主要分布在华东、东北、中南等地区。

我国泵行业制造商数量众多，但总体技术水平参差不齐，装备水平差距较大，大多数企业没有形成品牌竞争力和规模化生产能力，产品的技术水平和质量稳定性较低。由于本行业进入资金门槛较低，产品市场需求量大，因此我国泵行业生产厂商众多，集中度较低。在泵行业重要的细分市场领域，市场份额越来越向几个优势企业集中。随着水泵企业未来不断加大产品创新、技术更新、渠道建设和品牌维护的投入，行业内的优势企业只有在保证产品质量的前提下，不断扩大规模降低生产成本、费用，才能进一步抢占市场份额。

（二）发行人在行业中的竞争地位

公司拥有四十多年民用离心泵制造经验，是国内民用离心泵生产规模较大的主要制造商之一，以适配性研究开发为基础，发行人形成了集民用离心泵的设计、生产、销售和售后服务为一体的完整服务体系，是我国水上康体及卫浴泵主要供应商之一，在行业内具有一定的市场地位。2015-2017 年度，公司市场占有率情况如下：

项目	2017 年度	2016 年度	2015 年度
公司营业收入（万元）	98,368.81	81,523.35	76,517.63
行业营业收入合计（万元）	3,344,925.00	2,892,788.00	2,901,384.00
公司综合市场占有率（按营业收入）	2.94%	2.82%	2.64%

注：行业数据来源于中国通用机械工业协会泵业分会出具的 2018 年、2017 年、2016 年《中国通用机械泵行业年鉴》。

随着未来公司技术中心项目不断落实完成，标准化体系将更加细化，物流自动化水平进一步提高，营销网络更加完善，公司行业竞争地位将得到进一步的巩固和提升。

（三）发行人主要竞争对手

公司主要竞争对手包括中金环境、新界泵业、利欧股份、丹麦格兰富（Grundfos）、日本荏原（EBARA）、美国 Waterway、美国 Aquaflo 等企业。（以下信息数据均来源于竞争对手《年度报告》、公司网站、展会公开情况以及交易所公告信息等公开渠道）

1、中金环境（300145）

中金环境（曾用名“南方泵业股份有限公司”）设立于 1991 年，当前公司业务板块分为通用设备制造、环保咨询设计与治理、危废处置、污水及污泥处理四大板块。

通用设备制造板块主要从事不锈钢冲压焊接离心泵及无负压变频供水设备等的研发、制造和销售，致力于在净水处理、楼宇供水、工业清洗、空调水循

环、深井提水、中低压锅炉给水、制药及食品等领域不锈钢泵的设计、生产及销售。中金环境主要优势集中于不锈钢立式离心泵细分市场领域。

2、新界泵业（002532）

新界泵业设立于 1997 年，是一家专业生产经营各类水泵及控制设备以及空气压缩机研发的企业，主要产品为农用水泵。公司下属子公司还从事二次供水设备的研发、制造和销售等业务。新界泵业主要优势产品细分市场为农业灌溉、乡镇居民取水及输送、农村污水处理等领域。

3、利欧股份（002131）

利欧股份设立于 2001 年，是一家主要从事互联网媒介代理、数字营销服务及微型小型水泵和园林机械的研发、设计、制造、销售的公司。2018 年度，利欧股份媒介代理、数字营销服务收入占公司营业收入比重已达到 80.97%，民用泵和工业泵业务收入占公司营业收入比重为 13.46%。

利欧股份在水泵行业主要优势产品细分市场为园林泵、园林机械、微型泵及其出口等领域。

4、丹麦格兰富公司（GRUNDFOS Holding A/S）

丹麦格兰富（Grundfos）创建于 1945 年，是一家全球性泵业生产企业，致力于研发与水泵相关的技术、产品，产品广泛应用于建筑、工业、基础设施建设、区域供热、污水处理等多个领域，是世界上最大的不锈钢冲压焊接离心泵生产厂家。1994 年丹麦格兰富在上海设立办事处，开始进入中国，是在中国规模较大的国际知名民用离心泵厂商，其主要优势产品细分市场为楼宇暖通和给排水工程、污水处理、工商业配套等中高端配套流体改流/增压领域。

5、日本荏原（EBARA CORPORATION.）

日本荏原（EBARA）创立于 1912 年（原名为井口式机械事务所），为离心泵理论的奠基者，主要从事通用泵、冷却塔及其它通用机械产品的生产制造，拥有较为先进的水泵专业设备和不锈钢冲压技术。日本荏原主要优势产品细分市场为给空调供水、工业配套、冷却塔、产业泵及排水设备等中高端领域。

6、美国 Waterway (WATERWAY PLASTICS, INC.)

美国 Waterway 始建于 1973 年，是一家专注于家庭泳池、SPA 水疗池、卫浴设备的企业。其能够为客户提供前期设计、配套，设备定制及安装，直接技术人员售后服务，是较为具有代表性的专业休闲卫浴技术服务公司。美国 Waterway 主要优势产品细分市场也集中于水上康体及卫浴领域。

7、美国 Aquaflow (Aquaflow Pump & Supply Co Inc)

美国 Aquaflow 始建于 1972 年，是一家专门提供地热水系统、生活用水系统、污水废水处理系统、钻井用品和水暖设备配套的技术工程商，其专注于水处理技术，其按摩浴缸泵在美国占有较大的市场。

八、发行人主营业务情况

(一) 发行人营业收入情况

1、营业收入构成

报告期内，公司营业收入构成情况如下：

单位：人民币 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	50,977.53	98.87%	109,610.60	99.25%	97,571.39	99.19%	80,987.32	99.34%
其他业务收入	581.66	1.13%	831.48	0.75%	797.43	0.81%	536.03	0.66%
合计	51,559.19	100.00%	110,442.09	100.00%	98,368.81	100.00%	81,523.35	100.00%

公司的营业收入包括主营业务收入和其他业务收入，公司主营业务收入 2017 年度较 2016 年度增长 20.48%，2018 年度较 2017 年度增长 12.34%，2019 年上半年较 2018 年上半年同比下降 0.63%。

报告期内，公司主营业务收入占营业收入的比重在 98%以上，收入主要来自于民用离心泵的销售。近两年来，我国工业环保要求提高，得益于工业环保行业的迅速发展，民用离心泵行业市场规模得到了一定程度的扩张。民用离心泵行业中，新的市场对于具有固定市场占有率规模的企业和技术优势企业产生

极大的促进作用，营业收入得到了显著提高。另外，得益于新农村建设的发展，农村基础设施建设速度得到了一定程度的提升，民用离心泵市场得以扩大。这其中，除市场规模扩大以外，不锈钢泵系列产品凭借其卫生、环保、外观美观的优势，在民用基础设施建设领域一部分市场中，出现了替代通用泵系列产品的趋势，民用基建市场对不锈钢泵相对于通用泵价格差的敏感性正在逐渐下降。

除得益于下游行业的发展外，由于公司加大了各地办事处的发展力度，各地方办事处的市场覆盖面积和市场深入程度均得到了大幅提高，有力促进了公司主营业务收入增长和市场占有率的提升。

2、主营业务收入的产品构成

单位：人民币 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
塑料卫浴泵	23,786.18	46.66%	45,673.07	41.67%	40,844.82	41.86%	34,043.52	42.04%
不锈钢泵	16,980.82	33.31%	36,670.89	33.46%	31,492.45	32.28%	24,834.79	30.67%
通用泵	9,543.84	18.72%	25,664.91	23.41%	23,817.70	24.41%	20,375.16	25.16%
其他	666.69	1.31%	1,601.74	1.46%	1,416.42	1.45%	1,733.84	2.14%
合计	50,977.53	100.00%	109,610.60	100.00%	97,571.39	100.00%	80,987.32	100.00%

报告期内，塑料卫浴泵、不锈钢泵及通用泵系列产品为公司主要产品，占主营业务收入比重分别为 97.86%、98.55%和 98.54%和 98.69%，是公司主营业务收入的重要来源。

3、主营业务收入的地区构成

报告期内，公司按地区列示的主营业务收入构成情况如下：

单位：人民币 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
国外	美洲	11,103.65	21.78%	21,137.15	19.28%	17,966.55	18.41%	14,457.82	17.85%

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
欧洲	5,420.87	10.63%	10,426.90	9.51%	10,001.56	10.25%	8,770.58	10.83%
亚洲	5,108.12	10.02%	12,491.95	11.40%	11,077.02	11.35%	10,888.25	13.44%
大洋洲	820.30	1.61%	2,199.63	2.01%	1,820.12	1.87%	1,623.54	2.00%
非洲	159.23	0.31%	328.72	0.30%	319.32	0.33%	286.32	0.35%
小计	22,612.17	44.36%	46,584.34	42.50%	41,184.58	42.21%	36,026.51	44.48%
国内	28,365.35	55.64%	63,026.26	57.50%	56,386.81	57.79%	44,960.81	55.52%
合计	50,977.53	100.00%	109,610.60	100.00%	97,571.39	100.00%	80,987.32	100.00%

报告期内，公司产品出口与内销并重，美洲、欧洲和亚洲是公司产品出口的重要市场。

4、主营业务收入的销售模式构成

公司采用直销与经销两种销售模式，报告期内经销、直销销售情况如下：

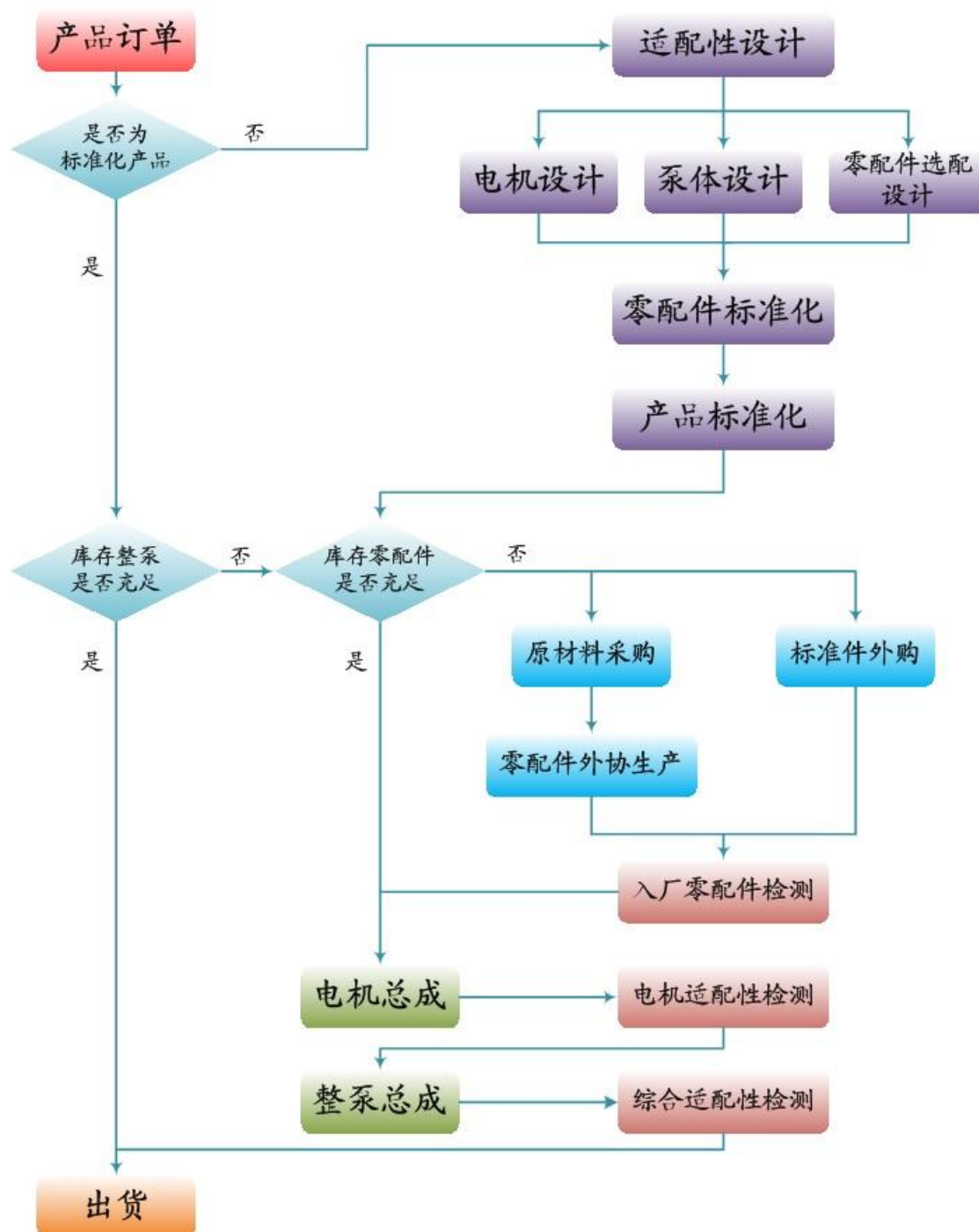
单位：人民币 万元

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
直销收入	35,789.93	70.21%	72,920.99	66.53%	66,259.31	67.91%	56,136.31	69.31%
经销收入	15,187.60	29.79%	36,689.61	33.47%	31,312.08	32.09%	24,851.01	30.69%
合计	50,977.53	100.00%	109,610.60	100.00%	97,571.39	100.00%	80,987.32	100.00%

（二）发行人业务流程

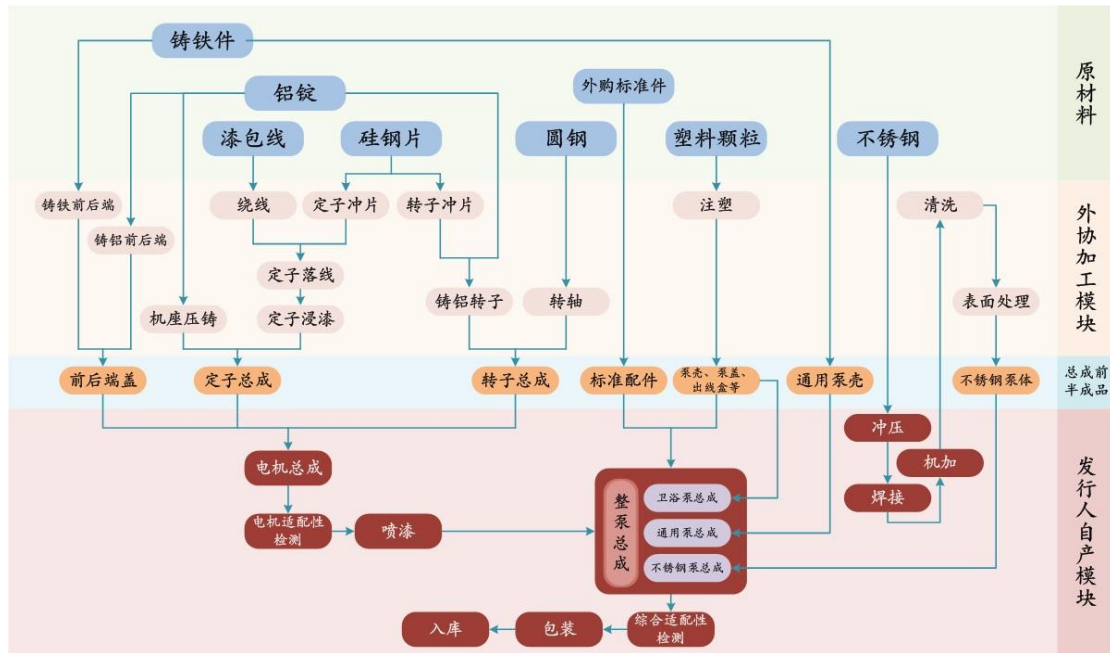
发行人业务流程如下图所示：

业务流程图



（三）主要产品的工艺流程

发行人主要产品工艺流程如下所示：



(四) 主要经营模式

1、采购模式

公司采购主要分为两种采购形式，一是日常采购，二是储备采购。公司采购原材料主要包括漆包线、硅钢片、铸铁件、铝锭、不锈钢及塑料颗粒。

根据公司“多订单、小批量”的经营模式，公司采购需要同时满足“小批量”实时生产特点和“多订单”的规模特点。为保障日常经营所需的生产材料，公司供应部依据预排产可行性确认的补充物料任务组织采购；同时考虑公司地理位置较为偏僻，距离大宗原材料集散中心较远，为积极保障批量订单所需的原料库存储备，供应部依据大宗原材料市场价格波动、销售部预计订单情况，组织采购。其中，在部分原材料市场价格趋势出现显著拐点，且物料已经满足储备采购基本要求下限的情况下，公司会根据原材料市场价格趋势，灵活确定储备采购的时间和数量，以达到额定成本价格以下的价格时点与供应商进行价格锁定。

公司在采购漆包线、硅钢片、不锈钢方面以储备采购为主日常采购为辅的方式组织采购，以货到验收形式进行尾款结算；在采购铸铁件、铝锭方面，由于规格不易在同一时段统一，具有显著的“小批量”特征，因此公司均以日常采购的方式组织采购，主要以月结的形式进行结算；在采购塑料颗粒方面，公

公司拥有长期合格供应商，储备采购以月结的形式进行结算，单笔采购，按全额或部分预付款、货到付款等形式进行结算。

2、生产模式

公司客户涉及水上康体及卫浴、净水处理、食品加工、污水处理、农业排灌、水利建设、商业清洗、建筑、管网建设、暖通和给排水等众多领域，由于公司为客户提供适配产品，每个配套客户的标准化产品具有不同的设计参数和外部特征，产品差异较大，因此公司主要采取“按订单生产”的模式组织生产。另外，公司产品属于配套客户产品中的一个重要部件，公司提供高适配性产品，使部分客户对公司形成一定程度的生产依赖，公司供货及时就成为了公司赢得市场口碑、扩大市场占有率的一个重要因素，因此公司在“按订单生产”的基础上会辅以“安全库存”的模式组织生产，对部分计划内订单提前备货。

（1）“按订单生产”生产模式

公司技术中心会根据客户订单进行适配性设计检验，存在标准产品的即转生产部安排生产；对于非标准产品，需进行适配性设计或适配性标准产品改良，完成生产工艺标准化后，将新标准产品的零件图和装配图连同客户订单转生产部安排生产。

公司“按订单生产”模式下的生产计划紧跟客户订单需求，适合公司为客户提供高适配性民用离心泵的理念，适用于公司绝大多数产品。

（2）“安全库存”生产模式

为了缩短产品的交货期，快速适应市场需求，提高公司市场口碑和竞争优势，公司制订了《安全库存管理制度》。公司生产部每月下旬，会根据常用标准民用离心泵产品时点库存量及本月预测销售数量，来编排下月预排产计划。

公司对于市场销量较大、市场稳定性较高、通用性较强、产品跌价风险低的常用标准民用离心泵产品的成品和半成品设定了安全库存水平，即设定该型号产品的库存量区间上下限，一旦库存量接近或低于设定的区间下限，生产部

门可以自行安排预排产计划，组织生产，补充库存；一旦库存量达到设定的区间上限，生产部门即可暂停生产。

公司“安全库存”模式使公司能够快速适用市场需求，足量供应经销商，适用于公司以经销模式实现销售的通用泵产品与少部分不锈钢泵产品，也适用于部分订单分散但自身产品结构相对固定、订货量能够被公司预测的较大客户凌霄标准产品。

(3) 核心模块及高精度工序自产，原材料的通用零件加工委外、外购

公司需进行零件加工的主要原材料包括漆包线、硅钢片、铝锭、不锈钢及塑料颗粒等。其中不锈钢原材料零件公司要求标准较高，委托加工商不易达到精度、不易形成规模效应，由公司组织自行生产加工，包括不锈钢冲压、机加工、焊接等工序。其他原材料的零部件则通过委外加工进行生产。

由于公司工艺流程中的总成模块能够直接影响产品的电机效率、最终适配性、安全性水平及卫生认证，工艺过程中包含了公司产品大部分核心技术、设计实现环节与工艺优势，因此公司总成模块由公司自行组织生产。公司总成模块分为电机总成、整机总成及适配性能检测等三大核心模块，加上前述不锈钢机加工等高精度工序，公司自行组织生产。公司三项总成模块工艺标准较高，差异化生产组织难度较大，体现了公司的主要核心技术和竞争优势。

3、销售模式

公司销售模式分为直销与经销两种模式，其中，国内市场采用直销及经销并重的销售模式，销售的主要产品主要包括塑料卫浴泵、不锈钢泵和通用泵，国内市场销售结算政策主要包括：对于直销客户公司给予一定的信用账期，根据每个客户的具体情况，信用账期一般在 30-120 天左右，以月结 30 天为主；对于经销商客户，公司一般采用“先款后货”和“货到付款”销售政策，其中，针对与公司合作时间长、信用评级高、经销规模大的经销客户，公司一般采用年中在固定垫货额度基础上的“货到付款”的月结模式，且于年底收回全部垫货额度，对于新开发的经销商，公司采用“先款后货”的结算模式。国内市场经销、直销情况如下：

单位：人民币 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
经销收入	13,725.07	48.39%	33,612.65	53.33%	28,351.86	50.28%	22,712.55	50.52%
直销收入	14,640.28	51.61%	29,413.61	46.67%	28,034.95	49.72%	22,248.27	49.48%
合计	28,365.35	100.00%	63,026.26	100.00%	56,386.81	100.00%	44,960.81	100.00%

国外市场采用直销为主、经销为辅的销售模式，在国外市场销售的主要产品为塑料卫浴泵和不锈钢泵，这两大类产品市场价格相对稳定，毛利率空间较大，是公司国外市场销售重点拓展领域。公司出口业务主要采用 TT 模式、OA（赊销）模式及信用证模式三种结算模式，根据公司与客户的协议结果选用不同的结算模式。TT 模式下，采用销售款项 30%左右预收及余款在客户收到货物提单前(后)予以支付的即期模式，一般即期余款信用周期为 20-60 天左右；OA（赊销）模式为货到付款销售模式，信用账期一般为 60-120 天左右，公司通过与中国信用保险公司签订信用担保合同以规避 TT 模式及 OA（赊销）模式的销售款项坏账风险；信用证销售模式为公司收取进口方通过银行开具的买方即期信用证后发货的销售模式。国外市场经销、直销情况如下：

单位：人民币 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
经销收入	1,462.53	6.47%	3,076.97	6.61%	2,960.22	7.19%	2,138.46	5.94%
直销收入	21,149.65	93.53%	43,507.38	93.39%	38,224.36	92.81%	33,888.04	94.06%
合计	22,612.17	100.00%	46,584.34	100.00%	41,184.58	100.00%	36,026.51	100.00%

（五）发行人主要产品的产能及销售情况

1、发行人的产能、产量和销售情况

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
产能（万台/年）	320.40	290.40	230.00
产量（万台）	300.98	290.92	250.79
销量（万台）	294.37	281.36	245.77
产能利用率	93.94%	100.18%	109.04%
产销率	97.80%	96.71%	98.00%

2、产品的主要消费群体

产品使用类型	消费群体
民用离心泵为中间产品	水上康体及卫浴、空调、冷水设备、商业配套等流体改流/增压设备、设施制造商等行业
民用离心泵为最终产品	楼宇暖通和给排水工程、农村及城镇饮水安全工程、污水处理及排洪防涝市政工程等行业
民用离心泵为单体设备	农业水利、水产养殖等行业

3、报告期内发行人的主要产品销售价格变动情况

报告期内，公司主要产品的销售价格及其变动情况如下：

单位：元/台

产品	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
塑料卫浴泵系列	354.19	340.40	316.03	307.53
不锈钢泵系列	477.64	484.14	469.54	456.62
通用泵系列	306.35	307.21	285.56	252.53

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

4、报告期内向前五名客户销售的情况

报告期内，公司前五名客户情况如下：

单位：人民币 万元

年度	客户名称	销售收入	占营业收入比重
2019 年 1-6 月	美国 Sundance Spas	2,749.02	5.33%
	美国 Watkins Manufacturing Corporation	2,046.95	3.97%
	广东爵仕泳池水疗设备有限公司	1,334.70	2.59%
	法国 AQUA CONSULT INDUSTRIE SERVICE	1,117.29	2.17%
	济南诚进环保科技有限公司	1,081.95	2.10%
	合计	8,329.90	16.16%
2018 年度	美国 Sundance Spas	4,837.20	4.38%
	美国 Watkins Manufacturing Corporation	4,181.51	3.79%
	济南诚进环保科技有限公司	3,109.20	2.82%
	广东爵仕泳池水疗设备有限公司	2,803.25	2.54%
	佛山科勒有限公司	1,792.08	1.62%
	合计	16,723.23	15.14%
2017 年度	美国 Sundance Spas	4,803.95	4.88%

年度	客户名称	销售收入	占营业收入比重
	美国 Watkins Manufacturing Corporation	3,090.89	3.14%
	济南诚进环保科技有限公司	2,567.40	2.61%
	广东爵仕泳池水疗设备有限公司	2,401.63	2.44%
	法国 AQUA CONSULT INDUSTRIE SERVICE	1,416.62	1.44%
	合计	14,280.49	14.52%
2016 年度	美国 Sundance Spas	4,224.20	5.18%
	美国 Watkins Manufacturing Corporation	2,800.50	3.44%
	广东爵仕泳池水疗设备有限公司	1,623.55	1.99%
	济南诚进环保科技有限公司	1,422.52	1.74%
	佛山科勒有限公司	1,224.80	1.50%
	合计	11,295.57	13.85%

报告期内，发行人不存在向单个客户的销售比例超过总额的 50%或严重依赖于少数客户的情况。发行人董事、监事、高级管理人员和核心技术人员，主要关联方或持有发行人 5%以上股份的股东在上述客户中不存在占有权益的情形。

公司报告期内主要外销区域前五名客户具体情况如下：

（1）美洲客户情况

报告期内，公司美洲销售前五大客户情况如下：

单位：人民币 万元

年度	单位名称	销售金额	占美洲销售额比重
2019 年 1-6 月	美国 Sundance Spas	2,749.02	24.76%
	美国 Watkins Manufacturing Corporation	2,046.95	18.43%
	美国 RODA LLP	691.93	6.23%
	美国 LPI INC	646.48	5.82%
	美国 Strong Industries, Inc	640.79	5.77%
	合计	6,775.17	61.02%
2018 年度	美国 Sundance Spas	4,837.20	22.88%
	美国 Watkins Manufacturing Corporation	4,181.51	19.78%
	美国 Strong Industries, Inc	1,617.52	7.65%
	美国 RODA LLP	1,403.41	6.64%
	美国 LPI INC	1,208.95	5.72%
	合计	13,248.60	62.68%
2017 年度	美国 Sundance Spas	4,803.95	26.74%
	美国 Watkins Manufacturing Corporation	3,090.89	17.20%

年度	单位名称	销售金额	占美洲销售额比重
	美国 Strong Industries, Inc	932.51	5.19%
	美国 Nuwhirl Systems Corp.	903.25	5.03%
	美国 LPI INC	673.68	3.75%
	合计	10,404.28	57.91%
2016 年度	美国 Sundance Spas	4,224.20	29.22%
	美国 Watkins Manufacturing Corporation	2,800.50	19.37%
	墨西哥 AS MAQUILA MEXICO S DE RL DE CV	792.95	5.48%
	美国 RODA LLP	751.43	5.20%
	美国 CAL SPAS	730.27	5.05%
	合计	9,299.35	64.32%

报告期内，美洲地区各期前五客户变动较小且合计销售收入占美洲销售总收入的比较高。各期美洲前五名客户主要为公司长期客户，客户结构比较稳定，且主要客户销售额逐年增长。

美国 LPI INC 自 2017 年开始与公司合作；2016 年前五名客户中的墨西哥 AS MAQUILA MEXICO S DE RL DE CV、美国 CAL SPAS 在 2017 年和 2018 年均有较大额采购。

（2）欧洲客户情况

报告期内，公司欧洲销售前五大客户情况如下：

单位：人民币 万元

年度	单位名称	销售金额	占欧洲销售额比重
2019 年 1-6 月	法国 AQUA CONSULT INDUSTRIE SERVICE	1,117.29	20.61%
	匈牙利 WELLIS MAGY ARORSZAG ZRT.	399.14	7.36%
	英国 Vortex Distribution Ltd.	306.31	5.65%
	土耳其 KRESMAK POMPA VE HIDROFOR SISTEMLERI ITHALAT IHRACAT VE TICARET ANONIM SIRKETI	303.21	5.59%
	西班牙 INNOVATEC PUMPS S.L.	226.47	4.18%
	合计	2,352.42	43.40%
2018 年度	法国 AQUA CONSULT INDUSTRIE SERVICE	1,188.63	11.40%
	法国 WILO SALMSON FRANCE SAS	1,133.17	10.87%
	匈牙利 WELLIS MAGYARORSZAG ZRT.	847.77	8.13%
	西班牙 BOMBAS IDEAL S.A	504.03	4.83%
	土耳其 KRESMAK TICARET-MORIS CRESPI	434.13	4.16%

年度	单位名称	销售金额	占欧洲销售额比重
	合计	4,107.74	39.40%
2017 年度	法国 AQUA CONSULT INDUSTRIE SERVICE	1,416.62	14.16%
	法国 WILO SALMSON FRANCE SAS	693.25	6.93%
	匈牙利 WELLIS MAGYARORSZAG ZRT.	546.99	5.47%
	土耳其 KRESMAK TICARET-MORIS CRESPI	523.97	5.24%
	土耳其 EBITT AKISKAN TEKNOLOJILERI SAN	478.54	4.78%
	合计	3,659.37	36.59%
2016 年度	德国 WILO SE(含法国 WILO SALMSON FRANCE SAS)	1,194.18	13.62%
	法国 AQUA CONSULT INDUSTRIE SERVICE	1,106.96	12.62%
	匈牙利 WELLIS MAGYARORSZAG ZRT.	716.26	8.17%
	土耳其 EBITT AKISKAN TEKNOLOJILERI SAN	409.50	4.67%
	土耳其 KRESMAK TICARET-MORIS CRESPI	363.61	4.15%
	合计	3,790.51	43.22%

报告期内，欧洲地区客户较为分散，销量排名靠前的客户的销售收入较为接近，均为公司长期客户。

2019 年 1-6 月欧洲地区前五名客户法国 AQUA CONSULT INDUSTRIE SERVICE、匈牙利 WELLIS MAGY ARORSZAG ZRT.、英国 Vortex Distribution Ltd.在以前年度均为公司主要客户。

(3) 亚洲客户情况

报告期内，公司亚洲销售前五大客户情况如下：

单位：人民币 万元

年度	单位名称	销售金额	占亚洲销售额比重
2019 年 1-6 月	越南 HY PHAT SERVICES TRADING COMPANY LIMITED	509.47	9.97%
	韩国 KOREA MOTOR PUMP CO.,LTD	298.18	5.84%
	印度 PURE AND CURE TECHNOLOGY	256.58	5.02%
	菲律宾 SHANGHAI ORIENTAL TEXTILE CORP	228.31	4.47%
	黎巴嫩 RAFCO WATER TECHNOLOGY (KAMAL & AYOUB RAFEH)	213.37	4.18%
	合计	1,505.91	29.48%
2018 年度	越南 HY PHAT SERVICES TRADING COMPANY LIMITED	1,114.82	8.92%
	印度 PURE AND CURE TECHNOLOGY	785.40	6.29%
	菲律宾 SHANGHAI ORIENTAL TEXTILE CORP	546.98	4.38%

年度	单位名称	销售金额	占亚洲销售额比重
	马来西亚 CSP ADVANCE SDN BHD	509.18	4.08%
	香港 STAR GLORY LTD.	489.42	3.92%
	合计	3,445.80	27.58%
2017 年度	越南 HY PHAT SERVICES TRADING COMPANY LIMITED	1,227.81	11.08%
	韩国 KOREA MOTOR PUMP CO.,LTD	563.62	5.09%
	印度 PURE AND CURE TECHNOLOGY	493.07	4.45%
	越南 VI CUONG TRADING CO.,LTD	479.56	4.33%
	菲律宾 SHANGHAI ORIENTAL TEXTILE CORP	401.01	3.62%
	合计	3,165.07	28.57%
2016 年度	越南 HY PHAT SERVICES TRADING COMPANY LIMITED	1,103.61	10.14%
	越南 VI CUONG TRADING CO., LTD	545.75	5.01%
	泰国 ARWANA WATER-TECH (THAILAND) CO., LTD.	444.34	4.08%
	韩国 KOREA MOTOR PUMP CO., LTD	431.79	3.97%
	台湾 HUNG PUMP INDUSTRIAL CO., LTD.	416.52	3.83%
	合计	2,942.01	27.02%

报告期内，亚洲地区客户较为分散，销售量排名靠前的客户的销售量较为接近，大多数系为公司长期客户，其中，2019 年 1-6 月份前五大客户黎巴嫩 RAFCO WATER TECHNOLOGY (KAMAL & AYOUB RAFEH) 系公司 2018 年新增客户。

(4) 主要海外客户情况

报告期内公司主要海外客户简介如下：

客户名称	成立日期	国别	客户简介	获取方式及交易背景及客户获取方式
美国 Sundance Spas	1979 年	美国	成立于 1979 年，是世界上最大的水上康体设施供应商，在全球 60 多个国家和地区建立了完善的国际经销网络。	多年合作客户，公司为其产品提供配套水泵。公司自行拓展
美国 Watkins Manufacturing Corporation	1977 年	美国	其母公司 MASCO 是全球最大的品牌家居消费品制造商之一，世界五百强企业，旗下拥有 60 多家子公司，在全球 100 多个国家有分公司和办事处。该公司为其子公司。	多年合作客户，公司为其产品提供配套水泵，公司自行拓展

客户名称	成立日期	国别	客户简介	获取方式及交易背景及客户获取方式
德国 Wilo Se (含法国 WiloSalmonFranceSas)	1872 年	德国	全球领先的水泵及水泵系统提供商,在全球 60 多个国家和地区设有分公司,主要致力于房屋建筑用水泵及其调速控制设备的研制和生产,主要采购公司不锈钢泵产品。	多年合作客户,公司为其产品提供配套水泵。公司自行拓展
法国 AQUA Consult Industrie Service	2005 年	法国	主要从事卫浴设备、建材、木材等产品的批发及零售业务,主要采购公司塑料卫浴泵及不锈钢泵产品。	多年合作客户,公司为其产品提供配套水泵。公司自行拓展

(六) 报告期内主要产品的原材料和能源及其供应情况

1、主要原材料供应情况

发行人生产所需的主要原材料为漆包线、硅钢片、塑料、铝锭、塑料、不锈钢等，由供应部门统一对外采购。公司生产所需的主要原材料均为大宗普通类材料，市场供应充足。

2、主要能源供应情况

发行人生产所用主要能源为电力，报告期内发行人主要能源消耗情况如下表所示：

项目	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
消耗量（万度）	339.41	765.05	680.79	581.49
金额（万元）	250.44	535.23	465.95	466.54
平均价格（元/度）	0.74	0.70	0.68	0.80

发行人电力为市场化产品，报告期内，发行人未出现能源短缺情况，不存在供应不足或供应受限的情形。

3、报告期内向前五大供应商采购的情况

报告期内，公司前五名供应商情况如下：

单位：人民币 万元

年度	供应商名称	采购金额	占采购金额的比重
----	-------	------	----------

年度	供应商名称	采购金额	占采购金额的比重
2019 年 1-6 月	广东金雁电工科技股份有限公司	4,651.60	14.47%
	新余顺大实业有限公司	4,224.66	13.14%
	佛山市利迅达不锈钢有限公司	992.26	3.09%
	天恒达电工科技股份有限公司	980.73	3.05%
	嘉禾福顺机械实业有限公司	924.65	2.88%
	合计	11,773.90	36.63%
2018 年度	广东金雁电工科技股份有限公司	9,912.51	14.65%
	新余顺大实业有限公司	8,578.67	12.67%
	嘉禾福顺机械实业有限公司	2,543.33	3.76%
	佛山市利迅达不锈钢有限公司	2,356.60	3.48%
	天恒达电工科技股份有限公司	1,978.35	2.92%
	合计	25,369.46	37.48%
2017 年度	广东金雁电工科技股份有限公司	8,113.98	12.66%
	新余顺大实业有限公司	4,872.45	7.60%
	佛山市顺德区顺戈钢铁贸易有限公司	4,123.33	6.43%
	天恒达电工科技股份有限公司	2,795.05	4.36%
	嘉禾福顺机械实业有限公司	2,526.38	3.94%
	合计	22,431.19	34.99%
2016 年度	佛山市顺德区顺戈钢铁贸易有限公司	5,014.48	10.48%
	广东金雁电工科技股份有限公司	4,889.23	10.22%
	嘉禾福顺机械实业有限公司	2,507.35	5.24%
	天恒达电工科技股份有限公司	2,362.57	4.94%
	广东泰昊新材料科技有限公司	1,453.98	3.04%
	合计	16,227.61	33.93%

报告期内，发行人不存在向单个供应商的采购比例超过采购总额的 50%或严重依赖于少数供应商的情况。发行人董事、监事、高级管理人员和核心技术人员，主要关联方或持有发行人 5%以上股份的股东在上述供应商中不存在占有权益的情形。

九、发行人环境保护和安全生产情况

发行人主要从事民用离心泵产品的设计研发、生产制造、检测及销售，生产过程中产生污染废弃物较少，不属于高危险、重污染行业。

（一）环境保护情况

1、发行人报告期内环境保护情况

（1）环境保护基本情况

发行人主要从事民用离心泵产品的设计研发、生产制造、检测及销售，生产过程中产生污染废弃物较少，不属于“冶金、化工、石化、煤炭、火电、建材、造纸、酿造、制药、发酵、纺织、制革和采矿业”等重污染行业。

报告期内，发行人能够按照有关环境保护管理方面的法律法规守法经营，未发生环境保护相关事故。

（2）环境保护相关资质情况

发行人已取得阳春市环境保护局核发的《污染物排放许可证》，具体情况如下：

企业名称	证书编号	行业类别	发证日期	有效期
凌霄泵业 (总厂)	4417812013000027	泵及真空设备制造	2018.09.30	至 2020.12.30
凌霄泵业 (不锈钢厂)	4417812014000028	泵及真空设备制造	2019.03.11	至 2020.12.30

同时，发行人主要生产经营场所均已通过环保验收，具体如下：

2013年10月8日，阳春市环保局出具《关于广东凌霄泵业股份有限公司总厂项目及广东凌霄泵业股份有限公司技改项目竣工环境保护验收的意见》（春环验〔2013〕29号），同意该项目通过竣工环保验收。

2014年4月8日，阳春市环保局出具《广东凌霄泵业股份有限公司不锈钢泵厂项目竣工环境保护验收的意见》（春环验〔2014〕10号），同意该项目通过竣工环保验收。

2016年5月27日，阳春市环保局出具《关于广东凌霄泵业股份有限公司技术中心建设与信息管理系统升级项目竣工环境保护验收意见（春环检〔2016〕23号）》，同意该项目通过竣工环保验收。

2017年5月2日，阳春市环保局出具《关于广东凌霄泵业股份有限公司浸漆车间建设项目竣工环保验收意见的函》（春环验〔2017〕34号），同意该项目通过竣工环保验收。

2018年12月15日，凌霄泵业与环评单位（荆门市环境科学研究院）、设计施工单位（深圳智立方环境科技有限公司）、监测单位（东莞市华溯检验技术有限公司）代表及五名专家组成“年产100万台潜水泵及清水泵扩建项目喷漆生产线”项目竣工环保验收项目组对该项目进行环保验收，验收结论为“可以通过竣工环境保护验收”，凌霄泵业对此次环保验收情况依法进行了公示。

（3）环境保护设施及其运转情况

公司生产过程不涉及重污染情形，对于设计研发、生产加工过程中产生的废水、废气、噪声、固体废弃物等污染物，公司采取了恰当治理及预防措施，有效降低其对周边环境的影响程度，具体情况如下：

公司的生产废水主要为喷涂工序油漆废气处理废水、产品试压检测废水，生活废水主要为员工日常生活产生。通过循环用水间歇性排放、化粪池处理、隔渣处理及自建污水处理站等治理及预防措施的实施，公司生产废水及生活废水排放标准已达到广东省《水污染物排放限值》（DB44/26-2001）中的第二时段一级标准。

公司的生产废气主要为喷涂过程中产生的有机废气、不锈钢材料开料及整形过程中产生的粉尘、焊接过程中产生的烟气、备用发电机尾气等废气。通过活性炭吸附、直接或催化燃烧及液体吸收、碱水喷淋等治理措施的实施，公司生产废气排放标准已达到并符合广东省《大气污染物排放限值》（DB44/27-2001）第二时段中的二级标准、无组织排放监控浓度限制（ $1.0\text{mg}/\text{m}^3$ ），《表面涂装（汽车制造业）挥发性有机化合物排放标准》（DB44/816-2010）第II时段限值及《恶臭污染物排放标准》（DB1454-1993）二级标准。

公司的生产噪声主要来自于加工设备、风机、水泵等。通过合理布局、隔音隔声建筑材料改造、设备底座减震、管道柔性连接、车间外墙体垂直绿化等治理措施的实施，公司厂界噪声已达到《工业企业厂界环境噪声排放标准》（GB12348-2008）中的4a类、2类标准。

公司的固体废弃物主要为不合格品、废包装材料，分类后有专业废品回收站或资源回收公司回收；空油漆桶由油漆供应商定期回收；废水油漆渣、处理

有机废气定期更换的活性炭、沾有油漆的废抹布手套、定期更换的设备机油润滑油交由有资质的工业废物回收处理企业进行安全处置，生活垃圾有回收利用价值的出售给废品回收站，其余生活垃圾由当地环卫部门负责清运与处置。

报告期内，公司上述环境保护措施及相关设施正常有效运转，且与生产经营所产生的污染相匹配。

（4）环保投入情况

报告期内，公司主要生产场所总厂和不锈钢泵厂已完成包括生产废水、废气处理和生活污水处理等在内的环境保护投资合计 172.41 万元。报告期内，公司上述环境保护设施运行各期投入分别为 11.48 万元、24.94 万元、43.20 万元和 29.17 万元。公司环境保护投入、日常治污费用与生产经营所产生的污染相匹配。

2、发行人环境保护合法合规情况

报告期内，发行人不存在环境保护整改意见或环境污染事故，不存在环境保护相关违法违规行为及受到行政处罚的情形；未经营重污染行业相关业务。

（二）安全生产情况

1、安全生产基本情况

发行人认真贯彻国家各项安全生产政策法规，高度重视安全生产。报告期内，发行人没有发生重大安全事故。

（1）发行人建立有完善的生产安全管理网络，制定了安全生产岗位责任制，各关键生产环节配备专职安全员，责任落实明确。

（2）各项安全规章制度健全。发行人根据消防和安全生产实际情况，《安全生产管理制度》、《安全生产检查制度》、《安全生产责任制度》、《安全生产奖罚制度》、《安全生产事故管理制度》等各项安全规章制度，作为规范安全生产和加强安全生产管理的指导和依据。

（3）重视对安全生产工作的检查。发行人在日常生产经营过程中加强对安全生产工作的监督，定期、不定期地对安全生产工作进行检查，要求员工严格

按照规程操作，确保生产体系稳定运行；同时，通过常规检查和特殊检查相结合的方式及时发现和排除事故隐患，一旦发生安全事故隐患，发行人也将及时进行处理。

（4）购买保险。报告期内，发行人为厂房、机器设备以及存货等主要资产购买了财产综合险；依法为全体员工缴纳工伤保险。

2、安全生产合规情况

阳春市应急管理局已出具证明，证明凌霄泵业和汇成机电报告期内严格遵守国家有关安全生产法律法规，未发生安全责任事故，未受到该局行政调查或者行政处罚，未发现公司违反安全生产管理方面的法律法规。

3、安全生产费用提取和使用情况

报告期内，发行人安全费用主要用于完善、改造和维护安全防护设施设备以及其他与安全生产直接相关的支出。具体情况如下：

单位：人民币 万元

项目	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
安全费用支出金额	56.47	227.08	193.55	325.51
应提取金额	150.22	286.74	253.05	243.04

2017 年 1 月 1 日起，发行人已按照《企业安全生产费用提取和使用管理办法》（财企〔2012〕16 号）相关规定，提取安全费用。

十、发行人的主要固定资产和无形资产

（一）固定资产

1、固定资产的基本情况

本公司固定资产主要包括：房屋及建筑物、机器设备、运输工具、电子设备、办公设备及其他设备等。公司的固定资产使用状况良好，不存在闲置、报废等减值现象，故未对其计提减值准备。

截至 2019 年 6 月 30 日，公司固定资产情况如下：

单位：人民币 万元

序号	固定资产类别	原值	累计折旧	净值
1	房屋建筑物	7,958.36	2,974.31	4,984.05
2	机器设备	9,975.13	2,972.49	7,002.64
3	运输设备	1,215.18	991.22	223.96
4	其他设备	1,256.81	913.33	343.48
合计		20,405.48	7,851.36	12,554.12

2、主要机器设备情况

截至 2019 年 6 月 30 日，公司主要机器设备情况如下：

设备/生产线名称	数量（台/套）	原值（万元）	累计折旧（万元）	期末净值（万元）	成新率
全自动化仓储系统	1	1,365.90	324.38	1041.51	76.25%
不锈钢分厂智能自动立体仓储系统	1	1,151.77	9.12	1,142.65	99.21%
水泵装配线	2	424.97	68.70	356.27	83.83%
水泵业轮专用激光焊接机	22	338.12	155.50	182.62	54.01%
龙门双轴高速精密冲床	1	317.01	237.70	79.31	25.02%
电机定子自动落线设备	1	287.07	18.19	268.88	93.66%
大型偏摆落圆自动化生产线	3	255.64	15.36	240.28	93.99%
全自动冲压拉伸生产线	2	239.32	47.38	191.93	80.20%
注塑机	13	213.68	75.91	137.76	64.47%
定子铁芯自动落线设备	1	211.97	21.82	190.14	89.70%
2000W 三工位水泵叶轮机器人激光焊接工作站	1	203.42	46.72	156.70	77.03%
CA 泵壳半自动焊接系统	1	202.59	112.84	189.75	93.66%
全自动拉伸切边生产线	1	201.62	22.36	179.27	88.91%
泵壳压装自动焊接生产线	1	188.03	26.81	161.23	85.75%
数控车床	12	174.19	100.64	73.56	42.23%
六工序全自动泵壳冲孔生产线	1	151.38	9.59	141.79	93.66%
60KJ 八工位中压电容储能凸焊机	2	144.14	4.57	139.57	96.83%
卧式不锈钢泵装配线	1	142.24	3.38	138.86	97.62%
机座总成加工专用机床	8	125.13	26.75	98.37	78.61%
30KJ 八工位中压电容储能凸焊机	2	118.97	3.77	115.20	96.83%
浴缸泵静电喷漆线	1	113.03	45.16	67.87	60.05%
不锈钢泵壳拉伸自动生产线	1	110.26	49.60	60.66	55.02%
自动铣花键设备	6	106.83	11.35	95.48	89.38%
干式变压器	1	90.09	33.18	56.91	63.17%
水泵出厂测试系统	1	89.32	38.20	51.12	57.23%
冷室压铸机(转子专用设变加长型)	1	86.32	23.93	62.40	72.29%
普通车床	20	75.66	71.88	3.78	5.00%
60KJ 八工位中压电容储能凸焊机	1	72.07	5.14	66.93	92.87%
水泵半自动总装线设备	1	67.35	15.47	51.88	77.03%
压力机	14	64.99	61.26	3.73	5.74%

设备/生产线名称	数量（台/套）	原值（万元）	累计折旧（万元）	期末净值（万元）	成新率
清水泵静电喷漆线	1	64.51	40.46	24.05	37.28%
伺服双面绑线机	6	61.54	34.71	26.83	43.60%
多级泵外筒专用加工机床	2	58.63	17.21	41.42	70.65%
4#深井泵电机生产线	1	56.91	13.07	43.84	77.03%
激光切割机	1	56.41	6.70	49.71	88.12%
电容储能点(凸)焊机	1	55.56	14.08	41.48	74.66%
水泵装配流水线	3	53.42	45.50	7.92	14.83%
定子压入打点机	2	52.31	17.41	34.90	66.72%
立式飞叉绕线机	2	48.72	16.98	31.74	65.15%
电梯	3	47.70	45.32	2.39	5.01%
嵌线及楔纸片插入	3	46.31	30.48	15.82	34.16%
伺服偏摆送料自动生产线	1	45.64	14.67	30.97	67.86%
中频逆变式点焊机	3	41.97	16.62	25.35	60.40%
嵌线机	4	41.88	10.61	31.27	74.67%
双绑线机	4	39.06	15.81	23.25	59.52%
水泵叶轮焊机（含模具）	1	38.12	5.43	32.69	85.76%
电机装配拉	3	37.78	30.36	7.42	19.64%
嵌线及楔片纸插入机（液压加高型）	3	35.90	16.45	19.45	54.18%
数控机床	2	33.61	13.57	20.03	59.60%
闭式双点压力机	1	33.42	12.44	20.98	62.78%
双动四柱油压机	4	30.40	28.88	1.52	5.00%
摩擦焊机	2	29.96	4.75	25.21	84.15%
油压机	12	29.74	21.88	7.86	26.43%
嵌线及楔纸片插入机	2	29.28	20.25	9.03	30.84%
嵌线及楔片纸插入机（液压特大加高型）	2	28.55	16.41	12.14	42.52%
水泵接线装配拉	2	28.21	24.09	4.12	14.60%
自动沉浸机	2	28.21	12.07	16.13	57.18%
转子精车床	7	28.20	13.73	14.47	51.31%
入线机加高型	2	27.69	19.38	8.31	30.01%
水压胀型液压机	1	25.21	23.74	1.47	5.83%
电机检测线	1	24.40	23.18	1.22	5.00%
连续驱动摩擦焊机	1	23.93	6.25	17.25	72.09%
线切割机床	10	21.95	16.42	5.53	25.19%
绕线机	9	21.08	16.28	4.80	22.77%
双面绑线机	2	20.64	13.93	6.71	32.51%
JH21-125 开式固定台压力机	1	20.09	8.27	11.81	58.79%

以上生产设备均为发行人自行购置，使用情况良好，截至本配股说明书签署之日，以上设备不存在抵押、质押情况。

3、房屋建筑物

截至本配股说明书签署之日，发行人房产明细如下表所示

序号	房屋位置	来源	建筑面积 (m ²)	登记时间	终止时间	产权证编号
1	春城街道站港公路 民营工业区 23 号 10#车间	自建	3,564.00	2015/04/23	2052/12/26	粤房地权证阳春字第 0200034042 号
2	春城街道站港公路 民营工业区 23 号 11#车间	自建	150.00	2015/04/23	2064/12/18	粤房地权证阳春字第 0200034363 号
3	春城街道站港公路 民营工业区 23 号 6# 车间	自建	6,118.13	2015/04/23	2052/12/26	粤房地权证阳春字第 0200034044 号
4	春城街道站港公路 民营工业区 23 号 7# 车间	自建	11,592.00	2015/04/21	2052/12/26	粤房地权证阳春字第 0200034039 号
5	春城街道站港公路 民营工业区 23 号 (8#车间)	自建	2,556.00	2015/04/21	2052/12/26	粤房地权证阳春字第 0200034043 号
6	春城街道站港公路 民营工业区车间 1	自建	3,744.00	2013/11/03	2052/12/26	粤房地权证阳春字第 0200023926 号
7	春城街道站港公路 民营工业区车间 2	自建	2,106.00	2013/11/03	2052/12/26	粤房地权证阳春字第 0200023925 号
8	春城街道站港公路 民营工业区车间 3	自建	3,744.00	2013/11/03	2052/12/26	粤房地权证阳春字第 0200023923 号
9	春城街道站港公路 民营工业区车间 4	自建	792.00	2013/11/03	2052/12/26	粤房地权证阳春字第 0200023919 号
10	春城街道站港公路 民营工业区车间 5	自建	1,551.00	2013/11/03	2052/12/26	粤房地权证阳春字第 0200023913 号
11	春城街道站港公路 民营工业区 23 号 (9#车间)	自建	240.00	2015/04/21	2052/12/26	粤房地权证阳春字第 0200034023 号
12	春城街道春江大道 117 号 (8#车间)	自建	1,201.56	2015/01/27	2045/10/03	粤房地权证阳春字第 0200032639 号
13	春城街道春江大道 117 号 (车库)	自建	270.00	2014/01/09	2045/10/03	粤房地权证阳春字第 0200025588 号
14	春城街道春江大道 117 号 (培训楼)	自建	1,929.40	2015/02/10	2046/12/05	粤房地权证阳春字第 0200033056 号
15	春城街道春江大道 117 号 (10#车间)	自建	1,573.40	2015/01/27	2045/10/03	粤房地权证阳春字第 0200032641 号
16	春城街道春江大道 117 号 (9#车间)	自建	912.00	2015/02/11	2045/10/03	粤房地权证阳春字第 0200033054 号

序号	房屋位置	来源	建筑面积 (m ²)	登记时间	终止时间	产权证编号
17	春城街道春江大道117号(11#车间)	自建	2,198.56	2015/01/27	2045/10/03	粤房地权证阳春字第 0200032640 号
18	春城街道春江大道117号(12#车间)	自建	1,147.16	2015/02/11	2045/10/03	粤房地权证阳春字第 0200033049 号
19	春城街道春江大道117号(13#车间)	自建	2,434.14	2015/04/23	2045/10/03	粤房地权证阳春字第 0200034104 号
20	春城街道春江大道117号(14#综合车间)	自建	3,394.80	2015/02/12	2045/10/03	粤房地权证阳春字第 0200033044 号
21	春城街道春江大道117号(15#车间)	自建	4,073.76	2015/02/11	2045/10/03	粤房地权证阳春字第 0200033052 号
22	春城街道春江大道117号(16#车间)	自建	4,046.00	2015/04/23	2045/10/03	粤房地权证阳春字第 0200034032 号
23	春城街道春江大道117号(配电房 18#)	自建	116.60	2015/01/27	2045/10/03	粤房地权证阳春字第 0200032638 号
24	春城街道春江大道117号(19#车间)	自建	5,262.12	2015/04/21	2045/10/03	粤房地权证阳春字第 0200034065 号
25	春城街道春江大道117号(20#车间)	自建	737.00	2015/04/21	2064/12/18	粤房地权证阳春字第 0200034108 号
26	春城街道春江大道117号(21#车间)	自建	1,670.80	2015/01/27	2045/10/03	粤房地权证阳春字第 0200032636 号
27	春城街道春江大道117号(22#车间)	自建	4,532.01	2015/04/21	2045/10/03	粤房地权证阳春字第 0200034082 号
28	春城街道春江大道117号(宿舍楼)	自建	2,029.38	2014/01/10	2045/10/03	粤房地权证阳春字第 0200025543 号
29	春城街道南新大道南湾二巷 24 号(春江路龙湾桥头)	自建	1,725.72	2014/01/09	2073/03/20	粤房地权证阳春字第 0200025493 号
30	春城街道春江大道117号能效试验综合楼	自建	6,387.16	2016/01/21	2045/10/03	粤房地权证阳春字第 0200040184 号
31	荔湾区站前路中展里 59 号之一 201 房	购买	57.95	2015/12/14	2085/08/26	粤 2015 广州市不动产权第 05201935 号

注：截至本配股说明书签署日，发行人已将报告期内持有的不动产权登记证书号为“粤(2019)阳春市不动产权第 0010594 号”的房产、土地对外出售并办理完毕不动产变更登记手续。

公司上述房产均已取得了《房地产权证》或《不动产权证书》等权属文件，合法拥有上述房屋建筑物所有权，截至本配股说明书签署之日，公司房产均未

设置抵押，不存在被采取强制措施或其他权利受到限制的情形，不存在产权纠纷或潜在纠纷。

截至报告期末，公司位于春城街道春江大道 117 号的立体仓储已完工投用，房产证目前正在办理之中。另有厂门楼、警卫室等其他临时构筑物账面价值 113.24 万元；上述房屋所有权均不存在抵押情形。

4、房屋租赁情况

(1) 租入房产基本情况

截至本配股说明书签署之日，公司租入房屋具体情况如下：

序号	房屋坐落位置	面积 (m ²)	租金	出租方 性质	用途	租赁起止时间
1	东莞市常平镇苏坑村苏桥路 147 号	510	75,600 元/年	个人	东莞办事处	2018.1.1.至 2021.12.31
2	佛山市高明区荷城街道马宁村 142 号	430	4,500 元/月	个人	高明办事处	2015.10.30 至 2020.10.30
3	武汉市蔡甸区麦山街道大东社区新街一号	300	28,000 元/年	个人	武汉办事处	2020.1.1 至 2021.12.31
4	杭州市萧山区义蓬街道金星村三组 11 号	490.08	60,000 元/年	个人	杭州办事处	2019.5.10 至 2020.5.9
5	上海市嘉定区宝钱公路 5000 弄 357 号 103 室、104 室、202 室、302 室	285	55,000 元/年	个人	上海办事处	2019.12.1 至 2022.11.30
6	成都市新都区龙桥镇瑞云社区肖家街 214、216 号	280	33,000 元/年	个人	四川办事处	2017.6.11 至 2020.6.11
7	西安市未央区石化大道南徐寨村 7 号	350	30,000 元/年	个人	西安办事处	2018.9.1 至 2020.9.1
8	北京通州区马驹桥镇小杜社村 211 号院	295	25,000 元/年	个人	北京办事处	2015.11.10 至 2020.11.9
9	福建省漳州市龙文区朝阳镇浦口村	320	30,000 元/年	个人	福建办事处	2020.1.1 至 2022.12.31
10	河南省新郑市龙湖镇小乔村二组 233 号	320	28,000 元/年	个人	河南办事处	2018.1.1 至 2020.12.31
11	贵州省贵阳市清镇市巢凤社区东平路 192 号	320	36,000 元/年	个人	贵州办事处	2018.1.1 至 2020.12.31
12	山西省太原市小店区小店街办西桥村北街 2 号	360	45,000 元/年	个人	山西办事处	2018.3.16 至 2023.3.15

序号	房屋坐落位置	面积 (m ²)	租金	出租方 性质	用途	租赁起止时间
13	南京市浦口沿江冯墙村冯墙组 232 号	220	55,000 元/年	个人	南京办 事处	2019.6.1 至 2022.5.31

上述租入房屋，公司均与房屋出租方签订了《租赁合同》，就租赁房屋坐落、租金、租期、租赁用途、租赁合同到期后续租赁事宜进行了约定。发行人与上述房屋出租方不存在关联关系，物业租赁价格系根据所在地区市场价格协商确定。

(2) 租出房产基本情况

截至本配股说明书签署之日，发行人租出房屋具体情况如下：

序号	承租方	租赁面积 (m ²)	租赁费 (元/年)	起止时间	厂房位置
1	阳春市东凌水泵配件加工场	200	6,000	2020.1.1 至 2022.12.31	广东省阳春市春江大道 117 号侧
2	阳春市宽源搬运部	310	6,000	2020.1.1 至 2022.12.31	广东省阳春市春江大道 117 号侧第三车间
3	阳春市民锋电机配件加工场	403	6,000	2020.1.1 至 2022.12.31	广东省阳春市春城站港工业区
4	阳春市志诚水泵展销部	127.31	19,200	2020.1.1 至 2022.12.31	阳春市春城街道南新大道南湾二巷 24 号（春江路龙湾桥头）
5	阳春市浩源水泵配件加工场	200	6,000	2020.1.1 至 2022.12.31	广东省阳春市春江大道 117 号侧第四车间

上述租出房产，公司与承租方均签订了租赁合同。上述厂房、房产属于公司房产，对外租出不影响公司的主营业务，不会使公司的资产完整情况受到影响。

5、发行人向委托加工商提供设备情况

报告期内，为培养委托加工商加工能力，保证委托加工商高质量、低损耗完成公司民用离心泵零部件的委托加工，公司存在为委托加工商免费提供设备情形。

委托加工商可分为零部件委托加工商和加工工序服务商两种情况。其中，零部件委托加工商为公司提供水泵零部件的加工业务，公司向其提供外借设备；加工工序服务商为公司提供简单的零部件组装、零部件表面清理等业务，其在厂内为利用公司原有设备向公司提供加工工序服务。

截至 2019 年 6 月 30 日，发行人提供给委托加工商设备基本情况如下：

单位：人民币 万元

序号	委托加工方	出借方式	出借设备原值	出借设备净值
1	佛山市南海奥莲特电器有限公司	外借设备	403.33	141.71
2	江门市元素工业有限公司	外借设备	128.21	70.54
3	阳春市宝成机械工业有限公司	外借设备	6.90	0.35
4	阳春市精准机械加工厂	外借设备	29.47	1.46
5	阳春市民锋电机配件加工场	厂内加工	9.58	1.24
6	阳春市三甲镇联和塑胶制品厂	外借设备	129.68	101.70
7	阳春市志达塑料厂	外借设备	36.92	33.71
8	阳江市迪迦机电实业有限公司	外借设备	7.57	0.36
9	阳江市江城区天丰塑料制品有限公司	外借设备	51.84	2.57
10	深圳市宝安区石岩源泰塑胶五金模具厂	外借设备	2.11	0.11
11	阳春市东凌水泵配件加工场	厂内加工	42.66	17.80
12	阳春市浩源水泵配件加工厂	厂内加工	309.76	154.81
13	中山市小榄镇锵和五金厂	外借设备	89.65	89.65
合计			1,247.68	244.46

（1）向零部件委托加工商提供设备的原因

零部件委托加工商均为常年合作的合格委托加工商，公司提供给零部件委托加工商的设备除佛山市南海奥莲特电器有限公司、江门市元素工业有限公司和阳春市三甲镇联和塑胶制品厂外，向其余零部件委托加工商提供的设备均为公司使用多年后的闲置设备，价值较小。

公司向以上零部件加工商出借设备，主要原因系随着公司业务增长，公司定转子冲片、铸铝转子、转轴规格加工等零部件需求逐年增长，需要该加工商增加大型设备投入以满足公司需求，在其无法独自承担全部设备投入情况下，

为保证零部件供应、质量及降低公司提供原材料的损耗，公司采取与该委托加工商共同投入设备的方式，提供部分设备供委托加工商为公司加工零部件使用。

使用公司提供设备的零部件委托加工商均与公司无关联关系，双方议定的委托加工费单价中已剔除公司设备投入的成本，设备所有权属于公司，委托加工商仅具有在公司授权范围内的设备使用权。

（2）向加工工序服务商提供设备原因

加工工序服务商仅为公司提供简单的零部件组装、零部件表面清理等业务，由于此部分生产环节简单，对于操作人员的技能要求不高且属于重复劳动，造成操作人员流动性较大，公司管理难度较高。

经综合考量此部分生产环节与公司整体生产衔接紧密度、公司存量设备使用状况、保证供货及时性以及节约运输成本等多方面因素，公司采取将此部分生产环节委托外部公司在厂内加工生产方式以解决上述问题，具体操作模式为：

①加工工序服务商在利用公司现有机器设备基础上，自带简单的生产工具在厂内组织生产，需能够完成公司要求的生产任务；

②加工工序服务商对公司提供的设备仅具有在厂内的使用权，不得利用公司设备从事公司外的生产加工业务，公司委派专人监督检查；

③公司与加工工序服务商按件计算委托加工费，单件费用采取在双方确定的加工成本基础上加成方式确定；

④加工工序服务商如在约定的期间内如无法完成公司要求的生产任务，公司将予以更换加工工序服务商。

（3）设备借用协议约定情况

截至本配股说明书签署之日，公司与委托加工商及加工工序服务商均已签订《设备借用合同》，约定公司向其出借设备为免费借用，且公司对设备有检查监督权，设备在借用期间只能用作加工公司的产品。设备保管、使用、维修、

清洁均由借入方负责。同时约定该部分设备需按设备产权单位要求随时归还。
以上出借资产不存在纠纷或潜在纠纷。

（二）无形资产

1、土地使用权

截至本配股说明书签署之日，发行人土地使用权具体情况如下：

序号	土地使用证	面积 (m ²)	来源	用途	坐落	登记日期	终止日期
1	春府国用（2003）字特0000249 第 17221021747 号	55,283.50	出让	工业	阳春市春城镇站港公路民营工业区	2003/03/06	2052/12/26
2	春府国用（2003）字特0000536 第 1014732 号	2,162.70	出让	工业	阳春市春城镇春江大道 117 号侧	2003/03/11	2046/12/05
3	春府国用（2003）字特0000537 第 1013481 号	4,467.00	出让	工业	阳春市春城镇春江大道 117 号侧	2003/03/31	2045/10/12
4	春府国用（2003）字特0000538 第 1004544 号	45.70	出让	住宅	阳春市春城镇春江大道	2003/03/31	2068/01/13
5	春府国用（2003）字特0000540 第 1004333 号	424.10	出让	住宅	阳春市春城镇春江路龙湾桥头	2003/03/31	2073/03/20
6	春府国用（2003）字特0000539 第 1006808 号	18,550.00	出让	工业	阳春市春城镇春江大道 117 号侧	2003/03/31	2045/10/03
7	春府国用（2015）字特0000302 第 1036426 号	14,324.87	出让	工业	阳春市春城街道站港民营工业区	2015/03/27	2064/12/18
8	春府国用（2015）字特0000298 第 1036425 号	1,743.55	出让	工业	阳春市春城街道春江大道 117 号	2015/03/27	2064/12/18
9	春府国用（2015）字特0000297 第 1036424 号	960.00	出让	工业	阳春市春城街道春江大道 117 号	2015/03/27	2064/12/18

注：截至本配股说明书签署日，发行人已将报告期内持有的不动产权登记证书号为“粤（2019）阳春市不动产权第 0010594 号”的房产、土地对外出售并办理完毕不动产变更登记手续。

截至本配股说明书签署之日，发行人拥有的土地使用权均为国有土地使用权，不涉及集体建设用地情况；上述土地使用权不存在抵押情形。阳春市自然资源局已出具证明，在报告期内，该局未对上述用地作出土地行政处理。

2、商标

截至本配股说明书签署之日，发行人拥有的商标使用权均为申请取得。具体如下：

(1) 中国注册商标

序号	商标	注册证号	注册商品	商品类别	有效期限
1		247717	电动机	7	2016 年 04 月 15 日至 2026 年 04 月 14 日
2		336545	泵	7	2019 年 01 月 20 日至 2029 年 01 月 19 日
3	凌俏	877057	泵	7	2016 年 10 月 07 日至 2026 年 10 月 06 日
4	凌光	877062	泵	7	2016 年 10 月 07 日至 2026 年 10 月 06 日
5	凌泉	877065	泵	7	2016 年 10 月 07 日至 2026 年 10 月 06 日
6	凌志	877072	泵	7	2016 年 10 月 07 日至 2026 年 10 月 06 日
7	云霄	877185	电动机；泵	7	2016 年 10 月 07 日至 2026 年 10 月 06 日
8	凌高	877188	电动机；泵	7	2016 年 10 月 07 日至 2026 年 10 月 06 日
9	凌峰	914270	电动机；泵	7	2016 年 12 月 14 日至 2026 年 12 月 13 日

序号	商标	注册证号	注册商品	商品类别	有效期限
10		914274	电动机；泵	7	2016 年 12 月 14 日至 2026 年 12 月 13 日
11		930203	泵	7	2017 年 01 月 14 日至 2027 年 01 月 13 日
12		1316619	电机；泵；电焊机；气泵；发电机；水族池通气泵；水族池通水泵；真空泵（机器）；液压泵；抽气机	7	2009 年 09 月 21 日至 2019 年 09 月 20 日
13		4695897	离心泵；(机器)；气泵(车库设备)；加热装置用泵；压缩机(机器)；非陆地车辆传动马达；分离器；车床；压力机；水族馆通水泵；	7	2018 年 03 月 21 日至 2028 年 03 月 20 日
14		7835982	泵(机器)；泵(机器、发动机或马达部件)；抽气泵；发电机；阀(机器零件)；矿井排水泵；离心泵；马达和引擎起动机；水族池通气泵；真空泵(机器)	7	2011 年 01 月 14 日至 2021 年 01 月 13 日
15		11106398	普通金属合金；金属管道；金属棚架；金属轨道；金属丝网；紧线夹头；金属垫圈；金属铰链；小五金器具；金属锁(非电)；保险柜；机器传动带用金属扣；金属桶；金属焊条	6	2014 年 04 月 07 日至 2024 年 04 月 06 日
16		11106399	人用药；消毒剂；净化剂；兽医用药；农业用杀菌剂；消毒纸巾；外科敷料；牙用光洁剂；医用气体	5	2014 年 02 月 07 日至 2024 年 02 月 06 日
17		11106400	传动带防滑剂；润滑油；汽车燃料；矿物燃料；工业用蜡；蜡烛；除尘制剂；电；齿轮油；发动机油	4	2013 年 11 月 07 日至 2023 年 11 月 06 日
18		11106401	洗涤剂；去污粉；抛光制剂；砂纸；香料；化妆品；牙膏；香木；动物用化妆品；空气芳香剂	3	2014 年 04 月 07 日至 2024 年 04 月 06 日

序号	商标	注册证号	注册商品	商品类别	有效期限
19		11106402	着色剂；颜料；食品色素；印刷油墨；松香；喷墨打印机墨盒；金属防锈制剂；防锈油；染料；天然树脂(原料)	2	2014 年 04 月 07 日至 2024 年 04 月 06 日
20		11106403	工业用固态气体；制动液；工业用洗净剂；热敏纸；增塑剂；纸浆；防火制剂；淬火剂；食品工业用酶；上浆剂；工业用粘合剂	1	2014 年 04 月 07 日至 2024 年 04 月 06 日
21		11106404	质量评估地质勘测；机械研究；工业品外观设计；建筑学；服装设计；化学分析；材料测试；室内装饰设计；物理研究	42	2013 年 11 月 07 日至 2023 年 11 月 06 日
22		11106405	纺织品精加工；纸张处理；动物屠宰；服装制作；废物和垃圾的回收；空气净化；发电机出租	40	2014 年 01 月 28 日至 2024 年 01 月 27 日
23		11106406	电器设备的安装和修理；修复磨损或部分损坏的发动机；修保险锁；防锈；加热设备安装和修理；电梯安装和修理；汽车保养和修理；轮胎翻新；家具制造(修理)；干洗	37	2013 年 11 月 07 日至 2023 年 11 月 06 日
24		11106407	替他人推销；广告宣传；特许经营的商业管理；人事管理咨询；复印服务；进出口代理；市场营销；会计；自动售货机出租；寻找赞助	35	2013 年 11 月 07 日至 2023 年 11 月 06 日
25		11106408	游戏机；电动游艺车；玩具车；全自动麻将桌(机)；体育活动用球；健美器；箭弓；体育活动器械；钓具；塑料跑道；游泳圈；轮滑鞋	28	2013 年 11 月 07 日至 2023 年 11 月 06 日
26		11106409	绳索；防水帆布；帐篷；编织袋；塑料线(包扎用)；塑料打包带；非橡胶、非塑料制(填充或衬垫用)包装材料；纺织纤维；集装袋；网	22	2013 年 11 月 07 日至 2023 年 11 月 06 日
27		11106410	农业用塑料膜；防水包装物	17	2014 年 01 月 28 日至 2024 年 01 月 27 日

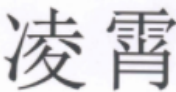
序号	商标	注册证号	注册商品	商品类别	有效期限
28		11106411	纸；复写纸；卫生纸；防水纸板；笔记本；书籍；报纸；宣传画；锡纸；订书机；文具；墨水；钢笔；文具或家用胶水；绘画仪器；绘画板；速印机；数学教具；建筑模型	16	2013 年 11 月 07 日至 2023 年 11 月 06 日
29		11106412	汽车；自行车；缆车；手推车；充气轮胎；降落伞；游艇；气泵(运载工具附件)；摩托车；翻斗车	12	2013 年 11 月 07 日至 2023 年 11 月 06 日
30		11106413	冰箱；水管龙头；装饰喷泉；灯；水净化装置；电吹风；电炊具；空气调节装置；供水设备；水冲洗设备	11	2013 年 11 月 07 日至 2023 年 11 月 06 日
31		11106414	带轮担架；奶瓶；氧气袋；弹性绷带；助听器；避孕套；矫形用物品；假肢；口罩；医用床	10	2013 年 11 月 07 日至 2023 年 11 月 06 日
32		11106415	计算机外围设备；计数器；验钞机；自动售票机；商品电子标签；传真机；衡器；刻度尺；霓虹灯广告牌；无线电设备；录音机；教学投影灯；水准仪；内燃机仪表；压力计；电度表；潜望镜；电缆；印刷电路；半导体器件；配电箱(电)；接线盒(电)；灭火器；报警器；蓄电池；电手套	9	2013 年 11 月 07 日至 2023 年 11 月 06 日
33		11106416	磨刀器；农业器具(手动的)；园艺工具(手动的)；鱼叉；剃须刀；钳；手工打包机；抹刀(手工具)；剪刀；匕首；餐具(刀、叉和匙)	8	2013 年 11 月 07 日至 2023 年 11 月 06 日
34		11106417	农业机械；刨花机；造纸机；印刷机；织布机；染色机；制茶机械；搅拌机；缝纫机；包装机；厨房用电动机器；洗衣机；粉碎机；制瓶机；矿井排水泵；电梯(升降机)；铸造机械；电焊机；蒸汽机；汽油机(陆地车辆用的除外)；发电机；传动轴轴承；机器传动带；阀门(机器、引擎或马达部件)	7	2013 年 11 月 07 日至 2023 年 11 月 06 日

序号	商标	注册证号	注册商品	商品类别	有效期限
35		11106418	普通金属合金；金属管道；金属焊条；金属轨道；金属丝网；紧线夹头；金属垫圈；金属铰链；小五金器具；金属锁(非电)；保险柜；机器传动带用金属扣；金属桶	6	2013 年 11 月 07 日至 2023 年 11 月 06 日
36		11106419	传动带防滑剂；润滑油；汽车燃料；矿物燃料；工业用蜡；蜡烛；除尘制剂；电；齿轮油；发动机油	4	2013 年 11 月 07 日至 2023 年 11 月 06 日
37		11106420	洗涤剂；去污粉；抛光制剂；砂纸；香料；化妆品；牙膏；香木；动物用化妆品；空气芳香剂	3	2013 年 11 月 07 日至 2023 年 11 月 06 日
38		11106421	着色剂；颜料；食用色素；印刷油墨；松香；喷墨打印机墨盒；金属防锈制剂；涂料(油漆)；染料；天然树脂(原料)	2	2013 年 11 月 07 日至 2023 年 11 月 06 日
39		11106422	工业用固态气体；制动液；工业用洗净剂；热敏纸；增塑剂；纸浆；防火制剂；淬火剂；食品工业用酶；上浆剂；工业用粘合剂	1	2013 年 11 月 07 日至 2023 年 11 月 06 日
40		11106423	打磨；金属铸造；纺织品精加工；纸张处理；饲料加工；动物屠宰；服装制作；废物和垃圾的回收；空气净化；发电机出租	40	2013 年 11 月 07 日至 2023 年 11 月 06 日
41		11106424	电视播放；无线广播；电话通讯；光纤通讯；信息传送；电子邮件；电传业务；信息传输设备出租；传真设备出租；卫星传送	38	2013 年 11 月 07 日至 2023 年 11 月 06 日
42		11106425	保险；基金投资；艺术品估价；不动产代理；经纪；担保；募集慈善基金；信托；典当；商品房销售	36	2013 年 11 月 07 日至 2023 年 11 月 06 日
43		11106426	替他人推销；广告宣传；特许经营的商业管理；人事管理咨询；复印服务；进出口代理；市场营销；会计；自动售货机出租；寻找赞助	35	2013 年 11 月 07 日至 2023 年 11 月 06 日

序号	商标	注册证号	注册商品	商品类别	有效期限
44		11106427	烟草；烟灰缸；火柴；抽烟用打火机；香烟过滤嘴；烟斗；雪茄烟；袖珍卷烟器；烟斗搁架；烟袋	34	2013 年 11 月 07 日至 2023 年 11 月 06 日
45		11106428	饮料香精；饮料制作配料；啤酒	32	2014 年 01 月 07 日至 2024 年 01 月 06 日
46		11106429	电动游艺车；全自动麻将桌(机)；塑料跑道；轮滑鞋	28	2014 年 06 月 21 日至 2024 年 06 月 20 日
47		11106430	地毯；枕席；人工草皮；防滑垫；汽车用垫毯；墙纸；防滑垫；门前擦鞋垫；非纺织品制壁毯；纺织品制墙纸	27	2013 年 11 月 07 日至 2023 年 11 月 06 日
48		11106431	编织用钩针；绳编工艺品；发饰品；拉链；缝纫针；人造花；服装垫肩；修补纺织品用热粘合补片；人造盆景；假发	26	2013 年 11 月 07 日至 2023 年 11 月 06 日
49		11106432	侦探公司；社交陪伴；服装出租；殡仪；婚姻介绍；开保险锁；法律研究；知识产权咨询；消防；保险箱出租	45	2013 年 11 月 07 日至 2023 年 11 月 06 日
50		11106433	编织织物；无纺布；纺织品制壁挂；毡；浴巾；床单和枕套；桌布(非纸制)；洗涤用手套；门帘；纺织品制马桶盖罩	24	2013 年 11 月 07 日至 2023 年 11 月 06 日
51		11106434	绳索；防水帆布；帐篷；编织袋；塑料线(包扎用)；塑料打包带；非橡胶、非塑料制(填充或衬垫用)包装材料；纺织纤维；集装袋；网	22	2013 年 11 月 07 日至 2023 年 11 月 06 日

序号	商标	注册证号	注册商品	商品类别	有效期限
52		11106435	非电动搅拌器；洒水设备；非电热壶；室内水族池；玻璃杯(容器)；瓷器；水晶工艺品；非电咖啡壶；刷子；牙刷；牙签；化妆用具；手动清洁器具；捕虫器；玻璃板(原材料)	21	2013 年 11 月 07 日至 2023 年 11 月 06 日
53		11106436	电缆、电线塑料槽；相框；竹篮；风铃(装饰)；展示板；饲料架；棺材；家具门；枕头；窗帘滚轴；家具；非金属桶	20	2013 年 11 月 07 日至 2023 年 11 月 06 日
54		11106437	耐火纤维；非金属门；水族池(建筑物)；安全玻璃；木地板；石板；石膏；水泥；水泥板；瓷砖；砖粘合料；非金属纪念碑	19	2013 年 11 月 07 日至 2023 年 11 月 06 日
55		11106438	合成橡胶；硬橡胶；农业用塑料膜；石棉纸	17	2013 年 11 月 07 日至 2023 年 11 月 06 日
56		11106439	报纸；订书机；纸；复写纸；卫生纸；防水纸板；笔记本；书籍；宣传画；锡纸；文具；墨水；钢笔；文具或家用胶水；绘画仪器；绘画板；速印机；数学教具；建筑模型	16	2013 年 11 月 07 日至 2023 年 11 月 06 日
57		11106440	校音器(定音器)；电子琴；乐器；乐器弦；音乐盒；乐器架；手风琴；吉他	15	2013 年 11 月 07 日至 2023 年 11 月 06 日
58		11106441	烟花；爆竹；个人防护用喷雾；火药；火器；猎器	13	2013 年 11 月 07 日至 2023 年 11 月 06 日
59		11106442	摩托车；汽车；自行车；缆车；手推车；充气轮胎；降落伞；游艇；气泵(运载工具附件)；翻斗车	12	2013 年 11 月 07 日至 2023 年 11 月 06 日

序号	商标	注册证号	注册商品	商品类别	有效期限
60		11106443	灯；水管龙头；装饰喷泉；电炊具；冷藏柜；电吹风；水净化装置；风扇(空气调节)；热泵；水冲洗设备	11	2013 年 11 月 07 日至 2023 年 11 月 06 日
61		11106444	医疗器械和仪器；奶瓶；牙科设备；理疗设备；助听器；避孕套；矫形用物品；假肢；缝合材料；血压计	10	2013 年 11 月 07 日至 2023 年 11 月 06 日
62		11106445	内燃机仪表；压力计；电度表；潜望镜；电缆；印刷电路；半导体器件；配电箱(电)；接线盒(电)；灭火器；报警器；蓄电池；电手套；计算机外围设备；计数器；验钞机；自动售票机；商品电子标签；传真机；衡器；刻度尺；霓虹灯广告牌；无线电设备；录音机；教学投影灯；水准仪	9	2016 年 05 月 21 日至 2026 年 05 月 20 日
63		11106446	鱼叉；手工打包机；剪刀；磨刀器	8	2014 年 01 月 07 日至 2024 年 01 月 06 日
64		11106447	造纸机；印刷机；织布机；染色机；制茶机械；烟草加工机；缝纫机；包装机；制瓶机；矿井排水泵；电梯（升降机）；液压机；铸造机械；蒸汽机；汽油机（陆地车辆用的除外）；喷漆机；发动机汽缸；调压阀；增压机；传动轴轴承；曲轴；机器传动带；碾碎机	7	2014 年 01 月 21 日至 2024 年 01 月 20 日
65		11106541	技术研究；工程学；质量评估；地质勘测；化学分析；机械研究；材料测试；工业品外观设计；建筑学；计算机编程	42	2014 年 04 月 07 日至 2024 年 04 月 06 日
66		13994043	矿井排水泵；机器传动带	7	2015 年 06 月 14 日至 2025 年 06 月 13 日

序号	商标	注册证号	注册商品	商品类别	有效期限
67		14232595	帆布水龙带；浇水软管；管道用非金属接头；塑料管；橡胶榔头；管道垫圈；非金属软管；接头用密封物；绝缘材料；防水包装物	17	2016 年 02 月 21 日至 2026 年 02 月 20 日
68		28996079	真空泵（机器）；发电机；抽气机；液压泵；电焊机；阀（机器部件）；泵（机器）；气泵；马达和引擎启动器；水族池通气泵	7	2019 年 01 月 28 日至 2029 年 01 月 27 日
69		28996080	气泵；真空泵（机器）；液压泵；泵（机器）；水族池通气泵	7	2019 年 04 月 28 日至 2029 年 04 月 27 日

（2）国际商标

截至本配股说明书签署之日，发行人拥有的国际商标如下表所示：

序号	商标	注册证号	注册商品	商品类别	有效期限
1		1016132	离心泵，泵（机器），气泵（车库设备），加热装置用泵，压缩机（机器），非陆地车辆传动马达，分离器，车床，压力机，水族馆通水泵	第 7 类	2009 年 8 月 12 日至 2029 年 8 月 12 日
2		951585	泵	第 7 类	2008 年 1 月 10 日至 2028 年 1 月 10 日

公司上述国际商标均为马德里注册商标，其中第 1 项国际商标在美国、澳大利亚、比荷卢、爱沙尼亚、芬兰、爱尔兰、日本、挪威、波兰、韩国、俄罗斯联邦、西班牙、瑞典、瑞士、土耳其、英国等国家获得延伸保护，其中第 2 项国际商标在澳大利亚、比荷卢、匈牙利、韩国等国家获得延伸保护。

截至本配股说明书签署之日，发行人取得的商标权属清晰且不存在权属纠纷。

3、专利

截至本配股说明书签署之日，发行人拥有的专利情况如下：

序号	专利名称	专利类型	专利申请日	专利号	取得方式
1	一种 SPA 专用循环泵	发明	2016-03-22	201610168498.1	原始取得
2	一种卧式多级离心泵	发明	2016-03-22	201610168520.2	原始取得
3	一种半开式叶轮不锈钢离心泵	发明	2016-03-22	201610168516.6	原始取得
4	一种按摩浴缸泵	发明	2016-03-22	201610648930.7	原始取得
5	带差压阀的卧式多级自吸泵	发明	2013-10-16	201310486008.9	原始取得
6	内拐角喷水高浓度离心纸浆泵	发明	2011-02-14	201110042192.9	受让取得
7	试验装置	发明	2012-03-16	201210070559.2	原始取得
8	一种新型潜水电泵	实用新型	2013-06-25	201320375813.X	原始取得
9	一种磁力驱动 SPA 循环泵	实用新型	2013-06-25	201320375847.9	原始取得
10	一种带轴承防护结构的按摩浴缸泵	实用新型	2013-06-25	201320375860.4	原始取得
11	一种泳池泵叶轮	实用新型	2016-08-09	201620858380.7	原始取得
12	一种易拆装卧式不锈钢多级离心泵	实用新型	2011-03-14	201120066096.3	原始取得
13	一种新型卧式潜水电泵	实用新型	2011-03-14	201120066109.7	原始取得
14	一种坐便器半潜式电泵	实用新型	2011-03-14	201120066115.2	原始取得
15	一种泳池逆流训练离心泵	实用新型	2011-03-14	201120066084.0	原始取得
16	一种低噪音无泄漏循环泵	实用新型	2011-03-14	201120066139.8	原始取得
17	一种三相泳池泵	实用新型	2011-03-14	201120066137.9	原始取得
18	一种无需粘合材料的包装纸箱	实用新型	2011-03-14	201120066073.2	原始取得
19	一种低速起动的单相变极双速电动机	实用新型	2011-03-14	201120066127.5	原始取得

截至本配股说明书签署之日，上述专利均已如期足额缴纳专利年费且权属清晰，不存在根据《中华人民共和国专利法》第四十四条规定在期限届满前终止的情形，不存在其他权属纠纷。相关技术均应用于发行人主营业务相关产品的研发和生产，有效保护了自有知识产权。

十一、公司经营资质情况

（一）特许经营权

截至本配股说明书签署之日，公司尚未拥有特许经营权。

（二）资质证书

1、高新技术企业证书

发行人于 2017 年 11 月 9 日取得更新后的《高新技术企业证书》，证书号 GR201744003778，有效期三年。

2、对外贸易经营者备案登记表

2018 年 8 月 16 日，发行人取得更新后的《对外贸易经营者备案登记表》，登记编号：03608021，进出口企业代码：914417007075999693。

3、管理体系认证

发行人已获得方圆标志认证集团有限公司于 2016 年 11 月 22 日出具的《环境管理体系认证证书》，证明发行人环境管理体系符合 ISO14001:2015 标准，证书有效日截至 2019 年 11 月 21 日。

发行人已获得方圆标志认证集团有限公司于 2018 年 5 月 29 日出具的《质量管理体系认证证书》，证明发行人质量管理体系符合 GB/T19001-2016/ISO 9001:2015 标准，证书有效日截至 2020 年 6 月 11 日。

十二、公司技术及研发情况

公司主要生产技术均系围绕民用离心泵性能优化、安全性设计、应用领域拓宽、新材料应用、客户适配性提高等方向进行的完善，其中主要技术集中于电机性能、泵体工艺、机械密封、水上康体及卫浴领域适配性等几个方面。公司实验性技术、未能转化为产品的技术以及未进行标准化的技术均处于试制阶段，不作为公司主要产品技术，只有经客户检验并完成标准化工作，才能开模量产。公司主要生产技术均处于大批量生产阶段。

（一）公司主要产品生产技术

1、发行人核心技术

序号	核心技术名称	类别	技术特点
1	高效、低噪、低振动电机的设计技术	电机	➢ 利用单、三相异步电机智能多目标优化设计、三相电机低谐波绕组优化等设计手段以实现电机的低噪、低振动、高效 ➢ 以力波分析为基础，对单相异步电动机设计方案进行全面的磁势分析和力波分析，以此设计新的定、转子槽配合方案和转子斜槽距离，使转子运转平稳，消除、削弱电磁力波，达到降低电磁振动和噪音的目的
2	电机降耗技术突破	电机	➢ 采用多回路理论的分析方法设计电机，通过减小绕组电阻，有效地降低定子铜耗 ➢ 采用特殊的退火工艺处理定转子硅钢片，有效地降低铁芯损耗 ➢ 加大转子端环面积和放大转子槽形，选用优质铝材，有效地降低转子铝耗 ➢ 采用高效电机风叶设计，有效地降低风摩损耗
3	变极调速节能技术	电机	➢ 应用多回路理论分析单相电动机的运行状态，解决同一套定子槽内安放两套不同极对数的独立绕组的问题，使传统的 SPA 泵、泳池泵由一套绕组的单一速度到两套绕组的变极调速 ➢ 电泵根据不同工况实现变速运行需求，从而实现电泵降速节能的目的
4	高效水泵设计技术	水泵	➢ 采用速度系数法设计泵体的流道，使水流顺畅，减少撞击损失 ➢ 采用浮动迷宫口环结构，减少压差损失 ➢ 增大叶轮入口尺寸，减少叶轮入口液体流速以提高电泵的效率及抗汽蚀性能；减少叶轮外圆尺寸，增加副叶片或反叶片以提高压力能，减少叶轮的圆盘摩擦损失，提高电泵效率
5	电机自动压装技术	电机	➢ 根据美国 NEMA 电机独有标准，设计的从压装、固定到形位公差检测流水作业的设备 ➢ 工序间工件的移动通过机械手实现，这样不但可提高产品质量，同时可大大提高生产效率与生产精度
6	液压胀形技术	水泵	➢ 通过专用的液压设备的增压系统，使不锈钢材料在高压液体的作用下发生了塑性变形，达到最佳效率的蜗壳式泵体结构
7	自动落线技术	电机	➢ 公司自主设计的从自动插槽纸、线圈嵌入、绕组自动整形、自动绑扎到综合检测等一套落线流水线 ➢ 工序节拍合理，生产效率高，产品质量稳定

序号	核心技术名称	类别	技术特点
8	无机械轴封非共轴 磁力驱动技术	机封	➢ 电机与外磁总成连接，利用顶盖、泵壳体将其安装于泵壳体的空腔内，带磁叶轮和叶轮定位轴相连接，带磁叶轮和外磁总成之间间隔有泵壳体的一部分，当外磁总成旋转时，外磁总成通过磁力带动带磁叶轮旋转 ➢ 电机转轴和叶轮定位轴之间不共轴，并且泵壳体和顶盖形成的空间对外绝缘且其内部空间与水完全隔离，使电机的金属部件不会与水接触，加强了电机的绝缘性能，使水泵可以完全置于水中而不会漏电，符合 II 类电器的要求

2、公司核心技术保护措施

公司对技术研发流程、文件流转及分级管理制度、技术软件及设计图纸加密、文件调阅权限制度及相关制度的记录流程进行了明确的规定，严格控制技术资料流转。对于在职人员，制度规定了相关人员的泄密责任与扣罚制度；出现技术人员离职的，公司将与其签署保密协议，约定保密范围、保密期限及违约责任。公司与涉及保密工艺的供应商、委托加工商均以协议形式约定了相关的保密细则、罚则，能够有效防止核心技术、核心工艺的流失。

（二）发行人的研发情况

1、发行人近期已完成及正在规划的研发项目

（1）发行人近期已完的研发项目

报告期内，发行人完成的产品研发项目如下表所示：

序号	项目名称	具体内容
1	水泵高效低噪技术	➢ 利用液压胀型技术和变极调速优化设计方案，通过单相电机两套绕组优化设计方案，使传统 SPA 泵和泳池泵由一套绕组的单一速度到两套绕组的变极调速，从而提高离心泵使用效率及运作的可靠性，提高客户适配性
2	不锈钢泵叶轮焊接技术	➢ 通过专用的工装夹具，使叶轮各零件之间的焊接、焊接工序转换、焊接后卸料自动完成，生产效率高、产品质量稳定
3	不锈钢泵泵壳焊接技术	➢ 通过专用的工装夹具，使泵壳的进出口接头从上料—压装—测量—焊接—检测—攻牙—卸料在一条线上自动完成，工序间工件的移动通过机械手完成，提升生产效率、降低工人劳动强度、产品质量可靠

序号	项目名称	具体内容
4	不锈钢泵零件免切削加工技术	通过专用的工模夹具,使不锈钢制件在成型焊接后不用切削加工达到技术标准要求
5	双级不锈钢离心泵	- 双级叶轮结构,电泵配套输出功率 P2 为: 0.75、0.9、1.1、1.5、2.2、3.0、3.7kW,共 7 个功率级 - 泵与电机共轴 - 产品适用于家庭水供应系统、医药、食品、净水系统或农业喷洒灌溉、工业供水系统等
6	T 系列大口径(6 寸、8 寸)不锈钢井用潜水泵	- 完善公司井用潜水泵系列型号规格,拓展市场,满足客户需求 - 电泵部分采用内部调节方式对泵部件进行压紧定位,装配使用便利
7	小型不锈钢潜水泵系列	- 完善公司小型不锈钢潜水泵系列型号规格,拓展公司产品范围 - 电机输入功率 P1 为: 0.4、0.55、0.75、0.9、1.1、1.5kW,共 6 个功率级 - 主要应用于生活雨水收集系统;渔池、水族馆淡水循环过滤;花园喷泉造型等
8	高效泳池泵	- 完善公司的泳池泵系列产品,致力提高电泵的能效水平,以满足欧美市场的需求 - 整泵自吸高度达到 3 米 - 叶轮采用口环结构,提高整泵的效率水平

(2) 发行人近期正在规划的研发项目

发行人近期规划中的未来研发计划如下表所示:

序号	项目名称	拟达到目标
1	水泵高效低噪技术 II	利用液压胀型技术和变极调速优化设计方案,通过一系列设计和公益方式,提高离心泵使用效率及运作的可靠性,进一步降低运行噪音,提高客户适配性
2	永磁无刷直流调速技术	采用永磁无刷直流调速水泵,突破效率限制达到 90%-95%以上,整体具有宽调速、小体积、高效率和稳态转速误差小等优点
3	不锈钢水泵制造自动化技术	提升现有工艺的自动化水平,对不锈钢加工中的冲压、焊接、清洗、装配、包装等环节进行攻关与革新,运用自动拉伸线、自动清洗线、自动装配线、自动机械人激光焊接等关键设备,达到优化资源配置、降低人员依赖、稳定产品质量、提高生产效率,完成水泵制造的自动化及产业化目标

序号	项目名称	拟达到目标
4	新型泵用节能静音电动机	➤ 根据泵用电动机高转速和单方向旋转的特点，利用先进的“异步电机分层多目标优化设计”软件系统创建多个具有独特性的电动机模型，通过“五大降耗法”、低噪音定转子槽配合和斜槽距离的设计方案以及轴流通风系统的研究，既能有效减少铜耗、铁耗、铝耗、风摩耗和杂散耗，又能降低电磁振动、减小电磁噪声、降低通风噪音
5	双头泵系列自动泵	➤ 双头的泵结构形式，工作时可实现冷热水混合输送 ➤ 产品具备延时启动、无水保护和无水检测、闭阀停机、自动增压、断电复位、防卡死等功能，以及通过水流开关的水流流量大于 0.6L/M(升/分钟) 时，电泵可靠启动的最小启动流量功能

2、研发成果及奖励

发行人核心技术先进性获得的权威部门认证情况如下表所示：

序号	荣誉/认证	取得时间	颁发单位
1	广东省企业技术中心	2008.4.21	广东省经济贸易委员会、广东省财政厅、广东省国家税务局、广东省地方税务局、海关总署广东分署
2	广东工程技术研究开发中心	2010.1.5	广东省科学技术厅、广东省发展和改革委员会、广东省经济和信息化委员会
3	2012年度阳江市人民政府质量奖	2012.11	阳江市人民政府
4	广东省民营企业创新产业化示范基地	2012.3	广东省民营经济发展服务局
5	2012年阳春市科学技术进步奖（一等奖）	2012.7	阳春市人民政府
6	2013年阳春市科学技术进步奖（三等奖）	2012.8	阳春市人民政府
7	2012年广东省科学技术奖（三等奖）	2013.2.8	广东省人民政府
8	2015年阳春市科学技术奖励（一等奖）	2015.01	阳春市人民政府
9	2014-2015年度阳江市科学技术奖（二等奖）	2016.06.06	阳江市人民政府
10	2014-2015年度阳江市专利奖	2016.06.06	阳江市人民政府
11	广东省科学技术奖励（三等奖）	2017.02	广东省人民政府
12	阳江市科学技术奖励	2017.05.02	阳江市人民政府
13	高新技术企业证书	2017.10.10	广东省科学技术厅、广东省财政厅、广东省国税局、广东省地方税务局
14	广东省高新技术企业产品（低噪音SPA泵）	2017.12	广东省高新技术企业协会
15	广东省高新技术企业产品（高效能静音泳池泵）	2017.12	广东省高新技术企业协会
16	广东省高新技术企业产品（高效新型不锈钢自吸泵）	2017.12	广东省高新技术企业协会

序号	荣誉/认证	取得时间	颁发单位
17	广东省高新技术企业产品(长寿命高扬程潜水泵)	2017.12	广东省高新技术企业协会
18	中国专利优秀奖	2017.12	中国国家知识产权局
19	阳春科学技术一等奖	2018.07	阳春市人民政府

3、发行人研发支出占营业收入的比例

报告期内，发行人研发支出占当期营业收入的比例如下：

单位：人民币 万元

项目	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
研发支出	1,601.51	3,921.71	3,284.84	2,770.41
当期营业收入	51,559.19	110,442.09	98,368.81	81,523.35
研发支出占营业收入的比例	3.11%	3.55%	3.34%	3.40%

公司产品技术创新均系为客户提高适配性、增强产品功能及新产品推出、工艺改进以及材料挖潜降耗而进行的技术创新，均源于客户需求，因此公司建立了以客户需求为核心的自主创新及技术研发体系。当收集到的客户意向或要求达到订单基本条件时，公司将产品开发技术创新项目进行立项；当原材料价格大幅变动、材料工艺突破、新行业需求萌生、新区域市场开拓、订单达到一定比例时，公司将材料减耗技术创新项目进行立项。项目立项成为研发过程中研究阶段和开发阶段的区分条件，即项目立项前为研究阶段，项目立项后为开发阶段。

报告期内，公司开发阶段支出不存在资本化情况，全部研发费用均计入当期管理费用中核算，符合《企业会计准则》的规定。

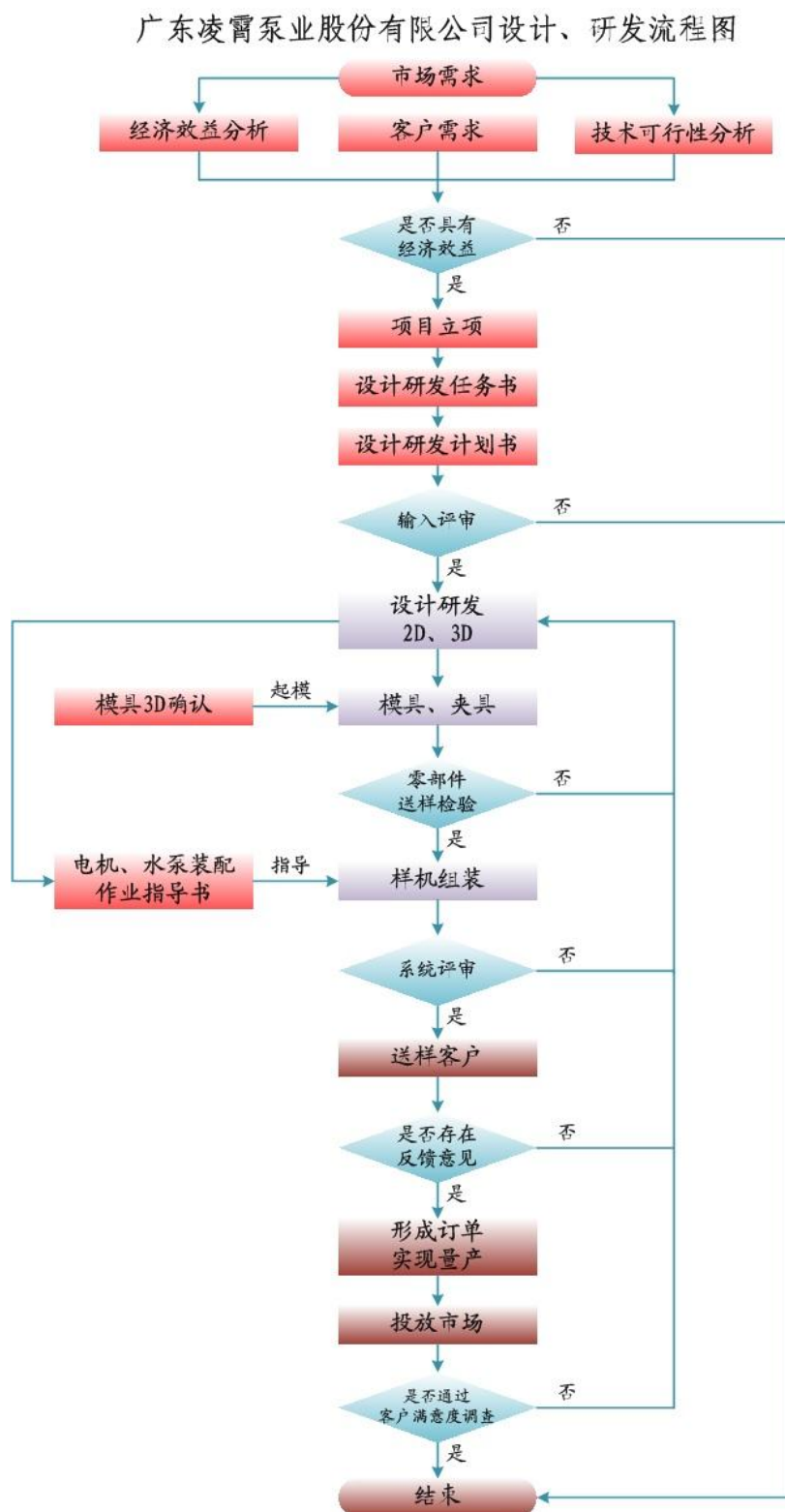
（三）自主创新及技术研发机制

1、技术创新模式

公司产品技术创新均系为客户提高适配性、增强产品功能及新产品推出、工艺改进以及材料挖潜降耗而进行的技术创新，均源于客户需求，因此公司建立了以客户需求为核心的自主创新及技术研发体系。当收集到的客户意向或要求达到订单基本条件时，公司将产品开发技术创新项目进行立项；当原材料价

格大幅变动、材料工艺突破、新行业需求萌生、新区域市场开拓、订单达到一定比例时，公司将材料减耗技术创新项目进行立项。

公司技术研发工作流程如下：



2、人才引进及培养机制

基于公司为客户提供高适配性民用离心泵的理念，公司建立了以技术中心为核心的人才引进及培养机制。公司定期举办技术中心内部研讨、部门交流、客户技术讨论、聘请外部专家授课等活动，提高公司技术研发人员素质，同时为销售部、国际贸易部、生产部及产品技术服务部等部门技术岗位输送人才。公司技术中心还积极引进水利研究、电机控制研究、机电工程、自动化、流体机械、材料工艺等技术专业人才和外部专家顾问，通过引进新思路、新方法、新见识，不断提升公司适配性设计研发实力，保持并逐渐增强公司的竞争优势。

3、技术创新激励机制

由于公司技术创新项目直接来源于客户需求，因此公司制定了以公司业绩为标准的产品开发奖励、考核制度，将产品开发和减耗工艺按项目分归各项目负责人管理，技术创新考核与奖励直接与公司销售业绩和成本费用节约水平挂钩。公司的技术创新激励机制将技术创新激励与考核充分量化，能够提高公司效益的技术创新均能够获得创新激励，有效激发了技术创新积极性。

十三、境外经营情况

发行人持有《对外贸易经营者备案登记表》，登记编号：03608021，进出口企业代码：914417007075999693。报告期，发行人境外销售实现收入分别为 36,026.51 万元、41,184.58 万元、46,584.34 万元和 22,612.17 万元，外销收入占同期主营业务收入的比例分别达到 44.48%、42.21%、42.50%和 44.36%。

截至本配股说明书签署之日，发行人在中国境外经营的子公司共 1 家即凌霄香港，该基本情况及经营情况参见本配股说明书“第四节 发行人基本情况”之“三、发行人主要对外投资情况”之“（二）发行人对外投资具体情况”。

十四、历次筹资、现金分红及净资产变化情况

首发前最近一期末净资产额	58,133.43 万元（截至年 2016 年 12 月 31 日，经审计）		
历次筹资情况	发行时间	发行类别	筹资净额
	2017-7-11	人民币普通股（A	50,692.15 万元

	股) 1,937 万股	
	合计	50,692.15 万元
首发后累计派现金额	24,261.99 万元 (含税)	
本次发行前最近一期末净资产额	123,367.81 万元 (截至 2019 年 6 月 30 日)	

十五、最近三年及一期发行人及其控股股东、实际控制人所作出的重要承诺及承诺的履行情况

最近三年及一期，发行人及其控股股东、实际控制人作出的重要承诺及履行情况如下：

承诺方	承诺类型	承诺内容	承诺时间	履行情况
王海 波、施 宗梅	关于避免同业竞争的有 关承诺	1、本人及本人控制的企业目前不存在自营、与他人共同经营或为他人经营与公司相同业务的情形。2、在本人直接或间接持有公司股权的期间内，本人将不会采取参股、控股、联营、合营、合作或者其他任何方式直接或间接从事与公司业务相同或构成实质竞争的业务，并将促使本人控制的其他企业比照前述规定履行不竞争的义务。3、如因国家政策调整等不可抗力的原因，本人或本人控制的其他企业从事的业务与公司将不可避免构成同业竞争时，则本人将在公司提出异议后，应：（1）及时转让上述业务，或促使本人控制的其他企业及时转让上述业务，公司享有上述业务在同等条件下的优先受让权；或（2）及时终止上述业务，或促使本人控制的其他企业及时终止上述业务；或（3）向第三方转让公司的股份，使本人持有公司的股份比例降至 5% 以下。4、如本人违反上述承诺，本人应赔偿公司及公司其他股东因此遭受的全部损失，同时本人因违反上述承诺所取得的利益归公司所有。	2015 年 10 月 22 日	正常 履行 中
王海 波、施 宗梅	关于股份锁定及减持价 格的承诺	自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本次发行前本人直接及间接持有的公司股份，也不由公司回购本人直接及间接持有的该部分股份；本人在公司任职期间，每年转让的股份不超过本人所持有公司股份总数的百分之二十五，离职后半年内，不转让本人所持有的公司股份；在向证券交易所申报离任六个月后的十二个月内通过证券交易所挂牌交易出售公司股票数量占本人所持有公司股票总数的比例不超过百分之五十；本人所持公司的股票在锁定期满后两年内减持的，其减持价格不低于发行价；公司上市后六个月内如公司股票连续二十个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后六个月期末收盘价低于发行价，本人持有公司的股票的锁定期限自动延长至少六个月。本人不因职务变更、离职等原因放弃履行上述承诺。	2015 年 10 月 22 日	正常 履行 中

承诺方	承诺类型	承诺内容	承诺时间	履行情况
发行人	关于首次公开发行股票招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏时进行赔偿的承诺	本公司首次公开发行股票招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；本公司招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，对判断公司是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，本公司董事会将在证券监管部门依法对上述事实作出认定后五个工作日内，制订股份回购方案并提交股东大会审议批准，并经相关主管部门批准或核准或备案（若需要），启动股份回购措施，依法回购首次公开发行的全部新股，回购价格为发行价格加上同期银行存款利息（若公司股票有派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项的，回购的股份包括首次公开发行的全部新股及其派生股份，发行价格将相应进行除权、除息调整）。本公司招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本公司将依法赔偿投资者损失；上述承诺为本公司真实意思表示，本公司自愿接受监管机构、自律组织及社会公众的监督，若违反上述承诺本公司将依法承担相应责任	2015年10月22日	正常履行中
王海波、施宗梅	关于首次公开发行股票招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏时进行赔偿的承诺	公司首次公开发行股票招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；公司招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，对判断公司是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，本人将在证券监管部门依法对上述事实作出认定后五个工作日内，作出股份购回方案并予以公告，依法购回首次公开发行股票时本人已发售的原限售股份，回购价格为发行价格加上同期银行存款利息（若公司股票有派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项的，回购的股份包括原限售股份及其派生股份，发行价格将相应进行除权、除息调整）。公司招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本人将依法赔偿投资者损失。本人作为公司的控股股东及实际控制人，将督促公司依法购回首次公开发行的全部新股；上述承诺为本人真实意思表示，本人自愿接受监管机构、自律组织及社会公众的监督，若违反上述承诺本人将依法承担相应责任。	2015年10月22日	正常履行中

承诺方	承诺类型	承诺内容	承诺时间	履行情况
发行人及王海波、施宗梅	关于稳定公司股价承诺	本公司上市后三年内，如公司股票价格连续 20 个交易日收盘价均低于公司最近一期经审计的每股净资产。公司稳定股价的具体措施为：本公司控股股东增持公司股票、董事（不包括独立董事）和高级管理人员增持公司股票、公司回购公司股票。选用前述方式时应考虑：（1）不能导致公司不满足法定上市条件；（2）不能导致控股股东或实际控制人履行要约收购义务。股价稳定措施的实施顺序为：第一选择为控股股东增持公司股票，除非公司控股股东增持公司股票致使公司不满足法定上市条件或触发控股股东的要约收购义务且控股股东未计划实施要约收购。第二选择为董事（不含独立董事）和高级管理人员增持公司股票，启动该选择的条件为：在控股股东增持公司股票方案实施完成后，如公司股票仍未满足“公司股票连续 5 个交易日的收盘价均已高于公司最近一期经审计的每股净资产”之条件，并且董事（不含独立董事）和高级管理人员增持公司股票不会致使公司不满足法定上市条件或触发控股股东的要约收购义务。第三选择为公司回购股票，启动该选择的条件为：在第一选择和第二选择已实施或因故未实施后，公司股票仍未满足“公司股票连续 5 个交易日的收盘价均已高于公司最近一期经审计的每股净资产”之条件，且公司实施股票回购不会导致公司不满足法定上市条件、公司回购股票议案已获得公司股东大会批准。	2015 年 10 月 22 日	正常履行中
发行人	关于不会提供财务资助的承诺	本公司在 2018 年股票期权激励计划中不会为激励对象依股权激励计划获取有关权益提供贷款以及其他任何形式的财务资助，包括为其贷款提供担保。	2018 年 09 月 15 日	正常履行中
王海波	关于以集中竞价方式回购公司股份提议人未来六个月不减持承诺	本人承诺在股东大会通过本次预案后，未来六个月不存在减持计划。	2018 年 10 月 13 日	履行完毕
王海波、施宗梅	全额认购可认配股份的承诺	本人作为广东凌霄泵业股份有限公司（以下简称“公司”）控股股东和实际控制人，对认购本次配股方案中本人可配售股份作出如下承诺： 1、本人承诺将按照各自持股比例，以现金全额认购公司于 2019 年 4 月 1 日第九届董事会第二十三次会议审议通过的 2019 年度配股方案中的可配股票。 2、本人用于认购配售股份的资金来源合法合规，为本人的自有资金或自筹资金。本人认购本次配股项下可配售股份，不存在接受他人委托投资或股份代持的情形。 3、本人承诺若本次配股方案根据中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）的规定和要求进行调整，将按照中国证监会最终核准的配股比例以现金方式全额认购可配股份。 4、本人将在公司本次配股方案获股东大会审议通过，并报经中国证券监督管理委员会核准后实际履行上述承诺。	2019 年 4 月 1 日	正常履行中

承诺方	承诺类型	承诺内容	承诺时间	履行情况
王海波	公司董事、高级管理人员关于保障公司填补即期回报措施切实履行的承诺	公司董事、高级管理人员作出如下承诺： （一）不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益； （二）对本人的职务消费行为进行约束； （三）不动用公司资产从事与本人履行职责无关的投资、消费活动； （四）由董事会或薪酬委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩； （五）拟公布的公司股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩； （六）若本人违反上述承诺并给公司或者投资者造成损失的，本人愿意依法承担对公司或者投资者的补偿责任。 （七）自承诺出具日至公司本次配股实施完毕前，若中国证监会对此事项作出新的监管规定的，且上述承诺不能满足中国证监会该等规定时，届时将按照中国证监会的最新规定出具补充承诺。	2019年4月1日	正常履行中
王海波、施宗梅	控股股东、实际控制人关于保障公司填补即期回报措施切实履行的承诺	公司的控股股东、实际控制人王海波、施宗梅作出如下承诺： （一）严格遵守法律法规及公司章程的规定，不越权干预公司经营管理活动，不侵占公司利益； （二）若本人违反上述承诺“（一）”并给公司或者投资者造成损失的，本人愿意依法承担对公司或者投资者的补偿责任。 （三）自承诺出具日至公司本次配股实施完毕前，若中国证监会对此事项作出新的监管规定的，且上述承诺不能满足中国证监会该等规定时，届时将按照中国证监会的最新规定出具补充承诺。	2019年4月1日	正常履行中

截至本配股说明书签署日，发行人及其控股股东、实际控制人王海波、施宗梅能够严格履行上述承诺，不存在虚假承诺和违反上述承诺的情况；截至本配股说明书签署日，上述承诺履行情况良好。

十六、发行人的股利分配政策

（一）公司章程规定的现行利润分配政策

根据中国证监会颁布的《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》（证监发〔2012〕37号）和《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》（证监会公告〔2013〕43号）的有关规定，公司的《公司章程》对公司的股利分配政策规定如下：

第一百五十五条 公司利润分配按照股东出资比例分配。

公司应保持利润分配政策的连续性和稳定性。公司的利润分配政策为：

1、利润分配原则：公司实行持续、稳定的利润分配政策，公司利润分配应重视对投资者的合理投资回报，并兼顾公司的可持续发展。公司利润分配不得超过累计可供分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力。

2、公司实施现金分红应同时满足下列条件：

（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；

（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；

（3）满足公司正常生产经营的资金需求，无重大投资计划或重大现金支出等事项发生（募集资金项目除外）。

3、利润分配形式：公司可以采取现金、股票或者现金股票相结合等方式，并优先推行以现金方式分配股利。

4、利润分配时间间隔：公司实现盈利时可以进行年度分红，董事会可以根据公司的经营状况提议公司进行中期分红。

5、现金分红比例：在满足公司正常生产经营的资金需求情况下，如无重大投资计划或重大现金支出等事项发生，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百分之十，最近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。公司应当综合考虑所处行业特点、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，区分下列情形，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 80%；

（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 40%；

（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 20%。

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，按照前项规定处理。公司股利分配不得超过累计可供分配利润的范围。相关议案需经公司董事会审议后提交公司股东大会批准。

公司当年盈利，董事会未提出现金利润分配预案的，应当在董事会决议公告和定期报告中详细说明未分红的原因以及未用于分红的资金留存公司的用途，独立董事应当对此发表独立意见；公司还应在定期报告中披露现金分红政策的执行情况。

重大投资计划或重大现金支出事项为，公司在一年内购买、出售重大资产以及投资项目（包括但不限于股权投资、项目投资、风险投资、收购兼并）在公司最近一期经审计总资产 30%以上的事项，且上述事项需经公司董事会批准并提交股东大会审议通过。

6、股东违规占用公司资金的，公司在利润分配时相应扣减该股东可以分配的现金红利，以偿还其占用的公司资金。

7、在确保公司当年累计可分配利润满足当年现金分红的条件时，公司董事会可同时考虑股票股利的发放。

公司发放股票股利的具体条件：公司在经营情况良好，并且公司董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配、发放股票股利有利于公司全体股东整体利益时，可以在满足上述现金分红的条件下，提出股票股利的分配预案。采用股票股利进行利润分配的，应当考虑公司成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素。

8、公司股利分配政策的决策程序如下

（1）公司管理层、董事会应结合公司盈利情况、资金需求、股东意见和股东回报规划提出合理的分红建议和预案；在制定现金分红具体方案时，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。董事会制订年度利润分配方案或中期利润分配方案并提交公司股东大会进行表决通过后生效。公司独立董事应对利润分配方案特别是

现金分红具体方案发表明确独立意见并公开披露，公司监事会应对利润分配方案发表意见并公开披露，公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利（或股份）的派发事项；

（2）在符合国家法律、法规及《公司章程》规定的情况下，董事会可提出分配中期股利或特别股利的方案；

（3）股东大会审议利润分配方案特别是现金分红具体方案时，公司应当通过多种渠道（包括但不限于网络投票、互动易、公司网站等）与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。对报告期盈利但公司董事会未提出现金分红预案的，应当在定期报告中披露原因，独立董事应当对此发表独立意见；

（4）公司利润分配政策的制订或修改由董事会向股东大会提出，董事会提出的利润分配政策需经全体董事过半通过并经三分之二以上独立董事通过，独立董事应当对利润分配政策的制订或修改发表独立意见；

（5）公司利润分配政策的制订或修改提交股东大会审议时，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的三分之二以上通过；

（6）公司如遇到战争、自然灾害等不可抗力、或者公司外部经营环境变化并对公司生产经营状况造成重大影响，或公司自身经营状况发生较大变化时，公司可对利润分配政策进行调整。公司调整利润分配政策应由董事会做出专题论述，详细论证调整理由，形成书面论证报告并经独立董事审议后提交股东大会以特别决议通过（经出席股东大会的股东所持表决权的三分之二以上通过）。审议利润分配政策变更事项时，公司为股东提供网络投票方式。

（二）股东分红回报规划

为健全和完善凌霄泵业的分红决策和监督机制，积极回报公司投资者，同时引导投资者树立长期投资和理性投资理念，根据中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》、《上市公司监管指引第 3 号——上市公司现金分红》（〔2013〕43 号）等相关文件以及《广东凌霄泵业股份有限公司公司章程》对利润分配政策的相关规定，凌霄泵业上市前制定了《公司首次公开发

行股票并上市后股东分红回报规划》(凌霄泵业股票于 2017 年 7 月 11 日上市), 已于 2014 年 8 月 10 日经公司第八届董事会三次会议、2014 年 8 月 26 日经公司 2014 年度第一次临时股东大会审议通过。

其中:“上市后三年股东分红回报规划”内容为:公司上市后三年内坚持现金分红为主这一基本原则,当年度实现盈利,在依法弥补亏损、提取法定公积金、盈余公积金后有可分配利润的,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百分之十,最近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。其次,若公司快速成长,并且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配时,可以在满足上述现金股利分配之余,采取股票股利的方式予以分配。

公司当年利润分配完成后留存的未分配利润主要用于与主营业务相关的对外投资、收购资产、购买设备等重大投资及现金支出,逐步扩大经营规模,优化财务结构,促进公司的快速发展,有计划有步骤的实现公司未来的发展规划目标,最终实现股东利益最大化。

(三) 报告期内公司利润分配情况

1、2016 年利润分配情况

经公司 2016 年第二次临时股东大会审议通过,2016 年度中期利润分配方案为:向全体股东派发现金股利每股 1.25 元,合计分配现金股利 7,262.50 万元。

经公司 2016 年年度股东大会审议通过,2016 年度利润分配方案为:向全体股东派发现金股利每股 1.25 元,合计分配现金股利 7,262.50 万元。

2、2017 年利润分配情况

经公司 2017 年年度股东大会审议通过,2017 年度利润分配方案为:公司以方案实施前的公司总股本 77,470,000.00 股为基数,按每 10 股派发现金红利 8 元人民币(含税),合计派发现金红利 6,197.60 万元人民币(含税),剩余未分配利润结转以后年度分配,同时以资本公积金向全体股东按每 10 股转增股本 6 股,共计转增 46,482,000 股,转增后公司股本由 77,470,000 股增加为 123,952,000 股。

3、2018 年利润分配情况

2019 年 3 月 15 日，公司召开第九届董事会第二十二次会议审议通过了《2018 年度利润分配及资本公积转增股本方案》，2018 年度利润分配方案为：拟以公司 2018 年 12 月 31 日的总股本 123,952,000 股扣除回购专用账户上已回购并注销的股份数量 3,522,752 股后的 120,429,248 股为基数，按每 10 股派发现金红利 15 元人民币（含税），合计派发现金红利 18,064.39 万元人民币（含税），剩余未分配利润结转以后年度分配，同时以资本公积金向全体股东按每 10 股转增股本 6 股。

该方案已经公司 2018 年年度股东大会审议通过，并以 2019 年 5 月 23 日为股权登记日实施完毕。

4、公司报告期内现金分红情况如下：

单位：人民币 元

分红年度	现金分红金额 (含税)	分红年度合并报表中 归属于上市公司股东 的净利润	占合并报表中归属上 市公司股东的净利润 比率
2018	180,643,872.00	223,171,460.33	80.94%
2017	61,976,000.00	188,365,903.27	32.90%
2016	145,250,000.00	150,091,754.93	96.77%
最近三年累计现金分红			387,869,872.00
最近三年年均归属于上市公司普通股股东的净利润			187,209,706.18
最近三年累计现金分红额/最近三年年均归属于上市公司普通股股东的净利润的比率 (%)			207.18%

公司一贯重视对投资者的回报和企业责任，公司最近三年以现金方式累计分配的利润已达到年均归属于上市公司普通股股东的净利润的 207.18%，不少于最近三年实现的年均可分配利润的 30%。

（四）公司未分配利润使用情况

除公司实施利润分配方案外，根据公司发展规划，公司扣除分红后的其余未分配利润作为公司发展资金的一部分，用于主营业务的发展。

十七、公司现任董事、监事和高级管理人员基本情况

（一）董事、监事、高级管理人员的任职情况

公司董事会由9名董事组成，其中独立董事3名，独立董事占董事总数的比例达到1/3。公司监事会由3名监事组成，其中黄荣光为职工代表监事，由公司职工代表大会选举产生。截至本配股说明书签署之日，公司的董事、监事、高级管理人员情况如下：

姓名	职务	性别	出生日期	任期起止日期
王海波	董事长兼 总经理	男	1958 年	2019.12.2- 2022.12.1
陈家潮	董事兼 副总经理	男	1965 年	2019.12.2- 2022.12.1
刘子庚	董事兼 董事会秘书	男	1962 年	2019.12.2- 2022.12.1
李光勇	董事兼 副总经理	男	1974 年	2019.12.2- 2022.12.1
曾美容	董事	女	1970 年	2019.12.2- 2022.12.1
肖超盛	董事	男	1973 年	2019.12.2- 2022.12.1
徐军辉	独立董事	男	1972 年	2019.12.2- 2022.12.1
杨大贺	独立董事	男	1972 年	2019.12.2- 2022.12.1
邵明	独立董事	男	1951 年	2019.12.2- 2022.12.1
梁瑞军	监事	男	1975 年	2019.12.2- 2022.12.1
黄荣光	监事	男	1974 年	2019.12.2- 2022.12.1
柯远东	监事	男	1975 年	2019.12.2- 2022.12.1
陆凤娟	财务总监	女	1974 年	2019.12.2- 2022.12.1

注：鉴于公司第九届董事会、监事会任期已经届满，公司于2019年12月2日召开股东大会审议通过《关于董事会换届选举非独立董事的议案》、《关于董事会换届选举独立董事的议案》和《关于监事会换届选举议案》。公司第九届董事会独立董事刘晓华先生在任期届满后不再担任公司独立董事职务，也不担任公司其他职务；股东大会选举杨大贺先生担任第十届董事会新任独立董事。除此之外，其余董事、监事、高级管理人员未发生变化。

（二）董事、监事、高级管理人员的简历

1、董事会成员

王海波先生，1958 年生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历，机械高级工程师、教授级机械工程高级工程师。1993 年至今，在本公司任董事长兼总经理职务；2015 年至今担任汇成机电执行董事、经理；1985 年至 1993 年，在阳春电机厂任技术科长；1982 年至 1985 年，在广州市高级技师学院学习；1980 年 11 月至 1982 年，在阳春电机厂任技术员；1980 年 5 月至 1980 年 11 月，在广东省海丰县糖厂任技术员。现任本公司董事长兼总经理，汇成机电执行董事、经理，凌霄香港董事，锦湖实业董事长，明德教育董事。

陈家潮先生，1965 年生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。2009 年获得广东省科学技术进步三等奖，2009 年获得阳江市科学技术进步二等奖，2012 年获得阳春市科学技术进步一等奖。1993 年至今，在本公司历任技术员、技术部部长、总工程师、副总经理、监事、董事等职务。现任本公司董事、副总经理。

刘子庚先生，1962 年生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。1993 年至今，在本公司历任部长、副总经理、董事会秘书兼董事；1991 年至 1993 年，在阳春电机厂任技术员、部长；1976 年至 1991 年，在阳春县印刷厂历任技术员、车间副主任。现任本公司董事兼董事会秘书。

李光勇先生，1974 年生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历，机电工程师。1996 年至今，在本公司历任业务员、销售部经理、副总经理、董事。现任本公司董事兼副总经理。

杨大贺先生，1972 年出生，中国国籍，无永久境外居留权，大专学历，注册会计师。1992 年至 1996 年，任辽阳市运输管理处会计；1996 年至 1999 年，任深圳市会计师事务所项目经理；2000 年至 2001 年，任深圳华鹏会计师事务所项目经理；2002 年至 2005 年，任中华财务咨询有限公司高级经理；2006 年至 2007 年，北京立信会计师事务所部门副经理；2008 年至今，任中勤万信会计师事务所部门经理。现任本公司独立董事。

邵明先生，1951 年生，中国国籍，无境外永久居留权，毕业于重庆大学机械工程学院，工学博士、教授。1984 年 7 月至 1996 年 1 月历任新疆工学院讲师、副教授、教授，其中 1988 年 10 月至 1989 年 10 月为日本佐贺大学中国政府派遣研究生，1990 年 9 月至 1993 年 6 月为重庆大学机械制造专业博士生获得工学博士学位 1994 年 1 月至 1996 年 2 月在南京航空航天大学从事博士后研究；1996 年 2 月至 2016 年 6 月历任华南理工大学教授、博导、国家金属材料近净成形工程技术研究中心副主任，其中 1997 年 10 月至 1998 年 10 月为日本佐贺大学中国政府派遣研究员；2016 年 7 月起任华南理工大学广州学院机械工程学院教授、副院长，2018 年 4 月至今任机械工程学院院长。现任华南理工大学广州学院机械学院院长、华南智能机器人创新研究院顾问、汕头华兴冶金设备股份有限公司独立董事、广州竞标新能源汽车部件股份有限公司外部董事、广东省机械工程学会理事、副秘书长、本公司独立董事。

徐军辉先生，1972 年生，中国国籍，无境外永久居留权，毕业于中国政法大学国际经济法系，学士学位，执业律师，2006 年获广州市律师协会颁发业务成就奖。2015 年 10 月至今在北京市炜衡（广州）律师事务所任合伙人，2008 年至 2015 年 9 月在广东大钧律师事务所任合伙人，现任本公司独立董事。

曾美容女士，1970 年生，中国国籍，无境外永久居留权，毕业于广东商学院会计学专业，本科学历，非执业注册会计师。2017 年 1 月至今担任阳春市第二建筑工程公司、阳春市银达实业投资有限公司财务顾问；1996 年至 2007 年，在阳春市电视大学任教师；1993 年至 1996 年，在阳春市怡雅家具有限公司任会计；1991 年至 1993 年，在阳春市利和皮革制品有限公司任会计。现任本公司董事和阳春市第二建筑工程公司、阳春市银达实业投资有限公司财务顾问。

肖超盛先生，1973 年生，中国国籍，无境外永久居留权，毕业于广东商学院企业管理专业，本科学历，工商管理中级经济师。2006 年获教学成果优秀奖，2013 年获优秀共产党员称号。著有《我国企业成本管理存在的问题与对策研究》、《我国中小企业融资问题探究》、《最佳资本结构决策方法及其评价》、《论中小企业的市场经营战略》及《专题讨论在<市场营销>教学中的导学作用》等论文与著作。2006 年至今，在阳春市中等职业技术学校任科组长；1996 年

至 2006 年，在阳春市广播电视大学任级长。现任本公司董事、阳春市中等职业技术学校科组长。

2、监事会成员

梁瑞军先生，1975 年生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历，机械工程师。2013 年至今，在本公司历任监事、总工程师、技术中心主任、质量办公室主任；2007 年至 2012 年，在斯德宝泵阀(深圳)有限公司任技术经理；1997 年至 2007 年，在本公司历任技术员、技术中心工程师、综合分厂厂长、技术中心主任工程师等职务。现任本公司监事、总工程师、全质办主任。

黄荣光先生，1974 年生，中国国籍，无境外永久居留权，助理工程师职称。2012 年至今在本公司任质量管理办公室副主任；2008 年至 2012 年，在本公司之控股子公司阳春市兴阳铸造有限公司任经理；1994 年至 2007 年，在本公司历任装配工、质检员、工程师、水泵分厂厂长、品检部经理等职务。现任本公司监事、全质办副主任。

柯远东先生：1975 年生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。1997 年 9 月至 2006 年 6 月任本公司会计文员，2006 年 7 月至 2014 年 8 月任物控中心副主任，2014 年 8 月至今任内审部部长。现任本公司监事、内审部部长。

3、高级管理人员

总经理王海波：其简历详见本节之“十七（二）董事、监事、高级管理人员的简历”之“1、董事会成员”。

董事会秘书刘子庚：其简历详见本节之“十七（二）董事、监事、高级管理人员的简历”之“1、董事会成员”。

副总经理陈家潮：其简历详见本节之“十七（二）董事、监事、高级管理人员的简历”之“1、董事会成员”。

副总经理李光勇，其简历详见本节之“十七（二）董事、监事、高级管理人员的简历”之“1、董事会成员”。

财务总监陆凤娟：1974 年生，中国国籍，无境外永久居留权，毕业于广东商学院企业管理专业，本科学历，2019 年获得中山大学卓越经理人研修班结业证书。2005 年至今，在本公司历任财务负责人、财务总监；2002 年至 2005 年，在阳春市恒利家具厂任主办会计；1999 年至 2000 年，在阳江市友联鞋业有限公司任助理助理；1997 年至 1999 年在鹤山市职业技术学校任教师。现任本公司财务总监。

（三）董事、监事、高级管理人员的兼职情况

公司董事、监事、高级管理人员兼职情况如下表所示：

姓 名	兼职单位	职 务	是否在其他单位 领取报酬津贴
王海波	锦湖实业	董事长	否
	阳江市明德教育投资股份有限公司（已注销）	董事	否
肖超盛	阳春市中等职业技术学校	教师	是
邵明	广州竞标新能源汽车部件股份有限公司	董事	否
	汕头华兴冶金设备股份有限公司	独立董事	是
	华南理工大学广州学院	机械学院院长	是
	华南智能机器人创新研究院	顾问	是
	广东省机械工程学会	理事、副秘书长	是
徐军辉	北京市炜衡（广州）律师事务所	律师	是
曾美容	阳春市第二建筑工程公司	财务顾问	是
	阳春市银达实业投资有限公司	财务顾问	是
杨大贺	中勤万信会计师事务所	部门经理	是
	贵州轮胎股份有限公司	独立董事	是
	珠海汇金科技股份有限公司	独立董事	是

除上述人员外，公司其他董事、监事、高级管理人员未在其他企业兼职。

（四）董事、监事、高级管理人员持股情况

截至 2019 年 6 月 30 日，发行人董事、监事、高级管理人员持有发行人股份情况如下：

姓名	职务	持股数（股）	持股占比（%）
王海波	董事长兼总经理	57,659,940	29.92
陈家潮	董事兼副总经理	970,920	0.50
刘子庚	董事兼董事会秘书	1,347,290	0.70

姓名	职务	持股数（股）	持股占比（%）
李光勇	董事兼副总经理	557,986	0.29
曾美容	董事	-	-
肖超盛	董事	-	-
徐军辉	独立董事	-	-
邵明	独立董事	-	-
刘晓华	独立董事	-	-
梁瑞军	监事	-	-
黄荣光	监事	-	-
柯远东	监事	-	-
陆凤娟	财务总监	557,690	0.29
合计		61,093,826	31.71

（五）公司董事、监事、高级管理人员薪酬情况

公司董事、监事、高级管理人员 2018 年度薪酬发放情况如下：

姓名	职务	薪酬（万元）（税前）
王海波	董事长兼总经理	257.17
陈家潮	董事兼副总经理	37.23
刘子庚	董事兼董事会秘书	29.27
李光勇	董事兼副总经理	34.24
曾美容	董事	3.00
肖超盛	董事	3.00
徐军辉	独立董事	2.08（独董津贴）
刘晓华	独立董事（已离任）	5.00（独董津贴）
刘奕华	独立董事（已离任）	5.00（独董津贴）
梁瑞军	监事	17.02
黄荣光	监事	11.20
柯远东	监事	11.65
陆凤娟	财务总监	27.27
合计		443.13

（六）公司对管理层的激励情况

公司借鉴其它企业经验并结合公司实际情况建立较为合理的绩效评价体系，并在实践中对其进行不断完善。公司董事的报酬由董事会薪酬与考核委员会提出，报董事会同意后，提交股东大会审议决定；公司监事的报酬经监事会同意后，提交股东大会审议决定；公司高级管理人员的报酬由董事会薪酬与考核委员会提出，由董事会决定。公司董事、监事、高级管理人员的报酬根据公司年度经营状况，个人岗位职责及工作业绩考核结果等因素确定。

公司实行多元并举的激励方式，除正常的绩效考核外，公司 2018 年对核心人员实行了股票期权激励，具体情况如下：

2018 年 9 月 18 日，公司召开第九届董事会第八次会议，审议通过了《关于公司<2018 年股票期权激励计划（草案）>及其摘要的议案》、《关于公司<2018 年股票期权激励计划实施考核管理办法>的议案》以及《关于提请股东大会授权董事会办理公司 2018 年股票期权激励计划相关事宜的议案》，并在交易所网站披露 2018 年股票期权激励计划（草案）（首期激励）及激励人员名单。

2018 年 10 月 12 日，公司召开 2018 年第三次临时股东大会，审议通过了以上董事会提交议案。

2018 年 10 月 15 日，公司第九届董事会第二十次会议决议：董事会认为公司 2018 年股票期权激励计划规定的授予条件已经达成，同意确定以 2018 年 10 月 15 日为授予日，授予 205 名激励对象 297.60 万份股票期权（其中陈家潮、刘子庚、李光勇、陆凤娟各授予 10 万份股票期权）。在授予日后的股份登记过程中，有 1 名激励对象因个人原因自愿放弃公司本次激励计划授予的 0.8 万份股票期权，故公司本次股票期权实际授予登记对象为 204 人，实际授予登记数量为 296.80 万份。

第五节 同业竞争与关联交易

一、同业竞争情况

（一）公司与控股股东暨实际控制人之间不存在同业竞争关系

王海波、施宗梅系公司控股股东、实际控制人，截至2019年6月30日，王海波直接持有发行人29.92%股份，施宗梅直接持有发行人16.04%股份，合计持有发行人45.97%股份。本次发行完成后，王海波、施宗梅仍为公司控股股东、实际控制人。

截至本配股说明书签署之日，除持有本公司股权外，王海波、施宗梅夫妇不存在自营、与他人共同经营或为他人经营与公司相同、相似业务的情形。因此，公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在同业竞争。

（二）避免同业竞争的措施

1、公司章程和相关规定中避免同业竞争的规定

《公司章程》第九十七条规定：公司董事“未经股东大会同意，不得利用职务便利，为自己或他人谋取本应属于公司的商业机会，自营或者为他人经营与本公司同类的业务”。

2、公司控股股东、实际控制人作出的关于避免同业竞争的承诺

为了避免与公司将来发生的同业竞争，维护公司全体股东的利益，实际控制人王海波、施宗梅于2015年10月22日作出如下长期有效的承诺：

“1、本人及本人控制的企业目前不存在自营、与他人共同经营或为他人经营与公司相同业务的情形。2、在本人直接或间接持有公司股权的期间内，本人将不会采取参股、控股、联营、合营、合作或者其他任何方式直接或间接从事与公司业务相同或构成实质竞争的业务，并将促使本人控制的其他企业比照前述规定履行不竞争的义务。3、如因国家政策调整等不可抗力的原因，本人或本

人控制的其他企业从事的业务与公司将不可避免构成同业竞争时，则本人将在公司提出异议后，应：（1）及时转让上述业务，或促使本人控制的其他企业及时转让上述业务，公司享有上述业务在同等条件下的优先受让权；或（2）及时终止上述业务，或促使本人控制的其他企业及时终止上述业务；或（3）向第三方转让公司的股份，使本人持有公司的股份比例降至 5%以下。4、如本人违反上述承诺，本人应赔偿公司及公司其他股东因此遭受的全部损失，同时本人因违反上述承诺所取得的利益归公司所有。”

（三）独立董事关于同业竞争的意见

公司独立董事核查后，发表意见如下：“1、公司控股股东王海波、施宗梅及其控制的企业与公司不存在同业竞争关系。2、为避免可能产生的同业竞争，王海波、施宗梅分别出具了关于避免同业竞争的承诺函，上述承诺能够切实保证发行人及其全体股东的利益。”

二、关联方和关联关系

根据《公司法》、《上市公司信息披露管理办法》（证监会令第 40 号）、《深圳证券交易所股票上市规则》（2014 年修订）和《企业会计准则第 36 号——关联方披露》等法律法规的相关规定，对照公司实际情况，本公司存在的关联方及关联关系如下：

序号	关联方名称	关联关系
公司控股股东、实际控制人		
1	王海波	公司控股股东、实际控制人，董事长兼任总经理
2	施宗梅	公司控股股东、实际控制人，物控中心主任
其他持股 5%以上的主要股东（无）		
公司控制的企业		
1	汇成机电	公司持有 100%股权
2	凌霄香港	公司持有 100%股权
公司主要投资者个人直接或间接控制、或担任董事、高级管理人员的其他企业		
1	锦湖实业	公司实际控制人王海波出资占其出资总额的 50%，公司实际控制人施宗梅之弟施和中出资占其出资总额的 50%

序号	关联方名称	关联关系
公司董事、监事及高级管理人员		
1	王海波	公司董事长、总经理
2	刘子庚	公司董事、董事会秘书
3	李光勇	公司董事、副总经理
4	杨大贺	公司独立董事
5	徐军辉	公司独立董事
6	邵明	公司独立董事
7	曾美容	公司董事
8	肖超盛	公司董事
9	梁瑞军	公司监事会主席、技术中心主任、全质办主任
10	黄荣光	公司职工代表监事、全质办副主任
11	柯远东	公司监事、内审部经理
12	陈家潮	公司董事、副总经理、总工程师
13	陆凤娟	公司财务总监
14	胡轶	2018年8月2日前任公司独立董事，经公司改选不再担任独立董事
15	刘奕华	2019年4月23日前担任公司独立董事，经公司改选不再担任独立董事
16	刘晓华	2019年12月2日前任公司独立董事，经公司改选不再担任独立董事
公司董事、监事、高级管理人员直接或间接控制、或担任董事、高级管理人员的其他企业		
1	锦湖实业	公司实际控制人王海波担任其董事长
2	广州竞标新能源汽车部件股份有限公司	公司独立董事邵明担任其董事
3	汕头华兴冶金设备股份有限公司	公司独立董事邵明担任其独立董事
4	自动化网(深圳)科技有限公司	公司原独立董事刘奕华担任其董事
5	佛山智教科技有限公司	公司原独立董事刘奕华担任其董事长、董事、经理
6	广东智投科技有限公司	公司原独立董事刘奕华担任其董事
7	广东伊之密精密机械股份有限公司	公司原独立董事刘奕华担任其独立董事

序号	关联方名称	关联关系
8	中山市金马科技娱乐设备股份有限公司	公司原独立董事刘奕华担任其独立董事
9	上海新时达电气股份有限公司	公司原独立董事刘奕华担任其独立董事
10	广东正业科技股份有限公司	公司原独立董事刘奕华担任其独立董事
11	佛山宝环高新科技有限公司	公司原独立董事刘奕华担任其副董事长
12	贵州轮胎股份有限公司	公司独立董事杨大贺担任其独立董事
13	珠海汇金科技股份有限公司	公司独立董事杨大贺担任其独立董事

其他关联方

1	公司主要投资者个人、董事、监事、高级管理人员关系密切的家庭成员	
2	公司主要投资者个人、董事、监事、高级管理人员关系密切的家庭成员直接或间接控制，担任董事、监事、高级管理人员其他企业	
3	志诚展销	公司实际控制人施宗梅之兄施宗顺及其妻子甄影露控制的企业

志诚展销基本信息如下：

企业名称	阳春市志诚水泵展销部
经营者	甄影露
统一社会信用代码	92441781MA4WK5WN8G
企业类型	个体户
成立日期	2008 年 3 月 11 日
企业地址	阳春市春城南新大道南湾二巷 24 号
经营范围	水泵、五金批发零售（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

以下为报告期内曾经为关联方，但现在已没有关联关系的企业或个人：

序号	关联方名称	与发行人关联关系
1	黄厚清	2016 年 11 月 12 日前任为公司董事、副总经理，已离职
2	唐明涛	2016 年 11 月 12 日前公司职工代表监事、生产部经理
3	林谦	2017 年 8 月 8 日前任公司监事

序号	关联方名称	与发行人关联关系
4	兴业小额	原为公司联营企业，公司对其出资占兴业小额全部出资总额的比例为 20%，2017 年 5 月 19 日公司全部出资已转让无关联第三方。
5	新盈佳	公司实际控制人王海波父亲王中出资占其出资总额 51%，现该公司已注销。
6	明德教育	公司实际控制人王海波出资占其出资总额 25%并担任其董事，现该公司已注销。

三、关联交易情况

（一）经常性关联交易

1、采购商品、接受劳务情况

报告期内，发行人不存在向关联方采购商品、接受劳务的情况。

2、出售商品/租赁房产情况

①2019 年 1-6 月情况

单位：人民币 万元

关联方名称	金额	交易内容	价格确定原则	占营业收入比重	占同类型交易的比重	关联交易应收账款
志诚展销	50.22	向志诚展销销售水泵	公平、公证、合理的原则，采用市场价格定价	0.10%	0.10%	无
志诚展销	0.96	志诚展销租赁发行人位于阳春市春城街道南新大道南湾二巷 24 号房产，作为其经营场所	公平、公证、合理的原则，采用市场价格定价	0.00%	21.05%	无
锦湖实业	0.03	向锦湖实业销售水泵	公平、公证、合理的原则，采用市场价格定价	0.00%	0.00%	无

②2018 年度情况

单位：人民币 万元

关联方名称	金额	交易内容	价格确定原则	占营业收入比重	占同类型交易的比重	关联交易应收账款
-------	----	------	--------	---------	-----------	----------

关联方名称	金额	交易内容	价格确定原则	占营业收入比重	占同类型交易的比重	关联交易应收账款
志诚展销	104.63	向志诚展销销售水泵	公平、公证、合理的原则,采用市场价格定价	0.09%	0.10%	无
志诚展销	1.92	志诚展销租赁发行人位于阳春市春城街道南新大道南湾二巷 24 号房产,作为其经营场所	公平、公证、合理的原则,采用市场价格定价	0.00%	34.78%	无
锦湖实业	1.52	向锦湖实业销售水泵	公平、公证、合理的原则,采用市场价格定价	0.00%	0.00%	无

③2017 年度情况

单位: 人民币 万元

关联方名称	金额	交易内容	价格确定原则	占营业收入比重	占同类型交易的比重	关联交易应收账款
志诚展销	90.20	向志诚展销销售水泵	公平、公证、合理的原则,采用市场价格定价	0.09%	0.09%	无
志诚展销	1.92	志诚展销租赁发行人位于阳春市春城街道南新大道南湾二巷 24 号房产,作为其经营场所	公平、公证、合理的原则,采用市场价格定价	0.00%	26.97%	无

④2016 年度情况

单位: 人民币 万元

关联方名称	金额	交易内容	价格确定原则	占营业收入比重	占同类型交易的比重	关联交易应收账款
志诚展销	60.89	向志诚展销销售水泵	公平、公证、合理的原则,采用市场价格定价	0.07%	0.08%	无

关联方名称	金额	交易内容	价格确定原则	占营业收入比重	占同类型交易的比重	关联交易应收账款
志诚展销	1.80	志诚展销租赁发行人位于阳春市春城街道南新大道南湾二巷 24 号房产, 作为其经营场所	公平、公证、合理的原则, 采用市场价格定价	0.00%	44.44%	无

3、经常性关联交易对经营成果及财务状况的影响

报告期内, 发行人经常性关联交易均按照市场价格定价且交易金额较小, 对公司的主营业务、财务状况和经营成果不构成重大影响。

(二) 偶发性关联交易

报告期内, 公司不存在偶发性关联交易。

(三) 关联方的应收应付款项余额

报告期各期末, 公司不存在关联方应收应付款项的情况。

(四) 关联交易履行程序

公司上述关联交易行为符合《公司法》、《证券法》、《深圳证券交易所股票上市规则》等法律法规及《公司章程》、《关联交易决策制度》和《信息披露管理办法》、三会议事规则及《总经理工作细则》等的规定, 公司与关联方之间的关联交易均履行了必要的决策审议程序和信息披露义务, 关联方严格执行关联交易回避表决制度, 定价依据充分、合理, 相关会计处理符合财政部关于关联交易会计处理的相关规定。

(五) 发行人规范和减少关联交易的措施

公司严格遵守《深圳证券交易所股票上市规则》、《深圳证券交易所中小企业板上市公司规范运作指引》中有关关联交易决策权限方面的规定。为规范关联交易, 确保公司与关联方之间所发生的关联交易的合法性、公允性、合理性, 公司在《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《独立董

事工作制度》及《关联交易决策制度》等制度中对回避表决、审批权限划分、独立董事监督等进行了严格规定。

（六）发行人独立董事对关联交易的意见

本公司独立董事核查后，发表意见如下：“1、公司最近三年及一期发生的关联交易均为公司正常生产经营所必须，符合正常商业条款及公平、互利原则；2、公司最近三年及一期发生的关联交易已按照相关法律、法规、规章及公司章程的规定，履行了相关的审批决策、监督、信息披露及关联董事、关联股东回避表决程序；3、公司最近三年及一期发生的关联交易价格公允，不存在损害发行人及发行人中小股东利益的情形；4、公司规范关联交易的措施是有效的。”

第六节 财务会计信息

一、报告期内财务报表审计情况

发行人 2016 年度、2017 年度和 2018 年度财务会计报表经天衡会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并分别出具了“天衡审字（2017）02087 号”、“天衡审字（2018）00974 号”和“天衡审字（2019）00354 号”标准无保留意见的审计报告；发行人 2019 年度上半年财务报表未经审计。

除特殊说明外，本节的财务会计数据及有关分析说明以公司 2016 年度、2017 年度、2018 年度和 2019 年度上半年合并报表口径数据为基础。同时，因四舍五入等因素影响，部分数据尾数或存差异。

二、合并财务报表范围及变化情况

（一）2016 年度合并财务报表合并范围的变动

截止 2016 年 12 月 31 日，公司合并报表范围内子公司为阳春市汇成机电有限公司 1 家，较上年未发生变化。

（二）2017 年度合并财务报表合并范围的变动

截止 2017 年 12 月 31 日，公司合并报表范围内子公司为阳春市汇成机电有限公司 1 家，较上年未发生变化。

（三）2018 年度合并财务报表合并范围的变动

截止 2018 年 12 月 31 日，公司合并报表范围内子公司为阳春市汇成机电有限公司及凌霄泵业（香港）有限公司 2 家，具体如下：

2017 年 11 月 22 日公司召开了第九届董事会第十一次会议审议通过了设立全资子公司凌霄泵业（香港）有限公司的议案，2018 年 1 月 11 日公司完成香港

全资子公司的注册登记手续，并取得香港特别行政区公司注册处签发的《公司注册证明书》和《商业登记证》。

截至 2018 年 12 月 31 日，公司合并财务报表范围内子公司情况如下：

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例
阳春市汇成机电有限公司	阳春	阳春	生产	100%
凌霄泵业（香港）有限公司	香港	香港	销售	100%

（四）2019 年度上半年合并财务报表合并范围的变动

截止 2019 年 6 月 30 日，公司合并报表范围内子公司为阳春市汇成机电有限公司及凌霄泵业（香港）有限公司 2 家，较上年未发生变化。

三、报告期公司财务会计资料

（一）发行人报告期内合并财务报表

1、合并资产负债表

单位：人民币 元

资产	2019 年 6 月 30 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
流动资产：				
货币资金	115,999,615.37	144,327,190.84	190,496,677.13	82,060,406.47
应收票据及应收账款	75,927,057.55	80,777,107.85	69,568,505.33	52,823,692.04
其中：应收票据	2,284,453.63	650,000.00	8,251,361.52	2,043,677.80
应收账款	73,642,603.92	80,127,107.85	61,317,143.81	50,780,014.24
预付款项	24,333,177.76	27,958,992.76	19,483,558.96	17,471,456.84
其他应收款	2,406,087.92	390,123.51	492,905.81	911,060.81
存货	260,743,074.70	235,559,749.04	230,006,919.90	183,390,957.62
其他流动资产	711,723,095.40	798,461,173.99	670,717,270.49	233,224,856.07
流动资产合计	1,191,132,108.70	1,287,474,337.99	1,180,765,837.62	569,882,429.85
非流动资产：				
长期股权投资		-	-	3,654,369.57
固定资产	125,541,219.18	111,041,161.77	98,776,697.12	96,806,526.00
在建工程	17,155,019.22	20,059,484.23	8,442,432.78	-
无形资产	6,955,337.98	7,089,698.32	7,358,419.00	8,091,373.68
长期待摊费用		71,843.99	1,208,447.49	2,666,443.41

资产	2019年6月30日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
递延所得税资产	2,074,840.95	1,479,820.11	1,026,159.49	428,213.94
其他非流动资产	3,359,418.60	5,938,927.00	10,134,386.00	4,754,427.00
非流动资产合计	155,085,835.93	145,680,935.42	126,946,541.88	116,401,353.60
资产总计	1,346,217,944.63	1,433,155,273.41	1,307,712,379.50	686,283,783.45

(续)

单位：人民币 元

负债和所有者权益	2019年6月30日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
流动负债：				
短期借款	-	-	-	-
应付票据及应付账款	57,058,817.25	50,512,629.28	48,394,779.62	52,912,288.53
预收款项	19,945,678.45	17,484,957.84	17,549,306.46	18,863,032.16
应付职工薪酬	10,267,272.80	14,536,850.02	12,540,504.92	15,128,304.01
应交税费	7,442,247.70	5,430,841.08	7,495,788.38	4,864,087.85
其他应付款	2,155,592.39	2,348,720.99	5,251,825.69	2,834,496.53
流动负债合计	96,869,608.59	90,313,999.21	91,232,205.07	94,602,209.08
非流动负债：				
递延收益	10,601,899.94	11,464,259.96	11,123,980.00	10,175,332.00
递延所得税负债	5,068,357.98	4,462,146.65	764,535.72	171,940.58
非流动负债合计	15,670,257.92	15,926,406.61	11,888,515.72	10,347,272.58
负债合计	112,539,866.51	106,240,405.82	103,120,720.79	104,949,481.66
所有者权益：				
实收资本	192,686,796.00	123,952,000.00	77,470,000.00	58,100,000.00
资本公积	356,265,158.44	498,586,880.93	544,441,960.09	56,890,477.07
减：库存股		39,576,771.40	-	-
其他综合收益	-10,582.61	-18,992.18	-	-
专项储备	1,629,115.25	691,561.92	594,970.63	-
盈余公积	144,748,734.04	144,748,734.04	122,443,123.37	103,628,632.30
未分配利润	538,358,857.00	598,531,454.28	459,641,604.62	362,715,192.42
归属于母公司所有者 权益合计	1,233,678,078.12	1,326,914,867.59	1,204,591,658.71	581,334,301.79
少数股东权益		-	-	-
所有者权益合计	1,233,678,078.12	1,326,914,867.59	1,204,591,658.71	581,334,301.79
负债和所有者 权益总计	1,346,217,944.63	1,433,155,273.41	1,307,712,379.50	686,283,783.45

2、合并利润表

单位：人民币 元

项目	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
营业收入	515,591,867.74	1,104,420,872.99	983,688,130.69	815,233,484.35
营业成本	351,942,008.07	778,028,494.62	691,990,916.45	558,036,987.36
税金及附加	3,199,871.36	7,199,247.31	6,528,647.12	7,971,127.21
销售费用	15,199,120.99	36,215,775.82	38,930,574.38	35,640,015.00
管理费用	14,700,837.00	27,723,922.94	22,510,810.86	54,841,243.01
研发费用	16,015,099.74	39,217,085.96	32,848,410.46	-
财务费用	-1,419,657.55	-5,663,095.37	3,063,042.60	-4,174,559.08
资产减值损失		1,145,616.53	558,260.90	320,047.97
投资收益（损失以“-”号填列）	16,437,510.10	25,057,562.57	11,328,884.27	5,868,156.49
资产处置收益（损失以“-”号填列）		-	71,029.07	-107,469.14
信用减值损失（损失以“-”号填列）	319,638.49	-	-	-
其他收益	6,782,360.02	9,060,395.07	12,709,419.39	-
营业利润（亏损以“-”号填列）	139,494,096.74	254,671,782.82	211,366,800.65	168,359,310.23
加：营业外收入	339,345.83	3,216,913.73	7,210,550.10	8,431,540.70
减：营业外支出	131,369.73	266,846.78	129,329.53	742,827.69
利润总额（亏损总额以“-”号填列）	139,702,072.84	257,621,849.77	218,448,021.22	176,048,023.24
减：所得税费用	19,230,798.12	34,450,389.44	30,082,117.95	25,956,268.31
净利润（净亏损以“-”号填列）	120,471,274.72	223,171,460.33	188,365,903.27	150,091,754.93
持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	120,471,274.72	223,171,460.33	188,365,903.27	150,091,754.93
归属于母公司所有者的净利润	120,471,274.72	223,171,460.33	188,365,903.27	150,091,754.93
少数股东损益		-	-	-
其他综合收益	8,409.57	-18,992.18	-	-
综合收益总额	120,479,684.29	223,152,468.15	188,365,903.27	150,091,754.93

3、合并现金流量表

单位：人民币 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	544,335,009.22	1,141,723,108.59	1,021,151,904.12	863,444,510.50
收到的税费返还	16,084,149.56	32,921,035.54	29,839,908.45	16,755,207.60
收到其他与经营活动有关的现金	7,907,696.41	14,355,514.74	22,693,761.46	8,791,394.30
经营活动现金流入小计	568,326,855.19	1,188,999,658.87	1,073,685,574.03	888,991,112.40

项目	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
购买商品、接受劳务支付的现金	381,166,776.74	827,885,994.96	798,941,233.10	597,860,425.70
支付给职工以及为职工支付的现金	37,973,363.10	68,524,410.22	65,438,752.64	52,830,561.98
支付的各项税费	23,213,397.09	45,042,201.80	38,973,483.68	44,821,647.61
支付其他与经营活动有关的现金	22,866,922.23	51,375,763.28	46,787,991.99	43,417,225.97
经营活动现金流出小计	465,220,459.16	992,828,370.26	950,141,461.41	738,929,861.26
经营活动产生的现金流量净额	103,106,396.03	196,171,288.61	123,544,112.62	150,061,251.14
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	1,584,000,000.00	2,710,500,000.00	1,081,400,000.00	757,500,000.00
取得投资收益收到的现金	16,437,510.10	25,057,562.57	8,983,253.84	7,592,706.07
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	7,844.66	592,059.24	97,589.83	149,197.24
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金		-	-	-
投资活动现金流入小计	1,600,445,354.76	2,736,149,621.81	1,090,480,843.67	765,241,903.31
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	17,324,905.65	37,751,552.35	28,818,305.41	35,873,641.93
投资支付的现金	1,498,500,000.00	2,839,000,000.00	1,514,900,000.00	703,500,000.00
支付其他与投资活动有关的现金		-	-	-
投资活动现金流出小计	1,515,824,905.65	2,876,751,552.35	1,543,718,305.41	739,373,641.93
投资活动产生的现金流量净额	84,620,449.11	-140,601,930.54	-453,237,461.74	25,868,261.38
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金		-	506,921,483.02	-
取得借款收到的现金		-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金		-	12,339,216.98	-
筹资活动现金流入小计		-	519,260,700.00	-
偿还债务支付的现金		-	-	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	180,643,872.00	62,142,657.90	72,593,750.00	145,241,717.60
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	35,428,461.13	39,576,771.40	8,537,330.22	-
筹资活动现金流出小计	216,072,333.13	101,719,429.30	81,131,080.22	145,241,717.60
筹资活动产生的现金流量净额	-216,072,333.13	-101,719,429.30	438,129,619.78	-145,241,717.60
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	17,912.52	-19,415.06	-	4,167,143.81
五、现金及现金等价物净增加额	-28,327,575.47	-46,169,486.29	108,436,270.66	34,854,938.73
加：期初现金及现金等价物余额	144,327,190.84	190,496,677.13	82,060,406.47	47,205,467.74
六、期末现金及现金等价物净余额	115,999,615.37	144,327,190.84	190,496,677.13	82,060,406.47

(二) 发行人报告期内母公司财务报表

1、母公司资产负债表

单位：人民币 元

资产	2019 年 6 月 30 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
流动资产：				
货币资金	109,556,017.92	136,967,333.18	186,200,944.67	78,109,984.42
应收票据及应收账款	76,263,310.58	80,777,107.85	69,568,505.33	52,462,677.03
其中：应收票据	2,284,453.63	650,000.00	8,251,361.52	2,043,677.80
应收账款	73,978,856.95	80,127,107.85	61,317,143.81	50,418,999.23
预付款项	24,321,917.60	27,947,777.40	18,913,558.96	17,261,456.84
其他应收款	2,372,699.19	356,911.15	492,790.86	910,455.24
存货	260,743,074.70	235,559,749.04	230,006,919.90	183,390,957.62
划分为持有待售的资产	-	-	-	-
其他流动资产	709,223,095.40	795,152,000.35	670,307,893.25	233,224,856.07
流动资产合计	1,182,480,115.39	1,276,760,878.97	1,175,490,612.97	565,360,387.22
非流动资产：				
长期股权投资	7,649,811.04	7,645,889.81	5,000,000.00	8,654,369.57
固定资产	125,402,341.26	110,835,017.12	98,373,710.33	96,161,243.49
在建工程	17,155,019.22	20,059,484.23	8,442,432.78	-
无形资产	6,955,337.98	7,089,698.32	7,358,419.00	8,091,373.68
长期待摊费用	-	71,843.99	1,208,447.49	2,666,443.41
递延所得税资产	2,035,807.12	1,462,827.55	1,026,157.98	428,205.97
其他非流动资产	3,359,418.60	5,938,927.00	10,134,386.00	4,754,427.00
非流动资产合计	162,557,735.22	153,103,688.02	131,543,553.58	120,756,063.12
资产总计	1,345,037,850.61	1,429,864,566.99	1,307,034,166.55	686,116,450.34

(续)

单位：人民币 元

负债和所有者权益	2019 年 6 月 30 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
流动负债：				
短期借款		-	-	--
应付票据		-	-	--
应付账款	59,211,223.17	52,444,965.27	50,802,883.51	55,035,905.33
预收款项	19,715,376.38	17,469,960.27	17,549,306.46	18,863,032.16
应付职工薪酬	8,267,717.52	10,506,828.36	10,224,404.92	13,263,004.01

应交税费	7,135,358.90	5,058,647.64	6,938,158.26	4,397,414.63
其他应付款	1,903,471.49	2,031,812.89	5,431,799.19	3,047,087.53
流动负债合计	96,233,147.46	87,512,214.43	90,946,552.34	94,606,443.66
非流动负债：		-	-	-
递延收益	10,601,899.94	11,464,259.96	11,123,980.00	10,175,332.00
递延所得税负债	5,068,357.98	4,462,146.65	764,535.72	171,940.58
其他非流动负债		-	-	-
非流动负债合计	15,670,257.92	15,926,406.61	11,888,515.72	10,347,272.58
负债总计	111,903,405.38	103,438,621.04	102,835,068.06	104,953,716.24
所有者权益：				
股本	192,686,796.00	123,952,000.00	77,470,000.00	58,100,000.00
资本公积	356,265,158.44	498,586,880.93	544,441,960.09	56,890,477.07
减：库存股	-	39,576,771.40	-	-
专项储备	1,629,115.25	691,561.92	594,970.63	-
盈余公积	144,748,734.04	144,748,734.04	122,443,123.37	103,628,632.30
未分配利润	537,804,641.50	598,023,540.46	459,249,044.40	362,543,624.73
所有者权益合计	1,233,134,445.23	1,326,425,945.95	1,204,199,098.49	581,162,734.10
负债和所有者权益总计	1,345,037,850.61	1,429,864,566.99	1,307,034,166.55	686,116,450.34

2、母公司利润表

单位：人民币 元

项目	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
一、营业收入	515,548,136.12	1,104,432,943.28	983,699,559.27	815,233,484.35
减：营业成本	352,605,325.01	779,478,747.23	693,627,153.07	559,693,691.15
税金及附加	2,990,422.40	6,644,945.98	5,920,883.17	7,482,951.21
销售费用	15,199,120.99	36,215,775.82	38,924,581.38	35,619,750.00
管理费用	14,232,421.53	26,883,170.33	21,677,677.71	53,783,060.50
研发费用	16,015,099.74	39,217,085.96	32,848,410.46	-
财务费用	-1,418,027.28	-5,654,497.78	3,072,792.66	-4,167,718.58
资产减值损失		1,143,874.56	558,286.72	320,111.76
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）		-	-	-
投资收益（损失以“-”号填列）	16,393,856.90	24,998,915.99	11,315,076.05	5,807,342.78
资产处置收益（损失以“-”号填列）		-	71,029.07	-107,469.14
信用减值损失（损失以“-”号填列）	319,655.80			

项目	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
其他收益	6,782,360.02	8,998,213.04	12,613,970.69	-
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	139,419,646.45	254,500,970.21	211,069,849.91	168,201,511.95
加：营业外收入	339,345.83	3,216,903.22	7,210,550.10	8,431,540.70
减：营业外支出	131,369.73	261,648.07	127,609.01	742,327.69
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	139,627,622.55	257,456,225.36	218,152,791.00	175,890,724.96
减：所得税费用	19,202,649.51	34,400,118.63	30,007,880.26	25,916,943.74
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	120,424,973.04	223,056,106.73	188,144,910.74	149,973,781.22
五、其他综合收益	-	-	-	-
六、综合收益总额	120,424,973.04	223,056,106.73	188,144,910.74	149,973,781.22

3、母公司现金流量表

单位：人民币 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	543,744,255.18	1,141,714,621.23	1,015,830,616.82	859,690,237.37
收到的税费返还	16,084,149.56	32,921,035.54	29,839,908.45	16,755,207.60
收到其他与经营活动有关的现金	7,901,701.76	14,250,047.72	23,048,704.80	9,115,443.02
经营活动现金流入小计	567,730,106.50	1,188,885,704.49	1,068,719,230.07	885,560,887.99
购买商品、接受劳务支付的现金	393,046,810.04	857,784,177.97	824,509,772.27	618,260,502.90
支付给职工以及为职工支付的现金	26,208,347.14	47,361,856.58	40,306,091.09	32,215,020.84
支付的各项税费	21,188,423.09	39,723,732.49	33,415,209.73	40,257,821.31
支付其他与经营活动有关的现金	22,703,934.65	51,227,847.10	46,819,546.55	43,418,169.74
经营活动现金流出小计	463,147,514.92	996,097,614.14	945,050,619.64	734,151,514.79
经营活动产生的现金流量净额	104,582,591.58	192,788,090.35	123,668,610.43	151,409,373.20
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	1,581,000,000.00	2,705,500,000.00	1,076,900,000.00	751,500,000.00
取得投资收益收到的现金	16,393,856.90	24,998,915.99	8,969,445.62	7,531,892.36
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	7,844.66	588,059.24	97,589.83	149,197.24
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	-
投资活动现金流入小计	1,597,401,701.56	2,731,086,975.23	1,085,967,035.45	759,181,089.60
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	17,323,275.27	37,745,047.77	29,274,305.41	35,873,641.93
投资支付的现金	1,496,000,000.00	2,833,644,200.00	1,510,400,000.00	697,500,000.00

项目	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流出小计	1,513,323,275.27	2,871,389,247.77	1,539,674,305.41	733,373,641.93
投资活动产生的现金流量净额	84,078,426.29	-140,302,272.54	-453,707,269.96	25,807,447.67
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	-	506,921,483.02	-
取得借款收到的现金	-	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	12,339,216.98	-
筹资活动现金流入小计	-	-	519,260,700.00	-
偿还债务支付的现金	-	-	-	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	180,643,872.00	62,142,657.90	72,593,750.00	145,241,717.60
支付其他与筹资活动有关的现金	35,428,461.13	39,576,771.40	8,537,330.22	-
筹资活动现金流出小计	216,072,333.13	101,719,429.30	81,131,080.22	145,241,717.60
筹资活动产生的现金流量净额	-216,072,333.13	-101,719,429.30	438,129,619.78	-145,241,717.60
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-	4,167,143.81
五、现金及现金等价物净增加额	-27,411,315.26	-49,233,611.49	108,090,960.25	36,142,247.08
加：期初现金及现金等价物余额	136,967,333.18	186,200,944.67	78,109,984.42	41,967,737.34
六、期末现金及现金等价物净余额	109,556,017.92	136,967,333.18	186,200,944.67	78,109,984.42

（三）发行人报告期所有者权益变动表

1、合并所有者权益变动表

(1) 2019 年度半年度合并所有者权益变动表

单位：人民币 元

项目	本期发生额									
	归属于母公司所有者权益									所有者权益合计
	股本	其他权益工具	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	
一、上期期末余额	123,952,000.00		498,586,880.93	39,576,771.40	-18,992.18	691,561.92	144,748,734.04		598,531,454.28	1,326,914,867.59
二、本期期初余额	123,952,000.00		498,586,880.93	39,576,771.40	-18,992.18	691,561.92	144,748,734.04		598,531,454.28	1,326,914,867.59
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	68,734,796.00		-142,321,722.49	-39,576,771.40	8,409.57	937,553.33	-		-60,172,597.28	-93,236,789.47
（一）综合收益总额					8,409.57				120,471,274.72	120,479,684.29
（二）所有者投入和减少资本	-3,522,752.00		-70,064,174.49	-39,576,771.40						-34,010,155.09
1、所有者（股东）投入的普通股				35,428,461.13						-35,428,461.13
2、其他权益工具持有者投入资本										
3、股份支付计入所有者权益的金额			1,418,306.04							1,418,306.04
4、其他	-3,522,752.00		-71,482,480.53	-75,005,232.53						
（三）利润分配									-180,643,872.00	-180,643,872.00
1、提取盈余公积										

项目	本期发生额								
	归属于母公司所有者权益								所有者权益合计
	股本	其他权益工具	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润
2、提取一般风险准备									
3、对所有者（或股东）的分配									-180,643,872.00
4、其他									
（四）所有者权益内部结转	72,257,548.00		-72,257,548.00						
1、资本公积转增资本（或股本）	72,257,548.00		-72,257,548.00						
（五）专项储备						937,553.33			937,553.33
1、本期提取						1,502,215.02			1,502,215.02
2、本期使用						564,661.69			564,661.69
（六）其他									
四、本期期末余额	192,686,796.00		356,265,158.44		-10,582.61	1,629,115.25	144,748,734.04		538,358,857.00
									1,233,678,078.12

(2) 2018 年度合并所有者权益变动表

单位：人民币 元

项目	本期发生额									
	归属于母公司所有者权益									所有者权益合计
	股本	其他权益工具	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	
一、上期期末余额	77,470,000.00		544,441,960.09			594,970.63	122,443,123.37		459,641,604.62	1,204,591,658.71
二、本期期初余额	77,470,000.00		544,441,960.09			594,970.63	122,443,123.37		459,641,604.62	1,204,591,658.71
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	46,482,000.00		-45,855,079.16	39,576,771.40	-18,992.18	96,591.29	22,305,610.67		138,889,849.66	122,323,208.88
（一）综合收益总额					-18,992.18				223,171,460.33	223,152,468.15
（二）所有者投入和减少资本			626,920.84	39,576,771.40						-38,949,850.56
1、所有者（股东）投入的普通股				39,576,771.40						-39,576,771.40
2、其他权益工具持有者投入资本										
3、股份支付计入所有者权益的金额			626,920.84							626,920.84
4、其他										
（三）利润分配							22,305,610.67		-84,281,610.67	-61,976,000.00
1、提取盈余公积							22,305,610.67		-22,305,610.67	

项目	本期发生额									
	归属于母公司所有者权益									所有者权益合计
	股本	其他权益工具	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	
2、提取一般风险准备										
3、对所有者（或股东）的分配									-61,976,000.00	-61,976,000.00
4、其他										
（四）所有者权益内部结转	46,482,000.00		-46,482,000.00							
1、资本公积转增资本（或股本）	46,482,000.00		-46,482,000.00							
（五）专项储备						96,591.29				96,591.29
1、本期提取						2,867,379.96				2,867,379.96
2、本期使用						2,770,788.67				2,770,788.67
（六）其他										
四、本期期末余额	123,952,000.00		498,586,880.93	39,576,771.40	-18,992.18	691,561.92	144,748,734.04		598,531,454.28	1,326,914,867.59

(3) 2017 年度合并所有者权益变动表

单位：人民币 元

项目	本期发生额								
	归属于母公司所有者权益								所有者权益合计
	股本	其他权益工具	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	
一、上年期末余额	58,100,000.00		56,890,477.07				103,628,632.30	362,715,192.42	581,334,301.79
二、本年期初余额	58,100,000.00		56,890,477.07				103,628,632.30	362,715,192.42	581,334,301.79
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	19,370,000.00		487,551,483.02			594,970.63	18,814,491.07	96,926,412.20	623,257,356.92
（一）综合收益总额								188,365,903.27	188,365,903.27
（二）所有者投入和减少资本	19,370,000.00		487,551,483.02						506,921,483.02
1、股东投入的普通股	19,370,000.00		487,551,483.02						506,921,483.02
（三）利润分配							18,814,491.07	-91,439,491.07	-72,625,000.00
1、提取盈余公积							18,814,491.07	-18,814,491.07	
2、对所有者（或股东）的分配								-72,625,000.00	-72,625,000.00
（四）所有者权益内部结转									
（五）专项储备						594,970.63			594,970.63
1、本期提取						2,530,460.04			2,530,460.04
2、本期使用						1,935,489.41			1,935,489.41
四、本期期末余额	77,470,000.00		544,441,960.09			594,970.63	122,443,123.37	459,641,604.62	1,204,591,658.71

(4) 2016 年度合并所有者权益变动表

单位：人民币 元

项目	本期发生额									
	归属于母公司所有者权益								少数股东权益	所有者权益合计
	股本	其他权益工具	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润		
一、上年期末余额	58,100,000.00		56,890,477.07				88,631,254.18	372,870,815.61		576,492,546.86
二、本年期初余额	58,100,000.00		56,890,477.07				88,631,254.18	372,870,815.61		576,492,546.86
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）							14,997,378.12	-10,155,623.19		4,841,754.93
（一）综合收益总额								150,091,754.93		150,091,754.93
（二）所有者投入和减少资本										
（三）利润分配							14,997,378.12	-160,247,378.12		-145,250,000.00
1、提取盈余公积							14,997,378.12	-14,997,378.12		
2、对所有者（或股东）的分配								-145,250,000.00		-145,250,000.00
（四）所有者权益内部结转										
（五）专项储备										
四、本期期末余额	58,100,000.00		56,890,477.07				103,628,632.30	362,715,192.42		581,334,301.79

2、母公司所有者权益变动表

(1) 2019 年度半年度母公司所有者权益变动表

单位：人民币 元

项目	本期发生额									
	股本	其他权益工具	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
一、上期期末余额	123,952,000.00		498,586,880.93	39,576,771.40		691,561.92	144,748,734.04		598,023,540.46	1,326,425,945.95
二、本期期初余额	123,952,000.00		498,586,880.93	39,576,771.40		691,561.92	144,748,734.04		598,023,540.46	1,326,425,945.95
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	68,734,796.00		-142,321,722.49	-39,576,771.40		937,553.33			-60,218,898.96	-93,291,500.72
（一）综合收益总额									120,424,973.04	120,424,973.04
（二）所有者投入和减少资本	-3,522,752.00		-70,064,174.49	-39,576,771.40						-34,010,155.09
1、所有者（股东）投入的普通股				35,428,461.13						-35,428,461.13
2、其他权益工具持有者投入资本										
3、股份支付计入所有者权益的金额			1,418,306.04							1,418,306.04
4、其他	-3,522,752.00		-71,482,480.53	-75,005,232.53						
（三）利润分配									-180,643,872.00	-180,643,872.00

项目	本期发生额									
	股本	其他权益工具	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
1、提取盈余公积										
2、提取一般风险准备										
3、对所有者（或股东）的分配									-180,643,872.00	-180,643,872.00
4、其他										
（四）所有者权益内部结转	72,257,548.00		-72,257,548.00							
1、资本公积转增资本（或股本）	72,257,548.00		-72,257,548.00							
（五）专项储备						937,553.33				937,553.33
1、本期提取						1,502,215.02				1,502,215.02
2、本期使用						564,661.69				564,661.69
（六）其他										
四、本期期末余额	192,686,796.00		356,265,158.44			1,629,115.25	144,748,734.04		537,804,641.50	1,233,134,445.23

(2) 2018 年度母公司所有者权益变动表

单位：人民币 元

项目	本期发生额									
	股本	其他权益工具	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
一、上期期末余额	77,470,000.00		544,441,960.09			594,970.63	122,443,123.37		459,249,044.40	1,204,199,098.49
二、本期期初余额	77,470,000.00		544,441,960.09			594,970.63	122,443,123.37		459,249,044.40	1,204,199,098.49
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	46,482,000.00		-45,855,079.16	39,576,771.40		96,591.29	22,305,610.67		138,774,496.06	122,226,847.46
（一）综合收益总额									223,056,106.73	223,056,106.73
（二）所有者投入和减少资本			626,920.84	39,576,771.40						-38,949,850.56
1、所有者（股东）投入的普通股				39,576,771.40						-39,576,771.40
2、其他权益工具持有者投入资本										
3、股份支付计入所有者权益的金额			626,920.84							626,920.84
4、其他										
（三）利润分配							22,305,610.67		-84,281,610.67	-61,976,000.00
1、提取盈余公积							22,305,610.67		-22,305,610.67	
2、提取一般风险准备										
3、对所有者（或股东）的分配									-61,976,000.00	-61,976,000.00

项目	本期发生额									
	股本	其他 权益 工具	资本公积	减：库存股	其他 综合 收益	专项储备	盈余公积	一 般 风 险 准 备	未分配利润	所有者权益合计
4、其他										
（四）所有者权益内部结转	46,482,000.00		-46,482,000.00							
1、资本公积转增资本（或股本）	46,482,000.00		-46,482,000.00							
（五）专项储备						96,591.29				96,591.29
1、本期提取						2,867,379.96				2,867,379.96
2、本期使用						2,770,788.67				2,770,788.67
四、本期期末余额	123,952,000.00		498,586,880.93	39,576,771.40		691,561.92	144,748,734.04		598,023,540.46	1,326,425,945.95

(3) 2017 年度母公司所有者权益变动表

单位：人民币 元

项目	本期发生额								
	股本	其他权益工具	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年期末余额	58,100,000.00		56,890,477.07				103,628,632.30	362,543,624.73	581,162,734.10
二、本年期初余额	58,100,000.00		56,890,477.07				103,628,632.30	362,543,624.73	581,162,734.10
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	19,370,000.00		487,551,483.02			594,970.63	18,814,491.07	96,705,419.67	623,036,364.39
（一）综合收益总额								188,144,910.74	188,144,910.74
（二）所有者投入和减少资本	19,370,000.00		487,551,483.02						506,921,483.02
1、股东投入的普通股	19,370,000.00		487,551,483.02						506,921,483.02
（三）利润分配							18,814,491.07	-91,439,491.07	-72,625,000.00
1、提取盈余公积							18,814,491.07	-18,814,491.07	
2、对所有者（或股东）的分配								-72,625,000.00	-72,625,000.00
（四）所有者权益内部结转									
（五）专项储备						594,970.63			594,970.63
1、本期提取						2,530,460.04			2,530,460.04
2、本期使用						1,935,489.41			1,935,489.41
四、本期期末余额	77,470,000.00		544,441,960.09			594,970.63	122,443,123.37	459,249,044.40	1,204,199,098.49

(4) 2016 年度母公司所有者权益变动表

单位：人民币 元

项目	本期发生额								
	股本	其他权益工具	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年期末余额	58,100,000.00		56,890,477.07				88,631,254.18	372,817,221.63	576,438,952.88
二、本年期初余额	58,100,000.00		56,890,477.07				88,631,254.18	372,817,221.63	576,438,952.88
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）							14,997,378.12	-10,273,596.90	4,723,781.22
（一）综合收益总额								149,973,781.22	149,973,781.22
（三）利润分配							14,997,378.12	-160,247,378.12	-145,250,000.00
1、提取盈余公积							14,997,378.12	-14,997,378.12	
2、对所有者（或股东）的分配								-145,250,000.00	-145,250,000.00
（四）所有者权益内部结转									
（五）专项储备									
（六）其他									
四、本期期末余额	58,100,000.00		56,890,477.07				103,628,632.30	362,543,624.73	581,162,734.10

四、公司的主要财务指标及非经常性损益表

（一）主要财务指标

项 目	2019 年上半年/2019 年 6 月 30 日	2018 年度/2018 年 12 月 31 日	2017 年度/2017 年 12 月 31 日	2016 年度/2016 年 12 月 31 日
流动比率（倍）	12.30	14.26	12.94	6.02
速动比率（倍）	9.60	11.65	10.42	4.09
资产负债率（母公司）	8.32%	7.23%	7.87%	15.30%
应收账款周转率（次）	12.73	14.82	16.65	16.27
存货周转率（次）	2.84	3.34	3.35	3.11
息税折旧摊销前利润（万元）	14,716.95	27,173.80	23,074.75	18,688.91
利息保障倍数	-	-	-	-
每股经营活动产生的现金流量 （元/股）	0.54	1.58	1.59	2.58
每股净现金流量（元/股）	-0.15	-0.37	1.40	0.60
研发费用占营业收入的比重	3.11%	3.55%	3.34%	3.40%

注：上述财务指标的计算方法如下：

- 1、流动比率=流动资产/流动负债；
- 2、速动比率=速动资产/流动负债；
- 3、资产负债率=总负债/总资产；
- 4、息税折旧摊销前利润=利润总额+利息支出+折旧+摊销；
- 5、利息保障倍数=息税前利润/利息支出；
- 6、应收账款周转率=营业收入/应收账款平均金额（2019 年上半年数据为按年度折算）；
- 7、存货周转率=营业成本/存货平均金额（2019 年上半年数据为按年度折算）；
- 8、每股经营活动的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末股本总额；
- 9、每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末股本总额；

（二）报告期内净资产收益率和每股收益

本公司按《公开发行证券信息披露规则第 9 号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》的规定，计算净资产收益率和每股收益如下表：

单位：元/股

报告期利润			归属于公司普通股 股东的净利润	扣除非经常性损益后归属于公 司普通股股东的净利润
2019 年上 半年	加权平均净资产收益率		9.28%	7.75%
	每股收益	基本每股收益	0.62	0.52

		稀释每股收益	0.62	0.52
2018年度	加权平均净资产收益率		17.36%	14.91%
	每股收益	基本每股收益	1.80	1.55
		稀释每股收益	1.80	1.55
2017年度	加权平均净资产收益率		22.79%	19.58%
	每股收益	基本每股收益	1.78	1.53
		稀释每股收益	1.78	1.53
2016年度	加权平均净资产收益率		25.66%	23.45%
	每股收益	基本每股收益	1.61	1.48
		稀释每股收益	1.61	1.48

注：上述指标的计算方法为：

1、加权平均净资产收益率

$$\text{加权平均净资产收益率} = P0 / (E0 + NP \div 2 + Ei \times Mi \div M0 - Ej \times Mj \div M0 \pm Ek \times Mk \div M0)$$

其中：P0 为扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP 为归属于公司普通股股东的净利润；E0 为归属于公司普通股股东的期初净资产；Ei 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；Ej 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M0 为报告期月份数；Mi 为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数；Mj 为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数；Ek 为因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动；Mk 为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数。

2、基本每股收益

$$\text{基本每股收益} = P0 \div S$$

$$S = S0 + S1 + Si \times Mi \div M0 - Sj \times Mj \div M0 - Sk$$

其中：P0 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；S 为发行在外的普通股加权平均数；S0 为期初股份总数；S1 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；Si 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；Sj 为报告期因回购等减少股份数；Sk 为报告期缩股数；M0 为报告期月份数；Mi 为增加股份次月起至报告期期末的累计月数；Mj 为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

3、稀释每股收益

$$\text{稀释每股收益} = P1 / (S0 + S1 + Si \times Mi \div M0 - Sj \times Mj \div M0 - Sk + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数})$$

其中，P1 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润，并考虑稀释性潜在普通股对其影响，按《企业会计准则》及有关规定进行调整。公司在计算稀释每股收益时，应考虑所有稀释性潜在普通股对归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润和加权平均股数的影响，按照其稀释程度从大到小的顺序计入稀释每股收益，直至稀释每股收益达到最小值。

（三）非经常性损益表

根据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号》（公告〔2008〕43 号），报告期内，公司非经常性损益明细如下：

单位：人民币 万元

项目	2019 年度上 半年	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	0.26	13.55	240.35	-19.97
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	678.24	1,066.04	1,912.74	781.33
除上述各项之外的其他营业外收支净额	20.54	121.46	67.64	-3.23
其他符合非经常性损益定义的损益项目	1,643.75	2,505.76	898.33	759.27
所得税影响金额	351.85	557.18	468.93	227.61
扣除企业所得税及少数股东损益后的非经常性损益	1,990.93	3,149.63	2,650.12	1,289.79
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者净利润	10,056.20	19,167.52	16,186.47	13,719.39
非经常性损益占归属于母公司所有者净利润比重	16.53%	14.11%	14.07%	8.59%

第七节 管理层讨论与分析

一、财务状况分析

(一) 资产结构分析

报告期各期末，公司的资产结构如下表：

单位：人民币 万元

资产	2019 年 6 月 30 日		2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产合计	119,113.21	88.48%	128,747.43	89.83%	118,076.58	90.29%	56,988.24	83.04%
非流动资产合计	15,508.58	11.52%	14,568.09	10.17%	12,694.65	9.71%	11,640.14	16.96%
资产总计	134,621.79	100.00%	143,315.53	100.00%	130,771.24	100.00%	68,628.38	100%

报告期内，公司总资产规模逐年扩大。其中，随着公司首发上市融资和经营成果的增加，流动资产总额呈逐年增长的趋势；同时，为解决产能瓶颈的制约，公司在报告期内投资建设了不锈钢离心泵扩建项目、年产 60 万台塑料卫浴泵扩建项目、年产 100 万台潜水泵及清水泵扩建项目（完成 18 万台产能后停止建设）等新项目，报告期内公司固定资产、在建工程等长期资产有所增加，非流动资产也呈现出增长的趋势。

报告期各期末，公司流动资产占比较高，2016 年末至 2019 年 6 月末，公司流动资产占总资产的比例分别为 83.04%、90.29%、89.83%和 88.48%。除 2017 年末公司因首次公开发行上市融资导致流动资产占比增加外，报告期内公司资产结构未发生重大变化。

1、流动资产结构分析

公司流动资产主要由货币资金、其他流动资产和存货构成，报告期各期末，三项合计占流动资产的比例分别为 87.51%、92.42%、91.53%和 91.38%，具体如下：

单位：人民币 万元

资产	2019 年 6 月 30 日		2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	11,599.96	9.74%	14,432.72	11.21%	19,049.67	16.13%	8,206.04	14.40%
应收票据	228.45	0.19%	65.00	0.05%	825.14	0.70%	204.37	0.36%
应收账款	7,364.26	6.18%	8,012.71	6.22%	6,131.71	5.19%	5,078.00	8.91%
预付款项	2,433.32	2.04%	2,795.90	2.17%	1,948.36	1.65%	1,747.15	3.07%
其他应收款	240.61	0.20%	39.01	0.03%	49.29	0.04%	91.11	0.16%
存货	26,074.31	21.89%	23,555.97	18.30%	23,000.69	19.48%	18,339.10	32.18%
其他流动资产	71,172.31	59.75%	79,846.12	62.02%	67,071.73	56.80%	23,322.49	40.93%
流动资产合计	119,113.21	100.00%	128,747.43	100.00%	118,076.58	100.00%	56,988.24	100.00%

(1) 货币资金

报告期各期末，公司货币资金构成情况如下：

单位：人民币 万元

资产	2019 年 6 月 30 日		2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日
	金额	增长率	金额	增长率	金额	增长率	金额
现金	1.51	67.78%	0.90	-76.32%	3.81	48.17%	2.57
银行存款	11,598.45	-13.37%	13,389.09	-29.70%	19,045.86	132.17%	8,203.47
其他货币资金	-	-	1,042.73	-	-	-	-
货币资金合计	11,599.96	-19.63%	14,432.72	-24.24%	19,049.67	132.14%	8,206.04

注：各期期末其他货币资金余额为公司为回购公司股票暂存在证券公司股票回购账户的款项。

报告期内，公司货币资金主要为银行存款，公司盈利能力平稳增长，货币资金较为充裕。2017 年末，公司货币资金较 2016 年末增加了 10,843.63 万元，主要系公司于 2017 年 7 月在深交所中小板上市，融资净额 5.07 亿元所致；2018 年末，公司货币资金较 2017 年末减少了 4,616.95 万元，除部分募集资金已用于项目建设的因素外，公司在 2018 年使用 3,956.49 万元自有资金用于股份回购以及年末部分银行理财产品尚未到期，也是 2018 年末公司货币资金同比减少的主要因素之一；2019 年 6 月末公司货币资金余额较 2018 年末有所减少，主要系公司分配现金股利所致。

(2) 应收账款

①应收账款余额变动情况

2016 年至 2019 年上半年，公司各期末应收账款余额变动情况如下：

单位：人民币 万元

项目	2019 年 6 月 30 日 /2019 年上半年		2018 年 12 月 31 日 /2018 年度		2017 年 12 月 31 日 /2017 年度		2016 年 12 月 31 日 /2016 年度
	金额	增长率	金额	增长率	金额	增长率	金额
应收账款余额	7,752.42	-8.17%	8,442.10	30.65%	6,461.73	20.73%	5,352.43
应收账款净额	7,364.26	-8.09%	8,012.71	30.68%	6,131.71	20.75%	5,078.00
营业收入合计	51,559.19	-	110,442.09	12.27%	98,368.81	20.66%	81,523.35
应收账款余额占全年收入比例	-	-	7.64%	-	6.57%	-	6.57%
应收账款净额占总资产比例	5.47%	-	5.59%	-	4.69%	-	7.40%

2016 年至 2019 年 6 月末各期末，公司应收账款净额占总资产的比例分别为 7.40%、4.69%、5.59%和 5.47%，占总资产的比例较低。报告期公司各期末产生的应收账款余额均属正常生产经营所致，公司和主要客户之间有长期、稳定的合作关系，应收账款余额均系按照行业惯例的结算方式所形成。

2016-2018 年度，公司各期末应收账款余额占当期营业收入的比例分别为 6.57%、6.57%和 7.64%，占比较低且波动幅度较小，相对于营业收入水平而言，公司应收账款规模较低，表明公司销售回款水平良好，主要系公司客户质量较高及制定的销售信用政策执行较好所致；2019 年 6 月末公司应收账款余额较上年末有所下降，说明公司回款情况良好。

公司的销售模式主要包括直销和经销。其中，对于直销客户公司给予一定的信用账期，根据每个客户的具体情况，信用账期一般在 30-120 天左右；对于经销客户，公司一般采用“先款后货”和“货到付款”销售政策，对于长期合作规模较大经销商，一般采用年中在固定垫货额度基础上的“先货后款”的月结模式，且于年底收回全部垫货款项，年末一般不会产生应收账款余额，因此，期末应收账款余额以直销客户为主。

报告期内，公司各期末应收账款余额随着销售收入的增加而逐年增长。其中，2016 年和 2017 年，应收账款周转次数保持在 16-17 次/年之间。2018 年，公司应收账款周转次数小幅下降至 14.82 次/年，周转速度下降的原因为：2018 年，公司加强与国外长期优质客户之间的联系，通过有效的营销手段、高性价

比产品以及公司良好信誉，在该部分客户兼并收购当地同类企业，并增加对水泵产品需求的契机下，2018 年公司的部分账期较长的直销客户如美国 Strong Industries,. Inc ,和美国 Roda Llp 在 2018 年均加大了对公司民用离心泵产品的采购力度，使公司外销收入中的直销收入总额较 2017 年增长了 5,283.02 万元，由此类客户产生的应收账款也相应增加，导致当年公司应收账款周转速度变慢。

②应收账款分类及坏账准备计提情况

根据公司现有的会计政策，公司在计提坏账准备时，将应收款项分为单项金额重大并单独计提坏账准备应收账款、按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项，以及单项金额虽不重大但单独计提坏账准备的应收款项三类，各期末具体分类情况如下：

单位：人民币 万元

类别	2019 年 6 月 30 日		2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日	
	余额	比例	余额	比例	余额	比例	余额	比例
单项金额重大并单独计提坏账准备	-	-	-	-	-	-	-	-
按信用风险特征组合计提坏账准备	7,752.42	100.00%	8,342.04	98.81%	6,461.73	100.00%	5,352.43	100.00%
单项金额虽不重大但单独计提坏账准备	-	-	100.06	1.19%	-	-	-	-
合计	7,752.42	100.00%	8,442.10	100.00%	6,461.73	100.00%	5,352.43	100.00%

报告期内，2018 年末存在单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款情况，具体情况如下：

单位：人民币 万元

客户名称	2018 年度		
	应收账款余额	计提坏账准备	计提比例
美国 Custom Molded Products Inc	97.53	9.75	10%
美国 Advantage manufacturing	2.53	2.53	100%
合计	100.06	12.28	-

上述客户应收账款余额均已超出信用账期，且鉴于公司对于外销客户应收账款均在中国出口信用保险公司投保，其中，美国 Custom Molded Products Inc 赔付比率为 90%，坏账准备计提比率为 10%，截止至 2019 年 6 月 30 日，已全部收回该款项；美国 Advantage manufacturing2018 年末的账面余额为中国出口

信用保险公司赔付后尚未收回的款项，坏账准备计提比例为剩余部分的 100%。

报告期内，公司按信用风险特征组合计提坏账准备应收账款账龄情况如下：

单位：人民币 万元

账龄结构	2019 年 6 月 30 日		2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日	
	余额	比例	余额	比例	余额	比例	余额	比例
1 年以内	7,750.27	99.97%	8,342.04	100.00%	6,454.20	99.88%	5,342.83	99.82%
1-2 年	-		-	-	0.25	0.00%	-	-
2-3 年	2.15	0.03%	-	-	-	-	0.72	0.01%
3 年以上	-		-	-	7.28	0.11%	8.88	0.17%
合计	7,752.42	100.00%	8,342.04	100.00%	6,461.73	100.00%	5,352.43	100.00%

由上表可知，报告期内各期末，公司应收账款大部分账龄在 1 年以内，因坏账原因导致资产发生损失的风险较小。公司与同行业可比上市公司坏账准备计提比例比较如下：

账龄	1 年以内	1-2 年	2-3 年	3 年以上
新界泵业（002532）	5%	10%	50%	100%
中金环境（300145）	5%	10%	30%	100%
东音股份（002793）	5%	10%	50%	100%
大元泵业（603757）	5%	10%	50%	100%
君禾股份（603617）	5%	10%	30%	100%
凌霄泵业	5%	10%	30%	100%

公司坏账准备计提比例与可比上市公司计提比例基本一致，计提比例符合公司实际情况及谨慎性原则。

③应收账款主要客户情况

截止 2019 年 6 月 30 日，公司应收账款前五名客户情况如下：

单位：人民币 万元

序号	应收账款前五名	金额	占应收账款比例	账龄	与公司关系
1	美国 Sundance Spas	1,261.51	16.27%	1 年以内	无关联关系
2	美国 Watkins Manufacturing Corporation	1,032.54	13.32%	1 年以内	无关联关系

序号	应收账款前五名	金额	占应收账款比例	账龄	与公司关系
3	法国 AQUA CONSULT INDUSTRIE SERVICE	937.93	12.10%	1 年以内	无关联关系
4	美国 Strong Industries, Inc	444.21	5.73%	1 年以内	无关联关系
5	美国 LLOYD 'S MATERIAL SUPPLY COMPANY INC	389.14	5.02%	1 年以内	无关联关系
合计		4,065.32	52.44%		

(3) 预付款项

单位：人民币 万元

账龄结构	2019 年 6 月 30 日		2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日	
	余额	比例	余额	比例	余额	比例	余额	比例
1 年以内	2,429.27	99.83%	2,793.32	99.91%	1,924.78	98.79%	1,744.57	99.85%
1—2 年	1.47	0.06%	-	-	21.00	1.08%	-	-
2—3 年	-	-	-	-	-	-	1.63	0.09%
3 年以上	2.58	0.11%	2.58	0.09%	2.58	0.13%	0.95	0.06%
合计	2,433.32	100.00%	2,795.90	100.00%	1,948.36	100.00%	1,747.15	100.00%

报告期内各期末，公司预付款项余额分别为 1,747.15 万元、1,948.36 万元、2,795.90 万元和 2,433.32 万元，公司预付账款主要集中在 1 年以内，主要核算预付货款，各年末公司预付款项余额较低，且随着采购规模的扩大而逐渐增加。

(4) 其他应收款

报告期各期末，公司其他应收款账面价值分别为 91.11 万元、49.29 万元、39.01 万元和 240.61 万元，占当期期末资产总额的比例较低，分别为 0.13%、0.04%、0.03%和 0.18%。

报告期内，公司各期末其他应收款主要为往来款项，明细情况如下：

单位：人民币 万元

款项性质	2019 年 6 月 30 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
单位往来	188.53	30.95	45.48	71.17
员工备用金	61.24	2.96	3.06	7.53
押金及保证金等	3.51	8.50	5.00	23.45
合计	253.27	42.41	53.53	102.15

上述其他应收款余额涉及的往来单位与公司不存在关联关系。

报告期各期末，公司其他应收款账龄明细情况如下所示：

单位：人民币 万元

账龄结构	2019 年 6 月 30 日		2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日	
	余额	比例	余额	比例	余额	比例	余额	比例
1 年以内	253.27	100.00%	36.86	86.91%	43.26	80.82%	73.44	71.90%
1—2 年	-	-	0.55	1.30%	5.00	9.34%	23.71	23.21%
2—3 年	-	-	5.00	11.79%	5.27	9.84%	-	-
3 年以上	-	-	-	-	-	-	5.00	4.89%
合计	253.27	100.00%	42.41	100.00%	53.53	100.00%	102.15	100.00%

由上表可知，报告期内各期末，公司其他应收款大部分账龄在 1 年以内，因坏账原因导致资产发生损失的风险较小。

(5) 存货

报告期各期末，公司存货余额占总资产的比例分别为 26.72%、17.59%、16.44%和 19.37%，报告期各期末存货余额构成情况如下表所示：

单位：人民币 万元

存货种类	2019 年 6 月 30 日		2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日	
	账面余额	占比	账面余额	占比	账面余额	占比	账面余额	占比
库存商品	12,447.47	47.74%	9,995.19	42.42%	7,958.06	34.60%	5,399.22	29.44%
原材料	5,682.46	21.79%	5,225.02	22.17%	6,071.72	26.40%	5,692.09	31.04%
在产品	3,124.10	11.98%	4,082.09	17.32%	4,814.61	20.93%	3,845.88	20.97%
委托加工物资	4,820.27	18.49%	4,262.43	18.09%	4,156.29	18.07%	3,401.91	18.55%
合计	26,074.31	100.00%	23,564.73	100.00%	23,000.69	100.00%	18,339.10	100.00%
存货占总资产比例	19.37%	-	16.44%	-	17.59%	-	26.72%	-

①公司期末存货余额主要项目变动原因

报告期各期末，存货主要由原材料、在产品及自制半成品、委托加工物资和库存商品构成。报告期内，公司各期末存货余额随生产规模扩大逐年增加。公司期末存货余额主要项目变动原因如下：

A、原材料

公司原材料主要包括漆包线、铸铁件、铝材制品、不锈钢、外购部分电机及轴承等其他配件或包装物。报告期内，公司原材料期末余额分别为 5,692.09 万元、6,071.72 万元、5,225.02 万元和 5,682.46 万元。

2017 年末，公司原材料余额较 2016 年增长 6.67%，主要原因为：第一，随着公司产品产量、销量的增加，公司为生产准备的原材料规模也相应增加；第二，2017 年，公司主要生产用原材料如不锈钢、漆包线等材料市场价格上涨导致 2017 年公司期末原材料余额同比增加；2018 年末，公司原材料余额较 2017 年下降 13.94%，主要原因为：为提高存货管理效率，公司 2018 年调整了采购政策，对一些合作时间长、交易量大的供应商，采用在供应商处备货的方式进行原材料备货，即公司的采购计划下达后，采购部通知供应商备货，在系统中生成暂不生效的采购订单，当需要使用该批原材料时，采购部再次通知供应商送货，此时采购订单生效。通过供应商备货方式，公司有效节省了备货成本，并提高存货的使用效率，使 2018 年末公司原材料余额较 2017 年末有所减少；2019 年 6 月末，公司原材料余额较 2018 年末略有增长。

B、在产品及委托加工物资

公司产品生产工序较多，每道工序均存在在产品，委托加工材料系核算公司委托周边外部企业加工零部件而提供的原材料，主要包括硅钢、铝锭及塑料等。另外，根据当年实际销售情况，公司一般会储备一定量的半成品以提高生产效率。报告期内，每年末在产品及委托加工材料余额的变化主要是公司管理层参考公司订单及市场需求，进行合理生产计划所致。

2016 年末至 2019 年 6 月末，公司各期末在产品和委托加工物资合计分别为 7,247.78 万元、8,970.90 万元、8,344.52 万元和 7,944.37 万元。2017 年，公司在产品、自制半成品和委托加工物资等生产中间环节产品余额较 2016 年增加 23.77%，主要系公司当年产品的生产、销售规模同比增长所致；2018 年度，公司在产品、自制半成品和委托加工物资期末余额并未随着公司生产规模的扩大而继续增加，主要系公司立体仓库的建成并投入使用提高了公司存货的管理能力，有效降低了公司在产品、自制半成品及委托加工物资的库存水平；2019 年 6 月末，公司在产品和委托加工物资余额较 2018 年末基本一致。

C、库存商品

库存商品为公司已完成全部生产流程及按规定标准检验合格可供销售的民用离心泵产品。公司主要采用“按订单生产”辅以“安全库存”的模式组织生产，随着公司业务增长，公司期末库存商品余额波动处于正常水平。报告期各期末产成品余额与发出商品匹配关系如下：

单位：人民币 万元

存货种类	2019 年 6 月 30 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
库存商品	12,447.47	9,995.19	7,958.06	5,399.22
其中：发出商品	3,678.92	2,718.69	2,300.73	2,518.14
产成品	8,768.55	7,276.50	5,657.33	2,881.08

由上表可看出，报告期内，公司期末库存商品规模随着生产和销售规模的扩大而逐年增加。报告期内，公司主要采用“按订单生产”+“安全库存”的生产模式。2017 年末和 2018 年末，由于公司销量的逐年增加，公司水泵产品的产量和备货量也相应提高，公司期末库存商品的金额相应增加。2019 年 6 月末，公司库存商品余额随着订单的增加较 2018 年末有所增加。

自上市以来，公司通过技术改造等方式提高了公司产能和生产效率，内销方面，公司通过新增销售办事处，拓展了内销市场的经销网点；外销方面，公司坚持巩固老客户，拓展新客户的策略，积极开拓海外市场，通过展会宣传、走访客户以及互联网搜索引擎推广的方式拓展海外市场，通过上述手段公司销售规模逐步扩大，客户需求更加多样化，公司产品型号数量增多，为保证产品及时、高质量地供应，公司增加了产品的备货种类和备货规模，库存商品余额增长较快。

总体来看，报告期内公司存货波动主要是公司根据市场需求及生产计划进行原材料采购、生产引起的正常波动，公司存货整体处于正常水平，存货管理较好。

② 期末公司存货质量分析

报告期内，公司存货的订单支持率具体情况如下：

单位：人民币 万元

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
存货金额	23,564.73	23,000.69	18,339.10
库存商品金额	9,995.19	7,958.06	5,399.22
在手订单成本额 ^{注1}	16,479.79	15,813.35	7,300.35
公司存货订单支持率 ^{注2}	69.93%	68.75%	39.81%
库存商品订单支持率 ^{注3}	164.88%	198.71%	135.21%

注 1：在手订单成本额系根据在手订单数量和当年产品平均销售成本相乘得出；

注 2：公司存货订单支持率=在手订单成本额/年末公司存货金额

注 3：库存商品订单支持率=在手订单成本额/年末公司库存商品金额

由上表可以看出，2016 年至 2018 年，公司期末存货订单支持率逐年增加，至 2018 年末，公司存货订单支持率已接近 70.00%，即公司 2018 年末全部存货中近 70%均系“按订单生产”而准备的。

从库存商品角度看，2016 年末至 2018 年末，公司库存商品订单支持率均在 100.00%以上。另外，在 2018 年末公司库存商品中，库龄在 1 年以内的金额为 9,459.31 万元，占 2018 年末库存商品总额的 94.64%。

综上，报告期内公司库存商品库龄主要在 1 年以内，且存货订单支持率、库存商品订单支持率较高。报告期末公司存货质量较高，无积压情况。

③ 报告期公司存货周转率分析

2016-2018 年度，公司存货周转率分别为 3.11、3.35 和 3.34，存货周转率略有提高，主要得益于公司对存货管理工作的重视，在收入增长的同时，将存货的增幅控制在合理范围之内，有效降低存货管理风险，提高存货管理水平。因此，尽管报告期各期末，公司存货余额随着生产规模的扩大而逐年增加，公司通过调整采购政策，提高供应商备货模式的采购比重。同时随着立体仓库的建成并投入使用，减少了原材料备货量，提高了存货管理水平，报告期内公司存货周转率有所提高，在 2017 年达到 3.35，并在之后年度基本保持稳定。综上所述，报告期内公司存货周转率稳中有升，不存在存货积压的情形。

④ 存货跌价准备计提

A、申报期内，公司存货跌价准备的计提方法为：按单个存货项目的成本与可变现净值孰低法计提存货跌价准备；但对于数量繁多、单价较低的存货，则按存货类别计提存货跌价准备。

B、申报期内发行人存货跌价准备的计提依据为：

资产负债表日，存货按成本与可变现净值孰低计价，资产负债表日存货可变现净值低于账面成本的，按差额计提存货跌价准备。存货的可变现净值，是指在日常活动中，存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。

存货可变现净值的确定依据：为生产而持有的材料等，用其生产的产成品的可变现净值高于成本的，该材料仍然按照成本计量；材料价格的下降表明产成品的可变现净值低于成本的，该材料按照可变现净值计量。

为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算。企业持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。

C、报告期内发行人存货跌价准备计提情况

报告期内，公司仅 2018 年计提存货跌价准备 8.76 万元。公司 2018 年度计提存货跌价准备系对发出商品 8.76 万元计提的全额跌价准备，系因客户处于经营状况困难且成本无法收回。2019 年上半年，公司对已计提的 8.76 万元跌价准备进行了核销。

报告期其他年度，公司存货不存在跌价准备情况。首先，公司报告期内各期毛利率以及净利率均为正数且维持较高水平；其次，公司主要采用“按订单生产”辅以“安全库存”的模式组织生产，故库存商品的周转率较高，2018 年末库存商品库龄 1 年以内的比例 94.64%，没有明显的呆滞产品。

（6）其他流动资产

报告期内，公司其他流动资产构成情况如下表所示：

单位：人民币 万元

项目	2019年6月30日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
银行理财产品	70,850.00	76,400.00	58,550.00	22,600.00
收益凭证	-	3,000.00	8,000.00	-
待抵扣进项税	-	20.90	14.99	14.99
留抵进项税	322.31	425.22	506.74	327.31
上市中介费用	-	-	-	380.19
合计	71,172.31	79,846.12	67,071.73	23,322.49

公司其他流动资产主要为银行理财产品等。报告期内，公司购买理财产品的资金全部为自有资金或暂时闲置的募集资金。

2、非流动资产结构分析

公司非流动资产主要由固定资产、在建工程 and 无形资产构成，报告期各期末，三项合计占非流动资产的比例分别为90.12%、90.26%、94.86%和96.49%，具体如下：

单位：人民币 万元

项目	2019年6月30日		2018年12月31日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
长期股权投资			-	-	-	-	365.44	3.14%
固定资产	12,554.12	80.95%	11,104.12	76.22%	9,877.67	77.81%	9,680.65	83.17%
在建工程	1,715.50	11.06%	2,005.95	13.77%	844.24	6.65%	-	-
无形资产	695.53	4.48%	708.97	4.87%	735.84	5.80%	809.14	6.95%
长期待摊费用	-	-	7.18	0.05%	120.84	0.95%	266.64	2.29%
递延所得税资产	207.48	1.34%	147.98	1.02%	102.62	0.81%	42.82	0.37%
其他非流动资产	335.94	2.17%	593.89	4.08%	1,013.44	7.98%	475.44	4.08%
非流动资产合计	15,508.58	100.00%	14,568.09	100.00%	12,694.65	100.00%	11,640.14	100.00%

(1) 固定资产

报告期各期末，公司固定资产账面价值构成如下表所示：

单位：人民币 万元

项目	2019 年 6 月 30 日		2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
房屋、建筑物	4,984.05	39.70%	4,673.03	42.08%	4,956.01	50.17%	5,307.15	54.82%
机器设备	7,002.64	55.78%	5,758.91	51.86%	4,395.23	44.50%	4,052.64	41.86%
运输工具	223.96	1.78%	269.72	2.43%	349.09	3.53%	222.95	2.30%
电子设备	343.48	2.74%	402.45	3.62%	177.34	1.80%	97.92	1.01%
合计	12,554.12	100.00%	11,104.12	100.00%	9,877.67	100.00%	9,680.65	100.00%

报告期内，由于公司生产规模不断扩大，各项业务不断发展，公司固定资产逐年增加，主要是机器设备增加所致。

报告期内，公司各期固定资产计提的折旧额分别为 917.39 万元、1,056.45 万元、1,271.09 万元和 726.12 万元。公司拥有的固定资产均为正常生产经营所必须的资产，资产状态良好。报告期内，公司不存在重大不良固定资产及固定资产设置抵押的情形，不存在计提固定资产减值准备的情形。

（2）在建工程

单位：人民币 万元

项目	2019 年 6 月 30 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
期初余额	2,005.95	844.24	-	427.53
本期增加	1,482.00	1,898.49	844.24	2,717.25
本期转入固定资产	1,772.45	736.78	-	3,144.78
期末余额	1,715.50	2,005.95	844.24	-

为持续扩大经营规模、优化调整产品结构，公司在报告期内持续进行了固定资产投资。截止 2019 年 6 月末，公司在建工程中主要包括立泵外筒卷圆自动焊接生产线以及各类水泵生产线等。

报告期内，在建工程不存在计提减值准备情况。

（3）无形资产

报告期各期末，公司无形资产账面价值如下表所示：

单位：人民币 万元

项目	2019 年 6 月 30 日		2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
土地使用权	646.36	92.93%	655.15	92.41%	672.73	91.42%	736.73	91.05%
软件	39.37	5.66%	43.59	6.15%	52.03	7.07%	60.48	7.47%
专利权	9.80	1.41%	10.22	1.44%	11.08	1.51%	11.93	1.47%
合计	695.53	100.00%	708.97	100.00%	735.84	100.00%	809.14	100.00%

报告期内，公司无形资产为土地使用权、购置的设计管理软件及专利权等，各期摊销金额分别为 28.11 万元、27.70 万元、26.87 万元和 13.44 万元，除正常摊销外，公司无形资产未发生减值及抵押等情形。

（4）长期待摊费用

报告期各期末，公司长期待摊费用为能效试验综合楼装修工程长期待摊费用，其摊余价值分别为 266.64 万元、120.84 万元、7.18 万元和 0 元，占非流动资产比例分别为 2.29%、0.95%、0.05%和 0.00%。

（5）递延所得税资产

报告期内，公司递延所得税资产构成情况如下：

单位：人民币 万元

项目	2019 年 6 月 30 日		2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
资产减值准备	60.13	28.98%	66.23	44.76%	50.14	48.86%	42.82	100.00%
递延收益	70.12	33.80%	74.59	50.41%	52.48	51.14%	-	-
可抵扣亏损	3.54	1.71%	1.65	1.11%	-	-	-	-
股票期权激励	73.70	35.52%	5.51	3.72%	-	-	-	-
合计	207.48	100.00%	147.98	100.00%	102.62	100.00%	42.82	100.00%

公司根据资产的计税基础与其账面价值的差异确认递延所得税资产，报告期各期末，公司可抵扣暂时性差异分别为 285.47 万元、684.11 万元、985.47 万元和 1,380.17 万元，资产减值准备形成的递延所得税资产为应收账款及其他应收款按照会计政策计提的坏账准备造成计税基础与账面价值的差异所致；递延收益为公司收到需要分期摊销计入损益的政府补助造成的账面价值与计税基础的差异。可抵扣亏损形成的递延所得税资产为香港子公司亏损，向以后年度结

转的部分；股票期权激励形成的递延所得税资产为2018年和2019年上半年计提的股份支付形成的暂时性差异所致。

（6）其他非流动资产

报告期各期末，公司其他非流动资产包括预付设备款和预付工程款，各期末构成如下：

单位：人民币 万元

项目	2019年6月30日		2018年12月31日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
预付设备款	335.94	100.00%	593.89	100.00%	944.86	93.23%	475.44	100.00%
预付工程款	-	-	-	-	68.58	6.77%	-	-
其他非流动资产合计	335.94	100.00%	593.89	100.00%	1,013.44	100.00%	475.44	100.00%

报告期各期末，公司预付的设备款主要为公司购置的生产设备未完成验收或未到货所致。

3、资产减值准备及核销情况

公司已按《企业会计准则》的规定制定了计提资产减值准备的会计政策，并按照资产减值准备政策的规定以及各项资产的实际情况，足额地计提了资产减值准备。报告期内，公司对应收账款及其他应收款计提了坏账准备；另外，2018年末，公司对部分账龄较长的发出商品计提了跌价准备8.76万元，该部分发出商品为公司于2015年4月向客户销售的水泵产品，由于后期该客户资金周转问题致使此部分库存商品成本不可收回，因此公司于2018年全额计提该部分库存商品跌价准备8.76万元。除此之外，公司拥有的其他资产不存在减值情形，未计提减值准备。

报告期内资产减值准备情况如下：

单位：人民币 万元

期限	减值项目	期初余额	本期计提	本期减少额		期末余额
				转回	转销	
2019年1-6月	应收账款坏账准备	429.39	-41.23	-	-	388.16
	其他应收款坏账准备	3.40	9.26	-	-	12.66

期限	减值项目	期初余额	本期计提	本期减少额		期末余额
	存货跌价准备	8.76	-	-	8.76	-
	合计	441.55	-31.97	-	8.76	400.82
2018 年度	应收账款坏账准备	330.01	106.65	-	7.28	429.39
	其他应收款坏账准备	4.24	-0.85	-	-	3.40
	存货跌价准备	-	8.76	-	-	8.76
	合计	334.25	114.56	-	7.28	441.54
2017 年度	应收账款坏账准备	274.43	55.58	-	-	330.01
	其他应收款坏账准备	11.04	0.24	-	7.04	4.24
	合计	285.47	55.82	-	7.04	334.25
2016 年度	应收账款坏账准备	249.94	40.70	-	16.21	274.43
	其他应收款坏账准备	19.74	-8.69	-	-	11.04
	合计	269.68	32.01	-	16.21	285.47

2016 年度公司应收账款的核销内容为账龄时间较长且预计无法收回的销售货款，核销金额为 16.21 万元；2017 年度，公司核销了由于账龄时间长且预计无法收回的其他应收款 7.04 万元。2018 年度，公司核销了账期已超过 5 年且已无法联系到客户的应收账款 7.28 万元。2019 年上半年，公司核销了已计提跌价准备的存货 8.76 万元。报告期内，公司核销的往来款项均与公司无关联关系。除此之外，报告期内公司不存在计提坏账准备的比例较大且在报告期内转回的情形。

（二）负债状况分析

报告期各期末，公司负债主要为流动负债。报告期内，公司负债构成情况如下表所示：

单位：人民币 万元

项目	2019 年 6 月 30 日		2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
应付账款	5,705.88	50.70%	5,051.26	47.55%	4,839.48	46.93%	5,291.23	50.42%
预收款项	1,994.57	17.72%	1,748.50	16.46%	1,754.93	17.02%	1,886.30	17.97%
应付职工薪酬	1,026.73	9.12%	1,453.69	13.68%	1,254.05	12.16%	1,512.83	14.41%
应交税费	744.22	6.61%	543.08	5.11%	749.58	7.27%	486.41	4.63%
其他应付款	215.56	1.92%	234.87	2.21%	525.18	5.09%	283.45	2.70%

项目	2019年6月30日		2018年12月31日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债合计	9,686.96	86.08%	9,031.40	85.01%	9,123.22	88.47%	9,460.22	90.14%
递延收益	1,060.19	9.42%	1,146.43	10.79%	1,112.40	10.79%	1,017.53	9.70%
递延所得税负债	506.84	4.50%	446.21	4.20%	76.45	0.74%	17.19	0.16%
非流动负债合计	1,567.03	13.92%	1,592.64	14.99%	1,188.85	11.53%	1,034.73	9.86%
负债合计	11,253.99	100.00%	10,624.04	100.00%	10,312.07	100.00%	10,494.95	100.00%

随着公司资产规模的增长，报告期内公司负债总额逐年增加。公司负债结构以流动负债为主，报告期各期末，公司流动负债占负债总额的比例分别为 90.14%、88.47%、85.01%和 86.08%。报告期内公司非流动负债占负债总额比例逐年小幅上升，主要系公司政府补贴增加导致递延收益增长所致。公司负债主要项目如下：

1、应付账款

报告期各期末，公司应付账款占负债总额的比重分别为 50.42%、46.93%、47.55%和 50.70%，为公司负债的主要科目。

报告期内，公司各期末应付账款账龄情况如下：

单位：人民币 万元

项目	2019年6月30日		2018年12月31日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1年以内	5,572.69	97.67%	4,985.61	98.70%	4,752.65	98.21%	5,238.29	99.00%
1至2年	106.98	1.87%	42.85	0.85%	66.20	1.37%	30.79	0.58%
2至3年	12.53	0.22%	17.41	0.34%	0.52	0.01%	21.58	0.41%
3年以上	13.68	0.24%	5.40	0.11%	20.10	0.42%	0.56	0.01%
合计	5,705.88	100.00%	5,051.26	100.00%	4,839.48	100.00%	5,291.23	100.00%

由于公司良好的商业信用，长期以来公司与供应商建立了较好的合作关系，信用付款周期稳定，供应链体系良好。

报告期内，公司应付账款余额均系正常生产经营活动发生的业务往来形成，主要是采购漆包线、铝材、塑料等原辅材料、委托加工费用等尚未支付的款项。报告期内各期末，公司应付账款余额主要随各年采购总额的变动而波

动。

2、预收款项

报告期各期末，公司预收款项均为执行与客户签订产品销售合同形成的预收款项。报告期内，预收款项余额主要系外销业务 TT 结算模式形成，各期末余额波动较小主要系公司各期以 TT 模式结算的外销业务收入变动较小所致。

报告期内，公司各期末预收款项账龄情况如下：

单位：人民币 万元

项目	2019 年 6 月 30 日		2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1 年以内	1,869.71	93.74%	1,696.42	97.02%	1,692.38	96.44%	1,845.40	97.83%
1 至 2 年	105.68	5.30%	15.54	0.89%	33.23	1.89%	10.90	0.58%
2 至 3 年	1.41	0.07%	16.82	0.96%	1.09	0.06%	5.33	0.28%
3 年以上	17.77	0.89%	19.71	1.13%	28.24	1.61%	24.67	1.31%
合计	1,994.57	100.00%	1,748.50	100.00%	1,754.93	100.00%	1,886.30	100.00%

3、应付职工薪酬

报告期各期末，公司应付职工薪酬余额主要为年末尚未实际发放给员工的工资、奖金等。2016 年末至 2019 年 6 月末，应付职工薪酬分别为 1,512.83 万元、1,254.05 万元、1,453.69 万元和 1,026.73 万元。报告期各期末，公司不存在拖欠员工薪酬福利的情况。

4、应交税费

报告期各期末，公司应交税费构成明细情况如下表所示：

单位：人民币 万元

税项	2019 年 6 月 30 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
企业所得税	501.93	404.94	604.38	365.66
增值税	24.71	30.87	47.46	41.40
城建税	24.64	55.31	52.43	42.91
个人所得税	117.79	7.32	2.40	0.61
教育费附加	17.60	39.51	37.45	30.65
房产税	36.69	-	0.32	0.34

税项	2019年6月30日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
土地使用税	16.12	-	-	-
印花税	4.45	5.11	5.15	4.84
其他	0.29	0.03	-	-
合计	744.22	543.08	749.58	486.41

公司应交税费主要为应交的企业所得税。2018年末，公司应交企业所得税较2017年末减少199.44万元，主要系根据财税〔2018〕99号文规定，在2018年1月1日至2020年12月31日期间，企业发生的研发费用在税前加计扣除的比例由原来的50%提高至75%，使当年公司可税前扣除费用增加，应交所得税金额相应减少。

5、其他应付款

报告期内，公司各期末其他应付款余额主要项目情况如下：

单位：人民币 万元

项目	2019年6月30日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
预提费用	185.28	188.26	498.22	240.69
其他	30.28	46.61	10.30	29.22
合计	215.56	234.87	508.52	269.91

2016年末至2019年半年末，公司各期末其他应付款预提费用主要包括正常业务计提的运费、水电费及劳务费等，其他应付款中的其他项目包括各类押金及应付员工业务垫款等。

6、递延收益

公司递延收益均为政府补助形成与资产及收益相关的递延收益，具体情况如下：

单位：人民币 万元

项目	2019年6月30日		2018年12月31日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	本期结转至其他收益金额	期末余额	本期结转至其他收益金额	期末余额	本期结转至其他收益金额	期末余额	本期结转至营业外收入金额	期末余额
科技兴贸专项基金	-	-	-	-	-	-	6.00	-
挖潜改造资金	-	-	-	-	5.75	-	8.00	5.75

项目	2019年6月30日		2018年12月31日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	本期结转至其他收益金额	期末余额	本期结转至其他收益金额	期末余额	本期结转至其他收益金额	期末余额	本期结转至营业外收入金额	期末余额
2007年优化机电和高新技术产品进出口结构资金	-	-	0.50	-	3.00	0.50	3.00	3.50
2011年度省级企业技术中心专项资金	10.00	30.00	20.00	40.00	20.00	60.00	20.00	80.00
2014年省级产业结构调整专项资金	10.00	110.00	20.00	120.00	20.00	140.00	20.00	160.00
2015年省级信息产业发展专项资金	5.00	60.00	10.00	65.00	143.33	75.00	143.33	218.33
2015年应用型科技研发专项资金	16.15	193.80	32.30	209.95	32.30	242.25	91.30	274.55
珠江西岸先进装备制造业发展专项资金	15.30	198.90	30.60	214.20	30.60	244.80	30.60	275.40
2017年省级工业和信息化(支持珠江西岸先进装备制造业发展)专项资金	9.44	141.54	18.87	150.98	18.87	169.85	-	-
省级工业和信息化专项资金	10.00	150.00	20.00	160.00	20.00	180.00	-	-
省级促进经济发展专项资金	10.35	175.95	20.70	186.30	-	-	-	-
合计	86.24	1,060.19	172.97	1,146.43	293.86	1,112.40	322.23	1,017.53

公司各年末递延收益余额波动不大，占总负债的比例在 10%左右。

7、递延所得税负债

2016年度至2019年上半年，由于固定资产加速折旧的会计核算及税务要求处理方法不同，各期末形成应纳税暂时性差异分别为 114.63 万元、509.69 万元、2,974.76 万元和 3,378.91 万元，报告期各期末公司递延所得税负债余额分别

为 17.19 万元、76.45 万元、446.21 万元和 506.84 万元。

（三）偿债能力分析

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
资产负债率（母公司）	8.32%	7.23%	7.87%	15.30%
流动比率（倍）	12.30	14.26	12.94	6.02
速动比率（倍）	9.60	11.65	10.42	4.09
财务指标	2019 年上半年	2018 年度	2017 年度	2016 年度
息税折旧摊销前利润（万元）	14,716.95	27,173.80	23,074.75	18,688.91
利息保障倍数（倍）	-	-	-	-

报告期内，同行业上市公司偿债能力指标如下所示：

公司名称	2019 年 6 月 30 日			2018 年 12 月 31 日			2017 年 12 月 31 日			2016 年 12 月 31 日		
	资产负债率（母公司）	流动比率	速动比率	资产负债率（母公司）	流动比率	速动比率	资产负债率（母公司）	流动比率	速动比率	资产负债率（母公司）	流动比率	速动比率
新界泵业	29.87%	1.31	0.72	27.86%	1.43	0.80	22.19%	1.77	1.10	31.61%	1.35	1.06
中金环境	38.64%	0.87	0.69	41.80%	0.89	0.72	47.75%	1.04	0.91	36.10%	1.13	0.91
东音股份	30.07%	3.57	2.56	35.39%	3.31	2.52	16.67%	3.41	2.13	14.66%	4.71	3.36
大元泵业	13.36%	4.03	3.25	14.27%	3.76	3.04	15.51%	3.40	2.82	42.81%	1.49	0.95
君禾股份	44.02%	1.97	1.66	46.60%	1.78	1.28	42.74%	2.14	1.58	55.08%	1.31	0.72
平均值	31.19%	2.35	1.78	33.18%	2.23	1.67	28.97%	2.35	1.71	35.94%	2.00	1.40
凌霄泵业	8.32%	12.30	9.60	7.23%	14.26	11.65	7.87%	12.94	10.42	15.30%	6.02	4.09

注：同行业上市公司数据来源于 Wind 资讯

报告期各期末，公司（母公司）资产负债率较低，长期偿债能力强，不存在较大的偿债压力。公司（母公司）资产负债率较低，主要系随着主营业务收入的不断提高和股东投入的增加，公司盈利能力及所有者权益逐年增长所致。

报告期内，公司流动比率、速动比率随公司业务不断扩大而逐年提高，且高于同行业上市公司，表明公司资产流动性、资产管理能力和短期偿债能力较强。

从与可比上市公司比较来看，报告期内，公司（母公司）资产负债率低于上市公司同行业平均水平，流动比率、速动比率均高于同行业上市公司的平均水平。另外，公司实现的息税折旧摊销前利润均处于较高水平且逐年增长，息税前利润等指标也保持稳步增长的态势，表明公司具有较强的短期及长期偿债能力。公司资产负债率低于同行业可比上市公司的原因主要为：

1、次新股上市公司的资产负债率普遍处于偏低水平

公司于2017年度在深圳证券交易所上市，募集资金净额为50,692.15万元，截止本配股说明书签署之日，募集资金投资项目仍在建设中，尚无自有资金投资项目，因此，公司现阶段资产负债率水平较低；同行业可比上市公司中，大元泵业及君禾股份均于2017年度上市，其中大元泵业2017年度及2018年度资产负债率为15%左右，与公司水平较为接近，君禾股份上市前后资产负债率水平平均处于40%至50%之间的较高水平，主要系经营性负债及融资性负债金额比例均较高所致；东音泵业2016年度上市，其2016年度及2017年度资产负债率为15%左右，与公司现阶段资产负债率水平较为接近，2018年度以来资产负债率大幅上升的原因系其通过发行债券及银行借款等债务融资方式进行重大项目投资所致；另中金环境及新界泵业均于2010年度上市，2010年度及2011年度资产负债率水平平均处于10%至20%之间，接近公司现阶段资产负债率水平。

因此，次新股上市公司由于发行上市取得募集资金的原因，且重大项目均为募集资金投入，资产负债率均处于偏低水平，但随着募集资金的投资项目完成投入使用，流动资金需求增加，通过增加融资性债务及经营性债务来解决流动资金不足问题，将会导致资产负债率上升。因此，公司现阶段资产负债率水平低于同行业可比上市公司。

2、较快的应付账款及应付票据周转率导致公司资产负债率偏低

报告期各期末，公司与同行业可比上市公司应付账款应付票据周转率比较情况如下：

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
新界泵业	4.99	4.75	5.10
中金环境	2.60	2.98	2.79

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
东音股份	5.99	7.27	8.25
大元泵业	4.48	5.36	4.55
君禾股份	3.33	3.74	3.74
平均值	4.28	4.82	4.89
凌霄泵业	12.39	13.66	15.73

注：应付账款及应付票据周转率=营业成本/(平均应付账款+平均应付票据)

平均应付账款=(期初应付账款余额+期末应付账款余额)/2

平均应付票据=(期初应付票据余额+期末应付票据余额)/2

报告期内，公司各期应付账款及应付票据周转率高于同行业可比上市公司，一方面表明公司使用供应商货款信用周期短，且由于货款支付及时，公司与主要供应商均保持了长期的良好合作关系，保证了公司能够获得有竞争力的采购价格、供货质量及及时性，降低了公司生产成本及管理成本；另一方面，由于公司积极支付供应商货款，大幅减少了公司的经营性债务水平，进而降低了公司资产负债率水平。

3、负债结构差异是公司资产负债率低于同行业可比上市公司的另一原因

截止 2019 年 6 月 30 日，公司与同行业可比上市公司负债结构比较情况如下：

单位：人民币 万元

项目	融资性负债		经营性负债		其他负债		负债总额	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
新界泵业	15,187.41	25.44%	31,199.50	52.26%	13,310.39	22.30%	59,697.30	100%
中金环境	284,920.00	57.65%	148,025.07	29.95%	61,314.09	12.41%	494,259.16	100%
东音股份	18,331.48	44.64%	14,650.23	35.68%	8,081.36	19.68%	41,063.06	100%
大元泵业	-	0.00%	19,167.55	75.72%	6,144.85	24.28%	25,312.40	100%
君禾股份	16,203.66	56.76%	9,510.62	33.31%	2,834.85	9.93%	28,549.13	100%
平均值	66,928.51	36.90%	44,510.59	45.39%	18,337.11	17.72%	129,776.21	100%
凌霄泵业	-	0.00%	7,700.45	68.42%	3,553.54	31.58%	11,253.99	100%

注：各项占比为占总资产的比率；融资性债务指通过银行或非银行金融机构贷款或发行债券等方式融入资金形成的债务；经营性债务包括应付账款、应付票据及预收账款合计金额；其他负债包括扣除融资性负债及经营性负债后的负债。

从上表可以看出，公司与大元泵业均不存在融资性负债，负债主要由经营性负债构成，且资产负债率均处于较低水平；新界泵业、中金环境、东音股份

及君禾股份负债主要由融资性负债及经营性负债构成，且其经营性负债占总资产比率高于公司。因此，公司负债以经营性债务为主，且经营性负债的周转速度高于可比公司的平均水平，导致公司经营性负债余额较低，因此公司资产负债率低于同行业可比上市公司。

综上，现阶段公司为次新股上市公司，在建重大投资项目均以募集资金方式投资，现阶段公司无融资性债务，另公司较高的应付账款及应付票据周转率导致经营性债务水平相对偏低，因此，公司现阶段资产负债率低于同行业可比上市公司。随着公司募集资金投资项目建成投产以及其他自筹资金项目的建设，未来期间公司的资金需求将增加。

（四）资产周转效率分析

公司及可比上市公司资产周转效率指标如下所示：

公司名称	2019 年上半年		2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	应收账款 周转率	存货 周转率	应收账款 周转率	存货 周转率	应收账款 周转率	存货 周转率	应收账款 周转率	存货 周转率
新界泵业	4.28	1.53	11.27	3.26	9.92	3.88	8.86	4.13
中金环境	1.19	1.64	4.04	4.38	4.09	3.68	3.43	3.17
东音股份	3.07	2.07	6.34	3.71	7.03	3.49	5.80	3.53
大元泵业	2.49	1.95	6.93	4.66	9.49	5.14	9.35	4.04
君禾股份	3.53	2.21	6.05	3.11	5.79	3.04	5.05	2.93
可比上市公司 平均值	2.91	1.88	6.93	3.82	7.26	3.85	6.50	3.56
凌霄泵业	6.37	1.42	14.82	3.34	16.65	3.35	16.27	3.11

注：同行业上市公司数据来源于 Wind 资讯

1、应收账款周转率

2016-2018 年度，公司应收账款周转率分别为 16.27、16.65 和 14.82，尽管 2018 年由于公司向美国 Strong Industries, Inc、美国 Roda Llp 等账期较长的外销直销客户销售收入增长较快，导致公司应收账款周转速度较前两年有所下降，但与同行业可比上市公司比较，报告期内公司应收账款周转率保持较高水平，表明公司拥有良好的应收账款回收能力和营运能力。

应收账款周转率较高主要得益于公司采用“多订单、小批量”差异化生产民用离心泵产品的经营模式，满足不同客户对产品配套的个性化需求，客户忠诚度较高。报告期内，公司的主要客户均为信用较高、资质较好、与公司保持长期合作的优质客户，公司销售回款的情况良好，优于同行业上市公司的平均水平。

2、存货周转率

(1) 存货周转率总体对比分析

2016-2018 年度，公司存货周转率分别为 3.11、3.35 和 3.34。与同行业可比上市公司平均值 3.56、3.85 及 3.82 比较，公司存货周转率略低，但与公司的生产经营模式及实际状况相匹配：

①公司的生产模式以及交货及时性需要维持较高的存货水平

公司主要产品民用离心泵作为客户产品的配套零部件，公司供货的及时性直接关系下游客户产品生产的连续性；同时，出于市场竞争需要，公司根据客户订单进行适配性设计、生产，以满足客户个性化要求，从而增加了产品的种类和规格，并对生产组织水平提出了更高的要求。报告期内，公司以适配性设计、生产并销售的产品收入占主营业务收入比例约为 65%-70%左右。公司生产组织主要采用“按订单生产”与“安全库存”相结合的生产模式，一方面提前预备一定数量、种类的原材料及半成品等，根据公司收到的订单及时组织适配性设计、生产；另一方面对于能够实现标准化的部分产成品、半成品及零部件根据销售预测，组织生产安全库存。因此，公司的生产模式需要发行人保持较高的原材料、半成品及产成品的库存水平以保证交货的及时性，进而保证主要客户的稳定以及新客户的拓展。

公司的产品类别、生产模式与可比上市公司中新界泵业和东音股份类似，因此，三家公司报告期内的存货周转速度基本一致。中金环境主营业务中仅约 60%收入来源于水泵销售，其余 40%为环保咨询设计与治理、污水和污泥处理以及危废处置等业务收入，其存货周转率与凌霄泵业不具备可比性。大元泵业主要生产销售屏蔽泵和农用水泵，农用水泵行业的季节性较强，二、三季度为销

售旺季，其他季度为淡季。因此大元泵业在年末属于销售淡季，存货相对二、三季度减少相应提高了年末存货周转率。君禾股份主要生产潜水泵和花园泵，根据其《招股说明书》中披露，由于君禾股份产品主要销往欧洲市场，受消费习惯的影响，客户采购主要集中在上一年的 11 月份至当年的 4 月份左右，君禾股份产品销售季节性特点较同行业其他公司更加明显，每年的 12 月份处于生产和销售旺季，导致君禾股份年末存货余额较大，远高于其他月份，较高的年末存货余额降低存货周转率，使其存货周转率报告期内低于凌霄泵业及可比上市公司平均水平。

②产品类型的多样性要求公司保持较高的存货水平

公司产品涵盖了通用泵、不锈钢泵以及塑料卫浴泵等类型的民用离心泵产品。其中，公司不锈钢泵产品与中金环境水泵产品结构类似，通用泵产品与新界泵业产品结构类似，公司销售收入占比最大的塑料卫浴泵产品同行业上市公司产量较小，与同行业上市公司比较，公司民用离心泵产品类型及型号较多，需要公司根据不同类型及型号民用离心泵产品的客户需求，保持一定规模的原材料、半成品及库存商品。因此，公司存货库存水平较高。

③地域特征需要公司加大存货库存水平

与可比公司全部来自于水泵配套成熟的浙江地区不同，公司地处广东西部山区，地理位置较为偏僻，距离大宗原材料集散中心较远，从原材料运费角度来看，批量采购将有效降低材料的单位采购成本，因此，公司保持较高的原材料库存水平，一方面可以满足生产及时性要求，另一方面将有效的降低公司采购成本。

综上，报告期内，公司存货周转率低于同行业上市公司是上述因素共同作用的结果。

（2）存货结构对比分析

报告期各年度末，凌霄泵业和可比上市公司的存货结构占比情况如下：

项目	2018 年度			2017 年度			2016 年度		
	原材料	在产品	库存商品	原材料	在产品	库存商品	原材料	在产品	库存商品

项目	2018 年度			2017 年度			2016 年度		
	原材料	在产品	库存商品	原材料	在产品	库存商品	原材料	在产品	库存商品
新界泵业	17.48%	28.93%	53.59%	15.28%	30.65%	54.06%	27.71%	30.70%	41.59%
中金环境	23.28%	43.95%	32.77%	20.15%	46.11%	33.74%	23.51%	36.73%	39.76%
东音股份	25.41%	44.46%	30.13%	23.81%	46.37%	29.83%	35.37%	34.55%	30.08%
大元泵业	36.79%	24.69%	38.52%	33.88%	23.01%	43.11%	29.46%	20.30%	50.24%
君禾股份	16.56%	45.08%	38.36%	16.83%	38.30%	44.38%	21.34%	38.54%	40.12%
平均值	23.90%	37.42%	38.67%	21.99%	36.89%	41.02%	27.48%	32.16%	40.36%
凌霄泵业	22.17%	35.41%	42.42%	26.40%	39.00%	34.60%	31.04%	39.52%	29.44%

注：在产品包括在产品、委托加工等中间环节存货；库存商品中包括产成品及发出商品

由上表可看出，2016 年和 2017 年，凌霄泵业原材料和在产品占存货的比例略高于可比上市公司的平均水平，库存商品占存货的比例略低于可比上市公司的平均水平，主要原因为：第一，公司地处广东西部山区，地理位置较为偏僻，距离大宗原材料集散中心较远，从原材料运费角度来看，批量采购将有效降低材料的单位采购成本，因此，与地处浙江地区的可比上市公司相比，公司保持了较高的原材料库存水平。第二，凌霄泵业的不锈钢原材料零件、电机总成、整机总成均属于自主生产，其他零件加工环节如定转子冲片、转子铸铝、前后端盖铸铝、转轴机加工、注塑、不锈钢件表面处理等均采用公司提供原材料的委托加工的方式生产。因此，公司的产业链较长，拉长了产品的生产周期，导致期末原材料和在产品相对较多。2018 年度，在期末库存商品随公司销售收入的增长而继续增加的同时，公司通过采用供应商备货以及立体仓库使用等手段，使期末存货中原材料、在产品所占比例有所下降，公司的存货结构已基本和可比上市公司平均水平一致。

（五）财务性投资

1、自本次发行相关董事会决议日前六个月起至今，公司实施或拟实施的财务性投资情况

自本次发行相关董事会决议日（2019 年 4 月 1 日）前六个月起至今，公司实施或拟实施的财务性投资情况如下：

（1）交易性金融资产

自本次发行相关董事会决议日前六个月起至本配股说明书签署之日，公司不存在持有交易性金融资产的情形。

（2）可供出售金融资产

自本次发行相关董事会决议日前六个月起至本配股说明书签署之日，公司不存在持有可供出售金融资产的情形。

（3）借予他人款项

自本次发行相关董事会决议日前六个月起至本配股说明书签署之日，公司不存在借予他人款项的情形。

（4）委托理财

自本次发行相关董事会决议日前六个月起至本配股说明书签署之日，公司分别以募集资金及自有资金购买委托理财产品。

以募集资金购买委托理财产品具体情况如下：

单位：人民币 万元

序号	交易对手	产品名称	产品类型	投资金额	起息日	到期日	预计年化收益率	完成情况
1	工商银行	中国工商银行保本‘随心E’二号法人拓户理财产品 【SXE17BBX】	保本型	940.00	2019.8.29	2019.12.6	3.25%	已赎回
2	工商银行	中国工商银行保本‘随心E’二号法人拓户理财产品 【SXE17BBX】	保本型	12,060.00	2019.8.26	2019.12.3	3.25%	已赎回
3	中国银行	中银保本理财-人民币按期开放理财产品 【CNYAWKFTP0】	保本型	1,500.00	2019.8.15	2019.10.18	3.05%	已赎回
4	招商银行	招商银行挂钩黄金两层区间三个月结构性存款 【CGZ00915】	保本型	3,600.00	2019.7.11	2019.10.11	1.35%-3.50%	已赎回
5	中国银行	中银保本理财-人民	保本型	1,600.00	2019.6.5	2019.8.8	2.95%	已赎回

序号	交易对手	产品名称	产品类型	投资金额	起息日	到期日	预计年化收益率	完成情况
	行	币按期开放理财产品 【CNYAWKFTP0】						
6	招商银行	招商银行挂钩黄金 两层区间一个月结 构性存款 【H0002426】	保本型	4,500.00	2019.5.31	2019.7.1	3.10%	已赎回
7	中国工商银行	中国工商银行保本 ‘随心E’二号法人拓 户理财产品 【SXE17BBX】	保本型	13,000.00	2019.5.5	2019.8.12	3.25%	已赎回
8	中国银行	中银保本理财-人民 币按期开放理财产 品 CNYAWKFTPO	保本型	1,600.00	2019.4.23	2019.5.29	2.90%	已赎回
9	招商银行	招商银行挂钩黄金 区间一个月结构性 存款【H0002261】	保本型	4,400.00	2019.4.17	2019.5.17	1.15%-1.75%	已赎回
10	招商银行	招商银行挂钩黄金 区间一个月结构性 存款【H0002164】	保本型	4,500.00	2019.3.1	2019.4.1	1.15%-1.75%	已赎回
11	中国银行	中国银行“挂钩型 结构性存款”理财 产品	保本型	2,000.00	2019.2.28	2019.4.8	3.00%-3.40%	已赎回
12	招商银行	招商银行挂钩黄金 区间一个月结构性 存款 H0002110	保本型	4,500.00	2019.1.23	2019.2.25	1.15%-1.75%	已赎回
13	中国工商银行	中国工商银行保本 ‘随心E’二号法人拓 户理财产品 【SXE17BBX】	保本型	13,000.00	2019.1.22	2019.4.23	3.35%	已赎回
14	中国银行	挂钩型结构性存款	保本型	3,000.00	2019.1.16	2019.2.21	3.00%-3.40%	已赎回
15	中国银行	中国银行挂钩型结 构性存款	保本型	3,600.00	2018.12.7	2019.1.14	3.00%-3.40%	已赎回
16	招商银行	招商银行挂钩黄金 两层区间一个月结 构性存款 【H0002032】	保本型	1,500.00	2018.12.7	2019.1.7	1.15%-1.44%	已赎回

序号	交易对手	产品名称	产品类型	投资金额	起息日	到期日	预计年化收益率	完成情况
17	中国银行	中国银行挂钩型结构性存款	保本型	6,000.00	2018.10.18	2018. 11.23	3.00%-3.40%	已赎回
18	中国工商银行	中国工商银行保本“随心E”二号法人拓户理财产品【SXE17BBX】	保本型	13,000.00	2018.10.18	2019.1.17	3.40%	已赎回
19	招商银行	招商银行结构性存款【H0001943】	保本型	3,000.00	2018.10.17	2019.1.15	1.35%-3.50%	已赎回
20	招商银行	招商银行结构性存款【H0001942】	保本型	3,000.00	2018.10.17	2018.11.19	1.15%-2.82%	已赎回

注：上述以募集资金购买委托理财产品具体情况为截至 2019 年 9 月 4 日信息，该日后公司以募集资金购买委托理财产品情况详见披露于巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）的相关公告。

自有资金购买委托理财产品具体情况如下：

单位：人民币 万元

序号	交易对手	产品名称	产品类型	投资金额	起息日	到期日	预计年化收益率	完成情况
1	中国银行	中银保本理财-人民币按期开放理财产品【CNYAQKFDZ01】	保本型	8,000.00	2019.8.15	2019.11.18	3.75%	已赎回
2	工商银行	中国工商银行保本“随心 e”二号法人拓户理财产品 SXE17BBX（汇成机电）	保本型	300.00	2019.7.24	2019.11.20	3.25%	已赎回
3	中国银行	中银保本理财-人民币按期开放理财产品【CNYAQKFTPO】	保本型	8,000.00	2019.7.11	2019.10.14	3.80%	已赎回
4	中国银行	中银保本型理财-人民币按期开放理财产品【CNYAQKFDZ01】	保本型	10,000.00	2019.6.20	2019.10.8	3.80%	已赎回

序号	交易对手	产品名称	产品类型	投资金额	起息日	到期日	预计年化收益率	完成情况
5	招商银行	招商银行挂钩黄金区间三个月结构性存款【CGZ00886】	保本型	12,000.00	2019.6.18	2019.9.18	3.75%	已赎回
6	中国银行	中银保本型理财-人民币按期开放理财产品【CNYAQKFDZ01】	保本型	9,000.00	2019.5.30	2019.9.3	3.60%	已赎回
7	工商银行	工银理财保本型‘随心e’（定向）2017年第3期【SXEDXBBX】	保本型	4,500.00	2019.5.27	2019.9.23	3.40%	已赎回
8	招商银行	招商银行挂钩黄金两层区间四个月结构性存款CGZ00856	保本型	6,000.00	2019.4.23	2019.8.22	3.50%	已赎回
9	中国工商银行	工银理财保本型“随心E”（定向）2017年第3期	保本型	5,000.00	2019.4.15	2019.8.12	3.35%	已赎回
10	中国工商银行	工银理财保本型‘随心E’（定向）2017年第3期	保本型	5,000.00	2019.4.1	2019.7.5	3.35%	已赎回
11	中国工商银行	工银理财保本型‘随心E’（定向）2017年第3期（汇成机电购买）	保本型	250.00	2019.4.1	2019.7.5	3.35%	已赎回
12	中国银行	中银保本理财-人民币按期开放理财产品	保本型	14,000.00	2019.3.15	2019.6.17	3.60%	已赎回
13	中国银行	中银保本理财-人民币按期开放理财产品	保本型	8,000.00	2019.3.12	2019.6.13	3.50%	已赎回
14	招商银行	招商银行结构性存款	保本型	7,000.00	2019.2.26	2019.5.27	1.35%-3.50%	已赎回
15	中国工商银行	中国工商银行保本型法人35天稳利人民币理财产品	保本型	2,000.00	2019.1.29	2019.3.4	3.05%	已赎回
16	招商银	招商银行挂钩黄金	保本型	7,000.00	2019.1.24	2019.4.24	3.50%	已赎回

序号	交易对手	产品名称	产品类型	投资金额	起息日	到期日	预计年化收益率	完成情况
	行	区间三个月结构性存 CGZ00808						
17	招商银行	招商银行挂钩黄金两层区间三个月结构性存款 CGZ00798	保本型	6,000.00	2019.1.17	2019.4.17	1.35%-3.50%	已赎回
18	中国工商银行	工银理财保本“随心 e”(定向) 2017 年第 3 期	保本型	4,000.00	2019.1.8	2019.4.17	3.35%	已赎回
19	工商银行	法人鑫得利固定收益类 131 天封闭净值型理财产品 2018 年第 14 期 A 款	非保本浮动收益类	5,000.00	2018.12.27	2019.5.6	4.00%	已赎回
20	中国银行	中银平稳理财计划-智荟系列 182230-G	非保本浮动收益类	4,000.00	2018. 12.7	2019.3.4	4.00%	已赎回
21	中国银行	中银平稳理财计划-智荟系列 182072-G	非保本浮动收益类	4,000.00	2018.11.16	2019.2.21	4.10%	已赎回
22	中国工商银行	工银法人人民币理财产品 2018 年第 209 期(粤)18GD20	非保本浮动收益类	14,000.00	2018.11.1	2019.3.11	4.10%	已赎回
23	中国中投证券	中国中投证券安盈 23 号收益凭证	保本型	3,000.00	2018.10.23	2019.1.18	4.00%	已赎回
24	中国银行	中银平稳—智荟系列 181871-G 期	非保本浮动收益类	3,000.00	2018.10.16	2019.4.17	4.30%	已赎回

注：上述以自有资金购买委托理财产品具体情况为截至 2019 年 9 月 4 日信息，该日后公司以自有资金购买委托理财产品情况详见披露于巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）的相关公告。

虽然公司自本次董事会决议日前六个月（2018年10月1日）至今，曾多次通过购买理财产品进行现金管理，但前述购买的理财产品均系风险低、收益波动较小且持有期限短的产品，且现金管理与公司经营模式紧密相关，并非属于为获取投资收益开展的财务性投资，具体理由如下：

①截至2019年6月30日公司可支配资金具体使用计划

截至2019年6月30日，公司可支配资金余额为8.24亿元，具体使用用途如下：

第一、公司首次公开发行募集资金余额约为2.12亿元，该笔资金将继续用于募集资金投资项目的建设。公司将根据已经股东大会审议通过及披露的募集资金使用计划使用募集资金，该笔募集资金预计将于2020年6月全部使用完毕。

第二、公司拟利用自有资金投资开展“面向物联网的水泵产业智能化建设项目”（该项目已于2019年3月19日公告），项目拟投资金额1.99亿元。公司已开始对该项目进行前期投入，包括与软件公司就物联网搭建以及架构进行规划和研发，并将根据市场对智能化水泵需求的具体情况随时投入生产。

第四、截至2019年6月30日公司可支配资金余额扣除上述用途后，尚余4.13亿元，该部分资金拟使用方向为：一方面基于对公司未来发展前景的信心和基本面的判断，若股票市场出现较大波动，公司管理层有意向综合考虑公司在股票二级市场表现，并结合公司经营情况、财务状况以及未来的盈利能力和发展前景，回购部分公司股份；另一方面拟用于现有生产线更新改造支出、拓展海水泵及化工泵等工业泵生产线投入、为迅速把握机遇进行外延并购提供现金支持等用途；另外，公司还需要储备日常营运资金用于日常经营备货及经营，公司对为客户配套的直销产品采用“按订单生产”模式，对经销客户销售的水泵产品采用“安全库存”生产模式，公司直销主要客户为长期合作大型企业，均有严格的交货时间及约定的货款支付条件，故公司需要大量的流动资金用于供应商货款结算和日常运营。

②公司在充分满足资金流动性需求前提下进行现金管理

公司在确保不影响日常经营及资金安全的前提下，使用部分暂时闲置的自有资金购买安全性好、流动性高的银行理财产品，有利于提高资金使用效率。公司购买的理财产品均为期限较短产品（所有理财产品期限均未超过半年）且前述理财产品均为根据公司结算需求单独购买，签署的理财产品协议中均未对产品到期后长期滚存或展期等相关条款进行约定。产品到期后，公司会根据实际需要与银行重新协商并签订新的理财产品协议。当公司生产经营需要资金时，公司将终止购买或及时赎回银行理财产品以保证资金需求。

③公司在充分满足资金安全性前提下进行现金管理

公司购买的理财产品均为 PR1 级、PR2 级银行理财产品且绝大部分为 PR1 级，在银行理财产品风险等级中均属于风险水平最低且收益波动最小的理财产品，报告期内，公司购买的理财产品收益率主要集中在 3.00%-4.00% 区间，收益波动较小且均按期收回，因此，与以获取高收益为目的、主动购买期限较长及风险水平较高的理财产品相比，公司购买理财产品的目的仅为在充分满足安全性的前提下进行的现金管理，并非为获取投资收益开展的财务性投资。

因此，依据 2019 年 7 月 5 日证监会颁布的《再融资业务若干问题解答》之“财务性投资包括但不限于：设立或投资产业基金、并购基金；拆借资金；委托贷款；以超过集团持股比例向集团财务公司出资或增资；购买收益波动大且风险较高的金融产品；非金融企业投资金融业务等”的规定，自本次发行董事会决议日前六个月起至本配股说明书签署之日，公司所购买或持有的银行理财产品均不属于财务性投资。

（5）拟实施的财务性投资

自本次发行相关董事会决议日前六个月起至本配股说明书签署之日，公司不存在拟实施财务投资的计划。

2、最近一期末持有金额较大、期限较长的交易性金融资产和可供出售的金融资产、借予他人款项、委托理财等财务性投资的情形

截至 2019 年 6 月 30 日，公司不存在持有设立或投资产业基金、并购基金；拆借资金；委托贷款；以超过集团持股比例向集团财务公司出资或增资；购买

收益波动大且风险较高的金融产品；非金融企业投资金融业务的情况。截至本配股说明书出具日，公司的财务性投资总额为 0 元。

3、对比最近一期末财务性投资总额与本次募集资金规模和公司净资产水平说明本次募集资金量的必要性及合理性

截至 2019 年 6 月 30 日，公司的财务性投资总额为 0 元。

本次募集资金规模为 4.50 亿元，拟用于补充流动资金。现阶段，公司账面资金均为围绕公司主业，具有明确的使用用途及安排，拟用于募投项目款、自有资金投资项目款、支付供应商货款及维持公司日常运营等，在资金使用过程中，公司利用短期闲置资金购买流动性好、风险低、收益稳定的银行理财产品，以便在保证公司短期支付能力的同时获取高于银行短期存款的利息收入，符合股东及公司利益最大化原则，是短期的资金运用行为，不具有长期性和战略性；公司长期专注于水泵主业的发展，所有的规划和行为都是围绕公司主业的发展而展开，公司没有任何投资于金融或者类金融领域的规划。同时，公司处于快速发展阶段，随着公司募投项目的建成投产以及其他自筹资金项目的建设完成，未来期间公司资金需求量将大幅增长，进而会产生一定的资金缺口，本次配股募集流动资金有利于公司业务发展的资金需要。

本次公司拟募集资金 45,000.00 万元扣除发行费用后用于补充公司流动资金，募集资金总量不超过公司未来三年流动资金需求缺口。公司未来三年流动资金具体测算过程如下：

①公司原有业务（不包含前次募集资金投资项目）2019 年-2021 年流动资金需求缺口测算

A、原有业务营业收入增长预测

报告期内，公司营业收入、原有业务收入增长情况如下表所示：

单位：人民币 万元

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
营业收入	110,442.09	98,368.81	81,523.35
其中：前募项目收入	10,497.53	-	-
原有业务收入	99,944.56	98,368.81	81,523.35

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
2016 年度-2018 年度营业收入平均增长率			16.47%
2016 年度-2018 年度原有业务收入平均增长率			11.13%

综合考虑公司未来发展战略、前募项目投产对公司原有业务在人员、管理等方面的短期影响，基于谨慎性原则，公司以 2016 年度-2018 年度原有业务收入平均增长率 11.13% 的 70%，即 8.00% 作为公司 2019 年-2021 年公司原有业务营业收入增长率进行测算。

B、2019 年-2021 年公司原有业务流动资金缺口测算

假设未来三年，公司经营性应收（应收账款、预付款项、应收票据和待抵扣进项税额）、经营性应付（应付账款和预收账款）及存货科目占营业收入的比重保持与 2018 年相同，结合 2019 年-2021 年公司原有业务收入（不包含募集资金投资项目产生收入）预计增长情况，根据销售百分比法，公司未来三年因原有业务收入增长导致流动资金需求增加的情况如下表所示：

单位：人民币 万元

项目	2018 年度实际值		2018 年度原有业务数值 ^{注 1}		2019 年至 2021 年测算值		
	金额	占收入的比例	金额	占收入的比例	2019 年度	2020 年度	2021 年度
营业收入	110,442.09	100.00%	99,944.56	100.00%	107,940.12	116,575.33	125,901.36
应收账款	8,442.10	7.64%	7,639.69	7.64%	8,250.87	8,910.93	9,623.81
应收票据	65.00	0.06%	58.82	0.06%	63.53	68.61	74.10
存货 ^{注 2}	26,223.97	23.74%	23,731.41	23.74%	25,629.92	27,680.32	29,894.74
预付账款	2,795.90	2.53%	2,530.15	2.53%	2,732.56	2,951.17	3,187.26
待抵扣进项税额	446.12	0.40%	403.72	0.40%	436.02	470.90	508.57
经营性流动资产合计	37,973.09	34.38%	34,363.78	34.38%	37,112.88	40,081.91	43,288.47
应付账款	5,051.26	4.57%	4,571.14	4.57%	4,936.83	5,331.78	5,758.32
预收账款	1,748.50	1.58%	1,582.31	1.58%	1,708.89	1,845.61	1,993.25
经营性流动负债合计	6,799.76	6.16%	6,153.45	6.16%	6,645.73	7,177.38	7,751.57
流动资金占用额（经营资产-经营负债）	31,173.33	28.23%	28,210.33	28.23%	30,467.16	32,904.53	35,536.89
三年流动资金占用净增加额							7,326.56

注 1:2018 年度原有业务数值系将经营性资产和经营性负债科目按 2018 年公司原有业务收入和募集资金投资项目收入的比例进行分摊得出。

注 2: 报告期内, 针对与公司合作时间长、信用评级高、经销规模大的经销客户, 公司一般年中给予一定额度的垫货, 该部分垫货的货款于年底全部收回。2018 年度, 公司为经销商垫货额度合计 2,668.00 万元, 该部分垫货实际在年中形成公司经营性流动资产, 上表中计入存货科目。

根据上表测算, 公司原有业务 2019 年至 2021 年流动资金缺口为 7,326.56 万元。

②公司前次募集资金投资项目 2019 年-2021 年流动资金需求缺口测算

未来三年将产生流动资金增量需求的前次募集资金投资项目包括不锈钢离心泵扩建项目、年产 60 万台塑料卫浴泵扩建项目、年产 100 万台潜水泵及清水泵扩建项目（完成 18 万台产能后停止建设）以及民用离心泵产业化项目一期建设项目。

公司前次募集资金投资项目的可行性研究报告中,根据企业经营性资产和经营性负债周转率, 对项目建成达产后现金流进行了估算, 并对项目铺底流动资金按照项目运营期实际所需流动资金的 30.00%进行补充。因此, 在募投项目运营期, 尚有 70.00%铺底流动资金缺口未筹集到位。

由于公司前次募集资金可行性研究报告出具时间较早, 其采用的经营性资产、经营性负债周转率与公司目前的实际情况存在差异。公司在可研报告对募集资金投资项目铺底流动资金的测算基础上, 以 2018 年的相关资产、负债周转率, 重新计算项目运营期流动资金缺口。其中, 公司将存货周转率设定为 2.50 进行测算, 低于 2018 年公司实际存货周转率, 主要原因为:

第一, 在一年当中, 公司一般对合作时间长、信用评级高、经销规模大的经销客户给予一定额度的垫货, 该部分垫货的货款于年底全部收回。2017 年度和 2018 年度, 公司为经销商垫货额度均为 2,668.00 万元。该部分经销商垫货在年中实际属于公司的存货。若考虑垫货因素, 2018 年度公司实际存货周转率为 3.00。

第二, 前次募集资金投资项目达产后, 将新增年产 114.40 万台不锈钢离心泵的产能, 是前次募集资金投资项目主要增加的产品类型。不锈钢泵与公司原

主要产品塑料卫浴泵及通用泵相比，具有产品单价高、单位材料成本高的特点。因此，随着前次募集资金投资项目建成投产，公司不锈钢泵产量将大幅提升，公司为此储备的原材料和库存商品规模也将有所提高，在其他条件不变的情况下，预计未来公司存货周转率会有所下降。

第三，随着公司产能的大幅提升，为进一步开拓市场，公司可能会更多地采取赊销的销售方式。赊销方式的增加会导致产品销售周期变长，存货周转速度减慢。

综合上述三方面因素，为保证测算的准确性，公司将未来三年存货周转率设定为 2.50。

公司参考了 2019 年上半年的市场状况、对未来经营环境的预期、前次募集资金投资项目建设进度等实际情况，更加谨慎地估计了公司未来几年的营业收入规模。由于不锈钢离心泵扩建项目、年产 60 万台塑料卫浴泵扩建项目拟于 2019 年 10 月建成投产、民用离心泵产业化项目一期项目于 2020 年 6 月末建成投产，项目建成后当年所剩时间较短。根据谨慎性原则，在本次测算中，2019 年度不锈钢离心泵扩建项目、年产 60 万台塑料卫浴泵扩建项目按设计产能的 30%进行测算收入，假设民用离心泵产业化项目一期项目当年不产生收入。2020 年，不锈钢离心泵扩建项目、年产 60 万台塑料卫浴泵扩建项目按设计产能的 70%测算收入，民用离心泵产业化项目一期项目按设计产能的 50%测算收入。2021 年，上述三个项目按设计产能的 100%测算收入。

A、前次募集资金项目 2019 年至 2021 年流动资金需求增量测算

a.年产 80 万台不锈钢离心泵项目

单位：人民币 万元

项目	凌霄泵业 2018 年度 资产/负债 周转率	2018 年度	2019 年度 (E) 注 2	2020 年度 (E)	2021 年度 (E)
营业收入	-	5,914.25	13,035.00	30,415.00	43,450.00
营业成本	-	3,959.01	9,858.61	23,003.42	32,862.03
货币资金	6.6	896.10	1,975.00	4,608.33	6,583.33
应收账款	14.82	399.07	879.55	2,052.29	2,931.85

项目	凌霄泵业 2018 年度 资产/负债 周转率	2018 年度	2019 年度 (E) 注2	2020 年度 (E)	2021 年度 (E)
预付账款	32.8	120.70	397.41	927.29	1,001.89
存货	2.5	1,583.60	5,214.00	12,166.00	13,144.81
经营性流动资产合计	-	2,999.48	8,465.96	19,753.91	23,661.88
应付账款	15.73	251.63	626.74	1,462.39	2,088.71
预收账款	63.05	93.81	156.36	364.84	689.16
经营性流动负债合计	-	345.44	783.10	1,827.24	2,777.86
流动资金占用额（经营资产-经营负债）	-	2,654.04	7,682.86	17,926.68	20,884.02
流动资金占用净增加额 ^{注1}	-	-	5,028.82	10,243.82	2,957.34
三年流动资金占用净增加额合计					18,229.98

注 1：流动资金占用净增加额=当年流动资金占用额-上年流动资金占用额，下表同；

注 2：根据前次募集资金项目原可研报告，未来流动资金需求量测算中，应付账款和预收账款预测值系根据预测营业成本除以相应负债周转率得出。

b.年产 60 万台塑料卫浴泵扩建项目

单位：人民币 万元

项目	凌霄泵业 2018 年度 资产/负债 周转率	2018 年度	2019 年度 (E)	2020 年度 (E)	2021 年度 (E)
营业收入	-	2,016.27	8,100.00	18,900.00	27,000.00
营业成本	-	1,448.13	6,126.62	14,295.45	20,422.07
货币资金	6.6	305.50	1,227.27	2,863.64	4,090.91
应收账款	14.82	136.05	546.56	1,275.30	1,821.86
预付账款	32.8	44.15	246.95	576.22	622.62
存货	2.5	579.25	3,240.00	7,560.00	8,168.83
经营性流动资产合计	-	1,064.95	5,260.78	12,275.16	14,704.22
应付账款	15.73	92.04	389.49	908.80	1,298.02
预收账款	63.05	31.98	97.17	226.73	428.25
经营性流动负债合计	-	124.02	486.66	1,135.53	1,726.27
流动资金占用额（经营资产-经营负债）	-	940.93	4,774.13	11,139.63	12,977.95
流动资金占用净增加额	-	-	3,833.20	6,365.50	1,838.32
三年流动资金占用净增加额合计					12,037.02

c.民用离心泵产业化项目一期项目

单位：人民币 万元

项目	凌霄泵业 2018 年度 资产/负债 周转率	2018 年 度	2019 年度 (E)	2020 年度 (E)	2021 年度 (E)
营业收入	-	-	-	9,798.00	19,596.00
营业成本	-	-	-	6,871.03	13,742.05
货币资金	6.6	-	-	1,484.55	2,969.09
应收账款	14.82	-	-	661.13	1,322.27
预付账款	32.8	-	-	298.72	418.96
存货	2.5	-	-	3,919.20	5,496.82
经营性流动资产合计	-	-	-	6,363.60	10,207.14
应付账款	15.73	-	-	436.81	873.44
预收账款	63.05	-	-	108.98	310.81
经营性流动负债合计	-	-	-	545.79	1184.25
流动资金占用额(经营资产-经营负债)	-	-	-	5,817.81	9,022.89
流动资金占用净增加额	-	-	-	5,817.81	3,205.08
三年流动资金占用净增加额合计					9,022.89

d. 年产 100 万台潜水泵及清水泵扩建项目（完成 18 万台产能后停止建设）

单位：人民币 万元

项目	凌霄泵业 2018 年度 资产/负债 周转率	2018 年度	2019 年度 (E)	2020 年度 (E)	2021 年度 (E)
营业收入 ^{注1}	-	2,567.01	5,922.00	5,922.00	5,922.00
营业成本	-	1,989.30	4,975.88	4,975.88	4,975.88
货币资金	6.60	388.94	897.27	897.27	897.27
应收账款	14.82	173.21	399.60	399.60	399.60
预付账款	32.80	60.65	151.70	151.70	151.70
存货	2.50	795.72	1,990.35	1,990.35	1,990.35
经营性流动资产合计	-	1,418.52	3,438.92	3,438.92	3,438.92
应付账款	15.73	126.44	316.27	316.27	316.27
预收账款	63.05	40.72	93.93	93.93	93.93
经营性流动负债合计	-	167.16	410.20	410.20	410.20
流动资金占用额(经营资产-经营负债)	-	1,251.36	3,028.72	3,028.72	3,028.72
流动资金占用净增加额 ^{注1}	-	-	1,777.36	-	-
三年流动资金占用净增加额合计					1,777.36

注 1：年产 100 万台潜水泵及清水泵扩建项目公司已于 2018 年度完成 18 万台产能后停止建设，此表中营业收入和营业成本系根据原可研报告中项目预测收入和成本金额*18/100 计算得出。

B、公司前次募集资金投资项目 2019 年-2021 年流动资金缺口测算

单位：人民币 万元

募集资金投资项目	前次募集资金投资项目未来三年流动资金需求增量 ^{注1}	IPO 时铺底流动资金尚未使用金额	未来三年流动资金缺口 ^{注2}
年产 80 万台不锈钢离心泵项目	18,229.98	808.57	17,421.41
年产 60 万台塑料卫浴泵扩建项目	12,037.03	275.86	11,761.17
民用离心泵产业化项目一期项目	9,022.89	1,986.15	7,036.74
年产 100 万台潜水泵及清水泵扩建项目（完成 18 万台产能后停止建设） ^{注3}	1,777.36	-	1,777.36
合计	41,067.26	3,070.58	37,996.68

注 1：前次募集资金投资项目未来三年流动资金需求增量测算时，已扣除前次募集资金投资项目于 2018 年已实现收入部分的流动资金需求增量；

注 2：未来三年流动资金缺口=前次募集资金投资项目未来三年流动资金需求增量-IPO 时铺底流动资金尚未使用金额

注 3：年产 100 万台潜水泵及清水泵扩建项目（完成 18 万台产能后停止建设）未来流动资金需求增量测算时，预计收入系根据其可研报中原项目预计收入*18 万台/100 万台得出的

根据上表测算，公司前次募集资金投资项目 2019 年至 2021 年流动资金缺口为 37,996.68 万元。

③2019 年-2021 年公司流动资金缺口合计

根据上述测算，公司 2019 年-2021 年流动资金缺口合计为 45,323.24 万元。

另外，未来几年，公司流动资金缺口无法以净利润产生的现金净增加额进行填补。具体原因如下：

凌霄泵业各年净利润产生的现金净流入一般主要用于以下几个用途：第一，满足随着公司业务规模扩张而带来的对运营最低现金保有量的需求增量；第二，用于新产品的研发投入和长期资产投入；第三，用作对股东现金分红及回购。目前，公司账面现金均有明确用途；未来几年，随着公司资产规模扩大，收入增长，由净利润产生的现金净流入可能存在以下二种情况：

第一种情况，公司收入、净利润带来现金净流入同步增长。随着业务规模的扩张，公司（1）现金保有量也同步增长；（2）由净利润产生的现金净流入将用于新产品开发或扩大现有产品生产规模、增加市场份额等长期资产的投资；

(3) 近三年公司现金分红（包括 2018 年度进行股份回购）占净利润的比例平均为 76.10%。在现有分红比例保持不变的情况下，未来随着净利润的增加，公司分红所需现金的绝对值也会增长。因此，在这种情况下，公司新增的利润所产生的现金基本不能用于补充因应收账款、存货等经营资产增加而带来的流动资金缺口。

第二种情况，随着收入规模增长，公司净利润未能实现同比例增长，现金净流入增长的速度可能低于收入及净利润增长速度，出现此种情况主要原因为：第一，受中美贸易摩擦的影响，公司未来经营的不确定性增强。第二，公司近年来不锈钢泵产品收入占主营业务收入比重不断增加。不锈钢泵市场广阔，但竞争对手比较强劲，尽管公司做好了充分的论证和准备，但市场竞争压力较大。第三，为增加利润增长点，公司未来计划在化工泵、海水泵等新领域进行研发拓展，虽然市场前景很好，但项目不确定性也相对较大。综上，未来几年，公司可能会因上述原因导致费用率增加、资产周转速度变慢、现金损耗增加，导致收入和利润不能同比例增长，净利润形成的现金净流入增长速度更低。但同时，随着业务规模扩张，公司现金保有量的增长需求是刚性的。另外，随着竞争压力加大，公司必须在新产品开发、扩大市场份额方面加大投入，因此未来公司在分红比例不变的情况下，用净利润增长带来的现金净流入补充流动资金缺口的可能性不大，甚至未来公司可能因净利润带来的现金净流入增长率下降，而面临不得不降低现有分红比例的可能。因此，若未来公司收入规模增长，但公司净利润未能实现同比例增长，同时现金净流入增长的速度低于收入及净利润增长速度，在公司保持分红比例不变情况下，公司现金需求压力会增长更多。

从公司历史渊源来看，公司现金分红一直保持较高的比例，体现了公司的社会责任感和公司形象，未来公司也仍将坚持高比例分红的政策。但如果出现上述情况，公司不得不降低分红比例来维持公司正常运作，即公司未来净利润产生的净现金流入首先需满足公司的最低的现金保有量和战略投资方向需求，其次将尽力满足分红等社会责任。综上，根据公式测算出来的公司未来三年流动资金缺口会持续存在。同时，未来公司收入和净利润的增长并不是线性的，

公司经营也存在不确定风险，因此公司不能将未来对流动资金的刚性需求寄托在净利润增长产生的不确定净现金流增长上。

因此，公司本次融资金额不超过未来三年公司流动资金需求增量，本次融资具有合理性和必要性。

二、盈利能力分析

公司营业收入和利润主要来源于各类民用离心泵产品的生产销售，报告期内，公司营业收入逐年增长，公司经营成果如下：

单位：人民币 万元

项目	2019 年 1-6 月		2018 年度		2017 年度		2016 年度
	金额	同比增幅	金额	同比增幅	金额	同比增幅	金额
营业收入	51,559.19	-	110,442.09	12.27%	98,368.81	20.66%	81,523.35
其中：主营业务收入	50,977.53	-	109,610.60	12.34%	97,571.39	20.48%	80,987.32
主营业务毛利	15,783.33	-	31,807.76	12.11%	28,372.30	12.66%	25,183.62
营业利润	13,949.41	-	25,467.18	20.49%	21,136.68	25.55%	16,835.93
净利润	12,047.13	-	22,317.15	18.48%	18,836.59	25.50%	15,009.18

（一）营业收入及其变化情况分析

报告期内，公司营业收入构成如下表：

单位：人民币 万元

项目	2019 年 1-6 月		2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	收入	比例	收入	比例	收入	比例	收入	比例
主营业务收入	50,977.53	98.87%	109,610.60	99.25%	97,571.39	99.19%	80,987.32	99.34%
其他业务收入	581.66	1.13%	831.48	0.75%	797.43	0.81%	536.03	0.66%
合计	51,559.19	100.00%	110,442.09	100.00%	98,368.81	100.00%	81,523.35	100.00%

报告期内，主营业务收入为公司营业收入的主要来源，占公司营业收入的比重基本在 99%以上，公司主营业务收入来自于公司民用离心泵产品及配件销售。其他业务收入主要为公司废品及废零部件等的销售收入。报告期内，公司其他业务收入占营业收入比重较小，且变动幅度不大。

1、主营业务收入构成情况分析

报告期内，公司主营业务收入分产品类别构成具体情况如下：

单位：人民币 万元

项目	2019 年 1-6 月		2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	收入	比例	收入	比例	收入	比例	收入	比例
塑料卫浴泵系列	23,786.18	46.66%	45,673.07	41.67%	40,844.82	41.86%	34,043.52	42.04%
通用泵系列	9,543.84	18.72%	25,664.91	23.41%	23,817.70	24.41%	20,375.16	25.16%
不锈钢泵系列	16,980.82	33.31%	36,670.89	33.46%	31,492.45	32.28%	24,834.79	30.67%
水泵产品小计	50,310.84	98.69%	108,008.87	98.54%	96,154.97	98.55%	79,253.47	97.86%
零配件等	666.69	1.31%	1,601.74	1.46%	1,416.42	1.45%	1,733.84	2.14%
主营业务收入合计	50,977.53	100.00%	109,610.60	100.00%	97,571.39	100.00%	80,987.32	100.00%

报告期内，从产品类别看，公司的主营业务收入主要来源于塑料卫浴泵、通用泵及不锈钢泵等三类民用离心泵产品。报告期内，一方面，在全球经济环境放缓的市场环境下，公司加强内部管理，持续开发新产品，推行精细化管理，提高产能和生产效率，不断拓展国内外新市场，使公司民用离心泵产品的销售收入逐年增加；另一方面，报告期内，公司分别投资建设了不锈钢离心泵扩建项目、年产 60 万台塑料卫浴泵扩建项目等项目，上述项目的建设使公司的产能得到提高，从而能更好的满足市场需求，是公司销售收入逐年增长的另一主要因素。

2、主营业务收入区域构成分析

单位：人民币 万元

销售区域	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
国内销售	28,365.35	55.64%	63,026.26	57.50%	56,386.81	57.79%	44,960.81	55.52%
国外销售	22,612.17	44.36%	46,584.34	42.50%	41,184.58	42.21%	36,026.51	44.48%
主营业务收入合计	50,977.53	100.00%	109,610.60	100.00%	97,571.39	100.00%	80,987.32	100.00%

从产品销售区域来看，内销收入、外销收入均为公司主营业务收入的主要来源。报告期内，公司内销收入、外销收入均稳步增长，内销、外销占主营业务收入的比例相对稳定。

内销收入方面，公司立足于以凌霄自主品牌，加大国内市场开拓力度，凭借良好的质量、多年的品牌优势以及随着 2017 年公司上市以来市场知名度的提高、募集资金投资项目的建设、对营销网点投入力度的增加，公司内销收入持续增长。

外销收入方面，公司以凌霄自主品牌及贴牌并重的方式稳步开拓国外市场，公司拥有稳定的海外客户群体，产品已覆盖南美洲、北美洲、欧洲及亚洲等区域，公司在国外市场已建立良好的质量及品牌优势，使得报告期内公司外销收入也持续增加。

（二）营业成本构成及变动趋势

报告期内，公司主营业务成本按产品分类构成情况如下所示：

单位：人民币 万元

	2019 年半年度		2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	成本	比例	成本	比例	成本	比例	成本	比例
塑料卫浴泵系列	16,273.70	46.24%	32,734.04	42.07%	28,684.16	41.45%	22,867.76	40.98%
通用泵系列	7,186.71	20.42%	19,676.28	25.29%	18,844.45	27.23%	16,063.06	28.78%
不锈钢泵系列	11,253.60	31.98%	24,377.64	31.33%	20,775.31	30.02%	15,906.98	28.51%
水泵产品小计	34,714.00	98.64%	76,787.97	98.70%	68,303.93	98.71%	54,837.80	98.27%
其他	480.20	1.36%	1,014.88	1.30%	895.16	1.29%	965.90	1.73%
主营业务成本合计	35,194.20	100.00%	77,802.85	100.00%	69,199.09	100.00%	55,803.70	100.00%

报告期内，公司主营业务成本主要由水泵产品的成本构成。公司水泵产品成本逐年上升，主要系公司民用离心泵产品销量逐年增加所致。

（三）毛利及毛利率分析

1、毛利构成分析

单位：人民币 万元

项目名称	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
毛利总额	16,364.99	32,639.24	29,169.72	25,719.65
其中：主营业务毛利	15,783.33	31,807.76	28,372.30	25,183.62
主营业务毛利占毛利总额比重	96.45%	97.45%	97.27%	97.92%
营业收入毛利率	31.74%	29.55%	29.65%	31.55%
主营业务收入毛利率	30.96%	29.02%	29.08%	31.10%

报告期内，公司主营业务毛利占毛利总额比重在 97%左右，公司利润来源主要为主营业务毛利所贡献，公司主营业务毛利呈逐期增长态势。其他业务毛利贡献较低。

报告期内，公司主营业务毛利按产品分类情况如下：

单位：人民币 万元

项目	2019 年 1-6 月		2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	毛利	比例	毛利	比例	毛利	比例	毛利	比例
塑料卫浴泵系列	7,512.48	47.60%	12,939.03	40.68%	12,160.66	42.86%	11,175.76	44.38%
通用泵系列	2,357.13	14.93%	5,988.62	18.83%	4,973.24	17.53%	4,312.10	17.12%
不锈钢泵系列	5,727.22	36.29%	12,293.24	38.65%	10,717.14	37.77%	8,927.82	35.45%
水泵产品小计	15,596.83	98.82%	31,220.90	98.15%	27,851.04	98.16%	24,415.68	96.95%
其他	186.49	1.18%	586.86	1.85%	521.25	1.84%	767.94	3.05%
主营业务合计	15,783.33	100.00%	31,807.76	100.00%	28,372.30	100.00%	25,183.62	100.00%

报告期内，公司主营业务毛利主要来源于水泵产品的生产销售。报告期内，公司各期民用离心泵产品销售毛利占主营业务毛利的比例分别为 96.95%、98.16%、98.15%和 98.82%。报告期内，公司主营业务毛利随着民用离心泵产品销售规模的增加逐年增长。

2、毛利率变动情况

报告期内，公司综合毛利率及各类产品毛利率变动情况如下：

项目	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
塑料卫浴泵毛利率	31.58%	28.33%	29.77%	32.83%
通用泵毛利率	24.70%	23.33%	20.88%	21.16%
不锈钢泵毛利率	33.73%	33.52%	34.03%	35.95%
主要产品毛利率	31.00%	28.91%	28.96%	30.81%
主营业务毛利率	30.96%	29.02%	29.08%	31.10%

2016 年至 2019 年上半年，公司主营业务毛利率分别为 31.10%、29.08%、29.02%和 30.96%。2017 年，公司主营业务毛利率较 2016 年有所下降，主要原因为：（1）2017 年，公司生产主材中不锈钢、漆包线、塑料等材料的市场价格有所上涨，使公司水泵产品单位材料成本略有提高；（2）公司外销主要以美元计价，2017 年人民币兑美元汇率升值，导致当年公司收入和毛利率相对下降。2018 年度，公司主营业务产品毛利率较为稳定，与 2017 年基本一致。2019 年上

半年，公司主营业务毛利率较 2018 年度略有提高，主要系人民币兑美元汇率贬值，使公司外销产品毛利率同比提高所致。

（四）期间费用

报告期内，公司期间费用及其占当期营业收入比例如下：

单位：人民币 万元

项目	2019 年 1-6 月		2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例
销售费用	1,519.91	2.95%	3,621.58	3.28%	3,893.06	3.96%	3,564.00	4.37%
管理费用	1,470.08	2.85%	2,772.39	2.51%	2,251.08	2.29%	2,713.71	3.33%
研发费用	1,601.51	3.11%	3,921.71	3.55%	3,284.84	3.34%	2,770.41	3.40%
财务费用	-141.97	-0.28%	-566.31	-0.51%	306.30	0.31%	-417.46	-0.51%
合计	4,449.53	8.63%	9,749.37	8.83%	9,735.28	9.90%	8,630.66	10.59%

1、销售费用变动分析

报告期内，公司销售费用主要明细科目情况如下表所示：

单位：人民币 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
运输费	848.08	55.80%	2,010.34	55.51%	2,184.47	56.11%	2,097.11	58.84%
广告及展销费	270.31	17.78%	685.41	18.93%	828.51	21.28%	617.56	17.33%
职工薪酬	236.52	15.56%	432.04	11.93%	407.40	10.46%	327.37	9.19%
保险费	27.70	1.82%	76.79	2.12%	85.65	2.20%	69.83	1.96%
折旧费	29.00	1.91%	80.24	2.22%	56.95	1.46%	44.22	1.24%
维修费	22.57	1.48%	65.90	1.82%	51.02	1.31%	51.54	1.45%
其他	85.73	5.64%	270.86	7.48%	279.07	7.17%	356.38	10.00%
合计	1,519.91	100.00%	3,621.58	100.00%	3,893.06	100.00%	3,564.00	100.00%

公司的销售费用主要包括运输费、广告及展销费、职工薪酬等。2017 年度，公司销售费用随着销售收入的增长而相应增加。2018 年度，在公司销售收入持续增长的情况下，销售费用较 2017 年有所下降，主要原因为：第一，2018 年公司运输费用较前两年有所下降。运输费是公司销售费用中的主要费用之一。公司产品运输主要包括厂内运输和厂外运输。通过常年合作，随着公司运输业务量的增长和合作年限的增加，公司对运输公司的议价能力增强。2018

年，公司分别调整了厂内运输业务的计价方式和厂外运输业务的单价，有效降低运输成本，使公司全年运输费用在产品销量同比增长的情况下实现下降。第二，2018年，公司的广告费、展销费等支出并未随着销售规模的扩大而同比例增加，相反较2017年有所下降，使2018年公司销售费用整体较2017年有所减少；2019年上半年，公司销售费用较2018年同期减少246.22万元，主要系2019年上半年运输费、广告及展销费低于上年同期所致。

2、管理费用变动分析

报告期内，管理费用主要明细科目情况如下表所示：

单位：人民币 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
职工薪酬	596.90	40.60%	1,166.22	42.07%	1,029.24	45.72%	1,337.58	49.29%
折旧费	79.66	5.42%	165.36	5.96%	176.91	7.86%	207.98	7.66%
维修费	198.85	13.53%	409.16	14.76%	174.99	7.77%	292.03	10.76%
办公、差旅、业务招待费	38.33	2.61%	129.69	4.68%	138.25	6.14%	130.81	4.82%
长期待摊费用摊销	7.18	0.49%	113.66	4.10%	145.80	6.48%	138.62	5.11%
中介费用	81.38	5.54%	133.76	4.82%	17.84	0.79%	22.81	0.84%
无形资产摊销	13.44	0.91%	26.87	0.97%	27.70	1.23%	28.11	1.04%
股票期权激励	141.83	9.65%	62.69	2.26%	-	-	-	-
保险费用	30.56	2.08%	38.03	1.37%	45.78	2.03%	43.35	1.60%
其他费用	281.94	19.18%	526.95	19.01%	494.58	21.97%	512.45	18.88%
合计	1,470.08	100.00%	2,772.39	100.00%	2,251.08	100.00%	2,713.71	100.00%

公司的管理费用主要由职工薪酬、折旧摊销费和维修费用等构成。2017年，公司管理费用较2016年减少462.63万元，主要原因为：第一，公司董事长王海波先生绩效奖金的计提比例由原公司年度利润总额的2%下调至年度利润总额的1%，使2017年计入管理费用的管理人员薪酬较2016年有所减少；第二，2016年公司组织全体员工旅游，2017年和2018年未组织，导致2016年公司的职工福利费用较高。在以上两方面因素的共同影响下，2017年计入管理费用的职工薪酬较2016年下降了308.34万元。2018年度，公司管理费用较2017年增加521.31万元，除2018年计入管理费用的职工薪酬随着公司销售收入的增长，管理人员绩效薪酬相应增加的因素外，2018年公司因设备、房屋的维修导致当

年维修费用支出较 2017 年增加 234.17 万元和公司支付给中介机构服务费增加也是当年管理费用同比增长的主要原因之一；2019 年上半年公司管理费用较上年同期增加 168.69 万元，主要是房屋修理费用增长所致。

3、研发费用变动分析

单位：人民币 万元

项 目	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
职工薪酬	430.59	908.22	797.15	678.74
折旧费	29.55	44.48	9.78	111.48
材料费	1,064.06	2,847.23	2,098.22	1,538.71
其他费用	77.32	121.77	379.69	441.48
合计	1,601.51	3,921.71	3,284.84	2,770.41

随着市场竞争日趋激烈，市场对公司的产品的工艺、设计、性能等不断提出更高要求，不断变化的市场环境和市场需求要求公司对产品性能、型号、功能等持续进行研发。报告期内，公司进行了深井泵、LM 系列自动泵、SFP 系列泳池泵、新型 QCK 系列不锈钢潜水泵、EBM 卧式不锈钢多级泵等多个项目的研发，研发投入逐年增加，2016 年至 2018 年，公司研发费用分别为 2,770.41 万元、3,284.84 万元和 3,921.71 万元，年复合增长率达到 18.98%；2019 年上半年研发费用与上年同期基本一致。

4、财务费用变动分析

报告期内，公司财务费用具体构成及变动情况如下表：

单位：人民币 万元

项目	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
利息支出	-	-	-	-
减：利息收入	165.10	168.45	156.33	49.16
汇兑损益	-0.52	-446.40	416.14	-416.71
金融机构手续费	23.65	48.54	46.50	48.42
合计	-141.97	-566.31	306.30	-417.46

报告期内，影响公司财务费用变动的主要科目为汇兑损益。公司财务费用中汇兑损益主要为公司出口产品主要以美元结算，结汇时形成汇兑损失或收益，其中 2016 年度及 2018 年度，汇兑收益较高主要系人民币汇率贬值，公司外币应收账款结汇时升值所致。

（五）影响公司盈利能力的其他因素分析

1、资产减值损失

单位：人民币 万元

项目	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
坏账准备	31.96	105.81	55.83	32.00
存货跌价准备	-	8.76	-	-
合计	31.96	114.56	55.83	32.00

报告期内，公司资产减值损失主要为计提的应收账款和其他应收款的坏账准备及其转回。2016 年至 2018 年度，公司坏账准备逐年增加主要系随着销售收入的增长，公司各期末的应收账款余额逐年增加，导致各期末计提的坏账准备金额也逐年增长；2018 年末计提存货跌价准备系公司向客户发出库存商品，因其资不抵债难以收回。

2、其他收益

单位：人民币 万元

项目	2019 年 1-6	2018 年度	2017 年度
递延收益结转	86.24	172.97	293.86
政府补助	592.00	730.68	946.87
个税手续费返还	-	2.38	30.22
合计	678.24	906.04	1,270.94

注：2017 年 5 月 10 日，财政部对《企业会计准则第 16 号——政府补助》进行了修订，并要求对 2017 年 1 月 1 日存在的政府补助采用未来适用法处理，并对一般企业财务报表格式进行了修订，新增了“其他收益”报表项目。因此，2016 年公司报表中无“其他收益”项目。

报告期内，公司其他收益主要由政府补助和递延收益结转构成。递延收益结转的其他收益具体构成详见本节“一、财务状况分析”之“（二）负债状况分析”之“6、递延收益”。计入其他收益的与公司日常经营相关的政府补助具体情况如下：

单位：人民币 万元

项目	2019 年 1-6 月	与资产相关/与收益相关
2018 年阳江市工业企业技术改造事后奖补资金	592.00	与收益相关
合 计	592.00	

项目	2018 年度	与资产相关/与收益相关
2016 年内外经贸发展与口岸建设专项资金	1.10	与收益相关
2017 年度外经贸发展专项资金外贸中小企业相关项目资金	1.04	与收益相关
2017 年省科技发展专项资金	66.33	与收益相关
2018 年强化知识产权工作专项资金	50.00	与收益相关
2018 年阳江市高新技术企业发展专项资金	10.00	与收益相关
产业技术研究与开发资金	594.00	与收益相关
清洁生产资金	1.00	与收益相关
科技进步奖金	1.00	与收益相关
失业保险补贴	6.22	与收益相关
合 计	730.68	-
项目	2017 年度	与资产相关/与收益相关
2017 年省级工业和信息化专项资金	507.29	与收益相关
2016 年度外经贸发展专项资金	18.56	与收益相关
2016 年度外经贸发展专项资金	200.00	与收益相关
2017 年度科技发展专项资金	62.37	与收益相关
2014-2015 年度外贸发展专项资金	18.00	与收益相关
2017 年内外经贸发展与口岸建设专项资金	8.17	与收益相关
2017 年省级工业和信息化专项资金	100.00	与收益相关
阳春市财政局科技奖励专项资金	10.00	与收益相关
稳岗补贴	16.47	与收益相关

2016 年度促进外贸发展(开拓国际市场)专项资金	3.00	与收益相关
2016 年科技奖资金	3.00	与收益相关
合 计	946.87	-

3、投资收益

单位：人民币 万元

项目	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
权益法核算的长期股权投资收益	-	-	234.56	-172.45
持有银行理财产品期间取得的投资收益	1,643.75	2,505.76	898.33	759.27
合 计	1,643.75	2,505.76	1,132.89	586.82

2016 年，公司权益法核算的长期股权投资收益为公司持有兴业小额 20% 股权，期末按照参股比例核算形成的投资收益。2017 年，公司处置了持有兴业小额 20% 的股权，形成处置长期股权投资产生的投资收益 234.56 万元。

报告期内，公司持有银行理财产品取得的投资收益均系利用闲置资金购买银行理财产品到期取得的投资收益。

4、营业外收入

单位：人民币 万元

项目	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
非流动资产报废利得	0.26	26.92	-	1.49
政府补助	-	160.00	641.80	721.32
供应商罚款	33.64	85.33	74.58	53.54
其他	0.04	49.44	4.68	66.80
合 计	33.93	321.69	721.06	843.15

公司营业外收入主要为政府补助。报告期各年度计入营业外收入的政府补助明细如下：

单位：人民币 万元

项目	2019 年上半年	2018 年度	2017 年度	2016 年度
上市奖励	-	160.00	640.00	-
“黄标车”提前淘汰补助资金	-	-	1.80	-
与资产相关补贴收入注	-	-	-	129.90
与收益相关补贴收入注	-	-	-	192.33

项目	2019 年上半年	2018 年度	2017 年度	2016 年度
外经贸发展专项资金	-	-	-	3.97
外经贸稳增长调结构专项资金	-	-	-	35.00
上市补助资金	-	-	-	300.00
工业与信息化发展专项资金	-	-	-	10.00
研究开发财政补助资金	-	-	-	16.00
科学技术奖	-	-	-	6.00
历史遗留阳春县酒精厂相关资金	-	-	-	26.42
其他财政补助	-	-	-	1.70
合计	-	160.00	641.80	721.32

注：2017 年 5 月 10 日，财政部对《企业会计准则第 16 号——政府补助》进行了修订，并要求对 2017 年 1 月 1 日存在的政府补助采用未来适用法处理。2016 年度，公司获得的政府补助全部计入“营业外收入”项目。2017 年之后，仅与公司日常生产经营无关的政府补助计入“营业外收入”项目。2017 年和 2018 年，与公司日常生产经营无关的政府补助主要为上市奖励，2017 年和 2018 年分别获得 640.00 万元和 160.00 万元。

5、营业外支出

公司营业外支出主要包括非流动资产处置损失、罚款支出、捐赠支出和其他支出等。报告期内，公司营业外支出详细情况如下：

单位：人民币 万元

项目	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
非流动资产处置损失	-	13.38	1.32	10.72
滞纳金及罚款支出	0.14	0.81	1.01	1.22
捐赠支出	13.00	12.50	10.60	12.95
其他	-	0.00	0.00	49.40
合计	13.14	26.68	12.93	74.28

2016 年度营业外支出较多主要为当年存货盘亏 49.40 万元所致。2017 年、2018 年和 2019 年上半年，公司营业外支出主要由捐赠支出和非流动资产处置损失构成。

6、所得税费用

单位：人民币 万元

项目	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
本期所得税费用	1,921.92	3,120.64	3,008.75	2,585.98
递延所得税费用	1.16	324.40	-0.54	9.64
所得税费用	1,923.08	3,445.04	3,008.21	2,595.63

项目	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
利润总额	13,970.21	25,762.18	21,844.80	17,604.80
所得税费用占利润总额的比例	13.77%	13.37%	13.77%	14.74%

报告期内，公司所得税费用与利润的增长基本一致。

（六）同行业上市公司盈利能力比较

公司选取在产品、业务模式上与发行人相似，另上市时间与发行人接近的东音股份及君禾股份作为同行业可比公司，具体比较情况如下：

公司名称	2019 年 1-6 月			2018 年度			2017 年度			2016 年度		
	综合毛利率	营业利润率	销售净利率	综合毛利率	营业利润率	销售净利率	综合毛利率	营业利润率	销售净利率	综合毛利率	营业利润率	销售净利率
东音股份	26.13%	10.04%	8.96%	25.96%	13.65%	11.90%	30.46%	16.14%	13.99%	28.75%	17.86%	15.75%
君禾股份	25.44%	13.14%	11.41%	24.82%	12.54%	10.79%	26.20%	11.30%	9.74%	27.52%	11.49%	11.19%
算数平均值	25.78%	11.59%	10.19%	25.39%	13.10%	11.35%	28.33%	13.72%	11.87%	28.14%	14.68%	13.47%
凌霄泵业	31.74%	27.06%	23.37%	29.55%	23.06%	20.21%	29.65%	21.46%	19.15%	31.55%	20.65%	18.41%

注：同行业上市公司数据来源于 Wind 资讯。

报告期内，公司综合毛利率水平稳中略降，因产品结构差异毛利率水平略高于同行业上市公司的毛利率平均水平，综合毛利率变动趋势也基本与同行业上市公司相同，综合毛利率的波动主要为产品销售结构、原材料价格、汇率以及生产效率等因素共同作用所致。

报告期内，凌霄泵业和同行业上市公司期间费用占营业收入指标如下所示：

单位：%

公司名称	2019 年 1-6 月				2018 年度				2017 年度				2016 年度			
	销售费用占比	管理费用占比	研发费用占比	财务费用占比	销售费用占比	管理费用占比	研发费用占比	财务费用占比	销售费用占比	管理费用占比	研发费用占比	财务费用占比	销售费用占比	管理费用占比	研发费用占比	财务费用占比
东音股份	2.94	11.55	3.86	0.75	2.85	5.30	3.57	-0.63	2.53	5.62	3.74	1.55	2.86	5.55	3.81	-1.22
君禾股份	3.75	9.01	3.47	0.22	3.98	6.19	3.32	-0.22	4.18	4.99	3.57	1.44	3.82	7.18	4.07	0.24
平均值	3.35	10.28	3.66	0.48	3.42	5.75	3.45	-0.43	3.36	5.31	3.66	1.50	3.34	6.37	3.94	-0.49
凌霄泵业	2.95	5.96	3.11	-0.28	3.28	2.51	3.55	-0.51	3.96	2.29	3.34	0.31	4.37	3.33	3.40	-0.51

注 1：同行业上市公司数据来源于 Wind 资讯

注 2：各类费用占比均为费用占同期营业收入的比重；

由上表可以看出，2016年至2018年公司的研发费用率与可比上市公司平均水平基本相同；因发行人与可比上市公司产品类似，外销占比均较高，公司与可比上市公司销售费用率也基本相同；财务费用率差异主要原因在于汇率变动导致的汇兑损益波动。公司总体费用率低于可比上市公司主要因公司管理费用率低于可比公司的平均水平所致。

公司2017年度营业利润率和净利率水平高于可比同行业上市公司，主要原因为：2017年度凌霄泵业营业利润率较可比上市公司平均值高7.74个百分点，扣除毛利率相差1.32个百分点的因素的影响外，凌霄泵业营业利润率还较可比上市公司平均水平高6.42个百分点；其中，受职工薪酬较低等因素的影响，公司2017年管理费用率较可比公司平均水平低3.02个百分点；受汇率波动、利息支出等影响，公司2017年财务费用率较可比公司平均水平低1.19个百分点；另外，公司2017年投资收益、其他收益和营业外收入合计占营业收入的比例为3.18%，而可比公司2017年投资收益、其他收益和营业外收入合计占营业收入的比例平均为0.94%，两者相差2.23个百分点。

公司2018年度的营业利润率和净利率水平高于可比同行业上市公司，主要原因为：2018年度凌霄泵业营业利润率较可比上市公司平均值高9.96个百分点，扣除毛利率相差4.16个百分点的因素的影响外，凌霄泵业营业利润率还较可比上市公司平均水平高5.80个百分点。第一，公司投资收益相对较高，2018年凌霄泵业因银行理财产生的投资收益占营业收入的比例为2.27%，高于可比上市公司投资收益占营业收入比例的平均值0.20%。公司投资收益较高，主要系公司主要客户均为直销配套客户，主要客户与公司保持着长期稳定的业务合作关系且系国际知名企业，客户信用良好，能够严格按照协议条款支付货款，因此，公司经营性现金流较好，应收账款周转率较快，资产负债率较低，公司在支付股东红利前，为提高资金使用效率，使用暂时闲置盈余资金购买银行理财产品，导致公司各期投资收益相对较高；同行业可比公司销售客户以贸易商经销为主，公司2018年度应收账款周转率为14.82，而同行业可比公司应收账款周转率平均为6.20，客户结构差异系公司投资收益高于同行业上市公司的主要原因；第二，报告期内公司管理费用率低于同行业上市公司平均水平，2018年度公司管理费用率与可比上市公司平均值差额为3.24%，其中公司管理费用

中职工薪酬占营业收入比例与可比公司平均值差额为 2.05%，折旧及摊销占营业收入比例与可比公司平均值差额为 0.59%，中介机构费占营业收入比例与可比公司平均值差额为 0.35%，办公经费占营业收入比例与可比公司平均值差额为 0.18%，合计 3.17%。

报告期内，与可比上市公司相比，凌霄泵业管理费用率相对较低。下表为 2018 年凌霄泵业与可比上市公司管理费用中主要科目对比：

单位：人民币 万元

项目	职工薪酬		折旧及摊销		中介机构费		办公经费	
	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例
东音股份	2,612.30	2.79%	922.84	0.99%	597.24	0.64%	149.47	0.16%
君禾股份	2,178.56	3.42%	340.71	0.53%	182.28	0.29%	204.20	0.32%
平均值	2,395.43	3.11%	631.78	0.76%	389.76	0.47%	176.84	0.24%
凌霄泵业	1,166.22	1.06%	192.23	0.17%	133.76	0.12%	68.72	0.06%

由上表可看出，在管理费用主要科目中，职工薪酬、折旧及摊销、中介机构费和办公经费均是造成凌霄泵业管理费用率低于可比公司平均水平的主要因素。

1、职工薪酬

2018 年凌霄泵业的职工薪酬的金额与占营业收入的比例低于同行业上市公司的平均值，主要原因为：

（1）行政管理人员数量较少

截至 2018 年底，公司与可比上市公司行政管理人员数量与其占营业收入的比例如下所示：

项目	行政管理人员数量（人）	营业收入（万元）	营业收入/行政管理人员数量
东音股份	195	93,544.48	479.72
君禾股份	72	63,728.54	885.12
凌霄泵业	101	110,442.09	1,093.49

注 1：数据来源于各上市公司 2018 年年度报告

注 2：行政管理人员数量为各可比公司年报中披露的管理人员与财务人员数量合计，可能与计入在管理费用中核算薪酬的人员数量不同

2018 年度，公司营业收入/行政管理人员数量的比例与君禾股份接近，高于东音股份，即在实现相同收入的情况下，凌霄泵业和君禾股份需要的管理人员数量少于东音股份。主要原因为：报告期内，公司坚持扁平化管理，在 ERP 系统平台上积极推进生产管理一表制的工作，将原有大量手工管理模式的生产管理方式逐步转向信息化综合管理，进而实现在信息化平台下的信息共享，提升管理效率；另外，公司部分生产环节采用委托加工方式进行，可在一定程度上将减少管理环节和管理人员人数。与公司类似，君禾股份自上市以来进行内部管理建设，加大信息化工作投入，行政管理人员数量占比自上市之初的 19.61% 下降至 2018 年末的 7.73%。因此，2018 年度，以营业收入/行政管理人员数量的比例分析，公司与君禾股份管理效率接近，高于东音股份，公司管理人员人数合理，管理效率相对较高。

（2）行政管理人员平均薪资低

截至 2018 年底，公司与同行业上市公司行政管理人员薪酬总额与人均薪酬情况如下所示：

项目	职工薪酬（万元）	行政管理人员人均薪酬（万元）
东音股份	2,612.30	13.40
君禾股份	2,178.56	30.26
凌霄泵业	1,166.22	11.55

公司行政管理人员平均薪资低于同行业上市公司，主要是因为公司地处广东省西部经济不发达地区，居民工资与消费水平较低，而同行业上市公司大多处于浙江沿海发达地区，工资水平相对较高。报告期内，公司与可比上市公司所在地区平均薪酬对比如下：

单位：人民币 万元

项目	项目	2018 年	2017 年	2016 年
凌霄泵业	广东省阳江市	-	5.85	5.35
	凌霄泵业平均工资	11.55	10.19	7.27
	上市公司平均工资/阳江市平均工资	-	174.19%	135.89%
东音股份	浙江省台州市	7.77	7.08	6.48
	东音股份平均工资	13.40	10.89	9.29
	上市公司平均工资/台州市平均工资	172.46%	153.81%	143.36%
君禾股份	浙江省宁波市	7.08	6.56	6.13

项目	项目	2018 年	2017 年	2016 年
	君禾股份平均功能自	30.26	13.64	11.29
	上市公司平均工资/宁波市平均工资	427.40%	207.93%	184.18%

注：数据来源于各市政府网站，2018 年广东省阳江市平均工资尚未披露

由上表可以看出，公司所处广东省阳江市平均工资低于东音股份和君禾股份所在的台州市和宁波市的平均工资。从上市公司管理费用中平均工资与当地平均工资比的数值看，2016 年和 2017 年，凌霄泵业管理人员平均工资是阳江市平均工资的 1.36 倍和 1.74 倍，东音股份管理人员平均工资是台州市平均工资的 1.43 倍和 1.54 倍。公司管理费用中平均工资占当地平均工资的倍数与东音股份相近，倍数处于合理范围内。

另外，凌霄泵业和可比公司在 2015 年至 2018 年度，各年各公司计入管理费用的平均薪酬水平如下：

单位：人民币 万元

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度	2015 年度
东音股份	13.40	10.89	9.29	7.67
君禾股份	30.26	13.64	11.29	-
凌霄泵业	11.55	10.19	7.27	7.23

注：以上公司各年度平均薪酬系管理费用中职工薪酬/行政岗管理人员数量得出

由上表可看出，2015 年至今，东音股份、君禾股份计入管理费用的平均职工薪酬受地域等因素影响一直高于公司平均薪酬；另一方面，从公司自身角度分析，自 2015 年至今，公司管理费用中平均职工薪酬呈逐年增长的趋势，特别是自上市以来，公司对主要管理人员加薪，使 2017 年度和 2018 年度管理费用中的平均工资水平与以前年度相比有所增加。

综上，公司行政管理人员人数和平均相对薪酬较低，是公司管理费用率低于可比上市公司的主要原因之一。

2、折旧及摊销

2018 年度，公司与同行业上市公司管理费用中的折旧及摊销金额及其占营业收入比重比较如下所示：

单位：人民币 万元

项目	折旧及摊销
----	-------

	金额	占营业收入比例
东音股份	922.84	0.99%
君禾股份	340.71	0.53%
平均值	631.78	0.76%
凌霄泵业	192.23	0.17%

公司折旧及摊销金额及占营业收入的比重均低于同行业可比公司，主要原因系，一方面，因公司地处广东西部山区，地理位置较为偏僻，又主要的土地使用权在 2003 年取得，取得时间较早，故土地使用权获取成本相对较低，公司全部土地使用权原值为 1,337.16 万元，截止 2018 年末账面价值为 655.15 万元，年度摊销金额仅为 17.58 万元，土地使用权各年摊销金额较小；另一方面公司办公用房建造成本较低，办公用房原值仅为 2,148.89 万元，办公用房 2018 年度折旧金额仅为 94.48 万元，办公用房年度计提折旧金额较低。由于公司土地使用权原值及办公用房原值均较低，故折旧及摊销费用金额及其占营业收入比重均低于同行业可比公司。

3、中介机构费

2018 年凌霄泵业管理费用中的中介机构费占营业收入的比例低于可比上市公司的平均水平。同行业上市公司中，东音股份的中介机构费 597.24 万元，主要因其在 2018 年完成公开发行可转换公司债券。因此，2018 年凌霄泵业的中介费支出少于东音股份，与君禾股份的中介费用支出基本一致。

4、办公经费

2018 年凌霄泵业管理费用中的办公经费占营业收入的比例低于可比上市公司的平均水平，主要系公司采用扁平化管理，组织架构简单高效，管理人员比例较低，费用控制水平较高，因此涉及到行政管理所需的办公经费等管理费用低于可比上市公司的平均水平。

综上，由于公司管理模式、地域特征、资产结构等原因，公司在管理费用中职工薪酬、折旧与摊销、中介机构费、办公经费等方面支出较低，是公司报告期内管理费用率低于可比上市公司的平均水平的主要原因，亦是公司营业利润率及净利率高于可比上市公司平均水平的主要原因。

三、现金流量分析

单位：人民币 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	10,310.64	19,617.13	12,354.41	15,006.13
投资活动产生的现金流量净额	8,462.04	-14,060.19	-45,323.75	2,586.83
筹资活动产生的现金流量净额	-21,607.23	-10,171.94	43,812.96	-14,524.17
现金及现金等价物净增加额	-2,832.76	-4,616.95	10,843.63	3,485.49

（一）经营活动产生的现金流量

报告期内，公司经营活动产生现金流量的具体情况如下：

单位：人民币 万元

项目	2019 年上半年	2018 年度	2017 年度	2016 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	54,433.50	114,172.31	102,115.19	86,344.45
收到的税费返还	1,608.41	3,292.10	2,983.99	1,675.52
收到其他与经营活动有关的现金	790.77	1,435.55	2,269.38	879.14
经营活动产生的现金流入	56,832.69	118,899.97	107,368.56	88,899.11
购买商品、接受劳务支付的现金	38,116.68	82,788.60	79,894.12	59,786.04
支付给职工以及为职工支付的现金	3,797.34	6,852.44	6,543.88	5,283.06
支付的各项税费	2,321.34	4,504.22	3,897.35	4,482.16
支付其他与经营活动有关的现金	2,286.69	5,137.58	4,678.80	4,341.72
经营活动产生的现金流出	46,522.05	99,282.84	95,014.15	73,892.99
经营活动产生的现金流量净额	10,310.64	19,617.13	12,354.41	15,006.13

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 15,006.13 万元、12,354.41 万元、19,617.13 万元和 10,310.64 万元。对应期间净利润分别为 15,009.18 万元、18,836.59 万元、22,317.15 万元和 12,047.13 万元。

报告期内，公司销售商品、提供劳务收到的现金、购买商品、接受劳务支付的现金的变动情况如下：

单位：人民币 万元

项目	2019 年上半年	2018 年度	2017 年度	2016 年度
① 销售商品、提供劳务收到的现金	54,433.50	114,172.31	102,115.19	86,344.45
② 营业收入	51,559.19	110,442.09	98,368.81	81,523.35
①/②	105.57%	103.38%	103.81%	105.91%
③ 购买商品、接受劳务支付的现金	38,116.68	82,788.60	79,894.12	59,786.04
④ 营业成本	35,194.20	77,802.85	69,199.09	55,803.70

项目	2019 年上半年	2018 年度	2017 年度	2016 年度
③/④	108.30%	106.41%	115.46%	107.14%

2016 年度，公司经营活动产生的现金流量净额与当期净利润差异不大。2017 年度，公司经营活动产生的现金流量净额低于净利润，主要是随着公司产品产量、销量的增加和原材料单价的上涨，2017 年公司为生产准备的原材料、在产品 and 库存商品等存货的支出增加，导致公司当年购买商品、接受劳务支付的现金增加较大。2018 年度，公司经营活动产生的现金流量净额与净利润之间的差额较 2017 年收窄，主要系随着公司立体仓库的建成使用以及原材料采购模式的改变，公司存货的管理能力提高，在当年公司销售收入和营业成本持续增长的情况下，公司的备货量并未与销售规模同比例增加，使当年购买商品、接受劳务支付的现金与营业成本的比例较 2017 年有较大幅度的下降。2019 年上半年，公司经营性活动产生的现金流量净额基本与同期净利润水平一致。

（二）投资活动产生的现金流量

报告期内，公司投资活动产生现金流量的具体情况如下：

单位：人民币 万元

项目	2019 年上半年	2018 年度	2017 年度	2016 年度
收回投资收到的现金	158,400.00	271,050.00	108,140.00	75,750.00
取得投资收益收到的现金	1,643.75	2,505.76	898.33	759.27
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	0.78	59.21	9.76	14.92
投资活动产生的现金流入	160,044.54	273,614.96	109,048.08	76,524.19
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,732.49	3,775.16	2,881.83	3,587.36
投资支付的现金	149,850.00	283,900.00	151,490.00	70,350.00
投资活动产生的现金流出	151,582.49	287,675.16	154,371.83	73,937.36
投资活动产生的现金流量净额	8,462.04	-14,060.19	-45,323.75	2,586.83

报告期内，公司投资活动产生的现金净流量分别为 2,586.83 万元、-45,323.75 万元、-14,060.19 万元和 8,462.04 万元。报告期内，公司主要投资内容为购买银行理财产品，各期公司购买银行理财产品和收益凭证净额分别为 -5,400.00 万元、43,350.00 万元、12,850.00 万元和 -8,550.00 万元，公司为提高资金使用效率，利用闲置资金购买银行理财产品是报告期内公司投资活动现金净

流量变化的主要原因。

（三）筹资活动产生的现金流量

报告期内，公司筹资活动产生现金流量的具体情况如下：

单位：人民币 万元

项目	2019 年上半年	2018 年度	2017 年度	2016 年度
吸收投资收到的现金	-	-	50,692.15	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	1,233.92	-
筹资活动产生的现金流入	-	-	51,926.07	-
归还债务支付的现金	-	-	-	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	18,064.39	6,214.27	7,259.38	14,524.17
支付其他与筹资活动有关的现金	3,542.85	3,957.68	853.73	-
筹资活动产生的现金流出	21,607.23	10,171.94	8,113.11	14,524.17
筹资活动产生的现金流量净额	-21,607.23	-10,171.94	43,812.96	-14,524.17

2016 年公司筹资活动产生的现金流量净额为-14,524.17 万元，系股利支出 14,524.17 万元所致；2017 年，公司筹资活动产生的现金流量净额为 43,812.96 万元，主要系公司 IPO 上市融资，吸收投资 5.07 亿元所致；2018 年度，公司筹资活动产生的现金流量净额为-10,171.94 万元，主要受公司股利支出 6,214.27 万元以及公司利用自有资金回购股份支出 3,957.68 万元共同影响所致；2019 年上半年，公司筹资活动产生的现金净流量为-21,607.23 万元，系公司利用自有资金回购股份及现金分红形成。

四、资本性支出分析

（一）报告期内重大资本性支出

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 3,587.36 万元、2,881.83 万元、3,775.16 万元和 1,732.49 万元，主要为公司投资建设首次公开发行募集资金投资项目——不锈钢离心泵扩建项目、年产 60 万台塑料卫浴泵扩建项目、年产 100 万台潜水泵及清水泵扩建项目（该项目完成 18 万台产能后变更为“民用离心泵产业化项目一期建设项目”）、技术中心建设与信息管理系统升级等项目支出。

（二）未来可预见的重大资本性支出

截至本配股说明书签署日，公司未来可预见的重大资本性支出主要包括：

1、公司首次公开发行募集资金投资项目——不锈钢离心泵扩建项目、年产 60 万台塑料卫浴泵扩建项目、民用离心泵产业化项目一期建设项目仍将根据建设计划持续投资建设。前次募集资金投资计划资金需求的具体情况参见本配股说明书“第九节 历次募集资金运用”之“三、前次募集资金实际使用情况”。

2、面向物联网的水泵产业智能化建设项目——根据公司第九届董事会第二十二次会议审议通过，公司将进行面向物联网的水泵产业智能化建设项目的建设。项目建设期 5 年，总投资额为 19,948.65 万元，由公司自有资金投入。

五、公司重大会计政策变更、会计估计变更及会计差错更正

（一）会计政策变更

1、2016 年 12 月，财政部发布的财会〔2016〕22 号《增值税会计处理规定》中明确“全面试行营业税改征增值税”后，“营业税金及附加”科目名称调整为“税金及附加”科目，该科目核算企业经营活动发生的消费税、城市维护建设税、资源税、教育费附加及房产税、土地使用税、车船使用税、印花税等相关税费；利润表中的“营业税金及附加”项目调整为“税金及附加”项目。

对于上述涉及会计政策变更的事项，业已采用追溯调整法调整了本财务报表的可比年度期初数或可比年度对比数，并重述了可比年度的财务报表。

2、2017 年 4 月 28 日，财政部发布了《企业会计准则第 42 号——持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》，要求自 2017 年 5 月 28 日起在所有执行企业会计准则的企业范围内施行。对于准则施行日存在的持有待售的非流动资产、处置组和终止经营，采用未来适用法处理。

3、2017 年 5 月 10 日，财政部对《企业会计准则第 16 号——政府补助》进行了修订，要求自 2017 年 6 月 12 日起在所有执行企业会计准则的企业范围内施行，并要求对 2017 年 1 月 1 日存在的政府补助采用未来适用法处理，对 2017 年 1 月 1 日至准则施行日之间新增的政府补助根据修订后准则进行调整。

4、2017年12月25日财政部发布财会〔2017〕30号《财政部关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》，针对2017年施行的《企业会计准则第42号——持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》和《企业会计准则第16号——政府补助》的相关规定，对一般企业财务报表格式进行了修订，新增了“其他收益”、“资产处置收益”、“（一）持续经营净利润”和“（二）终止经营净利润”等报表项目，并对营业外收支的核算范围进行了调整。

公司执行上述三项规定的主要影响如下：

单位：人民币 元

会计政策变更的内容和原因	受影响的报表项目名称	影响金额	
自2017年1月1日起，与本公司日常活动相关的政府补助，从“营业外收入”项目重分类至“其他收益”项目。比较数据不调整。	营业外收入、其他收益	营业外收入：-12,407,235.39 其他收益：12,407,235.39	
在利润表中分别列示“持续经营净利润”和“终止经营净利润”。比较数据相应调整。	持续经营净利润	2017年度：188,365,903.27 2016年度：150,091,754.93	
在利润表中新增“资产处置收益”项目，将部分原列示为“营业外收入”及“营业外支出”的资产处置损益重分类至“资产处置收益”项目。比较数据相应调整。	营业外收入、营业外支出、资产处置收益	资产处置收益	2017年度：71,029.07 2016年度：-107,469.14
		营业外收入	2017年度：-75,863.34 2016年度：-65,619.41
		营业外支出	2017年度：-4,834.27 2016年度：-173,088.55

5、根据财政部财会〔2018〕15号文件的相关规定，公司调整以下财务报表的列报，并对可比会计期间的比较数据进行相应调整：

（1）原“应收票据”和“应收账款”项目合并计入新增的“应收票据及应收账款”项目；

（2）原“应收利息”、“应收股利”和“其他应收款”项目合并计入“其他应收款”项目；

（3）原“固定资产清理”和“固定资产”项目合并计入“固定资产”项目；

（4）原“工程物资”和“在建工程”项目合并计入“在建工程”项目；

(5) 原“应付票据”和“应付账款”项目合并计入新增的“应付票据及应付账款”项目；

(6) 原“应付利息”、“应付股利”和“其他应付款”项目合并计入“其他应付款”项目；

(7) 新增“研发费用”项目，原计入“管理费用”项目的研发费用单独列示为“研发费用”项目；

(8) 在“财务费用”项目下列示“利息费用”和“利息收入”明细项目；

(9) 原列示于“营业外收入”下的个人所得税手续费返还调整列示于“其他收益”，具体金额如下：

单位：人民币 元

序号	受影响的报表项目名称	影响金额
1	其他收益	2017 年度：302,184.00
		2018 年度：23,828.00
2	营业外收入	2017 年度：-302,184.00
		2018 年度：-23,828.00

6、财政部于 2017 年 3 月 31 日分别发布了《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量（2017 年修订）》（财会〔2017〕7 号）、《企业会计准则第 23 号——金融资产转移（2017 年修订）》（财会〔2017〕8 号）、《企业会计准则第 24 号——套期会计（2017 年修订）》（财会〔2017〕9 号），于 2017 年 5 月 2 日发布了《企业会计准则第 37 号——金融工具列报（2017 年修订）》（财会〔2017〕14 号）（上述准则以下统称“新金融工具准则”），并要求境内上市公司自 2019 年 1 月 1 日起施行，具体内容如下：

(1) 以持有金融资产的“业务模式”和“金融资产合同现金流量特征”作为金融资产分类的判断依据，将金融资产分类为以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产以及以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产三类；

(2) 将金融资产减值会计处理由“已发生损失法”修改为“预期损失法”，要求考虑金融资产未来预期信用损失情况，从而更加及时、足额地计提

金融资产减值准备；

(3) 调整非交易性权益工具投资的会计处理，允许企业将非交易性权益工具投资指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益进行处理，但该指定不可撤销，且在处置时不得将原计入其他综合收益的累计公允价值变动额结转计入当期损益；

(4) 进一步明确金融资产转移的判断原则及其会计处理；

(5) 套期会计准则更加强调套期会计与企业风险管理活动的有机结合，更好地反映企业的风险管理活动。根据衔接规定，公司应当按照金融工具准则的要求列报金融工具相关信息，比较财务报表列报的信息与本准则要求不一致的不需要追溯调整，因此，本次会计政策的变更不会对当期和会计政策变更之前公司总资产、负债总额、净资产及净利润产生影响，公司自 2019 年 1 月 1 日起执行新金融工具准则，并于 2019 年第一季度财务报告起按新金融工具准则要求进行会计报表披露。

7、根据财政部财会〔2019〕6 号文件的相关规定，公司调整以下财务报表的列报，并对可比会计期间的比较数据进行相应调整：

(1) 原“应收票据及应收账款”项目分拆为“应收票据”及“应收账款”两个项目；

(2) 原“应付票据及应付账款”项目分拆为“应付票据”及“应付账款”两个项目；

(3) 原利润表“减：资产减值损失”调整为“加：资产减值损失（损失以“—”列示）”。

(4) 原“资产减值损失”项目位置移至“公允价值变动收益”之后；

(5) 原利润表“减：资产减值损失”调整为“加：资产减值损失（损失以“—”列示）”

(二) 会计估计变更

公司报告期内未发生会计估计变更。

（三）会计差错更正

公司报告期内未发生会计差错更正。

六、重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项

（一）重大对外担保

截至本配股说明书签署之日，发行人不存在对外担保事项。

（二）重大诉讼、其他或有事项

截至本配股说明书签署之日，本公司无需要披露的重大诉讼、仲裁、行政处罚和其他或有事项。

（三）重大期后事项

截至 2019 年 6 月 30 日，本公司无需要披露的资产负债表日后事项。

七、公司财务状况和盈利能力的未来发展趋势

从公司近年的财务状况来看，公司主营业务突出，主营业务收入逐年增长，销售回款情况良好，公司盈利质量较高；公司期间费用率低于同行业上市公司，期间费用控制水平较强，有利于增强公司盈利能力；公司流动比率、速动比率指标较好，表明公司偿债能力较强，有利于保持公司持续经营能力。

目前公司正处于业务规模持续扩张的关键时期，公司不锈钢离心泵扩建项目、年产 60 万台塑料卫浴泵扩建项目、民用离心泵产业化项目一期建设项目等前次募集资金建设项目已按照计划稳步推进。以上项目预计将于 2019 年至 2020 年陆续建成投产。上述项目达产后，预计公司将新增 60 万台塑料卫浴泵、114.4 万台不锈钢离心泵以及 23.6 万台潜水泵及清水泵的产能。为保证新项目建成后及时投入生产，公司需要投入较多的流动资金。而目前公司自有资金已准备用于面向物联网的水泵产业智能化建设项目的建设、支付现金股利、日常经营等用途，现有可支配资金已无法满足发展需要。资金压力不仅限制了公司长期发展战略的实现，短期内也对公司业务扩张形成了制约，对公司的市场竞争力产生了一定影响。

通过本次配股公开发行业股票募集资金，将增强公司资本实力，能够满足公司生产经营的资金需求，对营业收入、利润总额等盈利指标的稳定增长有促进作用，整体盈利能力将得到提升、抗风险能力显著增强，有利于进一步提高公司的盈利能力，增强公司的核心竞争力，从而更好地维护公司及全体股东的利益。

八、本次配股摊薄即期回报及填补措施

（一）配股公开发行对公司主要财务指标的影响

1、假设条件和说明

（1）假设宏观经济环境、行业政策等经营环境没有发生重大不利变化。

（2）假设不考虑本次配股募集资金到账后，对公司生产经营、财务状况（如财务费用、投资收益）等方面的影响。

（3）本次配股拟以实施本次配股方案的股权登记日收市后的股份总数为基数，按照每 10 股配售不超过 3 股的比例向全体股东配售，本次配股募集资金总额（不考虑发行费用）不超过 45,000 万元。

（4）公司曾于 2018 年 10 月开始对公司员工进行股票期权激励。假设 2019 年度涉及的此部分期权全部能够被行权，且配股将在 2019 年涉及的股权激励行权后进行。

（5）假设本次配股于 2019 年 11 月 30 日实施完成，该完成时间仅用于计算本次配股摊薄即期回报对公司每股收益的影响，最终完成时间以经中国证监会核准后公司实际发行完成时间为准。

（6）公司 2018 年度经审计归属于公司普通股股东的净利润为 22,317.15 万元，扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润为 19,167.52 万元，假设 2019 年归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于上市公司股东的净利润较 2018 年持平为“情形一”、增长 10%为“情形二”、下降 10%为“情形三”三种情形进行计算。该假设不构成公司的盈利预测，投资者不应据此进行投资决策，投资者据此进行投资决策造成损失的，公司不承担赔偿责任。

任。

(7) 本测算在计算基本每股收益和加权净资产收益率时，仅考虑本年已完成股权回购、期权激励行权、本次配股公开发行、净利润和本次公开发行募集资金等对指标的影响，不考虑 2019 年度内发生其他因素的影响。

(8) 基本每股收益与加权平均净资产收益率根据《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及披露》(2010 年修订)的有关规定进行测算。

2、对公司主要财务指标的影响

基于上述假设情况，在不同净利润增长率的假设条件下，本次配股公开发行摊薄即期回报对公司主要财务指标的影响对比如下：

项目	2018 年 12 月 31 日 /2018 年度	2019 年 12 月 31 日/2019 年度	
		本次发行前	本次发行后
总股本(股)	123,952,000	121,616,448	158,101,382
本次发行募集资金总额(元)	450,000,000		
预计本次发行完成月份	2019 年 11 月		

情形一：假设 2019 年公司归属于母公司所有者的净利润和扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润与 2018 年持平

归属于上市公司股东的净利润(万元)	22,317.15	22,317.15	22,317.15
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润(万元)	19,167.52	19,167.52	19,167.52
基本每股收益(元/股)	1.80	1.85	1.80
稀释每股收益(元/股)	1.80	1.85	1.80
扣除非经常性损益			
基本每股收益(元/股)	1.55	1.59	1.55
稀释每股收益(元/股)	1.55	1.59	1.55
加权平均净资产收益率	17.36%	15.81%	15.40%
加权平均净资产收益率(扣除非经常性损益)	14.91%	13.58%	13.23%

情形二：假设 2019 年公司归属于母公司所有者的净利润和扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润较 2018 年增长 10%

归属于上市公司股东的净利润(万元)	22,317.15	24,548.87	24,548.87
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润(万元)	19,167.52	21,084.28	21,084.28
基本每股收益(元/股)	1.80	2.03	1.98
稀释每股收益(元/股)	1.80	2.03	1.98
扣除非经常性损益			
基本每股收益(元/股)	1.55	1.75	1.70
稀释每股收益(元/股)	1.55	1.74	1.70

项目	2018年12月31日 /2018年度	2019年12月31日/2019年度	
		本次发行前	本次发行后
加权平均净资产收益率	17.36%	17.26%	16.82%
加权平均净资产收益率（扣除非经常性损益）	14.91%	14.82%	14.44%

情形三：假设 2019 年公司归属于母公司所有者的净利润和扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润较 2018 年下降 10%

归属于上市公司股东的净利润（万元）	22,317.15	20,085.44	20,085.44
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（万元）	19,167.52	17,250.77	17,250.77
基本每股收益（元/股）	1.80	1.66	1.62
稀释每股收益（元/股）	1.80	1.66	1.62
扣除非经常性基本每股收益（元/股）	1.55	1.43	1.39
损益 稀释每股收益（元/股）	1.55	1.43	1.39
加权平均净资产收益率	17.36%	14.35%	13.97%
加权平均净资产收益率（扣除非经常性损益）	14.91%	12.32%	12.00%

注 1：本次发行后期末归属于母公司所有者权益=期初归属于母公司所有者权益+期权行权增加的净资产+归属于母公司所有者的净利润-回购减少的所有者权益+本次配股发行融资额；

注 2：本次发行前基本每股收益（扣非前后）=当期归属于母公司所有者净利润（扣非前后）/（期初总股本-减少净资产次月起至报告期期末的累计月数/12×本次回购股份数+新增净资产次月起至报告期期末的累计月数/12×本次期权行权股份数）

本次发行后基本每股收益（扣非前后）=当期归属于母公司所有者净利润（扣非前后）/（期初总股本-减少净资产次月起至报告期期末的累计月数/12×本次回购股份数+新增净资产次月起至报告期期末的累计月数/12×本次期权行权股份数+新增净资产次月起至报告期期末的累计月数/12×本次新增发行股份数）

注 3：本次发行后加权平均净资产收益率（扣非前后）=当期归属于母公司股东的净利润（扣非前后）/（期初归属于母公司股东的净资产+当期归属于母公司所有者净利润/2-减少净资产次月起至报告期期末的累计月数/12×本次回购股份数+新增净资产次月起至报告期期末的累计月数/12×本次期权行权股份数+新增净资产次月起至报告期期末的累计月数/12×本次股份支付增加净资产+本次配股发行次月至年末的累计月数/12×本次发行募集资金总额）。

根据以上分析，本次配股公开发行完成后，在一定时期内，因募集资金投资项目效益尚未显现，公司的每股收益、净资产收益率等指标有所下降，公司原股东即期回报存在被摊薄的风险。

（二）本次发行摊薄即期回报的特别风险提示

本次配股后，公司股本规模及净资产规模将会相应增加。由于本次配股募集资金使用效益可能需要一定时间才能得以体现，此外，受外部因素影响，公司经营过程中面临经营和市场等方面风险，对公司生产经营产生影响，不排除

公司 2019 年度实际取得的经营成果低于财务预算目标的可能，并导致本次发行对即期回报摊薄的情形。因此，本次募集资金到位后公司即期回报（每股收益、净资产收益率等财务指标）存在被摊薄的风险，特此提醒投资者关注本次配股可能摊薄即期回报的风险。

（三）董事会选择本次融资的必要性和可行性

董事会选择本次融资的必要性和可行性参见本配股说明书之“第八节 本次募集资金运用”之“二、使用募集资金补充流动资金的必要性”与“三、使用募集资金补充流动资金的可行性”。

（四）本次配股募集资金与公司现有业务的关系

1、公司现有业务情况

公司主营业务为民用离心泵的研发、设计、生产及销售，民用离心泵属于通用设备，主要应用于水上康体及卫浴、楼宇暖通和给排水工程、农村及城镇饮水安全工程、污水处理及排洪防涝等市政工程、农业水利及商业配套等领域。以适配性研究开发为基础，公司形成了集民用离心泵的设计、生产、销售和售后服务为一体的完整服务体系，是我国水上康体及卫浴泵主要供应商之一。

2018 年度及 2019 年上半年，公司实现营业收入分别为 110,442.09 万元和 51,559.19 万元，同比增长分别为 12.27%和 0.10%，营业利润分别为 25,467.18 万元和 13,949.61 万元，同比增长分别为 20.49%和 29.39%。

2、本次募集资金与公司现有业务关系

本次配股募集资金扣除发行费用后将全部用于补充流动资金，主要为解决公司经营规模扩大而产生的流动资金需求缺口。有利于公司的主营业务做大做强，进一步增强公司核心竞争力，提高公司主营业务盈利能力，为后续发展积蓄潜力，更好地满足公司现有业务整体战略发展的需要。

（五）公司募投项目在人员、技术、市场等方面的储备情况

1、人员

公司充分重视人才资源管理，已建立起科学合理的人才考评和激励机制，以及与公司发展战略相适应的人力资源发展战略和人才规划。公司通过建立新人培养计划、选派中高级管理人员和关键技术人才到国内外知名企业进行学习和交流等方式，提高员工特别是管理人员、技术人员的理论和实践能力，为员工提供施展才华的平台。

同时，公司积极引进人才，并通过完善员工晋升通道和激励机制，激发新老员工的工作热情，让广大员工分享企业发展的成果。公司通过多年积累，已储备了一批业务能力、管理能力、技术能力良好的优秀人才。公司主要经营管理人员均已在业内从事多年经营活动，具备丰富的管理经验，并对行业有着较为深刻的认识，对公司未来发展战略有清晰的规划；公司技术研发人员具有良好的科学素养和职业精神、扎实的专业基础，具备较强的学习能力和敏锐的技术嗅觉，努力创新，不断推动公司产品升级换代。

2、技术

公司拥有多年民用离心泵制造经验，是国内民用离心泵生产规模较大的主要制造商之一。目前公司持有发明专利 7 项，实用新型专利 20 项，获得广东省科学技术奖三等奖 3 项。公司先后参与制订了 5 项国家标准和行业标准编制和修订，建成省级电机水泵工程技术中心，CNAS 国家认可试验室，TUV、UL 目击试验室等，形成了完备的适配性设计、产品开发、检验检测为一体的设计生产服务体系，专注于配套客户的实际应用需求而解决的设计、增压、温升、噪音、能效等难题，致力于研发并提供与客户产品或设备最匹配的节能、安全、耐用的民用离心泵产品。

2018 年度，公司 WE14 循环泵、WTB550T 训练泵、ISG 系列管道泵、ABJZAK 系列“懒人泵”等新产品投放市场，在客户多元化需求逐步突显的背景下，公司凭借较强的设计研发实力和标准化能力，通过更改少量零部件即可以满足配套客户的适配性需求。公司始终坚持对新型产品的设计和新客户的挖掘，持续进行主要零部件标准化工作，在生产上大幅降低了生产识别难度，提高了关键工序的检测可行性与准确性，进而提高了生产效率，节约了生产成本。

与此同时，公司在电机设计生产制造方面积累了丰富的丰富的经验，具有电机设计制造、工艺稳定性及成本控制方面的优势。与竞争对手相比，公司可以针对不同的电泵进行优化设计，生产与之匹配的电机，精确匹配、优化泵的体积和用料，降低成本从而降低价格，实现电机水泵一体化生产工艺，形成了公司独有的技术优势。

3、市场

民用离心泵行业作为通用机械的重要组成部分，其下游涉及城市建设、农业生产、居民生活、商业配套等众多行业在内的民用领域，是典型的量大面广产品，直接面向人们日常生产和生活，其中多数行业为国民经济发展的重要基础性、支柱性行业。在经济持续发展、居民生活水平不断提高以及商品经济快速发展的背景下，民用离心泵应用领域和需求将进一步发展，未来市场潜力巨大。

公司经过多年经营，依托优质产品质量、良好的技术支持与设计配套能力，公司产品的市场影响力得到了较大幅度提升。公司产品在客户群体中树立了较高的知名度和美誉度，积累了一群高质量客户资源，公司已与美国 Sundance Spas、美国 Masco、美国美标（Americanstandard-us）、美国科勒（KOHLER）、法国 ACIS、德国威乐、美国 Watkins Manufacturing Corporation 等国际知名企业建立了稳定合作关系，同时以自有品牌以及贴牌形式出口至北美、南美、欧洲、澳大利亚、新西兰、东南亚、中东等国家和地区。与此同时，公司非常注重与客户的长期战略合作关系，通过不断提高对客户个性化设计的能力、压缩交货周期、降低生产成本来更好地满足客户需求，增强客户终端产品的竞争力。

因此，公司本次募集资金所投资项目在人员、技术、市场等方面均具有较好的基础，随着业务规模的逐渐扩大，公司将积极完善人员、技术、市场等方面的储备，以适应业务不断发展和升级的需求。

（六）公司现有业务板块运营情况、发展态势、面临的主要风险及改进措施

1、公司现有业务的运营情况及发展态势

公司主营业务为民用离心泵的研发、设计、生产及销售。民用离心泵属于通用设备，主要应用于水上康体及卫浴、楼宇暖通和给排水工程、农村及城镇饮水安全工程、污水处理及排洪防涝等市政工程、农业水利及商业配套等领域。

2016-2018 年度，公司经营规模持续增长，资产总额由 68,628.38 万元增长至 143,315.53 万元，复合增长率为 44.51%；营业收入由 81,523.35 万元增长至 110,442.09 万元，复合增长率为 16.39%。

2019 年上半年，公司资产总额为 134,621.79 万元，营业收入同比增长 0.10%。

2、公司现有业务板块面临的主要风险

（1）市场竞争风险

当前国内泵行业市场集中度低，生产企业较多，尤其是通用泵产品技术较为成熟，市场上生产同类产品的制造商数量众多，同质化产品在终端市场成本及价格竞争激烈。而欧美等工业发达地区的民用离心泵企业以其完善的境外经销网络和较具优势的工业配套环境，在市场竞争中占据一定的优势地位。

（2）原材料价格波动风险

公司生产所需的主要原材料为硅钢片、漆包线、不锈钢、塑料、铝锭、铸铁件等大宗商品，上述六类主要原材料成本总额占营业成本的比重在 55%左右。大宗商品价格受国内外宏观经济形势、政治因素、金融形势、汇率变动、供求关系等多因素影响，如果上述主要原材料的供求发生较大变化导致价格有异常波动，将可能会对公司的生产经营产生不利影响。因此，公司经营面临主要原材料的价格波动风险。

（3）境外客户销售占比较高的风险

公司塑料卫浴泵产品主要销往美国及欧洲，不锈钢泵产品主要销往欧洲及亚洲，如果未来公司产品出口市场出现政治动荡，贸易政策、需求结构和国外客户消费偏好等因素发生变化，而公司无法及早预测并及时作出应对措施，公司产品出口规模和增速将会受到不利影响。

3、为应对上述风险，公司拟采取的应对及改进措施

(1) 公司将密切关注相关市场需求变化，加强对民用离心泵市场的敏感度和关注度，把握行业技术前沿的信息和动态，坚持技术创新，完善研发流程，加大研发投入和技术改造，同时提升产品质量，加强品牌营销和市场开拓力度，发掘新的目标市场，提高公司的综合竞争实力。

(2) 公司将进一步加强宏观经济研判，密切关注国内外经济形势变化，提高政策和市场的敏感性，并以此为基础加强原材料价格异常波动的预先研判，及时调整公司原材料采购政策及库存政策，减少原材料价格异常波动对公司生产经营带来的不利影响，积极应对外部环境带来的挑战。

(3) 公司将持续关注各国政治、贸易政策及消费者偏好的变化情况，并及时调整销售策略，同时公司未来将继续开拓国际市场，巩固并扩大与国外优质客户的长期合作关系，引进和吸收先进的管理方法，把握前沿的技术发展趋势，从而提升公司参与国际竞争的实力。

(4) 公司将严格遵守《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》等法律法规和规范性文件的要求，不断完善公司治理结构，形成科学高效的决策机制，为公司业务发展提供制度保障，实现公司和股东利益的最大化。

(七) 公司对保证本次募集资金有效使用、防范本次配股摊薄即期回报拟采取的措施

为保证募集资金有效使用、防范本次配股摊薄即期回报所造成的风险，公司拟采取一系列措施以提升公司经营业绩，为股东持续创造回报，具体如下：

1、严格执行募集资金管理制度，防范募集资金使用风险

为保障公司规范、有效使用募集资金，本次配股公开发行的募集资金到位后，公司将严格按照《深圳证券交易所中小板上市公司规范运作指引》、《深圳证券交易所上市公司募集资金管理办法》的规定，对募集资金的存储和使用进行规范管理，确保募集资金合理使用，有效防范募集资金使用风险。

2、提高公司募集资金使用效率，提升公司主营业务经营业绩

公司将致力于进一步巩固和提升核心竞争优势，加强建立行之有效的内部控制制度，同时进行业务拓展，强化公司所在业务领域的优势，提高生产能力、销售水平并加强人才保障，提升管理团队能力，在夯实公司组织发展能力基础上，实现公司业务快速增长。

3、严格执行利润分配政策，保障投资者回报机制的落实

公司已根据中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》（证监发〔2012〕37号）及《上市公司监管指引第3号—上市公司现金分红》（证监会公告〔2013〕43号）等文件精神 and 《公司章程》的相关规定，结合公司的实际情况，建立了健全有效的股东回报机制。本次发行完成后，将按照法律法规的规定，在符合利润分配条件的前提下，积极推动对股东的利润分配，有效维护和增加对股东的回报。

4、不断完善公司治理，为公司发展提供制度保障

公司将严格遵循《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》等法律、法规和规范性文件的要求，不断完善公司治理结构，确保股东能够充分行使权利，确保董事会能够按照法律、法规和公司章程的规定行使职权、做出科学、合理和谨慎的决策，确保独立董事能够认真履行职责，维护公司整体利益，尤其是中小股东的合法权益，确保监事会能够独立有效地行使对董事、高级管理人员及公司财务的监督权和检查权，为公司发展提供制度保障。

（八）董事、高级管理人员关于填补回报措施能够得到切实履行的承诺

公司董事、高级管理人员作出如下承诺：

- 1、不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益；
- 2、对本人的职务消费行为进行约束；
- 3、不动用公司资产从事与本人履行职责无关的投资、消费活动；
- 4、由董事会或薪酬委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；

5、拟公布的公司股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；

6、若本人违反上述承诺并给公司或者投资者造成损失的，本人愿意依法承担对公司或者投资者的补偿责任。

7、自承诺出具日至公司本次配股实施完毕前，若中国证监会对此事项作出新的监管规定的，且上述承诺不能满足中国证监会该等规定时，届时将按照中国证监会的最新规定出具补充承诺。

（九）公司控股股东、实际控制人对公司填补回报措施能够得到切实履行作出的承诺

公司的控股股东、实际控制人王海波、施宗梅作出如下承诺：

（一）严格遵守法律法规及公司章程的规定，不越权干预公司经营管理活动，不侵占公司利益；

（二）若本人违反上述承诺“（一）”并给公司或者投资者造成损失的，本人愿意依法承担对公司或者投资者的补偿责任。

（三）自承诺出具日至公司本次配股实施完毕前，若中国证监会对此事项作出新的监管规定的，且上述承诺不能满足中国证监会该等规定时，届时将按照中国证监会的最新规定出具补充承诺。

第八节 本次募集资金运用

一、本次募集资金运用概况

（一）预计募集资金数额

经发行人第九届董事会第二十五次会议决议：本次配股以公司截至 2019 年 6 月 30 日的总股数 192,686,796 股为基数，按照每 10 股配售 3 股的比例向全体股东配售，可配售股份数量为 57,806,038 股，配售股份不足 1 股的，按深圳证券交易所、中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司的有关规定处理。本次配股实施前，若因公司送股、资本公积金转增股本及其他原因引起公司总股本变动，则向全体股东配售比例不变，本次配股数量上限将按照变动后的总股本进行相应调整。

由于公司 2018 年股票期权激励计划的第一个行权期行权完毕导致股本发生变化，2020 年 1 月 15 日公司召开第十届董事会第二次会议，审议通过《关于总股本发生变化后调整 2019 年度配股发行数量的议案》，决议以变更后的总股本 194,547,916 股为基数测算，按照原定每 10 股配售 3 股的比例向全体股东配售，本次配股可配股数量由 57,806,038 股调整为 58,364,374 股。

本次配股公开发行股票募集资金总额不超过 45,000.00 万元人民币。

（二）募集资金投向概况

本次配股公开发行股票募集资金总额不超过 45,000.00 万元人民币，扣除发行费用后的募集资金净额将全部用于补充流动资金，以满足公司业务不断发展对营运资金的需求，进而促进公司主营业务持续健康发展。

二、使用募集资金补充流动资金的必要性

（一）城市化进程加快为民用离心泵行业发展提供了广阔市场前景

近几年来，以中国为主的发展中国家经济发展速度较快，居民生活水平普遍提高，城市化进程逐渐加快，自来水管网延伸、高层供水、配套暖通、给排水工程、现代化卫浴、水上康体设施等民用改流/增压新的技术要求也相应提高。技术标准的提升，为民用离心泵市场带来了技术更新需求以及新技术领域需求，提供广阔的市场前景。

获益于通用设备行业的发展，越来越多的设备、设施生产商和终端用户开始重视流体改流/增压设备的性能，对参数、适配性、专用性不断提出要求，使民用离心泵行业在前期技术支持、输送介质、环境温度、恶劣工况、安装形式、管道布置形式、维护维修等方面得到了多元化发展，为具有核心设计能力的民用离心泵企业提供了更多的市场机遇与市场前景。另外，卫生安全等国民意识的提高，使不锈钢材质在民用离心泵领域得到了更为广泛的应用，为具有不锈钢精加工能力与设计技术的民用离心泵企业提供了较大的技术更新市场。

（二）国家政策大力支持，民用离心泵产业快速发展

由于民用离心泵产品通用性较强，各下游行业的政策性标准的提高与扶持政策，如水环保处理、水利工程、节能增效、农业排灌等方面的政策，均会对民用离心泵行业发展带来较大的支持。

国家产业政策推动民用离心泵行业繁荣发展。国家和相关部委先后发布的支持泵行业发展的各项产业政策，包括《全国农村饮水安全巩固提升工程“十三五”规划》，计划到 2020 年全面解决贫困地区饮水安全问题，力争使贫困县农村集中式供水人口比例提高到 80% 左右。《全国农业机械化发展第十三个五年规划（2016-2020 年）》，《节能产品惠民工程高效节能清水离心泵推广实施细则》将单级单吸清水泵、单级双吸清水泵、多级清水泵列为高效节能水泵推广产品。2018 年农业部、财政部联合发布《2018—2020 年农机购置补贴实施指导意见》，将离心泵纳入全国农机购置补贴机具种类范围。将城乡供水水源工程、农村饮水安全工程、高效输配水、制冷空调设备及关键零配件等民用离心泵的应用领域列为鼓励类产业，在带动了我国民用离心泵的快速发展的同时，提高民用离心泵行业的标准化水平，进而扩大规模化生产，降低规模成本。为我国民

用离心泵行业在水利工程领域的发展提供了一定新增市场的同时，扩大了规模以上企业的利润空间。

（三）补充流动资金以满足公司快速发展需要

近年来，公司业务保持稳步增长，2016年至2018年，公司营业收入分别为81,523.35万元，98,368.81万元和110,442.09万元，复合增长率为16.39%。营业收入稳步增长。随着原有业务收入规模不断增长，公司需要更多营运资金促进主营业务持续健康发展。

与此同时，公司为持续提升盈利能力，不锈钢离心泵扩建项目、年产60万台塑料卫浴泵扩建项目、民用离心泵产业化项目一期建设项目等前次募集资金建设项目已按照计划稳步推进。以上项目预计将于2019年至2020年陆续建成投产。上述项目达产后，预计公司将新增60万台塑料卫浴泵、114.4万台不锈钢离心泵以及23.6万台潜水泵及清水泵的产能。为保证新项目建成后及时投入生产，公司需要投入较多的流动资金。

另外，随着市场竞争日趋激烈，客户对公司的产品升级、工艺提升等不断提出更高的要求，需要公司对研发进行持续的资金投入。2016年至2018年，公司进行了深井泵、LM系列自动泵、SFP系列泳池泵、新型QCK系列不锈钢潜水泵等多个项目的研发，各年研发投入分别为2,770.41万元、3,284.84万元和3,921.71万元，年复合增长率达到18.98%。未来，公司的研发投入仍将保持快速增长。

三、使用募集资金补充流动资金的可行性

（一）本次配股公开发行符合相关法律法规和规范性文件规定的条件

公司具备健全且运行良好的组织机构，治理规范，在证券市场上树立了良好的市场形象。公司近年来业务发展迅速，业绩呈增长趋势，财务状况良好，具有良好的股东回报机制。依照《公司法》、《证券法》、《上市公司证券发行管理办法》和《关于引导规范上市公司融资行为的监管要求》等有关法律、法规和规范性文件的规定和要求，公司董事会对照上市公司配股相关资格和条件的

要求，经认真逐项自查，认为公司符合有关法律、法规和规范性文件关于上市公司配股的各项规定和要求，具备配股的资格和条件。

本次配股募集资金将用于补充流动资金，帮助公司进一步扩大业务规模，提升公司抵御风险的能力，有助于公司实现中长期发展战略，符合公司全体股东的利益。

（二）本次发行有助于公司提高竞争和盈利能力

公司作为民用离心泵制造行业上市公司，长期致力于民用离心泵的研发、设计、生产及销售。未来，公司将继续专注于民用离心泵制造领域，充分利用自身积累以及资本运营战略，使公司成为产品种类丰富、产业链完整、在国内外均具有较强竞争力的民用离心泵制造商，公司经营规模的扩大需要更多流动资金。同时，根据公司的经营战略和未来发展规划，公司也将抓住新兴产业政策带来的发展机遇，拓展新领域和新利润增长点，不断提升公司整体竞争实力。为完善产业布局，加快公司业务发展，提升公司的盈利能力，必须要有充足的资金作为保障。公司未来三年流动资金需求缺口较大，本次配股募集资金中用于补充流动资金的金额不超过流动资金需求额。

因此，本次发行募集资金到位之后，将充实公司资本实力，满足公司未来流动资金需求，有助于提高公司的核心竞争力，提高盈利能力。

四、本次发行对公司经营管理和财务状况的影响

（一）对公司经营管理的影响

本次发行有助于公司增强在民用离心泵领域中的优势，进一步提高公司的盈利能力。本次发行完成且募集资金到位后，公司资本实力增强，能够满足生产经营的资金需求，对营业收入、利润总额等盈利指标的稳定增长有促进作用，整体盈利能力将得到提升。

（二）对公司财务状况的影响

本次发行完成后，一方面，公司总资产和净资产均将相应增加，进一步夯实公司的资金实力，公司的资产结构将得到进一步的优化，资产负债率也将下

降，使得公司的财务结构更加稳健，有利于实现全体股东利益的最大化；另一方面，由于本次发行后公司总股本将有所增加，而前次募集资金投资项目效益需要经过一定的时间才能全部体现，因此不排除存在发行后公司每股收益将被摊薄的可能。公司防范财务风险的能力将得到增强，有利于实现全体股东利益的最大化。

第九节 历次募集资金运用

一、最近五年内募集资金的基本情况

2017年6月9日，经中国证券监督管理委员会《关于核准广东凌霄泵业股份有限公司首次公开发行股票批复》（证监许可〔2017〕885号）批准，公司向社会公众发行人民币普通股股票1,937万股，发行价为每股人民币29.11元。本次发行募集资金总额为56,386.07万元，扣除发行费用5,693.92万元，募集资金净额50,692.15万元。上述募集资金到位情况业经天衡会计师事务所（特殊普通合伙）出具的天衡验字（2017）00094号《验资报告》验证。

公司自首次公开发行并上市后，未在证券市场通过发行股票、可转债等融资方式进行再融资。

二、前次募集资金基本情况

（一）实际募集资金金额及到账时间

2017年6月9日，经中国证券监督管理委员会《关于核准广东凌霄泵业股份有限公司首次公开发行股票批复》（证监许可〔2017〕885号）批准，公司向社会公众发行人民币普通股股票1,937万股，发行价为每股人民币29.11元。本次发行募集资金总额为56,386.07万元，扣除发行费用5,693.92万元，募集资金净额50,692.15万元。上述募集资金到位情况业经天衡会计师事务所（特殊普通合伙）出具的天衡验字（2017）00094号《验资报告》验证。

（二）募集资金专户存储情况

截至2019年6月30日，募集资金的存储情况列示如下：

单位：人民币 元

募集资金存管银行	银行帐号	初始存放金额	期末余额	存储方式
中国银行阳江阳春支行	686068922071	172,317,800.00	12,769,281.34	活期存款
招商银行广州分行中环广场支行	755933783410306	143,432,000.00	9,190,334.72	活期存款

募集资金存管银行	银行帐号	初始存放金额	期末余额	存储方式
中国工商银行股份有限公司阳春支行	2014002229200097673	203,510,900.00	17,304,161.49	活期存款
合 计		519,260,700.00	39,263,777.55	

注：上述期末余额中包含已计入募集资金专户的存款利息收入 2,212,856.67 元，购买银行理财产品收益 15,834,185.61 元，中国工商银行股份有限公司阳春支行开户时存入 156.00 元，已扣除手续费 10,811.41 元。

三、前次募集资金实际使用情况

（一）前次募集资金使用情况对照表

截至日期：2019 年 6 月 30 日

编制单位：广东凌霄泵业股份有限公司

金额单位：人民币 万元

募集资金总额			50,692.15			已累计使用募集资金总额			29,469.42	
变更用途的募集资金总额			13,965.64			各年度使用募集资金总额			29,469.42	
						其中：2019 年 1-6 月			2,387.88	
变更用途的募集资金总额比例			27.55%			2018 年度			13,010.45	
						2017 年度			14,071.07	
投资项目			募集资金投资总额			截止日募集资金累计投资额				项目达到预定可使用状态日期（或截止日项目完工程度）
序号	承诺投资项目	实际投资项目	募集资金前承诺投资金额	募集资金后承诺投资金额	实际投资金额	募集资金前承诺投资金额	募集资金后承诺投资金额	实际投资金额	实际投资金额与募集资金后承诺投资金额的差额	
1	不锈钢离心泵扩建项目	不锈钢离心泵扩建项目	17,231.78	17,231.78	14,928.63	17,231.78	17,231.78	14,928.63	-2,303.15	2019/10/17
2	年产60万台塑料卫浴泵扩建项目	年产60万台塑料卫浴泵扩建项目	14,343.20	14,343.20	9,386.08	14,343.20	14,343.20	9,386.08	-4,957.12	2019/10/17
3	年产100万台潜水泵及清水泵扩建项目	年产100万台潜水泵及清水泵扩建项目	9,104.15	1,375.71	1,375.71	9,104.15	1,375.71	1,375.71	0.00	不适用
4	技术中心建设与信息管理系统升级项目	技术中心建设与信息管理系统升级项目	4,967.12	3,160.64	3,160.64	4,967.12	3,160.64	3,160.64	0.00	2018/9/14
5	营销网络升级及建设项目	营销网络升级及建设项目	5,045.90	615.18	615.18	5,045.90	615.18	615.18	0.00	2018/9/14
6	民用离心泵产业化项目一期建设项目	民用离心泵产业化项目一期建设项目	-	13,965.64	3.17	-	13,965.64	3.17	-13,962.47	2020/6/30
		合计：	50,692.15	50,692.15	29,469.42	50,692.15	50,692.15	29,469.42	-21,222.73	

注：不锈钢离心泵扩建项目和年产 60 万台塑料卫浴泵扩建项目实际投资金额小于募集后承诺投资金额的原因项目延期，尚未完工，需要继续投资建设；民用离心泵产业化项目一期建设项目实际投资金额小于募集后承诺投资金额的原因项目尚未开工建设。当前该项目已完成勘察设计、场地准备工作，建筑方案已获得阳春市住房和城乡建设局批复，因生产线规划、设备选型及施工标准较高，故前期准备工作的周期较长。

1、不锈钢离心泵扩建项目

根据公司首次公开发行股票招股说明书，不锈钢离心泵扩建项目建设期为一年。公司原计划该项目在 2018 年 10 月 18 日达到预定可使用状态，经第九届董事会第十七次会议及 2018 年第二次临时股东大会审议通过，将该项目达到预定可使用状态日期延期至 2019 年 10 月 17 日。截至 2019 年 6 月 30 日，不锈钢离心泵扩建项目已累计投入 14,928.63 万元，累计投入占计划总投入（17,231.78 万元）的 86.63%，该项目建设施工已经完成，尚有部分设备正在采购安装。该项目整体进展情况良好，公司预计 2019 年 10 月 17 日前完工，与相关披露文件一致。

2、年产 60 万台塑料卫浴泵扩建项目

根据公司首次公开发行股票招股说明书，年产 60 万台塑料卫浴泵扩建项目建设期为一年。公司原计划在 2018 年 10 月 18 日达到预定可使用状态，经第九届董事会第十七次会议及 2018 年第二次临时股东大会审议通过，将该项目达到预定可使用状态日期延期至 2019 年 10 月 17 日。截至 2019 年 6 月 30 日，年产 60 万台塑料卫浴泵扩建项目已累计投入 9,386.08 万元，累计投入占计划总投入（14,343.20 万元）的 65.44%，公司车间装修改造及生产线、设备投入安装正在正常进行中，公司预计 2019 年 10 月 17 日前完工，与相关披露文件一致。

3、技术中心建设与信息管理系统升级项目

根据公司首次公开发行股票招股说明书，技术中心建设与信息管理系统升级项目建设期为一年。公司原计划于 2018 年 10 月 18 日竣工完成。截至 2018 年 8 月 18 日，该项目累计投入 3,160.64 万元，建成部分已满足公司需求。经第九届董事会第十七次会议及 2018 年第二次临时股东大会审议通过，将该项目剩余资金 1,806.48 万元及其利息转入新项目“民用离心泵产业化项目一期建设项目”。该项目已按预期时间竣工完成，与相关披露文件一致。

4、营销网络升级及建设项目

根据公司首次公开发行股票招股说明书，营销网络升级及建设项目建设期为一年。公司原计划于 2018 年 10 月 18 日竣工完成。截至 2018 年 8 月 18 日该项目累计投入 615.18 万元，已建设完成，剩余募投资金较多（4,430.72 万元）系

办公房屋由购买转为租赁所致。经第九届董事会第十七次会议及 2018 年第二次临时股东大会审议通过，将该项目剩余资金 4,430.72 万元及其利息转入新项目“民用离心泵产业化项目一期建设项目”。该项目已按预期时间完成，与相关披露文件一致。

5、年产 100 万台潜水泵及清水泵扩建项目

根据公司首次公开发行股票招股说明书，年产 100 万台潜水泵及清水泵扩建项目建设期为一年。公司原计划于 2018 年 10 月 18 日竣工完成。截至 2018 年 6 月 30 日，该项目新增产能 18 万台。经公司第九届董事会第十七次会议及 2018 年第二次临时股东大会审议通过，自 2018 年 8 月 18 日起结束该项目的继续投入（已累计投入 1,375.71 万元），将该项目剩余资金 7,728.44 万元及其利息转入新项目“民用离心泵产业化项目一期建设项目”。该项目目前已履行相应审批手续停止投入，与相关披露文件一致。

6、民用离心泵产业化项目一期建设项目

经公司第九届董事会第十七次会议及 2018 年第二次临时股东大会审议通过，将“年产 100 万台潜水泵及清水泵扩建项目”、“技术中心建设与信息系统升级项目”和“营销网络升级及建设项目”结余募集资金 13,965.64 万元及其利息转入新项目“民用离心泵产业化项目一期建设项目”，该项目拟投资 14,152.20 万元，除上述募集资金投资项目结余资金投入外，其他投资来自公司自有资金，项目建设期为 18 个月，预计 2020 年 6 月 30 日达到预定可使用状态。当前该项目已完成勘察设计、场地准备工作，建筑方案已获得阳春市住房和城乡建设局批复，因生产线规划、设备选型及施工标准较高，故前期准备工作的周期较长。当前项目进展情况良好，该项目预期达到预定可使用状态时间为 2020 年 6 月 30 日，与相关披露文件一致。

公司于 2018 年 8 月 29 日在中国证监会指定信息披露媒体刊登了《广东凌霄泵业股份有限公司关于公司延长部分前次募集资金投资项目实施期限及部分募投项目变更的公告》（2018-100 号公告）。对上述相关前次募集资金投资项目延长实施期限及部分前次募集资金投资项目变更的情况进行了披露。

综上，上述前次募集资金投资项目的投资进展情况与公司首次公开发行股票招股说明书及《广东凌霄泵业股份有限公司关于公司延长部分募投项目实施期限及部分募投项目变更的公告》已披露的信息一致。

2019 年 11 月 11 日公司董事会审议通过《关于部分募集资金投资项目结项并将节余募集资金永久性补充流动资金的议案》，决议公司募集资金投资项目“不锈钢离心泵扩建项目”、“年产 60 万台塑料卫浴泵扩建项目”已达到预定可使用状态，公司董事会同意“不锈钢离心泵扩建项目”、“年产 60 万台塑料卫浴泵扩建项目”结项，并将该项目节余募集资金用于永久性补充流动资金。上述事项已经公司 2019 年第一次临时股东大会审议通过。具体内容详见公司于 2019 年 11 月 13 日于巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）披露的《关于部分募集资金投资项目结项并将节余募集资金永久性补充流动资金的公告》。

（二）暂时闲置前次募集资金使用情况

2017 年 8 月 8 日公司第九届董事会第七次会议审议通过了《关于使用闲置募集资金购买理财产品的议案》，同意公司在不影响公司募投项目建设和正常经营业务的前提下，使用额度不超过人民币 35,000 万元（含 35,000 万元）的闲置募集资金购买保本型理财产品，在该额度内资金可以滚动使用。同时，为提高工作效率，董事会授权公司管理层具体实施上述事宜，授权期限自股东大会审议通过之日起一年内有效。2017 年 8 月 25 日，该议案已经 2017 年第一次临时股东大会审议通过。

2018 年 4 月 19 日公司第九届董事会第十三次会议审议通过了《关于使用闲置募集资金进行现金管理的议案》，同意公司在不影响公司募投项目建设和正常经营业务的前提下，使用额度不超过人民币 35,000 万元（含 35,000 万元）的闲置募集资金购买保本型理财产品，在该额度内资金可以滚动使用。同时，为提高工作效率，董事会授权公司管理层具体实施上述事宜，授权期限自股东大会审议通过之日起一年内有效。2018 年 6 月 13 日，该议案已经 2017 年年度股东大会审议通过。

截至 2019 年 6 月 30 日，公司尚未赎回的使用闲置募集资金购买的理财产品的具体情况如下：

序号	受托人名称	金额（万元）	起息日期	期限	是否赎回
1	招商银行广州分行中环广场支行	4,500.00	2019-5-31	31 天	否
2	中国工商银行股份有限公司阳春支行	13,000.00	2019-5-5	100 天	否
3	中国银行阳江阳春支行	1,600.00	2019-6-5	64 天	否
合 计		19,100.00			

2019 年 3 月 15 日公司第九届董事会第二十二次会议审议通过了《关于使用闲置募集资金进行现金管理的议案》，同意公司在不影响公司募投项目建设和正常经营业务的前提下，使用额度不超过人民币 25,000 万元（含 25,000 万元）的闲置募集资金购买保本型理财产品，在该额度内资金可以滚动使用。同时，为提高工作效率，董事会授权公司管理层具体实施上述事宜，授权期限自股东大会审议通过之日起一年内有效。2019 年 4 月 23 日，该议案已经 2018 年年度股东大会审议通过。

（三）前次募集资金实际投资项目变更情况

1、前次募集资金投资项目延期及变更的具体内容

根据相关募投项目的实施进度及实际建设情况，公司延长部分募投项目实施期限及变更部分募投项目，具体情况见下表：

序号	项目名称	募集资金拟投资总额（万元）	截至 2018 年 8 月 18 日，募集资金累计投入（万元）	项目原定达到预定可使用状态的日期	变更内容/新项目情况
1	不锈钢离心泵扩建项目	17,231.78	5,899.86	2018-10-18	该项目原计划于 2018 年 10 月 18 日竣工完成，建成后第二年达到产能的 60%，第三年达到产能的 100%。现将建成日期延长至 2019 年 10 月 17 日，2020 年达产 100%。
2	年产 60 万台塑料卫浴泵扩建项目	14,343.20	5,157.02	2018-10-18	该项目原计划于 2018 年 10 月 18 日竣工完成，建成后第二年达到产能的 60%，第三年达到产能的 100%。现将建成日期延长至 2019 年 10 月 17 日，2020 年达产 100%。

序号	项目名称	募集资金拟投资总额 (万元)	截至 2018 年 8 月 18 日, 募集资金累计投入 (万元)	项目原定达到预定可使用状态的日期	变更内容/新项目情况
3	年产 100 万台潜水泵及清水泵扩建项目	9,104.15	1,375.71	2018-10-18	该项目原选址于广东省阳春市春城镇春江大道 117 号, 原计划于 2018 年 10 月 18 日竣工完成, 建成后第二年达到产能的 60%, 第三年达到产能的 100%。截至 2018 年 6 月 30 日, 该项目新增产能 18 万台。自 2018 年 8 月 18 日起结束该项目的继续投入, 将本项目剩余资金 7,728.44 万元及其利息转入新项目“民用离心泵产业化项目一期建设项目”。
4	技术中心建设与信息管理系统升级项目	4,967.12	3,160.64	2018-10-18	该项目原计划于 2018 年 10 月 18 日竣工完成。截至 2018 年 8 月 18 日, 建成部分已满足公司目前的需求, 剩余资金 1,806.48 万元及其利息转入新项目“民用离心泵产业化项目一期建设项目”。
5	营销网络升级及建设项目	5,045.90	615.18	2018-10-18	该项目原计划于 2018 年 10 月 18 日竣工完成。截至 2018 年 8 月 18 日, 已建设完成, 剩余募投资金较多系办公房屋由购买转为租赁所致。剩余资金 4,430.72 万元及其利息转入新项目“民用离心泵产业化项目一期建设项目”。
6	民用离心泵产业化项目一期建设项目	13,965.64	不适用	2020-6-30	本项目新增产能 40 万台, 包括年产 34.4 万台不锈钢离心泵产品和 5.6 万台潜水泵。
合 计		50,692.15	16,208.41		

2、前次募集资金投资项目延期、变更的原因及合理性

(1) “不锈钢离心泵扩建项目”延长实施期限原因及合理性

根据公司首次公开发行股票招股说明书, 不锈钢离心泵扩建项目建设期为一年, 计划投入募集资金 17,231.78 万元。公司原计划该项目在 2018 年 10 月 18 日达到预定可使用状态。截至 2018 年 8 月 18 日, 该项目募集资金累计投入 5,899.86 万元, 投资进度低于预期主要系因该项目设备投资尚未完成。设备投资进度低于预计主要有两个原因: 第一, 公司对水泵产品质量要求高, 部分定制化的生产设备要求供应商反复调试才能达到公司要求, 导致部分定制化设备从公司预定到设备送达公司周期在 6 个月以上; 第二, 公司为了控制生产和存储

成本，实行以销定产制度，根据公司的实际下游需求来增加设备，结合市场需求控制了设备投资的进度。经公司第九届董事会第十七次会议及 2018 年第二次临时股东大会审议通过，将该项目达到预定可使用状态日期延期至 2019 年 10 月 17 日。上述延期决策系公司基于实际经营状况作出，具有业务上的合理性。

截至 2019 年 6 月 30 日，不锈钢离心泵扩建项目已累计投入 14,928.63 万元，累计投入占计划总投入(17,231.78 万元)的 86.63%，该项目建设施工已经完成，尚有部分设备正在采购安装。该项目整体进展情况良好，公司预计 2019 年 10 月 17 日前完工，与相关披露文件信息一致。

(2) “年产 60 万台塑料卫浴泵扩建项目” 延长实施期限原因及合理性

根据公司首次公开发行股票招股说明书，年产 60 万台塑料卫浴泵扩建项目建设期为一年，计划投入募集资金 14,343.20 万元。公司原计划在 2018 年 10 月 18 日达到预定可使用状态。截至 2018 年 8 月 18 日，该项目募集资金累计投入 5,157.02 万元，经公司第九届董事会第十七次会议及 2018 年第二次临时股东大会审议通过，将该项目达到预定可使用状态日期延期至 2019 年 10 月 17 日。截至 2019 年 6 月 30 日，年产 60 万台塑料卫浴泵扩建项目已累计投入 9,386.08 万元，累计投入占计划总投入（14,343.20 万元）的 65.44%，该项目延长实施期限及进度较慢主要因车间建设装修改造及设备投资尚未完成，主要原因如下：第一，公司对水泵产品质量要求高，部分定制化的生产设备要求供应商反复调试才能达到公司要求，导致部分定制化设备从公司预定到设备送达公司周期在 6 个月以上；第二，公司为了控制生产和库存成本，实行以销定产制度，根据公司的实际下游需求来增加设备，结合市场需求控制了设备投资的进度；第三，为满足订单需求，在改造旧车间的同时，需保证生产的持续进行，故而影响了设备投资的进度。该项目延期及进度较慢情形系因公司实际生产经营模式及需求所致，具有业务上的合理性。当前公司车间装修改造及生产线、设备投入安装正在正常进行中，公司预计该项目 2019 年 10 月 17 日前完工，与相关披露文件信息一致。

(3) “年产 100 万台潜水泵及清水泵扩建项目” 变更原因及合理性

“年产 100 万台潜水泵及清水泵扩建项目”达产后公司潜水泵及清水泵年生产能力将增加 100 万台，原计划于 2018 年 10 月 18 日（建设期一年）建设完成。截至 2018 年 6 月 30 日，该项目新增产能 18 万台。公司决定自 2018 年 8 月 18 日起结束该项目的继续投入，将本项目剩余资金 7,728.44 万元及其利息转入新项目“民用离心泵产业化项目一期建设项目”。

①前次募集资金投资项目立项的谨慎性及合理性

清水泵和潜水泵是以铸铁为泵体主要材质的民用离心泵，二者均属于通用泵，一般应用于对介质卫生条件要求不高的民用、农业、水利领域。而不锈钢泵是以不锈钢为泵体主要材质的民用离心泵，一般应用于对介质卫生条件要求较高的民用、商业领域。公司确定“年产 100 万台潜水泵及清水泵扩建项目”时间为 2013 年，当时广泛应用于污水处理、农业水利、农业养殖等领域的通用泵市场需求较大，凭借多年来积累较高的生产工艺、质量控制水平及较强的营销能力，该类产品成为公司主营业务收入的重要来源且对主营业务收入增长额的贡献较大。2012 年至 2014 年，通用泵产品营业收入分别占公司主营业务收入的 27.76%、31.94%和 30.51%。2013 年通用泵产品收入较 2012 年增长 5,551.77 万元，增幅为 38.52%，收入增长额占同期主营业务收入增长额比重达到 52.44%。当时，随着“十二五规划”的推进，国家在城市污水治理、排水防涝、防洪工程体系建设、农田灌溉排水、农村饮水安全等领域推出了积极的政策措施，下游市场对公司产品的需求量保持着较快的增长速度，但公司清水泵、潜水泵产能在当时已经接近饱和，公司根据当时的市场情况，预计潜水泵及清水泵的销量将保持增长，随着销售规模的进一步扩大，需要增加投资扩大主要产品的产能保证公司主营业务的可持续发展。在当时市场环境下，公司对项目进行了充分的论证分析，认为该项目将有助于扩大公司生产规模、完善产品线，进而增强公司盈利能力，因此该募集资金投资项目当时的决策具备谨慎、合理性。

②前次募集资金投资项目变更的谨慎性及合理性

近年来，在政府加快推动制造业绿色改造升级，加强绿色产品研发应用，对高效节能产品的支持力度加大的背景下，随着国民收入水平及生活水平的提升，不锈钢泵和通用泵市场需求均保持增长，同时市场对民用离心泵质量和效

能提出了更高的要求。因不锈钢泵产品相较于通用泵具有重量轻、耐腐蚀、清洁、卫生的特点，可避免水质的“二次污染”，具有较高的功率和能效，更符合高效节能产品的特征，不锈钢泵市场呈现出市场需求增长更快、更具有发展潜力，并逐步替代部分通用泵产品的趋势，基于以下因素考虑对“年产 100 万台潜水泵及清水泵扩建项目”作出调整：

A、市场需求的变化导致公司调整前次募集资金投资项目

2013 年-2018 年公司主营业务收入产品构成情况如下：

单位：人民币 万元

项目	2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	收入	比例	收入	收入	比例	收入
塑料卫浴泵系列	45,673.07	41.67%	40,844.82	41.86%	34,043.52	42.04%
通用泵系列	25,664.91	23.41%	23,817.70	24.41%	20,375.16	25.16%
不锈钢泵系列	36,670.89	33.46%	31,492.45	32.28%	24,834.79	30.67%
水泵产品小计	108,008.87	98.54%	96,154.97	98.55%	79,253.47	97.86%
零配件等	1,601.74	1.46%	1,416.42	1.45%	1,733.84	2.14%
主营业务收入合计	109,610.60	100.00%	97,571.39	100.00%	80,987.32	100.00%

项目	2015 年度		2014 年度		2013 年度	
	收入	比例	收入	比例	比例	收入
塑料卫浴泵系列	30,860.43	40.61%	31,209.02	42.33%	27,504.34	44.00%
通用泵系列	22,670.19	29.83%	22,494.59	30.51%	19,965.70	31.94%
不锈钢泵系列	21,068.71	27.72%	18,671.37	25.32%	13,695.72	21.91%
水泵产品小计	74,599.34	98.16%	72,374.97	98.16%	61,165.76	97.84%
零配件等	1,395.91	1.84%	1,355.88	1.84%	1,350.23	2.16%
主营业务收入合计	75,995.25	100.00%	73,730.85	100.00%	62,515.99	100.00%

可以看出，在国家政策引导和市场需求变化的影响下，近年来不锈钢泵产品收入占主营业务收入比重不断增加，对主营业务收入增长额的贡献度逐年提高，与此同时，公司通用泵收入总体呈增长趋势，但占主营业务收入比例逐年降低，对主营业务收入增长额贡献度相较于不锈钢泵和塑料卫浴泵逐年下降。

B、不锈钢泵较高的毛利率水平是公司调整前次募集资金投资项目的另一原因

公司 2013 年-2018 年各类产品毛利率变动情况如下：

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度	2015 年度	2014 年度	2013 年度
塑料卫浴泵毛利率	28.33%	29.77%	32.83%	29.41%	29.47%	24.42%

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度	2015 年度	2014 年度	2013 年度
通用泵 毛利率	23.33%	20.88%	21.16%	14.04%	18.21%	14.39%
不锈钢泵 毛利率	33.52%	34.03%	35.95%	32.64%	32.23%	26.62%

从上表可以看出，各期公司不锈钢泵系列产品毛利率高于通用泵产品，因此，公司将“年产 100 万台潜水泵及清水泵扩建项目”调整为“民用离心泵产业化项目一期建设项目”，加大不锈钢泵产品产能，有助于提高募集资金使用效率及效益。

在此背景下，经过慎重考虑和论证，公司决定将前次募集资金投资项目“年产 100 万台潜水泵及清水泵扩建项目”调整为“民用离心泵产业化项目一期建设项目”（该项目产品为不锈钢离心泵），目的在于结合市场需求，优化公司产品结构，以高品质不锈钢离心泵产品抢占市场份额，提升公司盈利能力，该次募集资金投资项目的变更符合国家政策导向及离心泵市场发展趋势，满足当前市场需求，符合股东利益的最大化，因此，本次变更决策具备谨慎、合理性。

（4）“技术中心建设与信息管理系统升级项目”募集资金节余原因及合理性

①前次募集资金投资项目立项的谨慎性及合理性

“技术中心建设与信息管理系统升级项目”在立项时，尽管公司已经通过广东省省级工程技术研究开发中心认定，能够深度整合民用离心泵行业技术资源，但随着行业技术的快速发展，以及公司研发需求的持续扩大，当时公司的技术中心平台已经不能充分满足技术研发要求，公司急需通过搭建综合性强、行业领先的技术研发平台，并通过组建高素质技术队伍、聘请行业专家、积极开展产学研合作等方式整合国内外先进的技术资源，突破技术研发瓶颈，确立公司民用离心泵技术的行业领先地位。与此同时，因公司产品大量出口欧、美、澳、东南亚等国家和地区，各地区标准不一，随着欧美等国家认证指标的进一步严苛，公司必须通过购置先进的检测、试验设备，建立更为完善的检测和试验体系，建成包括泵型式试验实验室、电动机型式试验室、噪音试验室、核心部件可靠性测试试验室等功能齐备的综合技术中心。

该项目立项时公司已进行充分论证分析，是公司依据当时自身技术研发现状及未来发展需求做出的募集资金投资项目方案。公司计划通过该项目投资，实现有效强化公司试验检测方式与效果，提高公司产品在国内外的认可度，缩短国外认证周期，提高产品开发效率，巩固公司技术在国内外的领先地位。该募集资金投资项目立项当时的决策是谨慎、合理的。

②该项目募集资金节余的原因及合理性

截至2018年8月18日，“技术中心建设与信息管理系统升级项目”节余募集资金1,806.48万元（及其利息）。该项目公司技术中心大楼建设已经竣工投入使用，建设投资已经完成，同时相关研发费用已投入完成。该项目累计投资金额与计划投入金额产生差额主要原因在于募集资金投资项目进行过程中公司根据技术研发，产品检测、实验需求的变化以及相关设备更新迭代情况对原募投计划采购的软、硬件设备及选型进行了调整，在保证满足公司研发、检测、实验需求的基础上降低了采购金额。

截至2018年8月18日，公司已建成UL、TUV、ETL目击实验室，建成了由上海电器科学研究院开发的电机形式实验室，以及由浙江省机电设计研究院有限公司开发的水泵性能实验室，测试精度达到国家级标准，能够自行通过环境模拟测试和目击测试进行欧洲CE、美国UL、RoHS、ETL、德国TUV、澳洲SAA以及中国3C等多项安全、卫生检测认证。实验中心还获得了中国合格评定国家认可委员会（CNAS）认可实验室。截至2018年8月18日，该项目已建设完成并达到公司预期目标，在能够满足公司当前技术研发及产品测试、实验需求，该项目建设完成后募集资金存在节余具有合理性。

（5）“营销网络升级及建设项目”募集资金节余原因及合理性

①前次募集资金投资项目立项的谨慎性及合理性

“营销网络升级及建设项目”立项时，民用离心泵行业市场竞争环境日益激烈，规模较大的民用离心泵生产企业已经开始通过增强品牌建设力度，扩大营销区域等多种手段来获得市场竞争优势，行业内较大规模民用离心泵生产企业已纷纷在国内主要城市设立分支机构。而公司在当时仅有东莞、佛山、武

汉、上海、杭州五个地区设有办事处，亟待通过增加营销网点和经销商的方式加快市场拓展力度，不断提高市场占有率，巩固行业领先地位。

在此背景下，公司拟通过该募集资金投资项目新设 9 个城市的办事处，同时对原有 5 个办事处进行升级。项目立项时，拟投资金额为 5,045.90 万元，其中计划购买房屋投资 3,396.00 万元。立项时确定的新增办事处选址均根据公司当时营销需求及规划予以确认，同时因立项时拟新设办事处地点房价较为合理，公司决定以购买房屋方式设立办事处。

该项目立项时公司已进行充分论证分析，是公司依据当时营销网络升级需求及实际市场情况做出的募集资金投资项目方案。该募集资金投资项目当时的决策是谨慎、合理的。

②该项目募集资金节余的原因及合理性

截至 2018 年 8 月 18 日，“营销网络升级及建设项目”节余募集资金 4,430.72 万元（及其利息），主要原因有二：第一，公司根据市场需求的变化调整营销策略，立项时拟开设的部分办事处所处区域已不满足公司优先发展需求最大区域营销网络的发展战略，故该部分办事处尚未按计划地区设立，但不排除以后根据市场需求使用自有资金设立；第二，2017 年起房价相较于该项目立项时上涨过快，同时城市商圈也在变化迁移，因此公司决定使用成本和风险更低的租赁方式实行本项目。截至 2018 年 8 月 18 日，公司在全国已建成办事处 12 个，经销网点 300 多个，营销网络升级建设已满足公司需求，该项目建设完成后募集资金存在节余具有合理性。

综上，公司经股东大会、董事会审议通过的 2 项募集资金投资项目延长实施期限决议均具有业务上的合理性，募集资金实际使用进度与经审议并披露的募集资金投资计划的进度安排相一致。“年产 100 万台潜水泵及清水泵扩建项目”项目变更，“技术中心建设与信息管理系统升级项目”和“营销网络升级及建设项目”节余募集资金转入“民用离心泵产业化项目一期建设项目”所涉及的募集资金额度共计 13,965.64 万元，占前次募集资金总额的 27.55%。公司上述项目资金使用变更、节余募集资金投入新项目均未改变募集资金的投入方

向，仅是由于市场需求发生变化，公司为提高募集资金使用效率，更好地回报股东，对现有产品种类投入的侧重点上进行了调整。

3、前次募集资金投资项目延期及变更的影响

(1) “不锈钢离心泵扩建项目”和“年产 60 万台塑料卫浴泵扩建项目”延迟建成日期

本次募集资金投资项目“不锈钢离心泵扩建项目”和“年产 60 万台塑料卫浴泵扩建项目”延迟建成日期，不影响项目原有投资方案计划增加的产能及达产时间，项目建设的基本内容与原计划一致，投资总额、实施主体等未发生改变，不会对公司的正常经营产生不利影响，不存在变相改变募集资金投向和损害股东利益的情形。

(2) “年产 100 万台潜水泵及清水泵扩建项目”变更，“技术中心建设与信息管理系统升级项目”和“营销网络升级及建设项目”节余募集资金投入“民用离心泵产业化项目一期建设项目”

“民用离心泵产业化项目一期建设项目”拟增产 34.40 万台/年不锈钢泵和 5.60 万台/年潜水泵，均为公司原募投项目的产品种类，该项目仍为公司的主营业务。同时，本次变更后的募投项目预计达产效益为 3,519.01 万元，高于变更前“年产 100 万台潜水泵及清水泵扩建项目”预计达产效益 2,370.95 万元，提高了募集资金的使用效率，增强企业竞争能力和抗风险能力，符合公司未来发展的战略要求。

4、前次募集资金投资项目延期及变更决策程序及信息披露情况

公司于 2018 年 8 月 27 日召开第九届董事会第十七次会议，对“不锈钢离心泵扩建项目”、“年产 60 万台塑料卫浴泵扩建项目”延长实施期限事项及“年产 100 万台潜水泵及清水泵扩建项目”变更，“技术中心建设与信息管理系统升级项目”、“营销网络升级及建设项目”节余募集资金投入“民用离心泵产业化项目一期建设项目”事项进行审议，并审议通过了《关于公司延长部分募投项目实施期限及部分募投项目变更的议案》。公司独立董事、监事会、保荐机构就该事项发表了同意意见。并且公司于 2018 年 9 月 14 日召开第二次临时股东大会，审议通过上述议案。

2018年8月29日，公司披露了《广东凌霄泵业股份有限公司关于公司延长部分募投项目实施期限及部分募投项目变更的公告》（公告编号：2018-100）。

该次募集资金投资项目延长实施期限及变更事项均履行了相关决策程序及信息披露程序，符合《深圳证券交易所中小企业板上市公司规范运作指引》（2015年修订）及《上市公司监管指引第2号—上市公司募集资金管理和使用的监管要求》（证监会公告[2012]44号）和公司《募集资金管理制度》的相关要求。

（四）前次募集资金投资项目对外转让或置换情况

本公司前次募集资金投资项目不存在对外转让或置换的情况。

（五）用闲置的前次募集资金暂时补充流动资金情况

截至2019年6月30日，公司不存在使用前次闲置募集资金暂时补充流动资金的情况。

（六）尚未使用前次募集资金的情况

截至2019年6月30日，公司尚未使用的募集资金21,222.74万元，占前次募集资金总额的41.87%。未使用完毕的原因如下：

- （1）“不锈钢离心泵扩建项目”尚未完工；
- （2）“年产60万台塑料卫浴泵扩建项目”尚未完工；
- （3）“民用离心泵产业化项目一期建设项目”尚未完工。

剩余募集资金将用于募投项目后续资金支付。

（七）前次募集资金投资项目实现效益情况对照

1、前次募集资金投资项目实现效益情况对照表

前次募集资金投资项目实现效益情况对照表

截至 2018 年 12 月 31 日

编制单位：广东凌霄泵业股份有限公司

金额单位：人民币 万元

序号	实际投资项目 项目名称	截止日投资项目累 计产能利用率	承诺效益	最近三年实际效益			截止日累计实现效 益	是否达到预计效益
				2016 年度	2017 年度	2018 年度		
1	不锈钢离心泵扩建项目	不适用	注 1	不适用	不适用	1,208.11	1,208.11	不适用
2	年产 60 万台塑料卫浴泵扩建项目	不适用	注 2	不适用	不适用	326.60	326.60	不适用
3	年产 100 万台潜水泵及清水泵扩建项目	不适用	注 3	不适用	不适用	289.66	289.66	不适用
4	技术中心建设与信息管理系统升级项目	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用
5	营销网络升级及建设项目	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用
6	民用离心泵产业化项目一期建设项目	不适用	注 4	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用

注 1：“不锈钢离心泵扩建项目”效益为正常达产年 5,147.39 万元，截至 2018 年 12 月 31 日，该募投项目尚未建设完成；

注 2：“年产 60 万台塑料卫浴泵扩建项目”效益为正产达产年 3,206.67 万元，截至 2018 年 12 月 31 日，该募投项目尚未建设完成；

注 3：“年产 100 万台潜泵及清水泵扩建项目”效益为正产达产年 2,370.95 万元，该项目在建设完成前已变更为新项目“民用离心泵产业化项目一期建设项目”；

注 4：“民用离心泵产业化项目一期建设项目”效益为正产达产年 3,519.01 万元，截至 2018 年 12 月 31 日，该募投项目尚未开始投资建设。

2、前次募集资金投资项目实现效益测算方式

公司对于前次募集资金投资项目实现效益的测算方法为：根据不同产品线的产能利用率、产销比与募集资金投资项目投入导致的产能增加测算出公司的募集资金投资项目产生新增销量及销售收入，同时根据公司的成本费用率扣除各项成本费用及平均所得税率扣除所得税费用，得出公司募集资金投资项目实现的效益。具体公式如下：

募集资金投资项目销量增加=募集资金投资项目导致产能增加*产能利用率*产品产销比

募集资金投资项目导致收入增加=募集资金投资项目销量增加/总销量*销售收入总额

募集资金投资项目实现效益=募集资金投资项目导致收入增加*（毛利率-税金及附加率-管理费用率-研发费用率-销售费用率-财务费用率）*（1-平均所得税率）

根据上述公式，截至 2018 年 12 月 31 日前次募集资金投资项目效益测算过程如下：

项目	不锈钢离心泵 扩建项目	年产 60 万台塑 料卫浴泵扩建项 目	年产 100 万台潜 水泵及清水泵扩 建项目
募集资金投资项目产能增加（台）	132,000.00	60,000.00	108,000.00
产能利用率	101.26%	99.33%	79.21%
产销比	95.49%	99.54%	97.32%
销量增长	127,639.36	59,323.08	83,251.01
2018 年度销售量（台）	852,863.00	1,346,634.00	740,009.00
2018 年度销售收入（万元）	39,517.94	45,769.34	22,817.88
募集资金投资项目收入（万元）	5,914.25	2,016.27	2,567.01
毛利率	33.06%	28.18%	22.51%
募集资金投资项目毛利（万元）	1,955.24	568.14	577.71
2018 年度公司实际费用率	9.48%	9.48%	9.48%
其中：税金及附加率	0.65%	0.65%	0.65%
销售费用率	3.28%	3.28%	3.28%
管理费用率	2.51%	2.51%	2.51%
研发费用率	3.55%	3.55%	3.55%
财务费用率	-0.51%	-0.51%	-0.51%

项目	不锈钢离心泵 扩建项目	年产 60 万台塑 料卫浴泵扩建项 目	年产 100 万台潜 水泵及清水泵扩 建项目
募集资金投资项目税前利润（万元）	1,394.60	377.01	334.38
平均所得税率	13.37%	13.37%	13.37%
募集资金投资项目税后利润（万元）	1,208.11	326.60	289.66
《前次募集资金使用情况报告》测算实现的效益	1,208.11	326.60	289.66

四、会计师事务所对前次募集资运用出具的专项报告结论

2019 年 4 月 1 日，天衡会计师事务所（特殊普通合伙）出具天衡专字（2019）00309 号《关于广东凌霄泵业股份有限公司前次募集资金使用情况的鉴证报告》，鉴证意见为：“我们认为，凌霄泵业《前次募集资金使用情况报告》编制符合相关规定，在所有重大方面公允反映了截至 2018 年 12 月 31 日止的前次募集资金使用情况。”

第十节 董事及有关中介机构声明

一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本配股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

全体董事签名：

王海波

王海波

陈家潮

陈家潮

刘子庚

刘子庚

李光勇

李光勇

曾美容

曾美容

肖超盛

肖超盛

徐军辉

徐军辉

杨大贺

杨大贺

邵明

邵明

全体监事签名：

梁瑞军

梁瑞军

黄荣光

黄荣光

柯远东

柯远东

非董事高级管理人员签名：

陆凤娟

陆凤娟

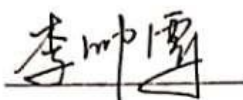
广东凌霄泵业股份有限公司
2020年 3月 18日



二、保荐人（主承销商）声明

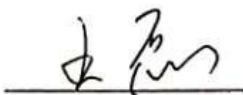
本公司已对配股说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目协办人：



李帅霖

保荐代表人：



王磊



贺婷婷

总经理：



董力臣

法定代表人（董事长）：



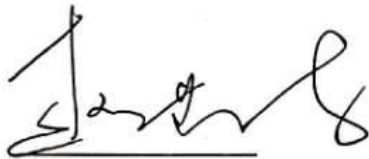
赵洪波



三、保荐机构（主承销商）董事长、总经理声明

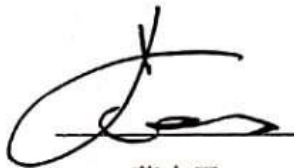
本人已认真阅读广东凌霄泵业股份有限公司配股说明书及其摘要的全部内容，确认配股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对配股说明书真实性、准确性、完整性承担相应法律责任。

董事长签名：



赵洪波

总经理签名：



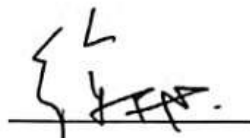
董力臣



四、发行人律师声明

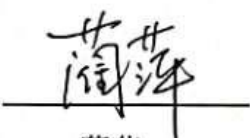
本所及签字的律师已阅读配股说明书及其摘要，确认配股说明书及其摘要与本所出具的法律意见书和律师工作报告不存在矛盾。本所及签字的律师对发行人在配股说明书及其摘要中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认配股说明书不致因所引用内容出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

律师事务所负责人：


徐驰

经办律师：


徐驰


蔺萍



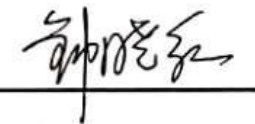
五、会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读配股说明书及其摘要，确认配股说明书及其摘要与本所出具的报告不存在矛盾。本所及签字注册会计师对发行人在配股说明书及其摘要中引用的财务报告的内容无异议，确认配股说明书不致因所引用内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

会计师事务所负责人：余瑞玉



签字注册会计师：钟晓红



聂焕



天衡会计师事务所（特殊普通合伙）



2020年3月18日

第十一节 备查文件

一、备查文件内容

投资者可查阅与本次发行有关的所有正式文件，具体如下：

- （一）发行人最近三年及一期的财务报告及审计报告；
- （二）保荐机构出具的发行保荐书及保荐工作报告；
- （三）法律意见书和律师工作报告；
- （四）注册会计师关于前次募集资金使用情况的专项报告；
- （五）中国证监会核准本次发行的文件；
- （六）其他与本次发行有关的重要文件。

二、查阅地点及时间

（一）查阅时间：

工作日上午 9:30-12:00，下午 2:00-5:00

（二）查阅地点：

1、发行人：广东凌霄泵业股份有限公司

地址：阳春市春城镇春江大道 117 号

电话：0662-7707230 传真：0662-7707231

联系人：刘子庚

2、保荐人（主承销商）：江海证券有限公司

地址：哈尔滨市香坊区赣水路 56 号

电话：0451-85872170 传真：0451-85863708

联系人：贺婷婷、王磊