

股票简称：大禹节水

股票代码：300021



大禹节水集团股份有限公司

（住所：甘肃省酒泉市解放路 290 号）

创业板公开发行可转换公司债券募集说明书摘要

保荐机构（主承销商）



（住所：中国（上海）自由贸易试验区商城路 618 号）

二零二零年七月

声 明

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

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

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

证券监督管理机构及其他政府部门对本次发行所作的任何决定，均不表明其对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《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

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

一、关于本次可转债发行符合发行条件的说明

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

二、关于本次发行的可转换公司债券的信用评级

本次可转换公司债券经中证鹏元评级，根据中证鹏元出具的《大禹节水集团股份有限公司 2020 年公开发行可转换公司债券信用评级报告》(中鹏信评【2020】第 Z【4】号 02)，大禹节水主体信用等级为 AA-，本次可转换公司债券信用等级为 AA-，评级展望稳定。

在本次评级的信用等级有效期内（至本次债券本息的约定偿付日止），中证鹏元将每年至少进行一次跟踪评级。如果由于外部经营环境、本公司自身情况或评级标准变化等因素，导致本可转债的信用评级降低，将会增大投资者的投资风险，对投资者的利益产生一定影响。

三、本次可转债发行不设担保

公司本次发行可转债未提供担保措施，如果可转债存续期间出现对公司经营管理和偿债能力有重大负面影响的事件，可转债可能因未提供担保而增加风险。

四、公司的股利分配政策和决策程序

公司每年将根据当期经营情况和项目投资的资金需求计划，在充分考虑股东利益的基础上，正确处理公司的短期利益与长远发展的关系，确定合理的利润分配方案。公司现行有效的《公司章程》对税后利润分配政策规定如下：

（一）利润分配原则

公司的利润分配应重视对社会公众股东的合理投资回报，每年按当年母公司实现的可供分配利润的规定比例向股东分配股利。利润分配政策以可持续发展和维护股东权益为宗旨，保持利润分配政策的连续性和稳定性。公司按照法定顺序分配利润，坚持同股同权、同股同利的原则，并符合法律、法规的相关规定。

（二）利润分配形式

公司利润分配可采取现金、股票、现金与股票相结合或者法律许可的其他方式；具备现金分红条件的，应优先采用现金分红进行利润分配。采用股票股利进行利润分配应当具有公司成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素。在有条件的情况下，根据实际经营情况，公司可以进行中期分红；如进行中期分红的，中期数据需要经过审计。

（三）现金分红的条件

1、公司该年度实现的可分配利润（即公司弥补亏损、提取公积金后所余的税后利润）为正值、且实施现金分红不会影响公司后续持续经营；

2、审计机构对公司的该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告；

3、公司未来十二个月内无重大对外投资计划或重大现金支出（募集资金项目除外）。重大投资计划或重大现金支出是指公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或者购买设备的累计支出达到或者超过公司最近一期经审计净资产的30%，且超过3,000万元人民币。

4、如出现以下情况，公司可不进行现金分红：①公司资产负债率超过百分之七十；②年度经营活动现金流量净额为负数；③公司存在拟进行的重大资本性支出，且现金分红将对该重大资本性支出的实施产生重大影响，但公司在任何连续三个会计年度持续盈利时，此三个会计年度内以现金方式累计分配的利润应不少于该期间实现的年均可分配利润的30%。

（四）现金分红的比例及时间

在符合利润分配原则、保证公司正常经营和长远发展的前提下，在满足现金分红条件时，公司每个年度的现金分红比例由董事会根据公司年度盈利状况和未来资金使用计划提出预案，报股东大会审议批准，但公司连续三年以现金方式累计分配的利润不少于该三年实现的年均可分配利润的30%。

公司董事会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，并按照本章程规定的程序，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，可以按照前项规定处理。

（五）股票股利分配的条件

公司可以根据年度的盈利情况及现金流量状况，在保证最低现金分红比例和公司股本规模及股权结构合理的前提下，进行股票股利分红。公司在确定以股票方式分配利润的具体金额时，应当充分考虑以股票方式分配利润后的总股本是否与公司目前的经营规模，盈利增长速度相适应，并考虑对未来债券融资成本的影响，以确保利润分配方案符合全体股东的整体利益和长远利益。具体分红比例由公司董事会审议通过后，提交股东大会审议决定。

（六）决策程序与机制

1、公司董事会结合公司具体经营数据、盈利规模、现金流量状况、发展阶段及当期资金需求，并结合股东（特别是中小股东）、独立董事的意见，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，提出年度或中期利润分配方案，并经公司股东大会表决通过后 2 个月内完成股利（或股份）的派发事项。如出现股东违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

2、董事会提出的利润分配方案需经董事会过半数以上表决通过并经三分之二以上独立董事表决通过，独立董事应当对利润分配方案发表独立意见。独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。股东大会在审议利润分配方案时，须经出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的过半数通过。公司董事会在有关利润分配方案的决策和论证过程中及股东大会对现金分红具体方案进行审议前，应当通过电话、传真、信函、电子邮件等多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，并及时答复中小股东关心的问题。

3、监事会应当对董事会和管理层执行公司分红政策和股东回报规划的情况及决策程序进行监督，对董事会制定或修改的利润分配政策进行审议，并经过半数监事通过，在公告董事会决议时应同时披露独立董事和监事会的审核意见。

4、在公司当年度盈利且提取法定公积金及弥补以前年度亏损后仍有剩余时，董事会应当作出现金分红预案。在符合前项规定现金分红条件的情况下，董事会

根据公司生产经营情况、投资规划和长期发展等需要，未作出现金分红预案的，董事会应当做出详细说明，公司独立董事应当对此发表独立意见。此外，公司应当在定期报告中披露未分红的原因、未用于分红的资金留存公司的用途。

（七）利润分配政策的调整机制

1、公司如因外部经营环境或自身经营状况发生重大变化而需要调整分红政策和股东回报规划的，应以股东权益保护为出发点，详细论证和说明原因，经全体董事过半数同意，且经三分之二以上独立董事同意方为通过，并由董事会提交股东大会审议批准；监事会应当对董事会制订或修改的股东回报规划进行审议，并经半数以上监事通过，并应对股东回报规划的执行情况进行监督。调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定。

2、公司利润分配政策的制订或修改提交股东大会审议时，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；如因公司外部经营环境或者自身经营状况发生较大变化需要对章程确定的现金分红政策进行调整或者变更的，应当满足公司章程规定的条件，经过董事会论证后履行相应的决策程序，并经出席股东大会的股东所持表决权的三分之二以上通过。

“外部经营环境或自身经营状况发生较大变化”指经济环境的重大变化、不可抗力事件导致公司经营亏损；主营业务发生重大变化；重大资产重组等。

3、公司应以每三年为一个周期，制订股东回报规划。

五、本公司最近三年现金分红情况

公司最近三年的利润分配情况如下：

1、2018年5月8日，公司召开2017年年度股东大会，审议通过了《2017年度利润分配预案》，根据公司2018年的经营计划和对资金的需求情况，为保证公司正常经营和长远发展，满足公司顺利开拓经营业务的需要和公司流动资金的需求，同时更好地兼顾股东的长远利益，本年度不实施利润分配及资本公积金转增股本。

2、2019年5月9日，公司召开2018年度股东大会，审议通过了《2018年度利润分配预案》，根据公司2019年经营计划和资金需求情况，以及基于对公司“三农三水”战略发展的良好预期和核心主业发展的信心，结合公司未分配利润情况，为提高股东回报，推进全体股东共享公司经营发展成果，保证公司正常

经营和长远发展，以截至 2018 年 12 月 31 日公司总股本扣除当年 6 月份从二级市场回购股份后的 787,560,687 股为基数，向全体股东按每 10 股派发现金股利 1.00 元人民币（含税），合计派发现金 78,756,068.70 元；2018 年度不实施资本公积金转增股本。

3、2020 年 5 月 6 日，公司召开 2019 年年度股东大会，以截至 2019 年 12 月 31 日公司总股本 797,360,687 股为基数，向全体股东按每 10 股派发现金股利 1.00 元人民币（含税），其中公司于 2018 年 6 月从二级市场回购的 980 万股不参与本次现金分红，合计派发现金 78,756,068.70 元；本年度不实施资本公积金转增股本。

4、公司近三年普通股现金分红情况如下表所示：

分红年度	2019年度	2018年度	2017年度
合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润（万元）	12,942.63	10,020.08	9,543.71
现金分红金额（含税）（万元）	7,875.61	7,875.61	0.00
现金分红金额占合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润的比例（%）	60.85	78.60	0.00
最近三年累计现金分配合计（万元）	15,751.22		
最近三年年均可分配利润（万元）	10,835.47		
最近三年累计现金分配利润占年均可分配利润的比例（%）	145.37		

发行人上市以来按照《公司章程》的规定实施了现金分红，发行人将持续严格按照《公司章程》的规定实施现金分红。

六、公司的相关风险

本公司提请投资者仔细阅读公司募集说明书“风险因素”全文，并特别注意以下风险：

（一）经营风险

1、经营业绩波动风险

公司自设立以来一直专注于农业高效节水和农民安全供水领域，近年来业务逐步拓展到农村污水处理领域。公司依托农业“水网+信息网+服务网”的基础资源，确立以“科技与服务”为核心的发展战略，是集提供农水项目诊断、规划、融资、设计、建设、智能制造为一体并为终端客户提供农田物联技术和运维管理增值服务支持的现代农业科技服务型公司。最近三年，公司营业总收入分别为

128,442.37 万元、177,958.91 万元、216,585.31 万元；归属于母公司股东的净利润分别为 9,543.71 万元、10,020.08 万元、12,942.63 万元。

报告期内，公司营业收入和净利润均实现较快增长，2019 年公司实现营业收入 216,585.31 万元，同比增长 21.71%；归属于母公司所有者的净利润 12,942.63 万元，同比增长 29.71%。随着公司经营规模和产品领域的扩大，行业发展趋势的变化、外部竞争环境的变化、公司客户结构变化、产品价格下降、原材料和能源价格上升、人工成本上升、研发支出增加、国家政策变化、扩产建设进度变化和安全生产风险等导致的不确定因素不断增多，公司存在未来业绩不能维持较快增长速度、业绩波动的风险。

2、原材料价格波动及品质稳定性风险

公司节水灌溉产品的主要原材料包括聚乙烯、聚氯乙烯等石油化工产品，供应商主要为国内大型石化生产厂家、国企，供应商议价能力较强，原材料成本占产品成本比例较高。聚乙烯、聚氯乙烯的价格受石油价格和供需关系等多方面因素影响，价格变动频繁。当原料价格波动时，公司通常会通过调整产品售价等措施来应对风险，若原材料价格出现较大甚至剧烈波动、公司不能及时向下游转嫁成本，或公司不能建立稳定的原材料供应体系，则公司可能面临成本上升、利润率下降的风险。

虽然聚乙烯、聚氯乙烯等石油化工产品在市场上供应通常较为充足，且公司已经不断通过技术升级等优化生产流程，扩大产能实现规模经济等来提高产品的附加值，并且与原料供应商保持着较好的关系，但是若石油化工产品价格未来大幅上涨，将使公司生产成本上升，仍然会对公司产品销售和公司经营产生不利影响。

3、关于公司 2020 年业绩下滑的风险

受新冠肺炎疫情影响，2020 年一季度公司实现营业收入较上年同期减少 51.99%，归属于上市公司股东的净利润 112.52 万元，较上年同期减少 97.79%。虽然公司已经积极组织复工复产，且目前公司各项业务已经基本恢复正常。但受疫情的影响，公司 2020 年全年经营业绩仍存在同比下滑的风险。

(二) 财务风险

1、偿债风险

报告期内，公司的经营规模快速增长，新增厂房、设备较多，公司日常经营所需流动资金也相应增加。由于目前公司融资渠道比较单一，主要依靠短期借款方式融资。报告期各期末，公司的资产负债率分别为 50.79%、59.33% 和 58.98%，资产负债率不断提高。公司负债主要以流动性负债为主，报告期各期末，公司的流动比率分别为 1.64、1.35 和 1.30。虽然目前公司的客户信用良好，且公司盈利能力较好，但公司仍存在一定的短期偿债风险。

2、净资产收益率下降风险

报告期内，本公司的加权平均净资产收益率（扣除非经常性损益后）分别为 5.59%、6.62% 和 7.74%，本次可转债转股后，本公司净资产将大幅增长，由于本次募投项目的实施需要一定时间，在项目建成投产后才能产生效益。因此，本次可转债转股后短期内本公司存在净资产收益率下降风险。

（三）市场风险

1、PPP 项目回款周期较长影响项目收益的风险

近年来，公司积极参与 PPP 项目建设，截至 2019 年 12 月 31 日，本公司参与建设的 PPP 项目共 15 个，公司 PPP 项目主要采用 BOT 模式，公司作为社会资本方需要对项目进行资本金投入和建设资金的投入，此外，随着 PPP 项目建设，公司作为主要建设方，需要在项目建设期内垫付金额较大的建筑安装费、工程建设其他费用等，按照合同约定相应的投资在项目运营期内逐步收回。由于 PPP 项目的回款周期较长，随着经济环境的变化，可能出现在运营期内市场资金紧张，资金成本高于项目内部收益率的情形，从而导致 PPP 项目的收益未能达到预期状态的风险。

2、PPP 项目的获得、审批及实施风险

公司 PPP 项目主要采用 BOT 模式，此类业务一般属于地方政府的特许经营项目，因此未来公司能否顺利延续原有业务关系，通过地方政府的招标程序而获得并实施项目存在不确定性。此外，每个 PPP 项目均需获得地方水利部门、地方环境保护部门、投资建设管理部门、土地管理部门、地方人大等多个部门的审批和配合，而该等地方政府部门在协调征地、拆迁等工作也受制于多方面的不确定性因素。若未能顺利完成该等部门的审批程序，或受当地居民反对等因素影响，则新的 PPP 项目将难以实施，甚至不排除已发生部分投入但被迫中止的情形，

从而可能对未来公司的业务发展、盈利水平产生不利影响。另 PPP 项目建设过程中超预算投资等因素亦可能对公司的盈利水平产生不利影响。

3、劳动力成本上升的风险

我国的劳动力成本近几年呈现持续上升的趋势。员工收入提高，有利于公司人员稳定，利于企业长远发展，但是会造成企业运营成本上升等不利影响。大禹节水在产品生产环节实现了较高的自动化水平，但目前产品包装和检测等环节仍需要人工操作；此外，公司农水建设业务为劳动密集型业务，自动化水平较低，未来随着公司业务的快速发展和 PPP 建设项目的不断推进，需要增加相应的建设人员。如果公司的员工人数增加或员工待遇大幅提高，将会导致公司薪酬费用大幅增加，影响公司的盈利水平。

（四）募集资金投资项目风险

公司本次募投项目“高端节水灌溉产品智能工厂建设项目、现代农业运营服务和科技研发中心建设项目”，项目投产后公司滴灌管产品产能将得到扩充，有利于提高公司竞争力。本次募投项目的可行性分析是基于当前经济形势、市场环境、行业发展趋势及本公司实际经营状况做出，尽管本公司已对本次募投项目的可行性进行了充分论证，但本次募投项目实现经济效益的时间较长，若本公司所处行业及市场环境等情况发生突变、国家产业政策出现调整或项目建设过程中管理不善影响项目进程、本公司未能有效地拓展销售市场等因素均将对本次募投项目的实施进度、预期收益产生不利影响。

（五）管理风险

1、公司成长引致的管理风险

随着公司业务的不断发展，尤其是在本次募集资金到位、募投项目达产后，公司资产规模将进一步扩大，产能进一步提升。虽然公司通过多年的持续发展，已建立起较完善的企业管理制度，拥有独立健全的产、供、销体系，并根据积累的管理经验制定了一系列行之有效的规章制度，但随着经营规模扩大，企业管理难度相应提高。公司管理水平能否适应新的经营需要，将直接决定公司经营目标能否如期实现，对公司未来的经营业绩、盈利水平及市场竞争力都将产生重要影响。

2、控股股东控制风险

目前公司的控股股东为王浩宇先生和仇玲女士，控股股东可能会利用其控股地位，通过行使表决权对公司的重大人事、发展战略、经营决策、利润分配等方面产生重大影响。股东的相对集中削弱了中小股东对本公司管理决策的影响力，虽然公司在治理结构、制度建设方面做了较好的基础建设，但仍存在影响公司中小股东利益的可能性。

（六）技术风险

1、未能持续取得相关许可文件的风险

公司从事的农水建设和农水设计业务必须拥有《建筑企业资质证书》、《工程勘察资质证书》、《工程设计资质证书》、《工程咨询单位资格证书》等方可从事相关项目的承包、建设等。上述资质证书和注册批件均有一定的有效时限，有效期届满时，公司需向相关主管部门申请重新核发相关证书或批件。目前公司已经取得了生产经营所必须的许可文件，未来有效期届满时，公司需要申请重新注册，若不能持续满足行业主管部门的相关规定，公司相关许可文件的核发可能会被暂停或取消，从而对公司的持续生产经营产生不利影响。

2、技术人员流失的风险

经验丰富的技术研发人才是公司生存和发展的重要基础，对公司保持高效生产、持续技术创新有重要作用。为保证公司技术人才队伍的稳定，避免人才、技术的流失，公司与技术研发人才签订了《保密协议》、《竞业禁止协议》，并给予相应的奖励与激励。但随着市场竞争加剧，企业之间对人才的争夺将更加激烈，未来公司可能面临管理人员以及技术研发人才流失的风险。

（七）安全生产风险

为保证安全生产，公司按照安全生产相关法律法规，并结合具体生产情况，建立安全生产管理制度。公司制定了各类操作规程，相关操作人员经相关培训后上岗，配备劳动保护用品等安全防护措施，以保证员工的人身安全。但仍然存在因员工生产操作不当或设备故障等因素造成安全事故的可能，从而影响公司生产的正常进行。

（八）事故和质量风险

公司农水建设项目在经营过程中，有可能会因生产建设过程中出现各种事故而造成项目破坏、人员伤亡、机械设备损坏等损失，以及由人员素质、材料质量、

机械设备质量、施工方法和环境问题引起的问题，都可能对公司的品牌声誉造成不利影响，并遭受同程度的经济损失，甚至导致法律诉讼。这类事故一旦发生，便会发生事故处理费和各种补偿费，同时影响整体施工进度、延迟工期。

（九）与本次可转债相关的风险

1、违约风险

本次发行的可转债存续期为六年，每年付息一次，到期后一次偿还本金和最后一年利息，如果在可转债存续期出现对公司经营管理和偿债能力有重大负面影响的事件，将有可能影响到债券利息和本金的兑付。

2、未提供担保的风险

公司本次发行可转债未提供担保措施，如果可转债存续期间出现对公司经营管理和偿债能力有重大负面影响的事件，可转债可能因未提供担保而增加风险。

3、可转债价格波动的风险

可转债作为一种具有债券特性且附有股票期权的混合型证券，其二级市场价格受市场利率、债券剩余期限、转股价格、公司股票价格、赎回条款、回售条款和向下修正条款、投资者的预期等诸多因素的影响，这需要可转债的投资者具备一定的专业知识。

可转债在上市交易、转股等过程中，可转债的价格可能会出现异常波动或与其投资价值严重偏离的现象，从而可能使投资者遭受损失。为此，公司提醒投资者必须充分认识到债券市场和股票市场中可能遇到的波动风险，以便作出正确的投资决策。

4、发行可转债到期不能转股导致的资金风险

股票价格不仅受公司盈利水平和发展前景的影响，而且受国家宏观经济形势及政治经济环境、投资者的偏好、投资项目预期收益等因素的影响。如果因公司股票价格走势低迷或可转债持有人的投资偏好等原因导致本次可转债到期未能实现转股，公司必须对未转股的可转债偿还本息，将会相应增加公司的财务费用负担和资金压力。

5、转股后摊薄每股收益和净资产收益率的风险

本期可转债募投项目将在可转债存续期内逐渐产生收益，可转债进入转股期后，如果投资者在转股期内转股过快，将会在一定程度上摊薄公司的每股收益和

净资产收益率，因此公司在转股期内可能面临每股收益和净资产收益率被摊薄的风险。

6、本次可转债转股的相关风险

进入可转债转股期后，可转债投资者将主要面临以下与转股相关的风险：

(1) 本次可转债设有有条件赎回条款，在转股期内，如果达到赎回条件，公司有权按照面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的可转债。如果公司行使有条件赎回的条款，可能促使可转债投资者提前转股，从而导致投资者面临可转债存续期缩短、未来利息收入减少的风险。

(2) 公司本次可转债发行方案规定：“在本可转债存续期间，当公司股票在任意连续三十个交易日中至少十五个交易日的收盘价格低于当期转股价格85%时，公司董事会会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会表决，该方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施”。公司董事会将在本次可转债触及向下修正条件时，结合当时的股票市场、自身业务发展和财务状况等因素，综合分析并决定是否向股东大会提交转股价格向下修正方案，公司董事会并不必然向股东大会提出转股价格向下修正方案。因此，未来在可转债达到转股价格向下修正条件时，本次可转债的投资者可能面临公司董事会不及时提出或不提出转股价格向下修正议案的风险。

(3) 本次可转债设有转股价格向下修正条款，在可转债存续期间，当公司股票价格达到一定条件时，经股东大会批准后，公司可申请向下修正转股价格。但由于转股价格向下修正可能对原股东持股比例、净资产收益率和每股收益产生一定的潜在摊薄作用，可能存在转股价格向下修正议案未能通过股东大会批准的风险。

(4) 公司股价走势取决于宏观经济、股票市场环境以及经营业绩等多重因素影响。即使公司向下修正转股价格，但本公司股票价格仍有可能持续低于转股价格及修正后的转股价格，导致本次可转债的转股价值发生重大不利变化，对本次可转债持有人的利益造成重大不利影响。

7、信用评级变化的风险

中证鹏元对本次可转换公司债券进行了评级，公司主体信用等级为“AA-”，本次可转换公司债券信用等级为“AA-”，评级展望稳定。在本期债

券存续期限内，中证鹏元将持续关注公司经营环境的变化、经营或财务状况的重大事项等因素，出具跟踪评级报告。如果由于公司外部经营环境、自身或评级标准等因素变化，从而导致本期债券的信用评级等级发生不利变化，增加投资风险。

目 录

声 明.....	1
重大事项提示.....	2
一、关于本次可转债发行符合发行条件的说明.....	2
二、关于本次发行的可转换公司债券的信用评级.....	2
三、本次可转债发行不设担保.....	2
四、公司的股利分配政策和决策程序.....	2
五、本公司最近三年现金分红情况.....	5
六、公司的相关风险.....	6
第一节 释义.....	16
一、常用词语释义.....	16
二、专业技术词语释义.....	17
第二节 本次发行概况.....	19
一、发行人概况.....	19
二、本次发行概况.....	19
三、本次可转换公司债券的资信评级情况.....	32
四、承销方式及承销期.....	32
五、发行费用.....	33
六、与本次发行有关的时间安排.....	33
七、本次发行证券的上市流通.....	33
八、本次发行的有关机构.....	33
九、发行人与本次发行有关人员之间的关系.....	35
第三节 主要股东情况.....	36
一、发行人的股本总额.....	36
二、发行人前十名股东的持股情况.....	36
第四节 财务会计信息.....	38
一、公司最近三年一期财务报告审计情况.....	38
二、最近三年一期财务报表.....	38
三、合并报表范围的变化情况.....	57
四、公司最近三年的主要财务指标.....	58
第五节 管理层讨论与分析.....	61
一、公司财务状况分析.....	61

二、公司盈利能力分析.....	82
三、现金流量分析.....	95
第六节 本次募集资金的运用	98
一、本次募集资金投资项目计划.....	98
二、本次募集资金投资项目具体情况.....	98
三、本次募集资金运用对公司经营管理和财务状况的影响.....	110
第七节 备查文件	112

第一节 释义

在本募集说明书摘要中，除非文中另有所指，下列词语具有如下涵义：

一、常用词语释义

一、普通术语		
大禹节水、公司、发行人、股份公司、集团公司、大禹节水	指	大禹节水集团股份有限公司，曾用名：甘肃大禹节水集团股份有限公司、甘肃大禹节水股份有限公司、甘肃大禹节水有限责任公司，股票代码：300021
控股股东、实际控制人	指	王浩宇、仇玲
杭州设计院	指	杭州水利水电勘测设计院有限公司，系发行人控股子公司
兰州设计院、工程设计公司	指	甘肃大禹节水工程设计有限责任公司，系发行人子公司
酒泉设计院	指	酒泉市水利水电勘测设计院有限公司，系发行人子公司
水利水电、水电工程公司	指	甘肃大禹节水集团水利水电工程有限责任公司，系发行人子公司
云南智水、智慧水务科技公司	指	云南大禹智慧水务科技有限公司
杭州慧水	指	杭州大禹慧水科技有限公司
北京乐水	指	北京乐水新源智能水务科技有限责任公司
天津大禹、天津公司	指	大禹节水（天津）有限公司
天津大禹科技	指	天津大禹节水科技有限公司
天津大禹环保	指	大禹环保（天津）有限公司
天津大禹净水	指	天津大禹净水有限公司，曾用名：大禹环保（天津）有限公司
天津研究院	指	天津市大禹节水灌溉技术研究院
酒泉大禹、酒泉公司	指	大禹节水（酒泉）有限公司
武威大禹、武威公司	指	武威大禹节水有限责任公司
新疆大禹、新疆公司	指	新疆大禹节水有限责任公司
定西大禹、定西公司	指	定西大禹节水有限责任公司
内蒙大禹、内蒙公司	指	内蒙古大禹节水技术有限公司
广西大禹、广西公司	指	广西大禹节水有限公司
云南大禹、云南公司	指	云南大禹节水有限公司
元谋大禹	指	元谋大禹节水有限责任公司
陆良大禹、陆良公司	指	陆良大禹节水农业科技有限公司
重庆巴禹、重庆公司	指	重庆巴禹节水有限公司
祥云大禹	指	祥云大禹水利建设有限责任公司
澄江大禹	指	澄江大禹节水有限责任公司
大河检测	指	甘肃大河检测技术有限公司
农业科技公司	指	北京大禹智慧农业科技有限公司
黑枸杞生物、黑枸杞公司	指	甘肃大禹黑枸杞生物科技有限公司

兰州大禹管廊	指	兰州大禹管廊投资有限责任公司
邹城大禹利民	指	邹城大禹利民水务有限公司
元谋农业科技	指	大禹节水集团（元谋）农业科技有限公司
高萨尔供水	指	阿克塞县高萨尔供水服务有限责任公司
北京通捷、北京通捷智水	指	北京通捷智水科技有限公司
新疆尚善水利	指	新疆尚善水利水电工程有限责任公司
新疆尚善农业	指	新疆尚善农业科技服务有限公司
甘肃水利基金	指	甘肃农田水利投资基金（有限合伙）
甘肃金控集团	指	甘肃金融控股集团有限公司
云南农田水利基金	指	云南农田水利投资基金合伙企业（有限合伙）
禹王投资	指	禹王投资管理（北京）有限公司
北京欣禹物联	指	北京欣禹物联科技有限公司
通辽大禹	指	通辽大禹节水材料有限公司
吴忠禹通	指	吴忠市禹通水务有限责任公司
宾川大禹、宾川公司	指	宾川大禹节水有限责任公司
安徽公司	指	安徽皖禹节水有限公司，已注销
香港子公司	指	大禹节水有限公司（Da Yu Water Conservation Limited）
以色列子公司	指	Dayu Water Ltd.
公司章程	指	大禹节水集团股份有限公司公司章程
本次发行	指	公司本次向社会公开发行可转换公司债券的行为
可转债	指	可转换公司债券
近三年、报告期	指	2017年、2018年和2019年
近三年一期期末、报告期内各期末	指	2017年12月31日、2018年12月31日和2019年12月31日
《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》
证监会	指	中国证券监督管理委员会
保荐机构、主承销商、国泰君安	指	国泰君安证券股份有限公司
发行人律师、中伦	指	北京市中伦律师事务所
申报会计师、立信	指	立信会计师事务所（特殊普通合伙）
资信评级机构、评级机构、中证鹏元	指	中证鹏元资信评估股份有限公司
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元

二、专业技术词语释义

智慧水务	指	主要以传感器为核心，将传感技术、智能终端、通讯技术等智能化系统紧密结合，并采用可视化的方式对农田灌溉设施进行实时监控；同时，可将海量灌溉信息进行及时分析与处理，并做出相应的处理结果辅助决策建议，以更加精细和动态的方式
------	---	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------

		管理农田水务系统的整个生产、管理和服务流程，从而达到"智慧"的状态。
EPC	指	Engineering-Procurement-Construction，即设计-采购-施工，工程总承包的一种模式：公司按照合同约定，承担工程项目的设计、采购、施工、试运行服务等工作，并对承包工程的质量、安全、工期、造价全面负责
PPP	指	Public-Private-Partnership 的简写，即政府和社会资本合作模式，是公共基础设施的一种项目融资模式
农田灌溉水有效利用系数	指	灌入田间可被作物吸收利用的水量与灌溉系统取用的灌溉总水量的比值

敬请注意：本募集说明书摘要中部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上存在差异，这些差异是由于四舍五入造成的。

第二节 本次发行概况

一、发行人概况

公司名称:	大禹节水集团股份有限公司
英文名称:	Dayu Water-saving Group Co., Ltd
股票上市地:	深圳证券交易所
股票简称:	大禹节水
股票代码:	300021
法定代表人:	王浩宇
董事会秘书:	陈静
证券事务代表:	戴顺宁
注册地址:	甘肃省酒泉市解放路 290 号
办公地址:	天津市武清区京滨工业园民旺道 10 号
电话:	022-59679306
传真:	022-59679301
邮政编码:	301712
网址:	www.dyjs.com
电子信箱:	dyjszqb@dyjs.com
经营范围:	节水灌溉材料及过滤器、施肥器、喷灌设备、排灌机械、滴灌管（带）、水泵、水工金属结构产品、建筑用管材、管件、型材、板材、饮水用塑料管材及燃气管道、玻璃钢复合材料管、预应力钢筒混凝土管（PCCP 管）及环保技术和产品的开发、制造、销售、安装；节水材料研发及循环利用；水利水电项目投资、开发、建设及经营；水利及节水项目技术改造、合同节水管理；水利信息化、自动化及智慧水利建设；水利水电工程及节水灌溉工程勘察、规划、咨询、设计、项目总承包及施工；城市综合管廊及海绵城市投资建设；水利产品检测认证；停车场投资经营管理；水净化、污水处理及水资源的综合开发利用；园林绿化和市政工程建设；枸杞及农产品的种植、加工、储存、销售及农业技术、项目的开发、推广；承包与实力、规模、业绩相适应的国外工程项目以及对外派遣实施上述境外工程所需的劳务人员；医疗器械的研发、生产、销售；口罩、防护服、消毒液、测温仪等生产和销售；自营和代理各类商品和技术的进出口（依法需经批准的项目，经相关部门批准后方可经营）。

二、本次发行概况

（一）本次发行的审批及核准情况

本次可转债发行方案于 2019 年 11 月 28 日经公司第五届董事会第二十四次（临时）会议审议通过，于 2019 年 12 月 16 日经公司 2019 年第二次临时股东大

会审议通过。

2020年7月1日，公司收到中国证监会出具的《关于核准大禹节水集团股份有限公司公开发行可转换公司债券的批复》（证监许可〔2020〕1245号），核准公司向社会公开发行面值总额63,800万元可转换公司债券，期限6年。

（二）本次可转债基本发行条款

1、发行证券的种类

本次发行证券的种类为可转换为公司股票的可转换公司债券（以下简称“可转债”）。本次可转债及未来经本次可转债转换的公司股票将在深圳证券交易所上市。

2、发行规模

本次可转债发行总额为人民币63,800.00万元，发行数量为638万张。

3、票面金额和发行价格

本次发行的可转换公司债券按面值发行，每张面值为人民币100元。

4、债券期限

本次发行的可转债的存续期限为自发行之日起六年，即2020年7月28日至2026年7月27日。

5、债券利率

第一年为0.4%，第二年为0.6%，第三年为1.2%，第四年为1.8%，第五年为2.5%，第六年为3.0%。

6、还本付息的期限和方式

本次发行的可转债采用每年付息一次的付息方式，到期归还本金和最后一年利息。

（1）年利息计算

年利息指可转债持有人按持有的可转债票面总金额自可转债发行首日起每满一年可享受的当期利息。年利息的计算公式为：

$$I=B \times i$$

I：指年利息额；

B：指本次发行的可转债持有人在计息年度（以下简称“当年”或“每年”）付息登记日持有的可转债票面总金额；

i: 指可转债当年票面利率。

(2) 付息方式

1) 本次可转债采用每年付息一次的付息方式，计息起始日为可转债发行首日，即为 2020 年 7 月 28 日（T 日）。可转债持有人所获得利息收入的应付税项由可转债持有人负担。

2) 付息日：每年的付息日为本次可转债发行首日（2020 年 7 月 28 日，T 日）起每满一年的当日。如该日为法定节假日或休息日，则顺延至下一个工作日，顺延期间不另付息。每相邻的两个付息日之间为一个计息年度。

3) 付息债权登记日：每年的付息债权登记日为每年付息日的前一个交易日，公司将在每年付息日之后的五个交易日内支付当年利息。在付息债权登记日前（包括付息债权登记日）申请转换成公司股票的可转债不享受本计息年度及以后计息年度利息。

7、转股期限

本次发行的可转换公司债券转股期自可转债发行结束之日（2020 年 8 月 3 日，T+4 日）起满六个月后第一个交易日起至可转债到期日止，即 2021 年 2 月 3 日至 2026 年 7 月 27 日。

8、转股价格的确定及其调整

(1) 初始转股价格的确定

本次发行的可转债初始转股价格为 4.94 元/股，不低于募集说明书公告日前二十个交易日公司股票交易均价（若在该二十个交易日内发生过因除权、除息引起股价调整的情形，则对调整前交易日的交易均价按经过相应除权、除息调整后的价格计算）和前一个交易日公司股票交易均价。

其中：前二十个交易日公司股票交易均价=前二十个交易日公司股票交易总额/该二十个交易日公司股票交易总量；前一个交易日公司股票交易均价=前一个交易日公司股票交易总额/该日公司股票交易总量。

(2) 转股价格的调整方式及计算公式

在本次发行之后，当公司发生派送股票股利、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转债转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况时，公司将按上述条件出现的先后顺序，依次对转股价格进行累积调整（保留小数点后

两位，最后一位四舍五入)，具体调整办法如下：

派送股票股利或转增股本： $P1=P0/(1+n)$ ；

增发新股或配股： $P1=(P0+A\times k)/(1+k)$ ；

上述两项同时进行： $P1=(P0+A\times k)/(1+n+k)$ ；

派发现金股利： $P1=P0-D$ ；

上述三项同时进行： $P1=(P0-D+A\times k)/(1+n+k)$ 。

其中： $P1$ 为调整后转股价， $P0$ 为调整前转股价， n 为该次送股率或转增股本率， k 为该次增发新股率或配股率， A 为该次增发新股价或配股价， D 为该次每股派送现金股利。

当公司出现上述股份和/或股东权益变化时，将依次进行转股价格调整，并在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登相关公告，并于公告中载明转股价格调整日、调整办法及暂停转股期间（如需）。当转股价格调整日为本次发行的可转债持有人转股申请日或之后，转换股份登记日之前，则该持有人的转股申请按公司调整后的转股价格执行。

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

9、转股股数确定方式以及转股时不足一股金额的处理方法

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

其中： Q 指可转债持有人申请转股的数量； V 指可转债持有人申请转股的可转债票面总金额； P 指申请转股当日有效的转股价。

可转换公司债券持有人申请转换成的股份须为整数股。转股时不足转换为一股的可转债余额，公司将按照深圳证券交易所等部门的有关规定，在可转债持有人转股当日后的五个交易日内以现金兑付该可转债余额及该余额所对应的当期应计利息。

10、转股价格向下修正条款

（1）修正权限与修正幅度

在本次发行的可转债存续期间，当公司股票在任意连续三十个交易日中至少十五个交易日的收盘价格低于当期转股价格 85% 时，公司董事会会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会审议表决，该方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时，持有公司本次发行可转债的股东应当回避；修正后的转股价格应不低于该次股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一个交易日公司股票交易均价之间的较高者。

若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在转股价格调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，在转股价格调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。

（2）修正程序

公司向下修正转股价格时，须在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登股东大会决议公告，公告修正幅度、股权登记日及暂停转股期间（如需）。从股权登记日后的第一个交易日（即转股价格修正日），开始恢复转股申请并执行修正后的转股价格。

若转股价格修正日为转股申请日或之后，转换股份登记日之前，该类转股申请应按修正后的转股价格执行。

11、赎回条款

（1）到期赎回条款

在本次发行的可转换公司债券期满后 5 个交易日内，公司将以本次可转债票面面值的 120%（含最后一期利息）的价格向投资者赎回全部未转股的可转换公司债券。

（2）有条件赎回条款

在转股期内，当下述情形的任意一种出现时，公司有权决定按照以债券面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的可转债：

（1）在转股期内，如果公司股票在任意连续三十个交易日中至少十五个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的 130%（含 130%）。

（2）当本次发行的可转债未转股余额不足 3,000 万元时。

当期应计利息的计算公式为： $IA=B \times i \times t/365$

IA: 指当期应计利息;

B: 指本次发行的可转债持有人持有的将赎回的可转债票面总金额;

i: 指可转债当年票面利率;

t: 指计息天数, 即从上一个付息日起至本计息年度赎回日止的实际日历天数 (算头不算尾)。

若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形, 则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算, 调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。

12、回售条款

(1) 有条件回售条款

本次发行的可转债最后一个计息年度, 如果公司股票在任意连续三十个交易日的收盘价格低于当期转股价格的 70% 时, 可转债持有人有权将其持有的可转债全部或部分按债券面值加上当期应计利息的价格回售给公司。

若在上述交易日内发生过转股价格因发生派送股票股利、转增股本、增发新股 (不包括因本次发行的可转债转股而增加的股本)、配股以及派发现金股利等情况而调整的情形, 则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算, 在调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。如果出现转股价格向下修正的情况, 则上述连续三十个交易日须从转股价格调整之后的第一个交易日起重新计算。

本次发行的可转债最后一个计息年度, 可转债持有人在当年回售条件首次满足后可按上述约定条件行使回售权一次, 若在首次满足回售条件而可转债持有人未在公司届时公告的回售申报期内申报并实施回售的, 该计息年度不应再行使回售权, 可转债持有人不能多次行使部分回售权。

(2) 附加回售条款

若公司本次发行的可转债募集资金投资项目的实施情况与公司在募集说明书中的承诺情况相比出现重大变化, 根据中国证监会的相关规定被视作改变募集资金用途或被中国证监会认定为改变募集资金用途的, 可转债持有人享有一次回售的权利。可转债持有人有权将其持有的可转债全部或部分按债券面值加当期应计利息的价格回售给公司。持有人在附加回售条件满足后, 可以在公司公告后的

附加回售申报期内进行回售，本次附加回售申报期内不实施回售的，不应再行使附加回售权。

当期应计利息的计算公式为： $IA=B \times i \times t / 365$

IA：指当期应计利息；

B：指本次发行的可转债持有人持有的将回售的可转债票面总金额；

i：指可转债当年票面利率；

t：指计息天数，即从上一个付息日起至本计息年度回售日止的实际日历天数（算头不算尾）。

13、转股后的股利分配

因本次发行的可转债转股而增加的大禹节水股票享有与原股票同等的权益，在股利发放的股权登记日当日登记在册的所有普通股股东（含因可转债转股形成的股东）均参与当期股利分配，享有同等权益。

14、发行方式及发行对象

（1）发行方式

本次发行的大禹转债向发行人在股权登记日（2020年7月27日，T-1日）收市后中国结算深圳分公司登记在册的原股东优先配售，优先配售后余额部分（含原股东放弃优先配售部分）采用网上向社会公众投资者通过深交所交易系统发售的方式进行，余额由国泰君安包销。

（2）发行对象

1) 向发行人原股东优先配售：发行公告公布的股权登记日（即2020年7月27日，T-1日）收市后登记在册的发行人所有股东。

2) 网上发行：持有中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司证券账户的自然人、法人、证券投资基金、符合法律规定的其他投资者等（国家法律、法规禁止者除外）。

3) 本次发行的承销团成员的自营账户不得参与申购。

15、向原股东配售的安排

原A股股东可优先配售的可转债数量为其在股权登记日收市后（即2020年7月27日，T-1日）登记在册的持有发行人A股股份数按每股配售0.8100元面值可转债的比例计算可配售可转债的金额，并按100元/张转换为可转债张数，

每 1 张为一个申购单位。

按本次发行优先配售比例计算，原 A 股股东可优先配售的可转债上限总额为 6,379,241 张，约占本次发行的可转债总额的 99.9881%。

优先配售后余额部分（含原股东放弃优先配售部分）采用网上向社会公众投资者通过深交所交易系统发售的方式进行。本次发行认购金额不足 6.38 亿元的部分由国泰君安进行包销。

16、债券持有人及债券持有人会议

（1）可转债持有人的权利

- 1) 依照其所持有本次可转债数额享有约定利息；
- 2) 根据约定条件将所持有的本次可转债转为公司 A 股股票；
- 3) 根据约定的条件行使回售权；
- 4) 依照法律、法规、其他规范性文件及公司章程的规定转让、赠与或质押其所持有的本次可转债；
- 5) 依照法律、法规、其他规范性文件及公司章程的规定获得有关信息；
- 6) 按约定的期限和方式要求公司偿付本次可转债本息；
- 7) 依照法律、法规、其他规范性文件等相关规定参与或委托代理人参与债券持有人会议并行使表决权；
- 8) 法律、法规、其他规范性文件及公司章程所赋予的其作为公司债权人的其他权利。

（2）债券持有人的义务

- 1) 遵守公司所发行的本次可转债条款的相关规定；
- 2) 依其所认购的本次可转债数额缴纳认购资金；
- 3) 遵守债券持有人会议形成的有效决议；
- 4) 除法律、法规规定、其他规范性文件规定及《可转债募集说明书》另有约定之外，不得要求公司提前偿付本次可转债的本金和利息；
- 5) 法律、法规、其他规范性文件及公司章程规定应当由可转债持有人承担的其他义务。

（3）有下列情形之一的，应召集债券持有人会议：

- 1) 公司拟变更《可转债募集说明书》的约定；
- 2) 公司不能按期支付本次可转债本息；

3) 公司发生减资（因员工持股计划、股权激励、业绩承诺或公司为维护公司价值及股东权益所必需回购股份导致的减资除外）、合并、分立、被接管、歇业、解散或者申请破产；

4) 公司管理层不能正常履行职责，导致公司债务清偿能力面临严重不确定性，需要依法采取行动的；

5) 公司提出债务重组方案；

6) 对公司《可转债持有人会议规则》进行修订；

7) 担保人（如有）或担保物（如有）、其他偿债保障措施或担保方式发生重大变化（如适用）；

8) 发生其他对债券持有人权益有重大实质影响的事项；

9) 根据法律、法规、其他规范性文件及公司《可转债持有人会议规则》的规定，应当由债券持有人会议审议并决定的其他事项。

(4) 下列机构或人士可以提议召开债券持有人会议：

1) 公司董事会；

2) 单独或合计持有本次可转债未偿还债券面值总额 10% 以上的债券持有人；

3) 法律、法规、其他规范性文件规定的其他机构或人士。

公司将在募集说明书中约定保护债券持有人权利的办法，以及债券持有人会议的权限、程序和决议生效条件。

17、本次募集资金用途

本次发行可转债拟募集资金总额（含发行费用）不超过人民币 63,800.00 万元（含 63,800.00 万元），扣除发行费用后的募集资金净额将用于“高端节水灌溉产品智能工厂建设项目、现代农业运营服务和科技研发中心建设项目和补充流动资金”，具体如下：

单位：万元

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

以上项目已进行详细的可行性研究，实施过程中可能将根据实际情况作适当

调整。项目总投资金额高于本次募集资金使用金额部分由公司自筹解决；若本次公开发行可转债募集资金总额扣除发行费用后的募集资金净额少于上述项目募集资金拟投入总额，募集资金不足部分由公司自筹资金解决。

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

18、募集资金专项存储账户

公司已制定募集资金管理相关制度，本次发行可转债的募集资金将存放于公司董事会决定的专项账户中，具体开户事宜将在发行前由公司董事会确定。

19、担保事项

本次发行的可转换公司债券不提供担保。

20、本次发行方案的有效期限

公司本次可转债方案的决议有效期为十二个月，自发行方案经股东大会审议通过之日起计算。

（三）债券评级情况

中证鹏元对本次可转债进行了信用评级，本次可转债主体信用评级为 AA-，债券信用评级为 AA-，评级展望为稳定。

（四）募集资金存放专户

公司已经制定了募集资金管理相关制度，本次发行可转债的募集资金将存放于公司董事会指定的募集资金专项账户中。

（五）债券持有人会议

为充分保护债券持有人的合法权益，本次可转债设立债券持有人会议。债券持有人会议的主要内容如下：

1、债券持有人的权利与义务

（1）债券持有人的权利

- ①依照其所持有的本次可转债数额享有约定利息；
- ②根据约定条件将所持有的本次可转债转为本公司 A 股股份；
- ③根据约定的条件行使回售权；

④依照法律、行政法规及公司章程的规定转让、赠与或质押其所持有的本次可转债；

⑤依照法律、公司章程的规定获得有关信息；

⑥按约定的期限和方式要求公司偿付本次可转债本息；

⑦依照法律、行政法规等相关规定参与或委托代理人参与债券持有人会议并行使表决权；

⑧法律、行政法规及公司章程所赋予的其作为公司债权人的其他权利。

(2) 债券持有人的义务

①遵守公司所发行的本次可转债条款的相关规定；

②依其所认购的本次可转债数额缴纳认购资金；

③遵守债券持有人会议形成的有效决议；

④除法律、法规规定及可转换公司债券募集说明书约定之外，不得要求本公司提前偿付本次可转债的本金和利息；

⑤法律、行政法规及公司章程规定应当由可转债持有人承担的其他义务。

2、债券持有人会议的权限范围

(1) 当公司提出变更本募集说明书约定的方案时，对是否同意公司的建议作出决议，但债券持有人会议不得作出决议同意公司不支付本期债券本息、变更本期债券利率和期限、取消募集说明书中的赎回或回售条款；

(2) 当公司未能按期支付可转债本息时，对是否同意相关解决方案作出决议，对债券持有人是否通过诉讼等程序强制公司和担保人（如有）偿还债券本息作出决议，对债券持有人是否参与公司的整顿、和解、重组或者破产的法律程序作出决议；

(3) 当公司减资（因员工持股计划、股权激励、业绩承诺或公司为维护公司价值及股东权益所必需回购股份导致的减资除外）、合并、分立、被接管、歇业、解散或者申请破产时，对是否接受公司提出的建议，以及行使债券持有人依法享有的权利方案作出决议；

(4) 当担保人（如有）或者担保物（如有）发生重大不利变化时，对行使债券持有人依法享有权利的方案作出决议；

(5) 当发生对债券持有人权益有重大影响的事项时，对行使债券持有人依

法享有权利的方案作出决议；

(6) 在法律规定许可的范围内对本规则的修改作出决议；

(7) 法律、行政法规和规范性文件规定、本规则规定或《可转债募集说明书》约定应当由债券持有人会议作出决议的其他情形。

3、债券持有人会议的召集

(1) 债券持有人会议由公司董事会负责召集；公司董事会应在提出或收到召开债券持有人会议的提议之日起 30 日内召开债券持有人会议。除本规则另有规定外，会议通知应在会议召开 15 日前向全体债券持有人及有关出席对象发出；

(2) 在本次发行的可转换公司债券存续期内，发生下列情形之一的，公司董事会应召集债券持有人会议：

1) 拟变更《可转债募集说明书》的约定；

2) 公司不能按期支付本次可转债本息；

3) 公司减资（因员工持股计划、股权激励、业绩承诺或公司为维护公司价值及股东权益所必需回购股份导致的减资除外）、合并、分立、被接管、歇业、解散或者申请破产；

4) 公司管理层不能正常履行职责，导致公司债务清偿能力面临严重不确定性，需要依法采取行动的；

5) 公司提出债务重组方案；

6) 对本规则进行修订；

7) 担保人（如有）或担保物（如有）、其他偿债保障措施或担保方式发生重大变化（如适用）；

8) 发生其他对债券持有人权益有重大实质影响的事项；

9) 根据法律、法规、其他规范性文件及本规则的规定，应当由债券持有人会议审议并决定的其他事项。

下列机构或人士可以提议召开债券持有人会议：

1) 公司董事会；

2) 单独或合计持有本次可转债未偿还债券面值总额 10% 以上的债券持有人；

3) 法律、法规、其他规范性文件规定的其他机构或人士。

4、债券持有人会议的出席人员

债券持有人（或其法定代表人、负责人）可以亲自出席债券持有人会议并表决，也可以委托代理人代为出席并表决。

第三十条 下列人员可以列席债券持有人会议：公司董事、监事和高级管理人员。

若债券持有人为持有公司 5% 以上股份的股东或上述股东、公司及担保人（如有）的关联方，则该等债券持有人在债券持有人会议上可发表意见，但无表决权，并且其代表的本期可转债的张数在计算债券持有人会议决议是否获得通过时不计入有表决权的本期可转债张数。

5、债券持有人会议的程序

（1）债券持有人会议采取现场方式召开，也可以采取网络、通讯等法律、法规、其他规范性文件规定的方式召开；

（2）债券持有人会议应由公司董事长担任会员主席并主持。在公司董事长未能主持会议的情况下，由董事长授权董事担任会员主席并主持；如果公司董事长和董事长授权董事均未能主持会议，则由出席会议的债券持有人或债券持有人代理人以所代表的本次债券表决权过半数选举产生一名债券持有人或债券持有人代理人担任会议主席并主持会议；如在该次会议开始后 1 小时内未能按前述规定共同推举出会议主席主持会议，则应当由出席该次会议的持有本次未偿还债券表决权总数最多的债券持有人或债券持有人代理人担任会议主席并主持会议；

（3）召集人应当制作出席会议人员的签名册。签名册应载明参加会议人员姓名（或名称）及其身份证号码（或统一社会信用代码）、住所地址、出席会议的代理人姓名及其身份证号码、被代理人姓名（或单位名称）及其身份证号码（或统一社会信用代码）、持有或者代表的本次可转债未偿还债券本金总额及其证券账户卡号码或适用法律规定的其他证明文件的相关信息事项。

6、债券持有人会议的表决与决议

（1）向会议提交的每一项议案应由与会的有权出席债券持有人会议的债券持有人或其委托代理人投票表决。每一张债券（面值为人民币 100 元）拥有一票表决权；

（2）债券持有人会议采取记名方式进行投票表决。债券持有人或其代理人对拟审议事项表决时，只能投票表示：同意或反对或弃权。未填、错填、字迹无

法辨认的表决票所持有表决权对应的表决结果应计为废票，不计入投票结果。未投的表决票视为投票人放弃表决权，不计入投票结果；

(3) 除本规则另有规定外，债券持有人会议作出的决议，须经出席会议的二分之一以上有表决权的债券持有人或债券持有人代理人同意方为有效；

(4) 公告的会议通知载明的各项拟审议事项或同一拟审议事项内并列的各项议题应当逐项分开审议、表决。除因不可抗力等特殊原因导致会议中止或不能作出决议外，会议不得对会议通知载明的拟审议事项进行搁置或不予表决。会议对同一事项有不同提案的，应以提案提出的时间顺序进行表决，并作出决议；

(5) 债券持有人会议决议自表决通过之日起生效，但其中需经有权机构批准的，经有权机构批准后方可生效；

(6) 依照有关法律、法规、其他规范性文件、《可转债募集说明书》和本规则的规定，经表决通过的债券持有人会议决议对本次可转债全体债券持有人（包括未参加会议或明示不同意见的债券持有人）具有法律约束力；

(7) 债券持有人会议召集人应在债券持有人会议作出决议之日后 2 个工作日内将决议于监管部门指定的媒体上公告。公告中应列明会议召开的日期、时间、地点、方式、召集人和主持人，出席会议的债券持有人和代理人人数、出席会议的债券持有人和代理人所代表表决权的本次可转债张数及占本次可转债总张数的比例、每项拟审议事项的表决结果和通过的各项决议的内容以及相关监管部门要求的内容。

三、本次可转换公司债券的资信评级情况

公司聘请中证鹏元为公司本次公开发行可转换公司债券的信用状况进行了综合分析和评估，公司主体信用等级为“AA-”，评级展望为“稳定”，本次可转换公司债券的信用等级为“AA-”。

在本次可转债存续期内，中证鹏元将每年至少进行一次跟踪评级。

四、承销方式及承销期

(一) 承销方式

本次发行由保荐机构（主承销商）国泰君安以余额包销方式承销。

(二) 承销期

本次可转债发行的承销期自 2020 年 7 月 24 日至 2020 年 8 月 3 日。

五、发行费用

单位：万元

序号	项目	金额
1	承销及保荐费用	963.02
2	审计及验资费用	75.47
3	律师费用	75.47
4	资信评级费	23.58
5	信息披露及发行手续费等费用	190.36
合计		1,327.91

六、与本次发行有关的时间安排

本次发行期间的主要日程与停、复牌安排如下（如遇不可抗力则顺延）：

日期	交易日	发行安排
2020年7月24日	T-2	刊登《募集说明书》及其摘要、《募集说明书提示性公告》、《发行公告》、《网上路演公告》
2020年7月27日	T-1	网上路演 原A股股东优先配售股权登记日
2020年7月28日	T	刊登《发行提示性公告》 原A股股东优先配售日（缴付足额资金） 网上申购日（无需缴付申购资金） 确定网上中签率
2020年7月29日	T+1	刊登《网上中签率及优先配售结果公告》 进行网上申购的摇号抽签
2020年7月30日	T+2	刊登《网上中签结果公告》 网上中签缴款日
2020年7月31日	T+3	保荐机构（主承销商）根据网上资金到账情况确定最终配售结果和包销金额
2020年8月3日	T+4	刊登《发行结果公告》

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

七、本次发行证券的上市流通

发行结束后，公司将尽快申请本次发行的可转债在深圳证券交易所上市，具体上市时间将另行公告。

八、本次发行的有关机构

（一）发行人

发行人：	大禹节水集团股份有限公司
------	--------------

法定代表人:	王浩宇
住所:	甘肃省酒泉市解放路290号
联系电话:	022-59679306
传真:	022-59679301
董事会秘书:	陈静

(二) 保荐机构（主承销商）

名称:	国泰君安证券股份有限公司
董事长/法定代表人:	贺青
住所:	中国（上海）自由贸易试验区商城路618号
联系电话:	020-28023333
传真:	020-28023199
保荐代表人:	刘祥茂、王安定
项目协办人:	张贵阳
项目经办人:	房子龙、魏紫洁、潘登、徐振宇

(三) 发行人律师

名称:	北京市中伦律师事务所
负责人:	张学兵
住所:	北京市建国门外大街甲6号SK大厦36-37层
联系电话:	010-59572001
传真:	010-65681022
经办律师:	李杰利、沈旭

(四) 发行人会计师

名称:	立信会计师事务所（特殊普通合伙）
负责人:	杨志国
住所:	上海市黄浦区南京东路61号四楼
联系电话:	010-56730088
传真:	010-56730000
经办注册会计师:	张军书、崔云刚

(五) 资信评级机构

名称:	中证鹏元资信评估股份有限公司
法定代表人:	张剑文

住所:	深圳市深南大道7008号阳光高尔夫大厦3楼
联系电话:	0755-82872897
传真:	0755-82872090
签字评级人员:	张晨、王硕

(六) 申请上市的证券交易所

名称:	深圳证券交易所
住所:	深圳市福田区深南大道2012号
联系电话:	0755-88668888
传真:	0755-82083104

(七) 证券登记机构

名称:	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
住所:	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
联系电话:	0755-21899999
传真:	0755-21899000

九、发行人与本次发行有关人员之间的关系

公司与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在任何直接或间接的股权关系或其他权益关系。

第三节 主要股东情况

一、发行人的股本总额

截至 2020 年 3 月 31 日，公司股本总额为 797,360,687 股，股本结构如下：

股份类别	数量（股）	比例（%）
一、有限售条件的流通股	148,933,678	18.68
1、国家持股	-	-
2、国有法人持股	-	-
3、其他内资持股	148,933,678	18.68
其中：境内非国有法人持股	-	-
境内自然人持股	148,933,678	18.68
4、外资持股	-	-
二、无限售条件的流通股	648,427,009	81.32
1、人民币普通股	648,427,009	81.32
2、境内上市的外资股	-	-
3、境外上市的外资股	-	-
4、其他	-	-
三、普通股股份总数	797,360,687	100.00

二、发行人前十名股东的持股情况

截至 2020 年 3 月 31 日，公司前十名股东及其持股数量和比例如下表所示：

股东名称	股份性质	持股数量（股）	持股比例（%）	其中有限售条件的股份数量（股）	质押冻结情况（股）
王浩宇	境内自然人	185,748,831	23.30	139,311,623	31,000,000
仇玲	境内自然人	181,318,818	22.74	-	23,500,000
王冲	境内自然人	11,711,017	1.47	8,783,263	-
中信建投基金—广发银行—一方信 1 号资产管理计划	其他	10,487,097	1.32	-	-
深圳平安汇通投资—包商银行—深圳平安汇通投资管理有限公司	其他	3,847,733	0.48	-	-
中国水利水电科学研究院	国有法人	3,818,420	0.48	-	-

股东名称	股份性质	持股数量 (股)	持股比例 (%)	其中有限售 条件的股份 数量(股)	质押冻结情 况(股)
吉富创业投资股份有限公司	其他	3,780,000	0.47		
中信证券股份有限公司	国有法人	3,522,592	0.44	-	-
黄炳辉	境内自然人	2,456,062	0.31		
卢威克	境内自然人	2,060,400	0.26		
合计		408,750,970.00	51.27	148,094,886	54,500,000

第四节 财务会计信息

本节的财务会计数据反映了本公司最近三年一期的财务状况，引用的财务会计数据，非经特别说明，引自 2017 年度、2018 年度和 2019 年度经审计的财务报告；财务指标根据上述财务报表为基础编制。

一、公司最近三年一期财务报告审计情况

发行人 2017 年度、2018 年度、2019 年度财务报告均已经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并分别出具了报告号为信会师报字[2018]第 ZG10968 号、信会师报字[2019]第 ZG11096 号及信会师报字[2020]第 ZG10716 号的标准无保留意见的审计报告。2020 年 4 月 28 日，公司公告了《2020 年第一季度报告全文》，公司一季度报告未经审计。

二、最近三年一期财务报表

（一）最近三年一期合并报表

1、合并资产负债表

单位：元

项目	2020-03-31	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
流动资产：				
货币资金	770,384,816.21	792,268,817.78	1,207,490,768.78	468,369,545.57
交易性金融资产	13,973,000.00	21,590,000.00	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-	-
应收票据	-	-	375,000.00	-
应收账款	961,370,523.83	1,007,368,711.27	625,251,349.65	653,608,054.05
应收款项融资款		-	-	-
预付款项	118,721,499.72	75,053,189.44	66,905,260.81	93,286,303.89
其他应收款	178,528,562.49	149,094,863.49	134,729,582.06	111,855,610.74
存货	337,455,758.41	441,668,406.89	556,381,993.51	561,819,105.76
合同资产	218,735,728.13	-	-	-
其他流动资产	44,481,749.43	42,537,099.73	61,174,619.31	151,582,234.16

项目	2020-03-31	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
流动资产合计	2,643,651,638.22	2,529,581,088.60	2,652,308,574.12	2,040,520,854.17
非流动资产:				
可供出售金融资产	-	-	44,950,000.00	25,000,000.00
持有至到期投资	-	-	-	-
长期应收款	368,516,145.87	368,380,047.14	230,539,611.54	216,970,240.35
长期股权投资	194,177,243.77	177,837,234.36	153,257,888.97	79,605,177.20
其他权益工具投资	44,950,000.00	44,950,000.00	-	-
投资性房地产	-	-	-	-
固定资产	348,348,295.64	350,998,639.12	329,036,771.56	310,468,993.77
在建工程	266,978,903.61	258,718,784.69	236,900,195.56	105,183,648.55
生产性生物资产	7,088,845.85	6,933,156.00	22,256,415.52	35,332,656.76
无形资产	114,519,446.98	116,058,037.09	84,292,168.37	87,013,004.01
开发支出	7,805,661.65	5,193,198.91	16,105,380.09	8,682,344.59
商誉	24,524,278.43	22,165,058.43	22,165,058.43	22,165,058.43
长期待摊费用	2,607,226.24	2,796,105.94	3,773,620.86	5,322,566.69
递延所得税资产	31,522,792.38	31,522,792.38	25,285,098.66	16,586,979.46
其他非流动资产	-	-	-	-
非流动资产合计	1,411,038,840.42	1,385,553,054.06	1,168,562,209.56	912,330,669.81
资产总计	4,054,690,478.64	3,915,134,142.66	3,820,870,783.68	2,952,851,523.98
流动负债:				
短期借款	1,045,265,045.00	951,514,932.06	878,440,300.00	623,168,300.00
交易性金融负债		-	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		-	-	-
应付票据	38,334,615.18	58,291,245.56	74,109,185.00	9,727,451.30
应付账款	778,480,838.21	751,591,567.87	637,549,244.68	436,058,520.08
预收款项	-	25,634,882.12	149,864,075.13	36,774,717.69
合同负债	73,910,387.95	-	-	-
应付职工薪酬	6,576,087.92	9,727,988.03	10,960,125.64	9,327,081.87
应交税费	31,436,642.10	47,115,956.46	102,920,721.57	67,242,210.32
其他应付款	85,032,868.14	79,739,914.41	76,160,539.50	34,419,121.36
持有待售负债	-	-	-	-

项目	2020-03-31	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
一年内到期的非流动负债	29,723,436.11	26,717,595.90	28,705,424.00	23,686,385.87
其他流动负债	2,148,663.86	1,453,365.16	738,214.69	1,555,967.64
流动负债合计	2,090,908,584.47	1,951,787,447.57	1,959,447,830.21	1,241,959,756.13
非流动负债:				
长期借款	67,854,276.18	74,136,015.17	39,900,432.99	40,754,252.33
应付债券	-	-	-	-
其中: 优先股	-	-	-	-
永续债	-	-	-	-
长期应付款	148,864,931.50	151,615,616.43	198,778,599.95	135,791,031.23
长期应付职工薪酬	-	-	-	-
预计负债	-	-	-	-
递延收益	129,733,222.47	131,489,555.80	43,965,444.43	56,241,019.40
递延所得税负债	-	-	-	-
其他非流动负债	-	-	25,000,000.00	25,000,000.00
非流动负债合计	346,452,430.15	357,241,187.40	307,644,477.37	257,786,302.96
负债合计	2,437,361,014.62	2,309,028,634.97	2,267,092,307.58	1,499,746,059.09
股东权益:				
股本	797,360,687.00	797,360,687.00	797,360,687.00	797,360,687.00
资本公积	234,667,445.47	234,667,445.47	253,940,626.15	251,780,328.54
减: 库存股	49,980,000.00	49,980,000.00	49,980,000.00	-
其他综合收益			-	-
盈余公积	44,580,031.12	44,580,031.12	33,072,972.22	25,564,637.50
未分配利润	448,493,453.66	447,368,219.08	408,205,091.34	315,512,654.71
归属于母公司股东权益合计	1,475,121,617.25	1,473,996,382.67	1,442,599,376.71	1,390,218,307.75
少数股东权益	142,207,846.77	132,109,125.02	111,179,099.39	62,887,157.14
股东权益合计	1,617,329,464.02	1,606,105,507.69	1,553,778,476.10	1,453,105,464.89
负债和股东权益总计	4,054,690,478.64	3,915,134,142.66	3,820,870,783.68	2,952,851,523.98

2、合并利润表

单位: 元

项目	2020年1-3月	2019年度	2018年度	2017年度
一、营业总收入	191,623,140.79	2,165,853,141.43	1,779,589,084.67	1,284,423,666.00

项目	2020年1-3月	2019年度	2018年度	2017年度
其中：营业收入	191,623,140.79	2,165,853,141.43	1,779,589,084.67	1,284,423,666.00
二、营业总成本	193,628,411.57	1,923,867,580.15	1,597,252,583.58	1,160,770,392.83
其中：营业成本	138,780,444.95	1,585,053,307.23	1,273,163,254.82	945,877,177.42
税金及附加	739,953.75	12,780,979.37	17,014,799.07	13,775,922.46
销售费用	10,590,111.81	79,458,974.17	69,270,869.88	72,039,018.24
管理费用	26,561,821.71	172,798,137.03	155,556,821.17	99,345,252.12
研发费用	2,619,683.01	24,833,812.38	18,311,916.02	4,840,110.47
财务费用	14,336,396.34	48,942,369.97	63,934,922.62	24,892,912.12
其中：利息费用	14,678,090.23	54,594,668.22	60,514,131.56	32,317,035.08
利息收入	957,690.06	5,508,999.06	3,362,529.16	6,500,229.01
加：其他收益	5,052,593.89	21,596,067.22	16,594,044.87	12,711,051.71
投资收益	-669,582.86	515,951.06	630,949.76	4,331,270.27
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-775,739.77	255,983.11	-2,029,715.66	2,380,604.91
信用减值损失	971,014.35	-37,768,205.65	-	-
资产减值损失	452,558.13	-25,337,273.81	-35,651,147.54	-17,746,088.12
资产处置收益		-104,192.37	3,858.38	318,377.09
三、营业利润	3,801,312.73	200,887,907.73	163,914,206.56	123,267,884.12
加：营业外收入	525,369.92	1,378,541.29	3,588,992.41	8,946,726.49
减：营业外支出	2,865,863.79	2,934,360.57	15,316,159.95	1,311,338.77
四、利润总额	1,460,818.86	199,332,088.45	152,187,039.02	130,903,271.84
减：所得税费用	280,249.83	65,648,869.82	42,563,145.61	28,912,711.66
五、净利润	1,180,569.03	133,683,218.63	109,623,893.41	101,990,560.18
1.归属于母公司股东的净利润	1,125,234.58	129,426,255.34	100,200,771.35	95,437,070.59
2.少数股东损益	55,334.45	4,256,963.29	9,423,122.06	6,553,489.59
六、其他综合收益的税后净额		-	-	-
七、综合收益总额	1,180,569.03	133,683,218.63	109,623,893.41	101,990,560.18
归属于母公司所有者的综合收益总额	1,125,234.58	129,426,255.34	100,200,771.35	95,437,070.59
归属于少数股东的综合收益总额	55,334.45	4,256,963.29	9,423,122.06	6,553,489.59
八、每股收益				
(一) 基本每股收益(元/股)	0.0014	0.16	0.13	0.12

项目	2020年1-3月	2019年度	2018年度	2017年度
(二) 稀释每股收益 (元/股)	0.0014	0.16	0.13	0.12

3、合并现金流量表

单位：元

项 目	2020年1-3月	2019年度	2018年度	2017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	339,185,114.07	1,947,157,131.99	2,096,043,318.72	1,200,755,396.56
收到的税费返还	672,449.69	8,626,085.32	1,284,331.51	563,710.16
收到其他与经营活动有关的现金	58,866,800.55	402,323,112.57	456,848,420.34	203,510,195.69
经营活动现金流入小计	398,724,364.31	2,358,106,329.88	2,554,176,070.57	1,404,829,302.41
购买商品、接受劳务支付的现金	304,549,480.68	1,663,118,415.43	1,146,420,976.57	971,704,482.00
支付给职工以及为职工支付的现金	41,794,444.71	187,939,268.28	179,240,525.94	134,225,402.31
支付的各项税费	22,630,232.50	210,309,392.11	120,450,317.37	77,127,044.13
支付其他与经营活动有关的现金	79,916,804.35	477,975,408.24	310,197,646.45	235,848,750.10
经营活动现金流出小计	448,890,962.24	2,539,342,484.06	1,756,309,466.33	1,418,905,678.54
经营活动产生的现金流量净额	-50,166,597.93	-181,236,154.18	797,866,604.24	-14,076,376.13
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	-	81,016,909.82	318,129,320.00	2,000.00
取得投资收益收到的现金	-	2,562,602.09	2,660,665.42	666,614.36
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	40,780.00	16,429.17	28,463.00
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	-	15,691,806.13	-	130,000,584.57
投资活动现金流入小计	-	99,312,098.04	320,806,414.59	130,697,661.93

项 目	2020年1-3月	2019年度	2018年度	2017年度
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	14,484,450.77	162,312,916.67	202,270,868.84	203,942,325.68
投资支付的现金	48,465,993.60	121,618,383.00	287,133,801.00	64,865,200.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	30,283,613.02	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-	115,790,000.00
投资活动现金流出小计	62,950,444.37	283,931,299.67	519,688,282.86	384,597,525.68
投资活动产生的现金流量净额	-62,950,444.37	-184,619,201.63	-198,881,868.27	-253,899,863.75
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	7,500,000.00	18,832,496.39	13,500,000.00	5,578,430.00
取得借款收到的现金	500,926,125.00	1,273,296,270.00	928,039,300.00	667,127,000.00
发行债券收到的现金		-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金		9,900,000.00	-	18,270,000.00
筹资活动现金流入小计	508,426,125.00	1,302,028,766.39	941,539,300.00	690,975,430.00
偿还债务支付的现金	411,670,400.00	1,192,939,871.36	694,441,449.78	507,658,345.28
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	16,242,636.75	133,450,591.24	60,200,102.87	63,310,233.94
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		366,300.00	-	92,890.29
支付其他与筹资活动有关的现金	-	32,364,819.20	50,990,695.72	10,865,416.41
筹资活动现金流出小计	427,913,036.75	1,358,755,281.80	805,632,248.37	581,833,995.63
筹资活动产生的现金流量净额	80,513,088.25	-56,726,515.41	135,907,051.63	109,141,434.37
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	287,420.24	429,287.00	-425,736.88	-372,729.50
五、现金及现金等价物净增加额	-32,316,533.81	-422,152,584.22	734,466,050.72	-159,207,535.01
加：期初现金及现金等价物余额	741,621,235.35	1,163,773,819.57	429,307,768.85	588,515,303.86

项 目	2020年 1-3月	2019年度	2018年度	2017年度
六、期末现金及现金等价物余额	709,304,701.54	741,621,235.35	1,163,773,819.57	429,307,768.85

4、最近三年的合并股东权益变动表

(1) 2019 年度合并股东权益变动表

单位：元

	本期金额							
	归属于母公司股东权益						少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	未分配利润		
一、上年期末余额	797,360,687.00	253,940,626.15	49,980,000.00	-	33,072,972.22	408,205,091.34	111,179,099.39	1,553,778,476.10
二、本年期初余额	797,360,687.00	253,940,626.15	49,980,000.00	-	33,072,972.22	408,205,091.34	111,179,099.39	1,553,778,476.10
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-19,273,180.68	-	-	11,507,058.90	39,163,127.74	20,930,025.63	52,327,031.59
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	129,426,255.34	4,256,963.29	133,683,218.63
（二）股东投入和减少资本	-	-19,273,180.68	-	-	-	-	18,179,131.97	-1,094,048.71
1、股东投入的普通股	-	-	-	-	-	-	18,179,131.97	18,179,131.97
2、股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-
3、股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-
4、其他	-	-19,273,180.68	-	-	-	-	-	-19,273,180.68
（三）利润分配	-	-	-	-	11,507,058.90	-90,263,127.60	-1,506,069.63	-80,262,138.33
1、提取盈余公积	-	-	-	-	11,507,058.90	-11,507,058.90	-	-
2、对股东的分配	-	-	-	-	-	-78,756,068.70	-1,506,069.63	-80,262,138.33
（四）股东权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	797,360,687.00	234,667,445.47	49,980,000.00	-	44,580,031.12	447,368,219.08	132,109,125.02	1,606,105,507.69

(2) 2018 年度合并股东权益变动表

单位：元

	本期金额							
	归属于母公司股东权益						少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	未分配利润		
一、上年期末余额	797,360,687.00	251,780,328.54	-	-	25,564,637.50	315,512,654.71	62,887,157.14	1,453,105,464.89
二、本年期初余额	797,360,687.00	251,780,328.54	-	-	25,564,637.50	315,512,654.71	62,887,157.14	1,453,105,464.89
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	-	2,160,297.61	49,980,000.00	-	7,508,334.72	92,692,436.63	48,291,942.25	100,673,011.21
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	100,200,771.35	9,423,122.06	109,623,893.41
（二）股东投入和减少资本	-	2,160,297.61	49,980,000.00	-	-	-	38,868,820.19	-8,950,882.20
1、股东投入的普通股	-	-	-	-	-	-	38,868,820.19	38,868,820.19
2、股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-
3、股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-
4、其他	-	2,160,297.61	49,980,000.00	-	-	-	-	-47,819,702.39
（三）利润分配	-	-	-	-	7,508,334.72	-7,508,334.72	-	-
1、提取盈余公积	-	-	-	-	7,508,334.72	-7,508,334.72	-	-
2、对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）股东权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	797,360,687.00	253,940,626.15	49,980,000.00	-	33,072,972.22	408,205,091.34	111,179,099.39	1,553,778,476.10

(3) 2017 年度合并股东权益变动表

单位：元

	本期金额							
	归属于母公司股东权益						少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	未分配利润		
一、上年期末余额	318,944,275.00	737,097,010.81	-	-	22,845,335.60	254,689,313.52	43,513,761.27	1,377,089,696.20
二、本年期初余额	318,944,275.00	737,097,010.81	-	-	22,845,335.60	254,689,313.52	43,513,761.27	1,377,089,696.20
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	478,416,412.00	-485,316,682.27	-	-	2,719,301.90	60,823,341.19	19,373,395.87	76,015,768.69
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	95,437,070.59	6,553,489.59	101,990,560.18
（二）股东投入和减少资本	-	-6,900,270.27	-	-	-	-	12,912,796.57	6,012,526.30
1、股东投入的普通股	-	-	-	-	-	-	12,912,796.57	12,912,796.57
2、股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-
3、股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-
4、其他	-	-6,900,270.27	-	-	-	-	-	-6,900,270.27
（三）利润分配	-	-	-	-	2,719,301.90	-34,613,729.40	-92,890.29	-31,987,317.79
1、提取盈余公积	-	-	-	-	2,719,301.90	-2,719,301.90	-	-
2、对股东的分配	-	-	-	-	-	-31,894,427.50	-92,890.29	-31,987,317.79
（四）股东权益内部结转	478,416,412.00	-478,416,412.00	-	-	-	-	-	-
1、资本公积转增股本	478,416,412.00	-478,416,412.00	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	797,360,687.00	251,780,328.54	-	-	25,564,637.50	315,512,654.71	62,887,157.14	1,453,105,464.89

(二) 最近三年一期母公司报表

1、母公司资产负债表

单位：元

项 目	2020-03-31	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
流动资产：				
货币资金	461,369,413.40	486,416,070.69	429,049,409.71	344,272,692.24
交易性金融资产	-	-	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-	-
应收票据	-	-	-	-
应收账款	1,906,695.80	1,048,583.67	-	-
应收款项融资	-	-	-	-
预付款项	44,600,062.34	8,789,363.76	18,341,534.78	35,753,057.51
其他应收款	655,036,351.55	617,558,777.61	569,800,378.59	394,176,238.80
存货	29,507,208.42	32,490,162.64	49,924,204.48	86,100,362.10
合同资产	6,724,584.46	-	-	-
持有待售资产	-	-	-	-
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-
其他流动资产	2,895,192.49	-	1,831,110.13	101,757,483.05
流动资产合计	1,202,039,508.46	1,146,302,958.37	1,068,946,637.69	962,059,833.70
非流动资产：				
可供出售金融资产	-	-	44,950,000.00	25,000,000.00
其他债权投资	-	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-	-
长期应收款	-	-	-	-
长期股权投资	2,033,462,499.55	2,003,457,591.95	1,874,642,365.13	1,631,630,641.79
其他权益工具投资	44,950,000.00	44,950,000.00	-	-
其他非流动金融资产	-	-	-	-
投资性房地产	-	-	-	-
固定资产	25,280,577.26	25,500,445.43	21,972,100.07	20,863,667.37
在建工程	4,121,921.49	4,119,943.23	4,450,847.46	-
生产性生物资产	-	-	-	-

项 目	2020-03-31	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
无形资产	31,037,814.13	31,800,903.43	24,250,624.44	26,397,597.67
开发支出	611,089.51	525,144.07	6,645,793.08	5,897,326.79
商誉		-	-	-
长期待摊费用		-	-	-
递延所得税资产	1,807,747.23	1,807,747.23	1,495,024.60	894,135.24
其他非流动资产		-	-	-
非流动资产合计	2,141,271,649.17	2,112,161,775.34	1,978,406,754.78	1,710,683,368.86
资产总计	3,343,311,157.63	3,258,464,733.71	3,047,353,392.47	2,672,743,202.56
流动负债：				
短期借款	1,035,265,045.00	931,514,932.06	878,440,300.00	623,168,300.00
交易性金融负债	-	-	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	-	-
衍生金融负债	-	-	-	-
应付票据	38,334,615.18	58,291,245.56	74,109,185.00	8,693,346.00
应付账款	41,861,454.25	20,936,918.70	5,170,198.35	10,810,045.77
预收款项		10,120.00	1,830,777.87	1,550,000.00
合同负债	8,800.00	-	-	-
应付职工薪酬	162,359.20	59,104.05	191,157.65	356,788.69
应交税费	626,679.59	528,790.68	4,536,481.53	15,538,301.52
其他应付款	1,011,410,453.69	1,013,153,919.90	872,540,708.91	802,496,103.37
持有待售负债	-	-	-	-
一年内到期的非流动负债	20,498,436.11	20,492,595.90	20,480,424.00	20,461,385.87
其他流动负债	234,142.78	-	-	-
流动负债合计	2,148,401,985.80	2,044,987,626.85	1,857,299,233.31	1,483,074,271.22
非流动负债：				
长期借款	4,254,276.18	4,187,065.85	4,575,432.99	4,844,552.33
应付债券	-	-	-	-
长期应付款	13,404,931.50	18,155,616.43	37,180,821.91	56,180,821.92
长期应付职工薪酬	-	-	-	-
预计负债	-	-	-	-
递延收益	37,765,166.67	38,678,000.00	32,156,000.00	37,605,000.00

项 目	2020-03-31	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
递延所得税负债	-	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-	-
非流动负债合计	55,424,374.35	61,020,682.28	73,912,254.90	98,630,374.25
负债合计	2,203,826,360.15	2,106,008,309.13	1,931,211,488.21	1,581,704,645.47
股东权益：				
股本	797,360,687.00	797,360,687.00	797,360,687.00	797,360,687.00
资本公积	231,657,390.76	231,657,390.76	231,657,390.76	231,657,390.76
减：库存股	49,980,000.00	49,980,000.00	49,980,000.00	-
其他综合收益	-	-	-	-
盈余公积	44,580,031.12	44,580,031.12	33,072,972.22	25,564,637.50
未分配利润	115,866,688.60	128,838,315.70	104,030,854.28	36,455,841.83
股东权益合计	1,139,484,797.48	1,152,456,424.58	1,116,141,904.26	1,091,038,557.09
负债和股东权益总计	3,343,311,157.63	3,258,464,733.71	3,047,353,392.47	2,672,743,202.56

2、母公司利润表

单位：元

项 目	2020年1-3月	2019年度	2018年度	2017年度
一、营业收入	37,166,923.72	309,120,954.19	383,112,433.32	392,504,372.36
减：营业成本	35,500,469.83	281,361,412.05	342,900,228.63	362,988,974.43
税金及附加	94,968.69	2,770,238.86	3,069,249.28	4,672,126.95
销售费用	228,317.40	16,346,553.83	15,663,695.79	7,554,311.12
管理费用	5,058,010.56	45,943,487.65	45,448,303.08	28,097,645.90
研发费用	654,702.03	4,424,483.49	5,067,408.81	-
财务费用	8,727,442.90	8,448,030.97	63,941,257.90	23,497,163.75
其中：利息费用	9,984,544.02	7,071,807.84	59,908,775.07	31,979,083.01
利息收入	1,257,101.12	1,859,340.04	2,609,437.13	6,165,652.75
加：其他收益	2,097,943.93	10,482,707.00	8,209,000.00	5,907,000.00
投资收益	-425.31	158,749,300.41	164,592,105.73	55,202,828.37
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	256,000.91	-2,029,689.09	2,380,604.91
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益	-	-	-	-
公允价值变动收益	-	-	-	-
信用减值损失	-120,455.20	-1,927,889.53	-	-

项目	2020年1-3月	2019年度	2018年度	2017年度
资产减值损失	-	-156,927.97	-4,641,100.99	-548,000.17
资产处置收益	-	-	8,365.66	-
二、营业利润	-11,119,924.27	116,973,937.25	75,190,660.23	26,255,978.41
加：营业外收入	-	213,273.67	555,025.37	2,005,717.11
减：营业外支出	1,851,702.83	2,424,519.39	1,227,452.42	20,000.00
三、利润总额	-12,971,627.10	114,762,691.53	74,518,233.18	28,241,695.52
减：所得税费用	-	-307,897.49	-565,113.99	1,048,676.49
四、净利润	-12,971,627.10	115,070,589.02	75,083,347.17	27,193,019.03

3、母公司现金流量表

单位：元

项目	2020年1-3月	2019年度	2018年度	2017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	25,394,606.39	159,820,224.63	194,811,299.52	216,183,601.90
收到的税费返还	46,908.60	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	876,286,163.78	4,333,349,777.84	2,805,675,615.22	2,833,131,704.93
经营活动现金流入小计	901,727,678.77	4,493,170,002.47	3,000,486,914.74	3,049,315,306.83
购买商品、接受劳务支付的现金	74,060,492.71	387,756,915.14	221,747,124.30	285,005,689.98
支付给职工以及为职工支付的现金	2,008,095.36	14,930,444.56	24,218,969.47	15,758,813.74
支付的各项税费	2,029,334.78	12,303,514.46	21,760,072.02	9,889,851.99
支付其他与经营活动有关的现金	916,083,076.49	3,772,064,688.91	2,831,823,009.16	2,168,554,792.78
经营活动现金流出小计	994,180,999.34	4,187,055,563.07	3,099,549,174.95	2,479,209,148.49
经营活动产生的现金流量净额	-92,453,320.57	306,114,439.40	-99,062,260.21	570,106,158.34
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	-	17,126,003.94	289,289,320.00	-
取得投资收益收到的现金	-	2,212,053.57	2,468,764.93	52,605,479.45

项 目	2020年1-3月	2019年度	2018年度	2017年度
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	-	-	-
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	-	-	-	100,000,000.00
投资活动现金流入小计	-	19,338,057.51	291,758,084.93	152,605,479.45
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	37,262.59	8,556,539.12	7,058,157.83	1,084,222.59
投资支付的现金	30,004,907.60	165,651,613.20	245,319,238.53	862,540,700.00
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	-	-	-	100,000,000.00
投资活动现金流出小计	30,042,170.19	174,208,152.32	252,377,396.36	963,624,922.59
投资活动产生的现金流量净额	-30,042,170.19	-154,870,094.81	39,380,688.57	-811,019,443.14
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	-	-	-
取得借款收到的现金	490,926,125.00	1,215,796,270.00	928,039,300.00	624,767,300.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	9,900,000.00	-	17,970,000.00
筹资活动现金流入小计	490,926,125.00	1,225,696,270.00	928,039,300.00	642,737,300.00
偿还债务支付的现金	388,670,400.00	1,186,714,871.36	693,017,381.21	504,433,345.28
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	16,000,728.42	131,123,995.41	59,908,775.07	62,258,318.65
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	49,990,695.72	10,865,416.41
筹资活动现金流出小计	404,671,128.42	1,317,838,866.77	802,916,852.00	577,557,080.34
筹资活动产生的现金流量净额	86,254,996.58	-92,142,596.77	125,122,448.00	65,180,219.66

项 目	2020年1-3月	2019年度	2018年度	2017年度
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	210,408.85	138,290.57	-425,736.88	-6,188.94
五、现金及现金等价物净增加额	-36,030,085.33	59,240,038.39	65,015,139.48	-175,739,254.08
加：期初现金及现金等价物余额	454,905,083.01	395,665,044.62	330,649,905.14	506,389,159.22
六、期末现金及现金等价物余额	418,874,997.68	454,905,083.01	395,665,044.62	330,649,905.14

4、最近三年母公司股东权益变动表

(1) 2019 年度母公司股东权益变动表

单位：元

项目	本期金额						
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年期末余额	797,360,687.00	231,657,390.76	49,980,000.00		33,072,972.22	104,030,854.28	1,116,141,904.26
二、本年期初余额	797,360,687.00	231,657,390.76	49,980,000.00		33,072,972.22	104,030,854.28	1,116,141,904.26
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	-	-	-	-	11,507,058.90	24,807,461.42	36,314,520.32
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	115,070,589.02	115,070,589.02
（二）股东投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-
1、股东投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-
2、其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-
3、股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	-	-	11,507,058.90	-90,263,127.60	-78,756,068.70
1、提取盈余公积	-	-	-	-	11,507,058.90	-11,507,058.90	-
2、对股东的分配	-	-	-	-	-	-78,756,068.70	-78,756,068.70
（四）股东权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	797,360,687.00	231,657,390.76	49,980,000.00	-	44,580,031.12	128,838,315.70	1,152,456,424.58

(2) 2018 年度母公司股东权益变动表

单位：元

项目	本期金额						
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年期末余额	797,360,687.00	231,657,390.76	-	-	25,564,637.50	36,455,841.83	1,091,038,557.09
二、本年期初余额	797,360,687.00	231,657,390.76	-	-	25,564,637.50	36,455,841.83	1,091,038,557.09
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	-	-	49,980,000.00	-	7,508,334.72	67,575,012.45	25,103,347.17
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	75,083,347.17	75,083,347.17
（二）股东投入和减少资本	-	-	49,980,000.00	-	-	-	-49,980,000.00
1、股东投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-
2、其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-
3、股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-	-	-
4、其他	-	-	49,980,000.00	-	-	-	-49,980,000.00
（三）利润分配	-	-	-	-	7,508,334.72	-7,508,334.72	-
1、提取盈余公积	-	-	-	-	7,508,334.72	-7,508,334.72	-
2、对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-
（四）股东权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	797,360,687.00	231,657,390.76	49,980,000.00	-	33,072,972.22	104,030,854.28	1,116,141,904.26

(3) 2017 年度母公司股东权益变动表

单位：元

项目	本期金额						
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年期末余额	318,944,275.00	710,073,802.76	-	-	22,845,335.60	43,876,552.20	1,095,739,965.56
二、本年期初余额	318,944,275.00	710,073,802.76	-	-	22,845,335.60	43,876,552.20	1,095,739,965.56
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	478,416,412.00	-478,416,412.00	-	-	2,719,301.90	-7,420,710.37	-4,701,408.47
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	27,193,019.03	27,193,019.03
（二）股东投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-
1、股东投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-
2、其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-
3、股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	-	-	2,719,301.90	-34,613,729.40	-31,894,427.50
1、提取盈余公积	-	-	-	-	2,719,301.90	-2,719,301.90	-
2、对股东的分配	-	-	-	-	-	-31,894,427.50	-31,894,427.50
（四）股东权益内部结转	478,416,412.00	-478,416,412.00	-	-	-	-	-
1、资本公积转增股本	478,416,412.00	-478,416,412.00	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	797,360,687.00	231,657,390.76	-	-	25,564,637.50	36,455,841.83	1,091,038,557.09

三、合并报表范围的变化情况

(一) 2019年度公司合并范围的变化情况

子公司名称	注册地	持股比例 (%)	变动方向	取得/处置方式
北京大禹智慧农业科技有限公司	北京市	100.00	纳入合并范围	新设
北京欣禹物联科技有限公司	北京市	100.00	纳入合并范围	新设
沙雅大泽工程有限公司	新疆阿克苏	100.00	不再纳入合并范围	清算注销
天津尧泽环保科技有限公司	天津市武清区	100.00	不再纳入合并范围	清算注销
新疆尚善农业科技服务有限公司	新疆阿克苏	100.00	纳入合并范围	新设
祥云大禹水利建设有限责任公司	云南大理白族自治州	65.00	纳入合并范围	收购

(二) 2018年度公司合并范围的变化情况

子公司名称	注册地	持股比例 (%)	变动方向	取得/处置方式
云南通捷水务有限公司	云南省红河哈尼族彝族自治州	69.00	纳入合并范围	收购
杭州大禹慧水科技有限公司	浙江省杭州市	100.00	纳入合并范围	新设
邹城大禹利民水务有限公司	山东省济宁市	88.70	纳入合并范围	新设
甘肃大禹净水设备制造有限公司	甘肃省酒泉市	60.00	纳入合并范围	新设
吴忠市禹通水务有限责任公司	宁夏吴忠市	46.19	纳入合并范围	新设
宾川大禹节水有限责任公司	云南大理白族自治州	41.00	纳入合并范围	新设
Dayu Water Ltd.	以色列	100.00	纳入合并范围	新设
安徽皖禹节水有限公司	安徽省阜南县	100.00	不再纳入合并范围	清算注销
陕西大禹节水设备工程有限责任公司	陕西咸阳	100.00	不再纳入合并范围	清算注销
长春大禹节水设备工程有限责任公司	吉林长春	100.00	不再纳入合并范围	清算注销

注：本公司对宾川大禹节水有限责任公司（以下简称“宾川公司”）直接持股 41%，通过云南农田水利投资基金合伙企业（有限合伙）间接持股 30%，对于宾川公司直接加间接总计持股 71%，且宾川公司股东会决议经二分之一以上通过表决有效，本公司对宾川公司具有控制权。

(三) 2017年度公司合并范围的变化情况

子公司名称	注册地	持股比例 (%)	变动方向	取得/处置方式
重庆巴禹节水有限公司	重庆市	100.00	纳入合并范围	新设
天津大禹净水有限公司	天津市	60.00	纳入合并范围	新设
阿克塞县高萨尔供水服务有限责任公司	甘肃酒泉	70.00	纳入合并范围	新设
安徽皖禹节水有限公司	安徽阜南县	100.00	纳入合并范围	新设
北京乐水新源智能水务科技有限责任公司	北京市	51.00	纳入合并范围	新设
天津尧泽环保科技有限公司	天津市	100.00	纳入合并范围	新设
大禹节水集团(元谋)农业科技有限公司	云南省元谋县	100.00	纳入合并范围	新设
天津大禹物业服务有限公司	天津市	80.00	不再纳入合并范围	清算注销
内蒙古禹恒水电工程有限责任公司	内蒙古阿拉善盟	100.00	不再纳入合并范围	清算注销

四、公司最近三年的主要财务指标**(一) 报告期非经常性损益明细表**

最近三年一期，公司非经常性损益情况如下表所示：

单位：万元

项 目	2020年1-3月	2019年	2018年	2017年
非流动资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-	-10.42	0.39	30.94
越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的税收返还、减免		-	-	-
计入当期损益的政府补助（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）	543.69	2,071.57	1,817.84	1,635.13
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	-	-	-
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被合并单位可辨认净资产公允价值产生的收益		-	31.30	-
非货币性资产交换损益		-	-	-
委托他人投资或管理资产的损益	10.62	26.00	266.07	66.66

项 目	2020年1-3月	2019年	2018年	2017年
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备		-	-	-
债务重组损益		-	-	-
企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等		-	-	-
交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益		-	-	-
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益		-	-	-
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益		-	-	-
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、金融负债产生的公允价值变动收益，以及处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益		-	-	-
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回		-	-	-
对外委托贷款取得的损益		-	-	-
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益		-	-	-
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响		-	-	-
受托经营取得的托管费收入		-	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-272.27	-186.40	-1,331.15	400.41
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	-	-	128.41
小 计	282.04	1,900.75	784.44	2,261.55
所得税费用的影响额	-42.31	-285.11	-117.67	-339.23
少数股东损益的影响额	-3.16	-17.71	-23.46	-2.53
归属于母公司股东的非经常性损益净额	236.58	1,597.93	643.31	1,919.78

(二) 公司最近三年的主要财务指标

财务指标	2020-03-31或 2020年1-3月	2019-12-31或 2019年度	2018-12-31或 2018年度	2017-12-31或 2017年度
流动比率（倍）	1.26	1.30	1.35	1.64

财务指标	2020-03-31 或 2020年1-3月	2019-12-31 或 2019年度	2018-12-31 或 2018年度	2017-12-31 或 2017年度
速动比率（倍）	1.10	1.07	1.07	1.19
资产负债率（母公司） （%）	65.92	65.07	63.37	59.18
应收账款周转率（次）	0.17	2.36	2.47	1.97
存货周转率（次）	0.36	3.18	2.28	1.69
每股经营活动现金流量 （元）	-0.07	-0.24	1.07	-0.02
每股净现金流量（元）	-0.04	-0.56	0.98	-0.20
研发费用占营业收入比 重（%）	1.37	1.15	1.03	0.38

注：根据当期财务报表计算。流动比率=流动资产/流动负债，速动比率=(流动资产-存货)/流动负债，资产负债率=(负债总额/资产总额)×100%，应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额，存货周转率=营业成本/存货平均余额。

（三）最近三年的净资产收益率和每股收益

公司按照中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露（2010年修订）》（中国证券监督管理委员会公告[2010]2号）、《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益》（中国证券监督管理委员会公告[2008]43号）要求计算的净资产收益率和每股收益如下：

报告期	报告期利润	加权平均 净资产收 益率（%）	每股收益（元/股）	
			基本每股收益	稀释每股收益
2019年度	归属于公司普通股股东的净利润	8.83	0.16	0.16
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	7.74	0.14	0.14
2018年度	归属于公司普通股股东的净利润	7.08	0.13	0.13
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	6.62	0.12	0.12
2017年度	归属于公司普通股股东的净利润	7.00	0.12	0.12
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	5.59	0.10	0.10

第五节 管理层讨论与分析

本公司管理层对公司的财务状况、盈利能力、现金流量等作了简明的分析。本公司董事会提请投资者注意，以下讨论与分析应结合本公司经审计的财务报告和募集说明书披露的其它信息一并阅读。如无特别说明，本节引用的 2017 年度、2018 年度和 2019 年度财务数据均摘自各年度审计报告。

一、公司财务状况分析

(一) 资产分析

1、资产的构成

发行人最近三年期末的主要资产项目构成情况如下表：

项目	2020-03-31		2019-12-31		2018-12-31		2017-12-31	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
货币资金	77,038.48	19.00	79,226.88	20.24	120,749.08	31.60	46,836.95	15.86
交易性金融资产	1,397.30	0.34	2,159.00	0.55	-	-	-	-
应收票据	-	-	-	-	37.50	0.01	-	-
应收账款	96,137.05	23.71	100,736.87	25.73	62,525.13	16.36	65,360.81	22.13
预付款项	11,872.15	2.93	7,505.32	1.92	6,690.53	1.75	9,328.63	3.16
其他应收款	17,852.86	4.40	14,909.49	3.81	13,472.96	3.53	11,185.56	3.79
存货	33,745.58	8.32	44,166.84	11.28	55,638.20	14.56	56,181.91	19.03
合同资产	21,873.57	5.39	-	-	-	-	-	-
其他流动资产	4,448.17	1.10	4,253.71	1.09	6,117.46	1.60	15,158.22	5.13
流动资产合计	264,365.16	65.20	252,958.11	64.61	265,230.86	69.42	204,052.09	69.10
可供出售金融资产	-	-	-	-	4,495.00	1.18	2,500.00	0.85
长期应收款	36,851.61	9.09	36,838.00	9.41	23,053.96	6.03	21,697.02	7.35
长期股权投资	19,417.72	4.79	17,783.72	4.54	15,325.79	4.01	7,960.52	2.70
其他权益工具投资	4,495.00	1.11	4,495.00	1.15	-	-	-	-
固定资产	34,834.83	8.59	35,099.86	8.97	32,903.68	8.61	31,046.90	10.51
在建工程	26,697.89	6.58	25,871.88	6.61	23,690.02	6.20	10,518.36	3.56
生产性生物资产	708.88	0.17	693.32	0.18	2,225.64	0.58	3,533.27	1.20

项目	2020-03-31		2019-12-31		2018-12-31		2017-12-31	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
无形资产	11,451.94	2.82	11,605.80	2.96	8,429.22	2.21	8,701.30	2.95
开发支出	780.57	0.19	519.32	0.13	1,610.54	0.42	868.23	0.29
商誉	2,452.43	0.60	2,216.51	0.57	2,216.51	0.58	2,216.51	0.75
长期待摊费用	260.72	0.06	279.61	0.07	377.36	0.10	532.26	0.18
递延所得税资产	3,152.28	0.78	3,152.28	0.81	2,528.51	0.66	1,658.70	0.56
非流动资产合计	141,103.88	34.80	138,555.31	35.39	116,856.22	30.58	91,233.07	30.90
资产总计	405,469.05	100.00	391,513.41	100.00	382,087.08	100.00	295,285.15	100.00

公司近三年资产保持增长趋势，2017年末和2018年末总资产比上年末分别增长18.77%和29.40%，2019年末较2018年末增长2.47%。

从资产结构来看，公司资产以流动资产为主，报告期内占资产总额比重均在60%以上，资产流动性良好。公司日常经营中保持较多的流动资产，主要原因在于：①公司节水灌溉材料销售及施工项目投标期间以及中标后，通常需要向银行提供一定比例的保证金，并由银行向客户开具投标保函、履约保函，或者直接向客户提供一定比例的投标保证金、履约保证金，使得货币资金和其他应收款中保证金、押金金额较大且随着业务量的扩大逐年增加；②公司农水材料销售和农水项目建设等业务，大多面对政府客户，由于项目结算等原因，应收账款余额较大；③公司作为一家生产型企业，正常情况下需要保持一定的存货规模。因此，存货在公司资产中占有一定比例。

2、货币资金

发行人最近三年期末货币资金余额如下表所示：

单位：万元

项目	2020-03-31	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
现金	115.47	65.03	47.27	90.55
银行存款	70,814.41	74,097.09	116,330.11	42,840.23
其他货币资金	6,108.60	5,064.76	4,371.69	3,906.18
合计	77,038.48	79,226.88	120,749.08	46,836.95

注：上表中各期末的其他货币资金主要是为开具银行承兑汇票而交付的保证金及履约保证金等。

2017年随着公司募投项目的逐步实施及公司部分PPP项目资金的逐步投入，公司货币资金总额有所下降，2018年，公司参与的天津市武清区农村生活污水

处理工程 PPP 项目建设，收到武清项目回款，导致 2018 年公司货币资金余额较 2017 年大幅增加。

2019 年以来，随着业务的快速开展，公司项目建设需要垫付资本金、建设资金等，导致 2019 年公司货币资金余额较 2018 年有所下降。

3、交易性金融资产

发行人最近三年期末交易性金融资产情况如下所示：

单位：万元

项目	2020-03-31	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
交易性金融资产	1,397.30	2,159.00	-	-

2019 年 12 月 31 日，公司交易性金融资产余额为 2,159 万元，主要系公司控股子公司杭州设计院及其分院购买的理财产品。

4、应收票据

发行人最近三年期末应收票据情况如下所示：

单位：万元

项目	2020-03-31	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
应收票据	-	-	37.50	-
其中：银行承兑汇票	-	-	37.50	-
商业承兑汇票	-	-	-	-

报告期内，发行人的应收票据均为银行承兑汇票。最近三年，发行人未发生商业承兑汇票到期未获承兑的情形。

5、应收账款及其他应收款

(1) 应收账款

发行人最近三年各期末应收账款情况如下所示：

单位：万元

项目	2020-03-31	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
应收账款余额	107,544.61	112,298.62	71,595.86	72,504.55
坏账准备	11,407.55	11,561.75	9,070.72	7,143.75
应收账款净额	96,137.05	100,736.87	62,525.13	65,360.81

随着公司经营规模扩张，销售收入整体上呈增长趋势，随着公司收入的增加，应收账款规模相应也快速增长。2018 年末、2019 年末，公司应收账款较期初增长比例分别为-4.34%、61.11%。各期间应收账款余额与营业收入具体情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-3月 /2020.3.31	2019年 /2019.12.31	2018年 /2018.12.31	2017年 /2017.12.31
期末应收账款余额	107,544.61	112,298.62	71,595.86	72,504.55
营业收入	19,162.31	216,585.31	177,958.91	128,442.37
应收账款余额占营业收入比例	561.23%	51.85%	40.23%	56.45%

注：公司2020年一季度营业收入未做年化处理。

由上表可见，发行人应收账款余各年度销售收入存在一定的配比关系，各年末应收账款整体上较为平稳。2018年以来公司应收账款增长较快，2018年应收账款余额较低，主要系公司2018年客户回款较多所致。2019年末应收账款净额相比2018年底增加61.11%，主要由公司业务模式所致，公司客户多为地方水务局等政府单位，一般回款集中在四季度，2019年公司营业收入相比2018年增加21.71%，随着公司营业收入的增加，公司应收账款也随之增加；

2017年-2019年公司营业收入增加68.62%，公司2017年-2019年应收账款增加54.88%。总体上看，公司应收账款余额随着公司销售收入规模的扩大而扩大，公司主要客户为各地政府水利部门、农业农村委员会等政府部门，公司项目一般在竣工后需要经过政府审计等各种程序后，方能最终结算。此外，公司结算后，受政府财政资金支付进度内部审批流程等因素，公司的结算与收款存在一定的时间差，因此导致公司应收账款报告期内大幅增加。同时公司应收账款占营业收入的比例总体呈下降趋势，说明报告期公司销售回款在优化。

截至2020年3月31日，公司应收账款余额前五名单位情况如下：

单位：元

单位名称	期末余额		
	应收账款	占比	坏账准备
天津绿境水务有限责任公司	8,569.18	7.97%	-
科尔沁左翼中旗农牧局	8,039.84	7.48%	80.40
库伦旗水务局	6,808.48	6.33%	68.08
奈曼旗水务局	5,439.11	5.06%	54.39
都匀篷润水务有限责任公司	5,372.24	5.00%	53.72
合计	34,228.86	31.83%	256.60

公司已制定了完善的客户信用评审制度和科学的应收账款管理制度，报告期内未发生大额坏账损失，应收账款余额前五名的客户主要是各地水务局或政府下

属事业单位，资信良好，发生坏账的风险较小。

截至 2020 年 3 月 31 日，公司应收账款账龄情况如下：

账龄	2020/03/31	
	账面余额（万元）	占比（%）
1 年以内	62,791.79	58.39
1-2 年	27,099.83	25.20
2-3 年	9,117.30	8.48
3-4 年	5,980.03	5.56
4-5 年	1,056.06	0.98
5 年以上	1,499.60	1.39
合计	107,544.61	100.00

截至 2019 年年末，公司应收账款一年以内的应收账款占比为 67.82%。整体看来，公司应收账款主要集中在 2 年以内，占比约为 83.53%，公司应收账款账龄结构性风险较低。账龄在 1 年以上的应收账款主要为工程结算及材料销售尾款，公司以资金规模实力强、资信良好的大型客户为主的客户结构决定了公司应收账款形成坏账的风险较小。

公司对于单项金额重大（余额为 100 万元以上）的应收账款，公司对单项金额重大的应收款项单独进行减值测试，单独测试未发生减值的金融资产，包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试，截至 2019 年末，单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款为 9.52 万元，具体情况如下：

应收账款内容	账面余额（元）	坏账准备（元）	计提比例	计提理由
固阳县好利丰农牧业开发有限公司	95,199.93	95,199.93	100%	公司被吊销
合计	95,199.93	95,199.93	100%	--

2019 年，公司应收账款实际核销 137.77 万元，其中重要的应收账款核销情况：

单位名称	应收账款性质	核销金额（万元）	核销原因	履行的核销程序	款项是否由关联交易产生
达茂旗建丰农牧业有限公司	客户往来款	120.00	公司被吊销	内部审批	否
黑龙江农垦九三管理局水务局	客户往来款	17.16	依据法院判决确实无法收回	内部审批	否
合计	--	137.16	--	--	--

(2) 其他应收款

A、公司其他应收款坏账准备计提政策

自 2019 年 1 月 1 日起适用的会计政策

公司考虑所有合理且有依据的信息，包括前瞻性信息，以单项或组合的方式对以摊余成本计量的金融资产和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产（债务工具）的预期信用损失进行估计。预期信用损失的计量取决于金融资产自初始确认后是否发生信用风险显著增加。

如果该金融工具的信用风险自初始确认后已显著增加，公司按照相当于该金融工具整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备；如果该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加，公司按照相当于该金融工具未来 12 个月内预期信用损失的金额计量其损失准备。由此形成的损失准备的增加或转回金额，作为减值损失或利得计入当期损益。

通常逾期超过 30 日，公司即认为该金融工具的信用风险已显著增加，除非有确凿证据证明该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加。

如果金融工具于资产负债表日的信用风险较低，公司即认为该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加。

如果有客观证据表明某项金融资产已经发生信用减值，则公司在单项基础上对该金融资产计提减值准备。

2019 年 1 月 1 日前适用的会计政策

应收款项包括应收账款和其他应收款。公司对于坏账准备的确认及计提方法如下：

1) 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准：公司将金额为人民币 100 万元以上（含 100 万元）的应收账款、金额为人民币 50 万元以上（含 50 万元）的其他应收款确认为单项金额重大的应收款项。

单项金额重大并单独计提坏账准备的计提方法：公司对单项金额重大的应收款项单独进行减值测试，单独测试未发生减值的金融资产，包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。单项测试已确认减值损失的应收款项，不再包括在具有类似信用风险特征的应收款项组合中进行减值测试。

2) 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

公司对于单项金额虽不重大但具备以下特征的应收款项，单独进行减值测试：有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备。

3) 按信用风险特征组合计提坏账准备应收款项

经单独测试后未减值的应收款项（包括单项金额重大和不重大的应收款项）以及未单独测试的单项金额不重大的应收款项，按以下信用风险特征组合计提坏账准备：

组合类型	按组合计提坏账准备的计提方法
账龄组合	账龄分析法
关联方组合	其他方法

对于账龄组合，采用账龄分析法计提坏账准备的比例如下：

账龄	计提比例
1 年以内（含 1 年）	1%
1 年至 2 年（含 2 年）	10%
2 年至 3 年（含 3 年）	30%
3 年至 4 年（含 4 年）	50%
4 年至 5 年（含 5 年）	80%
5 年以上	100%

B、其他应收基本情况

发行人最近三年各期末其他应收款情况如下所示：

单位：万元

项目	2020-03-31	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
应收利息	-	-	-	-
应收股利	16.64	16.64	221.21	-
其他应收款项	17,836.22	14,892.85	13,251.75	11,185.56
合计	17,852.86	14,909.49	13,472.96	11,185.56

其中，最近三年公司其他应收款项的具体情况如下：

单位：万元

项目	2020-03-31	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
其他应收款余额	20,863.37	17,885.67	15,130.35	12,229.57
坏账准备	3,010.51	2,992.82	1,878.60	1,044.01
其他应收款净额	17,852.86	14,892.85	13,251.75	11,185.56
其他应收款净额占流动资产比例	6.75%	5.89%	5.00%	5.48%

报告期内公司其他应收款主要是农民工工资保证金和履约保证金等项目保证金、员工备用金等。

C、公司其他应收款计提的具体情况

按照账龄分析法计提坏账准备的其他应收款，最近三年的情况如下：

2019年公司其他应收款项目计提情况如下：

名称	期末余额		
	其他应收款项	坏账准备	计提比例(%)
组合 1: 应收外部单位	17,816.13	2,992.82	16.80
组合 2: 应收关联单位	69.54	-	
合计	17,885.67	2,992.82	

坏账准备计提情况

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失(未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失(已发生信用减值)	
年初余额	1,878.60	-	-	1,878.60
年初余额在本期	-	-	-	-
--转入第二阶段	-	-	-	-
--转入第三阶段	-	-	-	-
--转回第二阶段	-	-	-	-
--转回第一阶段	-	-	-	-
本期计提	1,148.02	-	-	1,148.02
本期转回	-	-	-	-
本期转销	-	-	-	-
本期核销	33.80	-	-	33.80
其他变动	-	-	-	-
期末余额	2,992.82	-	-	2,992.82

2017-2018年公司其他应收款项目计提情况如下：

账龄	2018年末		2017年末	
	其他应收款	坏账准备	其他应收款	坏账准备
1年以内	7,554.91	75.55	7,561.32	75.61
1至2年	4,343.10	434.31	3,255.23	325.52
2至3年	2,290.94	687.28	949.50	284.85
3至4年	422.55	211.27	202.86	101.43
4至5年	147.52	118.02	20.35	16.28

5年以上	352.17	352.17	240.32	240.32
合计	15,111.18	1,878.60	12,229.57	1,044.01

6、预付款项

发行人最近三年末预付款项情况如下：

单位：万元

项目	2020-03-31	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
预付款项（万元）	11,872.15	7,505.32	6,690.53	9,328.63
占流动资产的比例	4.49%	2.97%	2.52%	4.57%

公司供应商主要为中石油、中石化、中泰化学等国内大型石化生产厂家和国有企业，一般公司生产所需原材料聚乙烯等均需预付部分款项。2017 年末预付账款金额较大，主要原因系（1）公司 2017 年元谋项目向元谋县政府预付征地及青苗补偿款 1,347.81 万元；（2）公司 2017 年公司债项目提供担保向云南省信用再担保有限责任公司预付的 990.00 万元担保款。

截至 2019 年 12 月 31 日，公司不存在预付持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份股东的款项。

7、存货

（1）存货构成情况

2017 年末、2018 年末、2019 年末，公司存货占公司资产总额的比例分别为 19.03%、14.56% 和 11.28%，其构成情况如下：

单位：万元

项目	2020-03-31		2019-12-31		2018-12-31		2017-12-31	
	账面价值	比例（%）	账面价值	比例（%）	账面价值	比例（%）	账面价值	比例（%）
原材料	3,272.97	9.62	4,208.82	9.53	7,721.26	13.88	4,074.62	7.25
库存商品	19,150.38	56.31	13,029.21	29.50	11,150.26	20.04	12,386.56	22.05
消耗性生物资产	-	-	-	-	-	-	172.28	0.31
发出商品	10,106.73	29.72	7,615.65	17.24	13,456.91	24.19	15,571.02	27.72
工程施工	-	-	18,705.92	42.35	22,008.77	39.56	23,398.85	41.65
委托加工物资	1.27	0.00	1.93	0.00	238.02	0.43	0.00	-
软件开发	224.74	0.66	-	-	86.32	0.16	80.64	0.14
工程设计	1,100.27	3.24	578.91	1.31	976.65	1.76	497.94	0.89
在产品	149.93	0.44	26.41	0.06	-	-	-	-

项目	2020-03-31		2019-12-31		2018-12-31		2017-12-31	
	账面价值	比例 (%)	账面价值	比例 (%)	账面价值	比例 (%)	账面价值	比例 (%)
合计	34,006.30	100.00	44,166.85	100.00	55,638.19	100.00	56,181.91	100.00

报告期各期末，公司存货主要由原材料、库存商品、工程施工及发出商品构成。原材料、库存商品的情况符合公司作为生产性企业日常生产销售的特点。

发出商品主要系向客户发出尚未结算产品（包括但不限于滴灌带、PE管、PVC管材、PP管、首部过滤装置等安装过程中需要的所有材料部分），主要包括与公司农水项目建设相关发出商品以及单纯产品销售，占比较高的主要为与农水项目建设相关的发出商品，农水建设项目一般会按照一定的进度集中结算，且多集中在第四季度或项目结束时，因此，已发出未结算的产品在存货的发出商品核算。

工程施工主要为公司工程施工项目对应的尚未达到收入确认条件的相关成本（包括但不限于土建、工程、人工等）。

（2）存货跌价准备计提情况

报告期各期末，公司存货跌价准备计提情况列示如下：

单位：万元

项目	2020年3月末			
	余额	跌价准备	账面价值	计提比例 (%)
原材料	3,272.97	-	3,272.97	-
库存商品	19,150.38	260.72	18,889.66	0.77
发出商品	10,106.73	-	10,106.73	-
工程施工	0	-	-	-
工程设计	1,100.27	-	1,100.27	-
委托加工物资	1.27	-	1.27	-
软件开发	224.74	-	224.74	-
在产品	149.93	-	149.93	-
合计	34,006.29	260.72	33,745.57	0.77
项目	2019年末			
	余额	跌价准备	账面价值	计提比例 (%)
原材料	4,208.82	-	4,208.82	-
库存商品	13,289.93	260.72	13,029.21	1.96
发出商品	7,615.65	-	7,615.65	-

工程施工	20,023.36	1,317.44	18,705.92	6.58
工程设计	578.91	-	578.91	-
委托加工物资	1.93	-	1.93	-
在产品	26.41	-	26.41	-
合计	45,745.01	1,578.16	44,166.85	3.45
项目	2018年末			
	余额	跌价准备	账面价值	计提比例 (%)
原材料	7,721.26	-	7,721.26	-
库存商品	11,408.76	258.50	11,150.26	2.27
消耗性生物资产	-	-	-	-
发出商品	13,456.91	-	13,456.91	-
工程施工	22,346.19	337.42	22,008.77	1.51
工程设计	976.65	-	976.65	-
委托加工物资	238.02	-	238.02	-
软件开发	86.32	-	86.32	-
在产品	-	-	-	-
合计	56,234.11	595.92	55,638.19	1.06
项目	2017年末			
	余额	跌价准备	账面价值	计提比例 (%)
原材料	4,074.62	-	4,074.62	-
库存商品	12,437.67	51.11	12,386.56	0.41
消耗性生物资产	504.38	332.10	172.28	65.84
发出商品	15,571.02	-	15,571.02	-
工程施工	23,856.78	457.93	23,398.85	1.92
工程设计	497.94	-	497.94	-
委托加工物资	-	-	-	-
软件开发	80.64	-	80.64	-
在产品	-	-	-	-
合计	57,023.05	841.14	56,181.91	1.48

(3) 同行业可比公司存货跌价准备计提情况对比分析

报告期内，公司与同行业可比公司存货跌价准备计提情况对比分析如下：

公司	存货跌价准备计提比例		
	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
京蓝科技	3.29	0.37	0.42
天业节水	7.86	4.10	1.89
润农节水	0.52	-	-
平均值	3.89	1.49	0.77

大禹节水	3.45	1.06	1.48
------	------	------	------

数据来源：Wind 资讯

8、其他权益工具投资

发行人最近三年一期期末其他权益工具投资情况如下所示：

单位：万元

项目	2020-03-31	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
其他权益工具投资	4,495.00	4,495.00	-	-

注：财政部于 2019 年 4 月发布了《关于修订印发 2019 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会[2019]6 号），根据财务报表格式的要求，可供出售金融资产列报为其他权益工具投资。

公司其他权益工具投资明细如下：

序号	项目	金额（万元）
1	新余泓晟投资合伙企业（有限合伙）	1,995.00
2	甘肃兰银金融租赁股份有限公司	2,500.00
合计		4,495.00

公司对甘肃兰银金融租赁股份有限公司的出资额合计 2,500 万元，该投资系 2016 年产生。2016 年 7 月 20 日，公司召开第四届董事会第二十二次（临时）会议，审议通过了《关于参股成立兰银金融租赁股份有限公司的议案》，公司以自有资金 2,500 万参股兰银金融租赁股份有限公司，占其出资总额的 5%。

公司对新余泓晟投资合伙企业（有限合伙）出资 1,995 万元，系公司 2018 年 5 月对外投资产生。2018 年 5 月，公司以 1,995 万元的价格受让北京优立管理咨询有限公司持有的新余泓晟投资合伙企业（有限合伙）99.75% 的出资份额。新余泓晟投资合伙企业（有限合伙）对外投资情况为持有北京慧图科技股份有限公司 300 万股的股权。

9、固定资产

（1）固定资产折旧政策

固定资产折旧采用年限平均法分类计提，根据固定资产类别、预计使用寿命和预计净残值率确定折旧率。如固定资产各组成部分的使用寿命不同或者以不同方式为企业带来经济利益，则选择不同折旧率或折旧方法，分别计提折旧。

融资租赁方式租入的固定资产，能合理确定租赁期届满时将会取得租赁资产所有权的，在租赁资产尚可使用年限内计提折旧；无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产尚可使用年限两者中较短的期间

内计提折旧。公司确定各类固定资产的年折旧率如下：

类别	折旧年限（年）	预计净残值率	年折旧率
房屋和建筑物	40	5.00%	2.38%
机器设备	10	5.00%	9.50%
办公设备	5	5.00%	19.00%
运输设备	10	5.00%	9.50%

(2) 报告期内固定资产的明细情况

报告期发行人固定资产明细情况如下：

单位：万元

项目	2020-03-31				
	账面原值	累计折旧	账面净值	减值准备	账面价值
房屋及建筑物	30,144.20	4,462.33	25,681.87	-	25,681.87
机器设备	18,857.02	10,920.57	7,936.45	-	7,936.45
运输工具	2,018.51	1,399.66	618.85	-	618.85
其他	1,776.63	1,178.97	597.66	-	597.66
合计	52,796.36	17,961.53	34,834.83	-	34,834.83
项目	2019-12-31				
	账面原值	累计折旧	账面净值	减值准备	账面价值
房屋及建筑物	30,144.20	4,280.24	25,863.96	-	25,863.96
机器设备	18,681.19	10,638.92	8,042.27	45.26	7,997.02
运输工具	1,752.35	1,137.54	614.80	-	614.80
其他	1,986.81	1,362.73	624.08	-	624.08
合计	52,564.55	17,419.43	35,145.12	45.26	35,099.86
项目	2018-12-31				
	账面原值	累计折旧	账面净值	减值准备	账面价值
房屋及建筑物	27,032.19	3,573.49	23,458.71	-	23,458.71
机器设备	17,621.27	9,459.72	8,161.54	-	8,161.54
运输工具	1,595.40	982.14	613.25	-	613.25
其他	1,931.13	1,260.96	670.17	-	670.17
合计	48,179.99	15,276.31	32,903.68	-	32,903.68
项目	2017-12-31				
	账面原值	累计折旧	账面净值	减值准备	账面价值
房屋及建筑物	24,275.55	2,928.29	21,347.26	-	21,347.26

机器设备	17,042.33	8,418.26	8,624.07	-	8,624.07
运输工具	1,368.75	798.79	569.96	-	569.96
其他	1,662.60	1,157.00	505.60	-	505.60
合计	44,349.24	13,302.34	31,046.90	-	31,046.90

报告期内，公司固定资产占总资产的比例分别为 10.51%、8.61%和 8.97%。房屋及建筑物、机器设备是固定资产的主要组成部分，占固定资产总额的 90% 以上。

(3) 报告期内固定资产变动情况分析

报告期内各期末，公司固定资产综合成新率分别为 70.01%、68.29%、66.77%。公司主要的生产设备性能良好，处于正常运转状态。公司近年来固定资产增长较快主要系由于公司天津地区厂房以及相关生产线的技术改造、车间配套改造、宿舍楼建造等工程的建设及转固所致。

2019 年公司固定资产增加主要系本期购入固定资产及本期公司大禹节水（天津）有限公司七期工程（1 标段）、大禹节水（天津）有限公司七期工程（2 标段）建设完成转固等导致公司固定资产有所增加。

发行人固定资产的具体情况详见本募集说明书之“第四节 发行人基本情况”之“九、发行人的主要固定资产和无形资产”之“（一）固定资产”。

10、在建工程

报告期发行人在建工程情况如下表所示：

单位：万元

类别	2020-03-31	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
账面余额	26,839.30	26,013.29	23,831.43	10,518.36
减值准备	141.41	141.41	141.41	0.00
账面价值	26,697.89	25,871.88	23,690.02	10,518.36

报告期内公司在建工程规模逐年上升，主要是系公司报告期内 PPP 项目建设及公司天津地区厂房、员工宿舍楼建设及募投项目建设，导致公司在建工程规模不断增加。

2018 年末较 2017 年末在建工程账面价值快速增加，主要原因如下：（1）公司元谋大型灌区丙间片 11.4 万亩高效节水灌溉项目及节水灌溉信息化示范项目等项目建设快速推进；（2）公司子公司北京通捷智水科技有限公司合并云南大禹通捷水务有限公司而增加的 8,439.59 万元在建工程。

2019 年末较 2018 年末增加主要系公司吴忠市利通区现代化生态灌区建设项目、祥云县祥城沙龙及刘厂片区高效节水灌溉项目、元谋大型灌区 11.4 万亩高效节水项目及云南省红河州弥勒市东风片区高效节水灌溉示范项目引入社会资本建设管理和经营农田水利工程等项目建设。

截至 2019 年 12 月 31 日，公司在建工程均为尚在建设期或未达到使用状态，所以未结转，公司在建工程不存在延迟转固的情况。

11、生产性生物资产

报告期内发行人生产性生物资产情况如下表所示：

单位：万元

项目	2020-03-31	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
账面原值（期初余额）	2,493.31	2,525.64	3,533.27	1,876.46
本期增加	21.66	-	278.77	1,656.81
本期减少-处置	-	7.95	1,262.02	-
生物性资产折旧	6.09	24.38	24.38	-
减值准备	1,800.00	1,800.00	300.00	-
期末余额	708.88	693.32	2,225.64	3,533.27

公司生产性生物资产主要为公司前次募投项目河西走廊黑果枸杞高效节水灌溉产业化（第一期）项目公司培育的生物性资产（黑果枸杞）。

12、无形资产

报告期发行人无形资产情况如下表所示：

单位：万元

项目	2020-03-31	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
无形资产原值	14,511.86	14,496.25	10,674.43	10,509.74
累计摊销	3,059.92	2,890.44	2,245.22	1,808.44
减值准备	-	-	-	-
无形资产账面价值	11,451.94	11,605.80	8,429.22	8,701.30

公司的无形资产主要为土地使用权、专利权、非专利技术和特许经营权，报告期内，公司陆续通过土地出让等方式取得土地使用权，用于生产基地建设，因此无形资产规模逐年上升。

2019 年，公司无形资产较 2018 年增加 37.69%，主要系本期公司购置土地使用权以及公司 PPP 项目建设导致的特许经营权增加，此外，本期公司内部研发专有技术、专利、软件使用权等均导致公司无形资产大幅增加。

发行人无形资产的具体情况详见本募集说明书之“第四节 发行人基本情况”之“九、发行人的主要固定资产和无形资产”之“（二）无形资产”。

13、商誉

截至 2020 年 03 月 31 日，公司商誉金额为 2,452.43 万元。系 2017 年 1 月 31 日合并杭州水利水电勘测设计院有限公司所产生及 2020 年 1 月接收原酒泉市水利水电勘测设计院的经营性业务产生。2017 年度、2018 年度公司分别进行商誉减值测试，根据开元资产评估有限公司出具的《大禹节水集团股份有限公司拟商誉减值测试所涉及杭州水利水电勘测设计院有限公司资产组可回收价值评估报告》（开元评报字[2018]341 号）、《大禹节水集团股份有限公司以财务报告为目的的涉及的含并购杭州水利水电勘测设计院有限公司形成的商誉资产组可回收价值资产评估报告》（开元评报字[2019]210 号），未发现减值情况，未计提对应减值。

2019 年度，公司委托开元资产评估有限公司对商誉进行减值测试，根据开元资产评估有限公司出具的开元评报字[2020]187 号评估报告，未发现商誉存在减值情况，2019 年度未计提减值准备。

除上述情况外，报告期内，公司商誉未发生其他变动。

14、长期待摊费用

报告期内公司长期待摊费用为土地整治费、办公楼装修费用、房租物业费、固定资产修理支出等。截至 2019 年 12 月 31 日，该等装修费用尚未摊销金额为 279.61 万元。

项目	2020-03-31	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
固定资产修理支出	30.74	138.63	188.93	-
租入固定资产改良支出	58.88	12.48	14.03	-
装修款	144.20	123.07	143.34	220.67
房租物业	26.90	3.94	28.28	27.42
土地整治费用	-	1.50	2.78	284.17
合计	260.72	279.61	377.36	532.26

（二）负债分析

1、负债的构成

报告期内，公司负债具体构成如下表：

项目	2020-03-31		2019-12-31		2018-12-31		2017-12-31	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
短期借款	104,526.50	42.89	95,151.49	41.21	87,844.03	38.75	62,316.83	41.55
应付票据	3,833.46	1.57	5,829.12	2.52	7,410.92	3.27	972.75	0.65
应付账款	77,848.08	31.94	75,159.16	32.55	63,754.92	28.12	43,605.85	29.08
预收款项	-	-	2,563.49	1.11	14,986.41	6.61	3,677.47	2.45
合同负债	7,391.04	3.03	-	-	-	-	-	-
应付职工薪酬	657.61	0.27	972.80	0.42	1,096.01	0.48	932.71	0.62
应交税费	3,143.66	1.29	4,711.60	2.04	10,292.07	4.54	6,724.22	4.48
其他应付款	8,503.29	3.49	7,973.99	3.45	7,616.05	3.36	3,441.91	2.29
一年内到期的非流动负债	2,972.34	1.22	2,671.76	1.16	2,870.54	1.27	2,368.64	1.58
其他流动负债	214.87	0.09	145.34	0.06	73.82	0.03	155.60	0.10
流动负债合计	209,090.86	85.79	195,178.74	84.53	195,944.78	86.43	124,195.98	82.81
长期借款	6,785.43	2.78	7,413.60	3.21	3,990.04	1.76	4,075.43	2.72
长期应付款	14,886.49	6.11	15,161.56	6.57	19,877.86	8.77	13,579.10	9.05
递延收益	12,973.32	5.32	13,148.96	5.69	4,396.54	1.94	5,624.10	3.75
其他非流动负债	-	-	-	-	2,500.00	1.10	2,500.00	1.67
非流动负债合计	34,645.24	14.21	35,724.12	15.47	30,764.45	13.57	25,778.63	17.19
负债合计	243,736.10	100.00	230,902.86	100.00	226,709.23	100.00	149,974.61	100.00

报告期内,发行人的负债主要为流动负债,占发行人负债总额比例超过 80%。

公司的主要负债项目包括短期借款、应付票据、应付账款等。

2、短期借款

发行人最近三年一期期末短期借款情况如下表所示:

单位: 万元

项目	2020-03-31	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
质押借款	7,000.00	5,400.00	7,000.00	-
抵押借款	3,000.00	3,000.00	16,600.00	5,267.10
保证借款	74,526.50	66,400.93	54,244.03	57,049.73
信用借款	20,000.00	20,000.00	10,000.00	-
计提应付利息	-	350.56	-	-

项目	2020-03-31	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
合计	104,526.50	95,151.49	87,844.03	62,316.83

短期借款是公司最主要的负债项目，2017年末、2018年末和2019年末分别占负债总额比例为41.55%、38.75%和41.21%。

2018年以来，由于公司PPP项目建设及公司业务的快速发展，公司流动资金需求有所上升，因此，公司增加了短期银行借款规模。

3、应付票据

发行人最近三年一期各期末应付票据的情况如下表所示：

单位：万元

项目	2020-03-31	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
银行承兑汇票	3,833.46	5,829.12	7,410.92	972.75

2017年末、2018年末和2019年末应付票据余额分别为2,947.25万元、972.75万元、7,410.92万元和5,829.12万元，占负债总额的比例分别为0.65%、3.27%和2.52%。应付票据均为银行承兑汇票。

2018年末，应付票据较2017年末增加661.86%，主要系2017年应付票据在年底到期承兑，2017年底应付票据相对较少。

2019年应付票据较2018年减少21.34%，主要系应付票据到期承兑，导致应付票据减少。

4、应付账款、预收款项及其他应付款

发行人最近三年一期各期末应付账款、预收款项和其他应付款的情况如下表所示：

单位：万元

项目	2020-03-31	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
应付账款	77,848.08	75,159.16	63,754.92	43,605.85
预收款项	-	2,563.49	14,986.41	3,677.47
其他应付款	8,503.29	7,973.99	7,616.05	3,441.91
合计	86,351.37	85,696.64	86,357.39	50,725.24

随着公司业务的发展，公司应付账款随之有所增加，公司合理利用采购账期，报告期内应付账款的规模持续增长。2017年末、2018年末和2019年末应付账款余额占负债总额的比例分别为29.08%、28.12%和32.55%。2017年末、2018年末和2019年9月末应付账款余额分别较期初增长45.80%、46.21%和17.89%。

报告期内公司的预收款项主要是公司预收的农水项目建设工程款以及部分农水产品销售中客户预付货款。2017年末、2018年末和2019年末预收款项余额分别占负债总额的比例分别为2.45%、6.61%和1.11%。2018年末，公司预收款项余额较大，主要系2018年公司按合同约定预收的天津绿境水务公司工程款。

报告期内公司其他应付款主要是公司供应商向公司缴纳的保证金、代收代扣款和非合并范围内关联方往来款。2017年末、2018年末和2019年末其他应付款余额占负债总额的比例分别为2.29%、3.36%和3.45%。报告期内公司其他应付款规模不断增加，主要系随着公司业务规模的快速发展，尤其是农水建设项目的快速发展，公司供应商缴纳的保证金规模快速增加。

5、长期应付款

发行人最近三年一期各期末长期应付款的情况如下表所示：

单位：万元

项目	2020-03-31	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
长期应付款	3,340.49	3,615.56	14,535.86	13,579.10
专项应付款	11,546.00	11,546.00	5,342.00	-
合计	14,886.49	15,161.56	19,877.86	13,579.10

注：专项应付款为吴忠市利通区现代化生态灌区建设PPP项目政府专项拨款。

其中按照款项性质，长期应付款具体明细如下：

项目	2020-3-31	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
应付融资租赁款	1,340.49	1,815.56	3,718.08	5,618.08
其中：未确认融资费用	-159.51	-184.44	-281.92	-381.92
PPP项目工程款	-	-	8,917.78	7,961.02
东风项目政府专项资金借款	2,000.00	1,800.00	1,900.00	-
合计	3,340.49	3,615.56	14,535.86	13,579.10

应付融资租赁款为公司应付中建投的融资租赁款项，2019年公司偿还相关款项导致应付融资租赁款减少；

公司PPP项目工程款主要系公司2017年-2018年收到的元谋县税务发展投资有限责任公司及元谋县税务局的相关款项，因其在银行回单注明为工程款，因此将其放在“长期应付款-PPP项目工程款”核算；2019年度，元谋县水务局出具《关于对元谋大禹节水有限责任公司投资款的说明》，将相关款项性质明确为

投资款，2019 年末，公司将该笔款项在递延收益科目进行核算。

（三）偿债能力分析

报告期内，反映公司偿债能力的主要财务指标如下表所示：

财务指标	2019-12-31 或 2019 年度	2018-12-31 或 2018 年度	2017-12-31 或 2017 年度
流动比率（倍）	1.30	1.35	1.64
速动比率（倍）	1.07	1.07	1.19
资产负债率（合并）（%）	58.98	59.33	50.79
资产负债率（母公司）（%）	65.07	63.37	59.18
利息保障倍数（倍）	4.31	3.43	4.90

1、流动比率和速动比率

报告期各期末，发行人流动比率和速动比率均大于 1，整体较为平稳。近年来随着公司项目建设和投资的不断增加，公司流动资产占总资产的比重下降，非流动资产占比增加，公司流动比率和速动比率呈下降趋势。2018 年以来整体上进入较为平稳的状态。

2、资产负债率

报告期各期末，发行人资产负债率较高。2017 年以来，公司融资来源主要为短期借款融资，公司融资结构导致了公司资产负债率 2017 年以来处于较高的水平。

3、利息保障倍数

报告期内，随着发行人盈利水平的不断提升，利息保障倍数呈波动趋势，且持续维持在较高水平。

4、同行业上市公司情况

按照中国证监会 2012 年 10 月 26 日公布的《上市公司行业分类指引》（2012 年修订），发行人所属行业为“制造业”项下的“橡胶和塑料制品业”。发行人主要偿债指标与同行业 A 股上市公司比较如下：

指标	公司名称	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
资产负债率	天业节水	34.61	35.62	33.60
	润农节水	26.62	31.10	32.07
	京蓝科技	56.48	59.17	50.04
	平均	39.24	41.96	38.57

指标	公司名称	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
	大禹节水	58.98	59.33	50.79
流动比率	天业节水	2.29	2.32	2.47
	润农节水	3.27	2.77	3.32
	京蓝科技	1.19	1.23	1.29
	平均	2.25	2.11	2.36
	大禹节水	1.30	1.35	1.64
速动比率	天业节水	1.03	1.08	1.15
	润农节水	2.54	1.86	2.35
	京蓝科技	0.50	0.42	0.64
	平均	1.36	1.12	1.38
	大禹节水	1.07	1.07	1.19

资料来源：WIND 资讯

与行业平均水平相比，公司的资产负债率较行业平均水平高，同时流动比率和速动比率低于行业平均水平。其主要原因在于（1）业务结构及融资来源有所差异，天业节水主要业务为节水灌溉材料销售，业务结构与公司差异较大；润农节水报告期内主要通过股权融资，银行借款占比较低；（2）公司业务的快速发展，公司报告期内农水建设项目的快速发展，导致公司无论在营运资本方面还是在产能扩充方面都存在较大的资金需求，而报告期内公司融资渠道相对单一，主要依靠银行借款等流动负债的方式满足资金需求，导致公司资产负债率较高，流动比率和速动比率水平略低于同行业上市公司平均值。

公司近年来盈利状况良好，经营性回款能够满足偿债的需要，偿债能力能够得到有效保障。同时，本次公开发行可转换公司债券募集资金到位后，将用于公司生产项目建设、研发运营中心并偿还银行贷款，可以改善公司的财务结构，提高偿债能力。

（四）营运能力分析

报告期内，公司主要资产周转情况如下表：

指标	2019年	2018年	2017年
应收账款周转率（次/年）	2.36	2.47	1.97
应收账款周转天数（天）	152.83	145.75	182.66
存货周转率（次/年）	3.18	2.28	1.69
存货周转天数（天）	113.34	158.09	213.26

1、应收账款周转情况

公司 2018 年,公司应收账款周转率有所上升,主要原因为李克强总理在 2018 年 11 月 9 日在国务院常务会议上要求“要抓紧开展专项清欠行动,切实解决政府部门和国有大企业拖欠民营企业账款问题。”2018 年底公司回款增加。2019 年全年公司应收账款周转率较为平稳,基本上与 2018 年保持一致。

2、存货周转情况

报告期内公司存货周转率呈波动上升趋势,主要原因如下:公司近年来农水建设项目尤其是 PPP 项目的快速发展,公司逐步从依靠传统渠道销售产品转向依靠项目来带动农水产品的销售,从而带动公司存货的周转,尤其是 2018 年,公司承接的天津市武清区农村生活污水处理工程 PPP 项目,促进公司存货周转,公司存货周转率。

2019 年,公司存货周转率有所提升,主要系公司 2019 年因部分存货长期未结算或亏损,公司计提 1,578.16 万元存货跌价准备,公司存货水平有所下降导致公司存货周转率有所上升。

二、公司盈利能力分析

(一) 利润表主要情况

单位:万元

项目	2020 年 1-3 月	2019 年	2018 年	2017 年
营业收入	19,162.31	216,585.31	177,958.91	128,442.37
营业成本	13,878.04	158,505.33	127,316.33	94,587.72
税金及附加	74.00	1,278.10	1,701.48	1,377.59
销售费用	1,059.01	7,945.90	6,927.09	7,203.90
管理费用	2,656.18	17,279.81	15,555.68	9,934.53
研发费用	261.97	2,483.38	1,831.19	484.01
财务费用	1,433.64	4,894.24	6,393.49	2,489.29
其他收益	505.26	2,159.61	1,659.40	1,271.11
投资收益	-66.96	51.60	63.09	433.13
信用减值损失	97.10	-3,776.82	-	-
资产减值损失	45.26	-2,533.73	-3,565.11	-1,774.61
营业利润	380.13	20,088.79	16,391.42	12,326.79
营业外收入	52.54	137.85	358.90	894.67

项目	2020年1-3月	2019年	2018年	2017年
营业外支出	286.59	293.44	1,531.62	131.13
利润总额	146.08	19,933.21	15,218.70	13,090.33
所得税费用	28.02	6,564.89	4,256.31	2,891.27
净利润	118.06	13,368.32	10,962.39	10,199.06

发行人2017年、2018年和2019年合并报表的净利润分别为10,199.06万元、10,962.39万元和13,368.32万元。

报告期内，发行人盈利水平逐年提升，公司的净利润主要来源于公司的主营业务经营。随着公司主营业务快速增长，销售规模和收入均逐年上升，同时受益于原材料价格呈下降趋势，使公司的毛利率、营业利润率和净利润率都逐年提升，盈利能力和盈利水平均保持持续增长。

（二）营业收入分析

1、营业收入的构成及比例

单位：万元

项目	2020年1-3月		2019年		2018年		2017年	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
主营业务收入	19,006.36	99.19	214,920.05	99.23	177,157.66	99.55	127,775.90	99.48
其他业务收入	155.96	0.81	1,665.26	0.77	801.25	0.45	666.47	0.52
合计	19,162.31	100.00	216,585.31	100.00	177,958.91	100.00	128,442.37	100.00

2017年、2018年、2019年，公司主营业务收入占营业收入的比例分别为99.48%、99.55%、99.23%，主营业务突出。公司的其他业务收入主要为公司出租收入，金额及占比较小。

报告期内公司紧抓行业发展机遇，不断开拓业务领域，报告期内，公司销售规模和收入保持快速增长。公司营业收入2017年、2018年及2019年分别较上期同期增长24.80%、38.55%及21.71%，显示公司市场竞争力不断提升，行业龙头地位得到了有效保持。

2018年营业收入增速较其他各期较高主要系公司2018年农水项目建设的快速发展，随之而来的收入快速增加。

2、主营业务收入构成

公司的主营业务收入包括农水科技产品销售与服务、智慧农水项目建设、农水设计服务等业务，报告期内公司主营业务收入产品构成情况如下表：

类别	2020年1-3月		2019年		2018年		2017年	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
农水科技产品销售与服务	4,669.81	24.57	65,618.93	30.53	44,819.64	25.30	44,946.29	35.18
智慧农水项目建设	9,256.19	48.70	120,037.79	55.85	107,436.23	60.64	69,590.37	54.46
农水设计服务	4,621.64	24.31	22,813.24	10.61	22,131.14	12.49	10,803.05	8.45
其他业务	458.71	2.42	6,450.10	3.00	2,770.65	1.56	2,436.18	1.91
合计	19,006.36	100.00	214,920.05	100.00	177,157.66	100.00	127,775.90	100.00

报告期内公司营业收入主要来源于农水科技产品销售与服务、智慧农水项目建设、农水设计服务业务，报告期内三类收入占公司主营业务收入的比例均超过95%，为公司收入的主要来源。

报告期内，来源于农水科技产品销售与服务的占比呈波动下降趋势，公司智慧农水项目建设占比呈波动上升趋势，主要原因系，公司近年来大力发展智慧农水项目建设业务，力求为客户提供农水项目建设的一揽子解决方案，公司承接的各地农水建设项目以及PPP项目的业务规模均逐年增加。

报告期内，公司其他业务收入主要为农水信息化、农水项目运营服务及农业种植业务，公司相关业务占比较小，但随着农水信息化和农水项目运营服务的逐渐发展，其对收入的贡献也逐年提升。

3、营业收入季节构成

报告期公司营业收入的季节构成情况如下：

项目	2019年		2018年		2017年	
	金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	比例(%)
第一季度	39,915.33	18.43	35,912.00	20.18	19,420.01	15.12
第二季度	44,366.89	20.48	42,523.40	23.90	32,552.14	25.34
第三季度	47,151.45	21.77	18,938.78	10.64	22,322.48	17.38
第四季度	85,151.65	39.32	80,584.73	45.28	54,147.73	42.16

项目	2019年		2018年		2017年	
	金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	比例(%)
合计	216,585.31	100.00	177,958.91	100.00	128,442.37	100.00

公司所处的节水灌溉行业具有一定的季节性,公司的业务主要在西北、华北、西南等地区,由于北方地区冬季严寒无法从事农水项目建设,加之农作物种植的季节性特点等,一般每年的12月至次年的3月上旬为农水产品销售及农水项目建设的淡季。从3月中下旬开始,北方地区土地解冻,开始玉米、棉花、葡萄、蔬菜等农作物的种植,进入农水产品销售及农水项目建设的旺季。每年的7-9月为农产品收获季节,该季节内因为农作物收割,该时间段内,公司的农水项目建设逐渐进入淡季。

公司收入四季度占比较高,主要由公司客户结构和结算模式所致,公司的客户主要为各地水利部门等政府客户,一般来说,结算集中在第四季度,从而导致公司四季度收入占比较高。

4、营业收入按区域划分

按地域	2020年1-3月		2019年		2018年		2017年	
	金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	比例(%)
华北	1,693.64	8.84	120,143.33	55.47	91,949.11	51.67	28,477.29	22.17
西北	8,826.81	46.06	66,939.04	30.91	56,663.76	31.84	64,731.14	50.40
西南	3,967.87	20.71	13,802.91	6.37	7,410.65	4.16	11,039.12	8.59
华东	4,044.32	21.11	10,628.84	4.91	16,757.97	9.42	5,471.70	4.26
华中	154.98	0.81	3,007.70	1.39	216.63	0.12	-	-
华南	287.28	1.50	930.76	0.43	2,935.38	1.65	5,397.22	4.20
东北	76.81	0.40	693.12	0.32	292.55	0.16	11,967.57	9.32
国外	110.60	0.58	439.62	0.20	1,732.84	0.97	1,358.32	1.06
合计	19,162.31	100.00	216,585.31	100.00	177,958.91	100.00	128,442.37	100.00

公司主要经营区域为华北和西北地区,2018年开始业务领域逐渐扩展到华中区域。未来公司将继续稳固开发西北、西南、华北等地区业务,积极开拓周边省份市场,形成多区域业务网络。

(三) 营业成本分析

最近三年一期,发行人的营业成本相关情况如下:

项目	2020年1-3月		2019年		2018年度		2017年度	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
主营业务成本	13,781.32	99.30	158,052.59	99.71	126,844.17	99.63	94,142.78	99.53
其他业务成本	96.72	0.70	452.74	0.29	472.16	0.37	444.94	0.47
合计	13,878.04	100.00	158,505.33	100.00	127,316.33	100.00	94,587.72	100.00

报告期内，公司营业成本主要来自主营业务成本，其他业务成本占比较小。

报告期内，公司的主营业务成本按业务类型分类如下：

类别	2020年1-3月		2019年		2018年		2017年	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
农水科技产品销售与服务	3,293.02	23.90	46,124.15	29.18	29,479.02	23.24	31,498.57	33.46
智慧农水项目建设	6,728.79	48.83	92,075.01	58.26	80,243.52	63.26	53,354.05	56.67
农水设计服务	3,367.47	24.43	16,289.18	10.31	15,025.68	11.85	6,985.64	7.42
其他业务	392.05	2.84	3,564.26	2.26	2,095.95	1.65	2,304.52	2.45
合计	13,781.32	100.00	158,052.59	100.00	126,844.17	100.00	94,142.78	100.00

报告期内，公司主营业务成本增长趋势与主营业务收入保持一致，各类主营业务成本占比与各类业务主营业务收入占比基本一致。

(四) 毛利及毛利率分析

1、毛利情况

发行人报告期内主营业务毛利情况如下：

产品类别	2020年1-3月		2019年		2018年度		2017年度	
	毛利额 (万元)	毛利率 (%)	毛利额 (万元)	毛利率 (%)	毛利额 (万元)	毛利率 (%)	毛利额 (万元)	毛利率 (%)
农水科技产品销售与服务	1,376.80	29.48	19,494.78	29.71	15,340.62	34.23	13,447.72	29.92
智慧农水项目建设	2,527.40	27.31	27,962.78	23.29	27,192.71	25.31	16,236.33	23.33
农水设计服务	1,254.18	27.14	6,524.06	28.60	7,105.46	32.11	3,817.41	35.34
其他业务	66.66	14.53	2,885.84	44.74	674.70	24.35	131.66	5.40
合计	5,225.04	27.49	56,867.47	26.46	50,313.50	28.40	33,633.12	26.32

注：毛利=主营业务收入-主营业务成本，毛利率=主营业务毛利/主营业务收入，下同。

报告期内，公司的主营业务毛利率整体较为稳定。主要业务具体毛利率水平变动情况分析如下：

（1）农水科技产品销售与服务

除 2018 年外，最近三年，公司农水产品销售毛利率整体上较为稳定，2018 年公司农水科技产品销售毛利率较 2017 年有所增加，主要原因系公司 2018 年农村污水处理领域业务的发展，公司与之相关的农水产品销售与服务的毛利高于其他产品；2019 年以来，公司部分项目中标价格较低，施工中材料消耗大于预期，但总材料供应价格不变，导致材料结算单价降低，挤压公司农水科技产品销售与服务毛利空间，导致 2019 年农水科技产品销售与服务毛利有所下降。公司 2019 年农水科技产品销售与服务毛利率与 2017 年基本持平。

（2）智慧农水项目建设

除 2018 年外，公司 2017、2019 年智慧农水项目建设毛利率整体上较为稳定。2017 年以来，公司业务模式有所转变，公司由材料销售为主的模式向以投资拉动的“开发商模式”转变，2018 年，公司业务拓展到农村污水处理领域。2018 年公司农村污水处理业务毛利率高于公司其他领域及公司传统施工项目，导致公司 2018 年毛利整体增加。2019 年，随着公司原有项目的逐步完工结算，公司新承接项目毛利较 2018 年有所下降，以上因素导致公司 2019 年毛利率较 2018 年有所降低，但 2019 年与 2017 年毛利率水平基本持平。

（3）农水设计服务

报告期内，公司农水设计服务毛利率呈不断下降趋势。

公司设计业务主要包括节水灌溉工程、输管道沟渠设计、大型病险水库加固改造设计、中小电站设计、供水及输水工程设计、污水和供水处理，近两年承接的部分大中型供水工程设计和污水处理业务属新开拓的领域，该设计勘测难度相对较大导致成本增加；此外由于业务量大幅增长，专业技术人员无法满足需要，部分设计业务外包导致成本增加；设计行业竞争日趋激烈，人才流动大，人工费用增长导致成本增加。

2、公司毛利率与同行业上市公司的比较情况

报告期内，公司各主营业务的毛利率变动情况如下：

公司	2019年	2018年度	2017年度
天业节水	12.90%	7.81%	10.31%
润农节水	27.85%	28.67%	29.05%
京蓝科技	21.71%	29.34%	31.64%
平均值	20.82%	21.94%	23.67%
大禹节水	26.46%	28.40%	26.32%

数据来源：wind 资讯，上市公司年度报告。

报告期，公司毛利率略高于同行业上市公司平均水平。公司与同行业 A 股上市公司京蓝科技和新三板挂牌公司润农节水毛利率水平基本上相当。

根据润农节水披露的 2019 年年度报告，2019 年润农节水毛利率为 27.85%，略低于 2018 年度，公司 2019 年度毛利率 26.82%，较 2018 年下降 1.58 个百分点，与同行业上市公司润农节水整体趋势一致。

（五）期间费用分析

最近三年一期，发行人期间费用及占营业收入的比例情况如下表所示：

单位：万元

项目	2020年1-3月		2019年		2018年		2017年	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
营业收入	19,162.31	100.00	216,585.31	100.00	177,958.91	100.00	128,442.37	100.00
销售费用	1,059.01	5.53	7,945.90	3.67	6,927.09	3.89	7,203.90	5.61
管理费用	2,656.18	13.86	17,279.81	7.98	15,555.68	8.74	9,934.53	7.73
财务费用	1,433.64	7.48	4,894.24	2.26	6,393.49	3.59	2,489.29	1.94

1、销售费用

报告期内公司销售费用变动情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-3月		2019年		2018年		2017年
	金额(万元)	变动比例(%)	金额(万元)	变动比例(%)	金额(万元)	变动比例(%)	金额(万元)
运输费	145.32	14.46	1,213.39	-9.35	1,338.49	-27.16	1,837.56
工资	425.07	-9.43	2,169.32	-0.24	2,174.56	26.70	1,716.27
劳务费	51.04	-85.89	932.76	42.82	653.12	21.14	539.13
差旅费	62.22	-48.92	768.33	44.18	532.91	-1.12	538.95
业务招待费	77.07	-	606.70	52.13	398.80	-8.45	435.61

项目	2020年1-3月		2019年		2018年		2017年
	金额 (万元)	变动比 例(%)	金额 (万元)	变动比 例(%)	金额 (万元)	变动比 例(%)	金额 (万元)
材料费	8.59	-91.91	414.81	38.83	298.79	104.02	146.45
宣传费	3.57	-59.71	237.16	100.34	118.38	-18.98	146.11
办公费	64.78	166.37	232.75	10.33	210.95	6.95	197.25
车辆费用	14.16	80.15	148.47	2.62	144.68	-27.79	200.37
租赁费	18.04	121.89	144.92	-10.97	162.78	-25.33	218.01
其他	189.15	-40.39	1,077.28	20.55	893.62	-27.24	1,228.18
合计	1,059.01	-35.01	7,945.90	14.71	6,927.09	-3.84	7,203.90

注：2020年1-3月销售费用的变动比例数据是与去年同期相比的变动比例。

公司近三年销售费用分别为7,203.90万元、6,927.09万元和7,945.90万元，主要包括运输装卸费、销售人员的工资及福利、劳务费、差旅费、业务招待费、办公费等。

2018年公司销售费用较2017年下降276.81万元，下降3.84%。2017年以来，公司逐步从依靠传统渠道销售产品转向依靠项目来带动农水产品的销售，规模化效应带动整体销售费用有所下降。2018年较2017年的变动主要系运输费的变动，主要原因包括（1）2018年公司武清项目建设等原因，武清项目建设所涉及的原材料等主要系外部采购，公司外部采购的运输费用均由公司供应商承担，外采比例增加，公司的运输费成本有所下降；（2）2017年以前公司会根据公司整体库存情况调拨部分产品，2017年以来，公司项目建设涉及的产品主要就近供应，供应不足的直接由当地工厂自产供应，不再由公司统一调拨，从而公司的运输费用有所下降。

2019年公司销售费用较2018年增加1,018.81万元，增幅为14.71%，主要系2019年公司营业收入较2018年增长21.71%，随着公司营业收入的增长，公司销售费用有所增加。主要增加为差旅费、劳务费和业务招待费以及宣传费用，2019年，公司主办国内首届节水论坛，从而导致公司差旅费、业务招待费等较2018年有所增加。2019年劳务费较2018年增长42.82%，主要系公司项目完工后售后维修发生的劳务增加所致。

2、管理费用

报告期内公司管理费用明细如下：

单位：万元

项目	2020年1-3月		2019年		2018年		2017年
	金额 (万元)	变动比 例 (%)	金额 (万元)	变动比 例 (%)	金额 (万元)	变动比 例 (%)	金额 (万元)
职工薪酬	1,754.58	7.07	8,652.70	12.87	7,666.12	66.61	4,601.30
租赁费	129.64	-5.37	1,235.51	-7.28	908.99	3.66	487.34
中介费	87.62	8.04	1,231.27	-4.46	921.23	75.77	602.86
差旅费	75.67	-38.86	991.51	5.85	1,037.76	43.96	590.41
折旧	199.50	17.60	797.04	33.66	859.59	52.81	829.22
业务招待费	122.85	60.02	741.30	-18.31	583.36	37.19	456.54
车辆费用	26.23	-24.04	499.73	27.07	472.13	27.78	327.97
无形资产摊销	118.53	24.78	408.68	6.60	383.38	34.18	285.72
水电费	75.64	-2.76	233.70	35.92	266.84	86.52	203.53
材料费	16.72	30.93	195.89	-12.42	239.80	31.11	174.80
其他	49.20	98.87	2,292.49	3.43	2,216.49	61.22	1,374.84
合计	2,656.18	7.46	17,279.82	11.08	15,555.68	56.58	9,934.53

注：2020年1-3月管理费用的变动比例是与去年同期相比变动比例。

近三年，公司管理费用分别为9,934.53万元、15,555.68万元和17,279.82万元，主要包括管理人员的工资及福利费、差旅费、折旧费用及业务招待费等。

2018年公司管理费用较2017年增加56.58%，增幅较大，公司2018年以来管理费用增加的主要项目为公司职工薪酬、差旅费、中介费和租赁费。2018年管理费用比2017年增加5,621.16万元，其中职工薪酬增加3,064.82万元，为主要增加项目。

职工薪酬增加的主要原因系：（1）2018年以来，伴随着公司业务的快速发展，公司引进一批高端人才，并引进一批高级管理人员，从而导致职工薪酬大幅增加；其中，关键管理人员薪酬由2017年462.70万元增加至807.21万元；（2）2018年，公司调整员工的薪酬，导致了公司职工薪酬有所增加；

2018年差旅费增加主要原因为：（1）公司PPP项目建设引进的管理人员发生的差旅费用的增加。（2）公司业务的发展带来的管理费用的增加，公司营业收入2018年较上期同期增长38.55%，伴随着收入的增加，公司差旅费等有所增加。

2019年公司管理费用较2018年增加11.08%，2019年主要增加项目为职工

薪酬、中介费及租赁费的增加。其中，职工薪酬较 2018 年增加 986.59 万元，主要系公司管理人员的增加，2019 年公司其他管理人员人数较 2018 年增加 45.54%，人员的增加，导致公司薪酬有所上升。其次，伴随着公司人员增加，公司办公场所租赁有所增加，2019 年公司新增部分租赁场所，包括公司新增位于北京市西城区白广路-4 原钢设总院办公场所、新增通辽市、广州市等各地办公地区租赁，均导致公司 2019 年租赁费用有所增加。此外，2019 年中介费增加 310.04 万元，主要系公司 2019 年度因公开发行可转换公司债券以及公司人力管理咨询等事项。

最近三年，公司管理费用的增加，一方面与公司收入的增长相关，伴随着公司收入的不断增加，公司的管理费用有所增加；另一方面，公司重视人才队伍建设与人才引进，注重提升人员待遇等导致公司职工薪酬不断增加，从而导致公司管理费用不断增长，具有一定的合理性。

3、财务费用

项目	2020年1-3月	2019年	2018年	2017年
财务费用	1,433.64	4,894.24	6,393.49	2,489.29
其中：利息费用	1,467.81	5,459.47	6,051.41	3,231.70
利息收入	44.48	550.90	336.25	650.02

公司报告期内财务费用分别为 2,489.29 万元、6,393.49 万元和 4,894.24 万元。2017 年公司财务费用较为平稳，2018 年财务费用较 2017 年大幅增长，主要原因系（1）公司 2018 年短期借款金额较 2017 年有所增加，2018 年中国工商银行确定发行人为总行级合作客户，并向公司提供 1 亿元信用借款；中国农业银行借款净增加 1.26 亿；海尔金融保理（重庆）有限公司向公司提供应收账款保理借款 5,000 万元；光大银行新增 2,000 万元应收账款保理，中国建设银行借款净增加 2.36 亿元，上述借款的增加导致公司利息费用大幅增加。（2）公司利息收入大幅减少，随着公司募集资金投入和使用，2018 年公司利息收入大幅减少，由 2017 年的 650 万元利息收入降低到 2018 年 336 万元。（3）公司汇兑损益的变化，2017 年公司汇兑损益 201.88 万元，2018 年发生汇兑损失 123.92 万元。（4）2018 年公司贷款利率高于 2017 年，公司主要贷款银行兰州银行贷款利率 5.22% 增加到 6.09%；此外 2018 年在海尔保理新增的保理业务利率 9.5%，利率的提升导致公司财务费用大幅增加。

2019年财务费用较2018年下降591.94万元，主要系公司2019年利息费用有所下降，2019年公司利息费用下降主要原因系（1）公司2019年在中建投融资租赁股份有限公司借款部分偿还，计息本金减少，利息费用较2018年有所下降；（2）公司2019年长短期借款中相对较高利率的贷款银行占比下降，由2018年6.5亿下降到5.9亿元，导致了公司利息费用下降；（3）公司在海尔金融保理（重庆）有限公司的贷款，2019年计息天数较2018年少，导致2019年利息费用下降约60万元。

（六）资产减值、信用减值损失及营业外收支分析

1、资产减值损失

公司2017-2019年资产减值损失主要是各年度提取的应收款项减值准备金，减值损失具体情况如下表：

单位：万元

项目	2020年1-3月	2019年	2018年	2017年
坏账损失		-	2,834.44	1,147.43
存货跌价损失		988.47	289.26	627.18
固定资产减值损失	-45.26	45.26	-	-
在建工程减值损失		-	141.41	-
生产性生物资产减值损失		1,500.00	300.00	-
合计	-45.26	2,533.73	3,565.11	1,774.61

在建工程减值损失主要系公司敦煌节水项目建设进度不及预期，计提的在建工程减值损失。生物性资产减值损失主要系公司黑枸杞项目计提的生产性生物资产减值损失。

2、信用减值损失

2019年信用减值损失情况如下表所示：

单位：万元

项目	2020年1-3月	2019年
应收账款坏账损失	-117.18	2,628.80
其他应收款坏账损失	20.08	1,148.02
合计	-97.10	3,776.82

3、营业外收支

单位：万元

项目	2020年1-3月	2019年	2018年	2017年
营业外收入	52.54	137.85	358.90	894.67
营业外支出	286.59	293.44	1,531.62	131.13
营业外收支净额	-234.05	-155.58	-1,172.72	763.54

报告期内，公司营业外收支净额占利润总额的比重分别为 5.83%、-7.71% 和 -0.78%。

(1) 营业外收入

报告期内，公司营业外收入情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-3月	2019年	2018年	2017年
政府补助	44.39	30.81	158.44	364.02
赔款	2.18	0.55	34.31	346.56
资产盘盈		5.77	-	-
罚款收入		4.60	-	-
其他利得	5.97	96.11	166.15	184.08
合计	52.54	136.67	358.90	894.67

自 2017 年起，公司营业外收入大幅减少，主要原因系公司自 2017 年 6 月 12 日起执行经修订的《企业会计准则第 16 号——政府补助》，与企业日常活动相关的政府补助计入其他收益科目。

(2) 营业外支出

报告期内，公司营业外支出情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-3月	2019年	2018年	2017年
对外捐赠	285.76	252.59	111.79	28.71
非流动资产毁损报废损失		11.05	21.92	0.89
黑枸杞移植损失		-	1,262.02	-
其他	0.83	29.79	135.89	101.53
合计	286.59	293.43	1,531.62	131.13

2018 年度公司营业外支出金额较大主要原因系公司 2018 年确认黑枸杞移植损失 1,262.02 万元以及公司对外捐赠等。

(七) 非经常性损益及对经营成果影响

最近三年一期，公司非经常性损益情况如下表所示：

单位：万元

项 目	2020年1-3月	2019年	2018年	2017年
非流动资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-	-10.42	0.39	30.94
越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的税收返还、减免		-	-	-
计入当期损益的政府补助（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）	543.69	2,071.57	1,817.84	1,635.13
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	-	-	-
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被合并单位可辨认净资产公允价值产生的收益		-	31.30	-
非货币性资产交换损益		-	-	-
委托他人投资或管理资产的损益	10.62	26.00	266.07	66.66
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备		-	-	-
债务重组损益		-	-	-
企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等		-	-	-
交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益		-	-	-
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益		-	-	-
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益		-	-	-
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、金融负债产生的公允价值变动收益，以及处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益		-	-	-
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回		-	-	-
对外委托贷款取得的损益		-	-	-
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益		-	-	-
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响		-	-	-

项 目	2020年1-3月	2019年	2018年	2017年
受托经营取得的托管费收入		-	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-272.27	-186.40	-1,331.15	400.41
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	-	-	128.41
小 计	282.04	1,900.75	784.44	2,261.55
所得税费用的影响额	-42.31	-285.11	-117.67	-339.23
少数股东损益的影响额	-3.16	-17.71	-23.46	-2.53
归属于母公司股东的非经常性损益净额	236.58	1,597.93	643.31	1,919.78

近三年非经常性损益占同期归属于母公司股东净利润的比例分别为20.12%、6.42%和12.35%，公司净利润主要来自于主营业务。报告期内，公司的非经常性损益主要为政府补助。

三、现金流量分析

单位：万元

项目	2020年1-3月	2019年	2018年	2017年
经营活动产生的现金流量净额	-5,016.66	-18,123.62	79,786.66	-1,407.64
投资活动产生的现金流量净额	-6,295.04	-18,461.92	-19,888.19	-25,389.99
筹资活动产生的现金流量净额	8,051.31	-5,672.65	13,590.71	10,914.14
现金及现金等价物净增加额	-3,231.65	-42,215.26	73,446.61	-15,920.75

（一）经营活动现金流量

单位：万元

项 目	2019年	2018年度	2017年度	合 计
经营活动产生的现金流入额	235,810.63	255,417.61	140,482.93	631,711.17
营业收入	216,585.31	177,958.91	128,442.37	522,986.59
销售现金比例	1.09	1.44	1.09	1.21
经营活动产生的现金流量净额	-18,123.62	79,786.66	-1,407.64	60,255.41
净利润	13,368.32	10,962.39	10,199.06	34,529.77
盈利现金比例	-1.36	7.28	-0.14	1.75

注：销售现金比例=经营活动产生的现金流入额/营业收入；盈利现金比例=经营活动产生的现金流量净额/净利润。

公司经营活动现金流主要来自农水产品销售和农水项目建设及农水设计收入。2017年、2018年及2019年公司的经营活动现金流量净额分别为-1,407.64

万元、79,786.66 万元和-18,123.62 万元。

2017 年、2018 年、2019 年，公司经营活动产生的现金流入额/营业收入指标分别为 1.09、1.44、1.09，销售现金比较为稳定。公司经营活动产生的现金流量净额/净利润指标分别为-0.14、7.28、-1.36。近三年，经营活动产生的现金流量净额累计为 60,255.41 万元。同期公司实现的净利润累计为 34,529.77 万元，经营活动产生的现金流量净额累计额与实现的净利润累计额的比例为 1.75。但报告期各年，公司经营活动产生的现金流量净额波动趋势与净利润波动趋势存在一定的差异。公司除 2018 年度，报告期内其他各年度公司经营活动产生的现金流量净额低于公司净利润的主要原因是公司存货的增加及公司应收账款的增加。公司经营活动现金流量净额较低，主要由公司业务模式所致，公司农水项目建设一般采用先垫资后收款，在项目执行过程中，公司需要垫付履约保证金、履约保证金、工程周转资金等，随着公司业务规模的扩张及公司 PPP 项目投资规模的逐步扩大，公司垫付资金增加，导致公司经营活动现金流量净额较低。

2018 年，公司经营活动产生的现金流量净额高于公司净利润的主要原因是李克强总理在 2018 年 11 月 9 日在国务院常务会议上要求“要抓紧开展专项清欠行动，切实解决政府部门和国有大企业拖欠民营企业账款问题。”2018 年底，公司回款增加。

2019 年，公司经营活动净额大幅低于净利润主要系 2019 年公司经营规模扩大，公司应收账款余额较 2018 年增加，对流动资金的占用增加，此外，2019 年由于经营性应付减少也导致公司现金流出增加，因此 2019 年公司经营活动产生的现金流量净额大幅低于净利润。

(二) 投资活动现金流量

2017 年、2018 年及 2019 年投资活动产生的现金流量净流出分别为-25,389.99 万元、-19,888.19 万元和-18,461.92 万元，均为负数。主要系公司报告期内处于快速发展阶段，主要为购建固定资产和购买土地使用权所致；其次系公司使用暂时闲置资金购买结构性存款理财产品，形成收到与支付其他与投资活动有关的现金。

(三) 筹资活动现金流量

近年来，随着公司募投项目陆续建设及公司建设项目的不断推进，市场逐步

拓宽，营运资金需求较为旺盛，筹资活动是公司流动资金补充的主要来源之一。2017年、2018年及2019年公司筹资活动产生的现金流量净额分别为10,914.14万元、13,590.71万元和-5,672.65万元。

2019年公司筹资活动产生的现金流量净额为负，主要原因（1）公司2018年偿还债务支付现金增加；（2）2019年公司召开股东大会审议通过利润分配方案，以截至2018年12月31日公司总股本扣除本年度6月份从二级市场回购股份后的787,560,687股为基数，向全体股东按每10股派发现金股利1.00元人民币（含税），合计派发现金7,875.61万元。现金分红于2019年5月完成，导致现金流出较大。

第六节 本次募集资金的运用

一、本次募集资金投资项目计划

根据公司于2019年11月28日召开的第五届董事会第二十四次（临时）会议、2019年12月16日召开的2019年第二次临时股东大会的决议，本次发行可转债拟募集资金总额（含发行费用）不超过人民币63,800.00万元（含63,800.00万元），扣除发行费用后的募集资金净额将用于“高端节水灌溉产品智能工厂建设项目、现代农业运营服务和科技研发中心建设项目和补充流动资金”，具体如下：

单位：万元

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

公司本次募集资金投资项目涉及的项目审批及批复情况如下：

项目名称	备案文件	环评批文	土地落实情况	建设期
高端节水灌溉产品智能工厂建设项目	《企业投资项目备案表》（备案证号：酒经管（备）[2019]46号）	肃环表发[2019]83号	甘（2018）肃州区不动产权第0018679号	24个月
现代农业运营服务和科技研发中心建设项目	《企业投资项目备案表》（备案证号：酒经管（备）[2019]51号）	肃环表发[2019]82号	甘（2018）肃州区不动产权第0018679号	24个月

若本次实际募集资金净额（扣除发行费用后）少于项目拟投入募集资金总额，募集资金不足部分由公司自筹解决。本次募集资金到位前，公司将根据募集资金投资项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关法律法规规定的程序予以置换。

二、本次募集资金投资项目具体情况

（一）高端节水灌溉产品智能工厂建设项目

1、项目概况

项目名称：高端节水灌溉产品智能工厂建设项目

项目建设地：甘肃省酒泉市肃州区解放路 290 号

实施单位：大禹节水集团股份有限公司

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

2、项目的必要性分析

(1) 有利于提升公司生产智能化水平，实现降本增效

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

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

(2) 有利于促进公司节水灌溉系列产品赶超世界先进水平

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

(3) 项目建设有利于提升公司节水灌溉产品服务高端市场的能力

目前，我国节水灌溉装备存在低端过剩，高端依赖进口的问题。本项目实施可提升大禹节水灌溉装备制造能力，大幅度提高农业精量灌溉设备的生产质量品

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

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

3、项目可行性分析

(1) 国家政策的大力支持

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

(2) 公司在节水灌溉行业具有较强的实力

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

4、投资概算情况

本项目投资总额为 28,174.01 万元，其中工程费用（含厂房建设费用、设备购置及安装费用）24,403.84 万元，工程建设其他费用 1,617.53 万元，预备费用 780.64 万元，流动资金 1,372.00 万元，具体投资安排如下：

单位：万元

序号	项目	投资金额	是否拟使用募集资金投资	是否属于资本性支出	占比
一	建设投资	26,802.01	是	是	95.13%
1	工程费用	24,403.84	是	是	86.62%
1.1	设备购置费	23,723.84	是	是	84.20%
1.2	厂房工程费	680.00	是	是	2.41%
2	工程建设其他费用	1,617.53	是	是	5.74%

序号	项目	投资金额	是否拟使用募集资金投资	是否属于资本性支出	占比
3	预备费	780.64	否	否	2.77%
二	铺底流动资金	1,372.00	否	否	4.87%
三	总投资	28,174.01	—	—	100.00%

其中，本募投项目的设备购置费按相关设备的现行市场价和调查价估算，投资估算明细如下：

序号	名称	单价 (万元)	数量	金额(万元)
一	高档数控机床与工业农业精量灌溉制造装备			
1	快速换模装置	63	12	756
2	机械手	80	12	960
3	模具控温机	9	12	108
4	压力补偿式滴灌管生产线	457.6	6	2745.6
5	循环冷却系统	14.4	6	86.4
6	纯水制作系统	36	6	216
7	ABC 共挤设备	655	6	3930
8	全自动液压换网装置	15.77	6	94.62
9	全自动包装收卷机	140.81	6	844.86
10	普通滴头筛选输送系统	75.1	6	450.6
11	全自动换模工具包及滴头切换使用组件	16.9	6	101.4
12	成品包装机	9	6	54
13	破碎机	17	4	68
14	造粒机	35	4	140
15	高速智能分拣机	32.8	6	196.8
16	滴灌管带收卷自动装卸机器人	30	6	180
17	投料站	6	6	36
18	单机用料称重系统	7.47	18	134.46
19	欧化料斗干燥机	6.53	18	117.54
20	称重式拌料混合机 SGB-600	8.9	6	53.4
21	称重式拌料混合机 SGB-1200	9.97	6	59.82
22	鲁氏风机	8.3	12	99.6
23	除尘器	5.6	18	100.8
24	中央过滤器	1.5	18	27

序号	名称	单价 (万元)	数量	金额 (万元)
25	原辅料智能负压配送系统	76.96	1	76.96
26	原辅料智能正压配送系统	188.64	1	188.64
27	中央式吸料斗 CSR-6	0.4	12	4.8
28	欧化中央式真空料斗	0.68	12	8.16
29	中央式吸料斗 CSR-24	0.6	12	7.2
30	交流伺服马达	0.78	12	9.36
31	单螺杆式空气压缩机	5.61	6	33.66
32	SAVOMAT-M2 米重控制系统	13.5	6	81
33	注塑机	80.75	12	969
34	振动筛分机	9.6	12	115.2
35	滴头模具	140	12	1680
36	滴头组装系统	240.32	12	2883.84
37	滴头剥离装置	18.4	6	110.4
	小计			17729.12
二	智能传感与控制装备			
1	雷达波料位计 (0-16m)	1.29	6	7.74
2	智能检测传感器	0.60	80	48
3	控制传感器	0.48	40	19.2
4	智能光检仪器	60.00	6	360
	小计			434.94
三	智能检测与装配装备			
1	滴灌管带打孔视觉监测系统	3.90	6	23.4
2	滴灌管带烂洞检测仪	2.60	6	15.6
3	滴灌带张紧装置	0.50	6	3
4	超声波管径壁厚检测装置	16.30	10	163
5	智能滴灌检测装置	19.30	6	115.8
	小计			320.8
四	智能物流与仓储装备			
1	智能换模小车	11.80	6	70.8
2	特制储料仓	97.20	6	583.2
3	智能叉车	25.00	4	100
4	码垛机器人	43.86	3	131.58

序号	名称	单价 (万元)	数量	金额 (万元)
5	AGV 小车	15.00	4	60
6	高参数智能化立体仓库	1600.00	1	1600
7	物料架	1.80	50	90
	小计			2635.58
五	智能化管理与数据采集设备			
1	产品全过程质量管理体系	200.00	1	200
2	工业信息平台基础模块	60.00	1	60
3	服务器	30.00	4	120
4	工控机	0.80	8	6.4
5	T5-CAPP	170.00	1	170
6	安管平台系统	30.00	1	30
7	协同设计及工艺仿真模拟平台	140.00	1	140
8	数据交换平台	90.00	1	90
9	远程调试系统	80.00	1	80
10	实时数据库系统	90.00	1	90
11	数据分析系统	150.00	1	150
12	全流程实时监控系统	30.00	1	30
13	监控软件	9.00	1	9
14	数据存储、SAN 交换机、网络工程等	400.00	1	400
15	数据采集系统	7.50	4	30
16	广域网路由器	30.00	4	120
17	农业精量灌溉柔性制造执行系统 (MES)	170.00	1	170
18	农业精量灌溉柔性制造智能调度系统	80.00	1	80
19	农业精量灌溉物流配送智能调度系统	80.00	1	80
20	异构环境下的大数据/复杂业务集成平台	200.00	1	200
21	农业精量灌溉生产综合管控大厅	200.00	1	200
	小计			2455.4
六	环保设备			
1	光氧环保设备	35.00	1	35
2	光氧环保设备	20.00	1	20
3	光氧环保设备	38.00	1	38
4	光氧环保设备	48.00	1	48

序号	名称	单价 (万元)	数量	金额 (万元)
5	光氧环保设备	7.00	1	7
6	小计			148
七	合计			23723.84

5、工艺流程和技术设备方案

本次募投项目属于公司原有产品产能的扩大。因此，相关产品的质量标准和技术水平、生产方法、工艺流程和生产技术、核心技术及取得方式与公司原有产品相同。具体详见本募集说明书“第四节 发行人基本情况”之“七、公司主营业务的具体情况”之“(三)主要产品的工艺流程及主要服务的流程”相关内容。

本项目在酒泉建设约4,000平方米的智能工厂，并配套6条以色列先进压力补偿式滴灌生产线和相应的核心智能制造设备，将年生产压力补偿滴灌管约1.38亿米。

6、主要原辅材料和能源供应

本项目正式投产运行后，项目生产所需主要原辅料主要包括 PVC、PE 及多种相关辅料等。经过多年的经营，公司与上述原辅材料主要供应商建立了稳定的供货关系。公司作为供应商的重要客户，原材料供给充足。

本次募投项目生产所需的主要能源为电和水，供应充足稳定。

7、投资项目的竣工时间、产量、产品销售方式及营销措施

本项目由大禹节水集团股份有限公司具体实施，本项目规划建设总周期为24个月，建设进度如下：

序号	项目阶段	第一年				第二年			
		Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
1	项目前期工作	■							
2	项目设计及工程招标	■	■						
3	土建工程施工			■	■	■	■		
4	设备采购安装					■	■		
5	设备试运转							■	■
6	工程竣工验收								■

本项目总工期为24个月，建设期包括项目前期工作、项目设计及工程招标、土建工程施工、设备采购安装、设备试运转、工程竣工验收、试生产等过程。

本项目达产后，每年可以生产压力补偿滴灌管约1.38亿米。达产后将有效解决公司节水灌溉产品服务高端市场的能力。本次项目建设完成后，配合公司PPP业务及EPC业务的拓展，公司未来除了扩大与现有客户的销售规模以外，公司还将大力开发新的区域市场及行业客户，通过设立境外公司、办事处细分境外市场区域，提升外销收入；在全国各大城市中增设办事处，增加国内营销人员，提升内销收入。在销售渠道方面，公司将尽可能增加与终端客户的联系，并拓展电子商务销售平台。通过以上措施，公司将有效消化募投项目达产后所带来的新增产能。

8、环境保护

本项目已取得酒泉市生态环境局肃州分局出具的《审批意见》（肃环表发[2019]83号）。公司将严格按照环境保护法律法规的要求落实项目环境管理、环境监测以及污染物排放总量控制的各项要求，并严格执行环保设施与主体工程同时设计、同时施工、同时投产使用的环境保护制度。

9、项目选址及用地情况

本项目项目选址位于甘肃省酒泉市肃州区解放路290号。截至本募集说明书签署日，大禹节水已获得本次募投项目用地的土地使用权证，具体情况如下：

权利人	土地位置	证书编号	土地面积	使用期限
大禹节水	甘肃省酒泉市肃州区解放路290号	甘（2018）肃州区不动产权第0018679号	53,822.00平方米	2053年01月16日止

10、项目效益测算

本项目财务内部收益率（所得税后）为18.36%，投资回收期（所得税后）为6.54年（含建设期）。

11、项目的组织方式、实施进展情况

本次募投项目由公司自行组织建设，截至2019年12月31日，已完成前期准备、初步设计工作，暂未有资金投入。

（二）现代农业运营服务和科技研发中心建设项目

1、项目概况

项目名称：现代农业运营服务和科技研发中心建设项目

项目建设地：甘肃省酒泉市肃州区解放路290号

实施单位：大禹节水集团股份有限公司

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

2、项目实施的必要性

(1) 为新时代水利现代化战略目标实现提供技术支撑和服务保障

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

而随着 5G、大数据、云平台、物联网、移动互联、人工智能、区块链为代表的新技术不断与经济社会各领域的深度融合，有力提升了新技术成果在传统行业适配、升级、落地，大大提升了社会运营效率，农水项目运营面临着前所未有的重大发展机遇，通过实现一张图、一张网、一个平台统筹互联传输及前端采集要素，经过分析、对比、判断实现有现实意义的在模型基础上的决策支持系统。通过本项目的建设，有助于提升大禹节水的现代农业科技研发水平和运维服务管理能力，从而为新时代水利现代化目标的实现提供技术支撑和服务保障。

(2) 公司向现代农业科技服务公司转型的必由之路

提升农水项目建设的科技含量和做好运维管理的服务支撑体系是大禹节水持续发展的两大抓手。随着公司在高效节水领域内的精益推进、污水处理新业务

的扩展以及江河湖泊治理规划的深入，公司现有研发水平难以全面适应新形势新情况的发生，此外，随着公司业务领域在农村污水处理、农村供水以及农水项目建设，尤其是 PPP 项目的建设的不断拓展，对公司后期运营服务需求不断增加，这就迫切要求公司利用现代化的科学手段来进行建后运维管理。

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

（3）吸引高水平人才，助力农业科技现代化进程

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

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

3、项目实施的可行性

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

4、投资概算情况

本项目总投资为 19,370.37 万元。其中，工程费 17,299.53 万元，工程建设其他费 1,506.65 万元，预备费 564.19 万元，具体投资安排如下：

单位：万元

序号	项 目	建筑工程 费	设备购置 及安装费	其他费用	合 计	是否拟使 用募集资 金投资	是否属于 资本性支 出	投资比例
一	工程费用	5,265.00	6,604.53	5,430.00	17,299.53	是	是	89.30%
(一)	建筑工程	4,915.00			4,915.00	是	是	25.40%
1	地下一层	495.00			495.00	是	是	2.60%
2	地下二层运营服务中心	1,660.00			1,660.00	是	是	8.60%
3	地上研发中心	2,760.00			2,760.00	是	是	14.20%
(三)	设备购置		6,354.53		6,354.53	是	是	32.80%
1	研发中心设备购置费		1,358.75		1,358.75	是	是	7.00%
2	运营服务中心设备购置费		4,995.78		4,995.78	是	是	25.80%
(四)	应用系统建设费			5,330.00	5,330.00	是	是	27.50%
(五)	室外工程	350.00	250.00	100.00	700.00	是	是	3.70%
二	工程建设其他费用			1,506.65	1,506.65	是	是	7.80%
三	预备费			564.19	564.19	否	否	2.90%
四	总投资	5,265.00	6,604.53	7,500.84	19,370.37	—	—	100.0%

其中，设备购置费用情况如下：

	项目	金额（万元）
1	研发中心设备购置费	
1.1	研发设备	1,162.75
1.2	办公设备	196.00
	小计	1,358.75
2	运营服务中心设备购置费	
2.1	运营服务中心设备和软件购置费	4,713.00
2.1.1	服务器和存储设备	1,589.00
2.1.2	网络设备	890.00
2.1.3	安全设备	554.00
2.1.4	软件购置	1,680.00
2.2	运营服务中心系统集成	282.78
	小计	4,995.78
	总计	6,354.53

5、工艺流程和技术设备方案

本项目为新建研发中心和运营中心，不涉及产品生产。

6、主要原辅材料和能源供应

本次募投项目所需的主要能源为电，供应充足稳定。

7、投资项目的竣工时间

本项目由大禹节水集团股份有限公司具体实施，本项目规划建设总周期为24个月，建设进度如下：

序号	项目阶段	进度（月）					
		1-2	3-4	5	6-7	8-15	16-24
1	项目立项及项目初步设计等						
2	施工图设计						
3	前期规划报建及施工许可等						
4	项目施工招标						
5	建筑施工工作、设备购置						
6	研发阶段						

本项目总工期为24个月，建设期包括项目立项及项目初步设计、施工图设计、前期规划报建及施工许可等、项目施工招标、建筑施工工作、设备购置、研发阶段等过程。

8、环境保护

本项目已取得酒泉市环境保护局出具的《关于现代农业运营服务和科技研发中心建设项目环境影响报告表的批复意见》（肃环表发[2019]82号）。公司将严格按照环境保护法律法规的要求落实项目环境管理、环境监测以及污染物排放总量控制的各项要求，并严格执行环保设施与主体工程同时设计、同时施工、同时投产使用的环境保护制度。

9、项目选址及用地情况

本项目项目选址位于甘肃省酒泉市肃州区解放路290号。截至本募集说明书签署日，大禹节水已获得本次募投项目用地的土地使用权证，具体情况如下：

权利人	土地位置	证书编号	土地面积	使用期限
大禹节水	甘肃省酒泉市肃州区解放路290号	甘（2018）肃州区不动产权第0018679号	53,822.00平方米	2053年01月16日止

10、项目效益测算

本项目经济效益体现在公司经营业绩的整体提升当中，旨在增强公司的研发能力和运营能力，不涉及新增产能，不单独核算经济效益指标。

11、项目的组织方式、实施进展情况

本次募投项目由公司自行组织建设，截至2019年12月31日，已完成前期准备、初步设计工作，并开始厂房建设施工，目前尚未有资金投入。

（三）补充流动资金

1、项目概况

公司在综合考虑行业现状、财务状况、经营规模、市场融资环境以及未来战

略规划等自身及外部条件的基础上，拟将本次发行募集资金中的 19,000.00 万元用于补充流动资金，以满足未来经营规模持续增长带来的流动资金需求，进一步提升公司整体盈利能力。

2、项目实施的必要性和合理性

(1) 公司业务规模的扩张使得对流动资金的需求增大

随着公司业务规模的扩大，公司对资金的需求不断增加，2017 年-2019 年公司总负债规模呈现上升的趋势。通过本次发行补充流动资金，可以更好地满足公司业务迅速发展所带来的资金需求，为公司未来经营发展提供资金支持，有利于巩固公司市场地位，提升综合竞争力。

(2) 优化资本结构，提高抗风险能力

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

三、本次募集资金运用对公司经营管理和财务状况的影响

(一) 本次发行对公司经营管理的影响

本次募集资金投资项目符合国家相关的产业政策以及公司整体战略发展方向。本次募集资金投资项目与公司主营业务密切相关，有利于上市公司把握市场机遇，进一步增强公司的核心竞争力和可持续发展能力，巩固公司行业地位，为提升盈利水平开拓新的空间。本次募集资金投资项目完成后，公司资本实力将显著增强，产品结构将进一步得到优化，有利于公司盈利水平的持续提升，符合公司长远发展目标和全体股东的根本利益。

(二) 本次发行对公司财务状况的影响

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

本次发行募集资金到位后，可能短期内会导致公司净资产收益率、每股收益等财务指标出现一定幅度摊薄，但本次可转债募集资金投资项目符合国家产业政

策要求和轴承行业市场发展趋势，随着本次募投项目效益的实现，公司长期盈利能力将会得到显著增强，经营业绩预计会有一定程度的提升。

第七节 备查文件

除本募集说明书摘要披露的资料外，本公司按照中国证监会的要求将下列备查文件备置于发行人处，供投资者查阅。有关备查文件目录如下：

- 一、发行人最近三年的财务报告及审计报告和最近一期的财务报告；
- 二、保荐机构出具的发行保荐书及发行保荐工作报告；
- 三、法律意见书及律师工作报告；
- 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、资信评级机构出具的资信评级报告；
- 七、其他与本次发行有关的重要文件。

自本募集说明书摘要公告之日起，投资者可至发行人、主承销商住所查阅募集说明书全文及备查文件，亦可在中国证监会指定网站（<http://www.cninfo.com.cn>）查阅本次发行的《募集说明书》全文及备查文件。

本页无正文，为《大禹节水集团股份有限公司创业板公开发行可转换公司债券募集说明书摘要》之盖章页）

大禹节水集团股份有限公司

2020年7月24日