

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

Dayu Water-saving Group Co.,Ltd

（甘肃省酒泉市解放路 290 号）

**2021 年度以简易程序向特定对象发行股票
募集资金使用可行性分析报告
（修订稿）**

二〇二二年一月

一、本次募集资金使用计划

本次发行募集资金总额不超过人民币 30,000.00 万元（含本数），不超过人民币三亿元且不超过最近一年末净资产百分之二十，募集资金在扣除相关发行费用后拟全部投资于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资	拟投入募集资金
1	区域运营中心及综合服务能力提升项目	14,606.43	12,755.00
2	智能化农村污水处理设备、膜分离装置及配套双壁波纹管材生产项目	13,528.33	8,245.00
3	补充流动资金及偿还银行贷款	9,000.00	9,000.00
合计		37,134.76	30,000.00

本次发行募集资金到位之前，公司可根据项目实际进展情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位之后，以募集资金置换自筹资金。募集资金到位后，若扣除发行费用后的实际募集资金净额少于拟投入募集资金总额，在本次发行募集资金投资项目范围内，公司将根据实际募集资金数额，按照项目的轻重缓急等情况，调整并最终决定募集资金的具体投资项目、顺序及各项目的具体投资额，募集资金不足部分由公司自筹解决。

二、本次发行的背景和目的

（一）本次发行的背景

1、乡村振兴国家战略，催生农村水利项目对综合服务解决方案的旺盛需求

农村水利直接关系到农业生产和农民生活的发展水平，实现农村水利现代化是实施乡村振兴国家战略必不可少的重要一环，是实现农业强、农村美、农民富的整体目标的关键，在乡村振兴战略驱动下，政府一直以推动实现农村水利行业现代化作为工作重点，从政策、资金、技术等方面向农村水利领域倾斜，农村水利市场迎来大爆发。在国家各规划及目标的指导和推动下，“十四五”期间我国农村水利市场将迎来更加广阔的发展空间，高效节水灌溉、灌区现代化改造、农村人居环境整治、农村安全供水等农村水利业务领域市场规模预计将超万亿。

伴随着农村水利市场需求的释放，在农业高效节水、农村污水处理以及农民安全等业务领域，呈现出对设计、规划、制造、建设、运营和信息化等一体化解

决方案的旺盛需求，由此对从业企业提供综合服务解决方案的能力提出了更高的要求。能否形成全产业链布局并对外输出农水项目一体化解决方案，能否提升农水项目信息化智能化水平，将成为农村水利从业企业能否更好满足市场需求，进一步获得竞争优势的关键。

2、水资源需求紧张迫切，节水灌溉行业发展稳定

我国是全球 13 个贫水国家之一，人均水资源极其匮乏，而农业灌溉是国民经济“第一用水大户”，也一直是水资源“第一浪费大户”，目前“土渠输水、大水漫灌”的农业灌溉方式仍在普遍沿用，灌溉用水在输水过程中损失严重。近年来，农业高效节水的主要内容即发展节水灌溉，节水灌溉是指以较少的灌溉水量取得较好的生产效益和经济效益的灌溉方式。根据节水灌溉技术的不同，可将节水灌溉技术分类为滴灌、喷灌、渠道防渗、管道输水等类型，在各类成熟的节水灌溉技术中，以滴灌系统为代表的微灌技术是成本较低、节水效果较好，且同时可实现节肥和增产效果的灌溉技术之一。节水灌溉是缓解我国水资源紧张的最佳路径，也是构建节约型社会、建立水生态文明体系的重要手段。

国家把水利作为公共财政投入的重点领域，建立了水利投入的稳定增长机制，提高水利管理信息化水平，随着水利基础设施建设的加快和水资源管理加强，已初步形成了由基础设施、业务应用和保障环境组成的水资源管理信息化的综合体系，节水灌溉行业也因此将保持稳定发展趋势。

3、农村人居环境治理逐步推进，市场空间巨大

农村生活污水是造成农村水环境污染的首要因素，是农村人居环境治理的重要内容之一，其主要来源于厨房污水、生活洗涤污水和厕所污水。随着农业规模化、集约化发展进程加快，农村人口逐步集中，同时农村居民收入的提升也伴随着卫生厕所、洗衣机和淋浴设施的普及，导致农村居民的用水量和污水排放量逐年增加。根据第三次全国农业普查主要数据显示，截至 2016 年末，全国普查范围内 47.7%的农户使用经过净化处理的自来水，36.2%的农户使用水冲式卫生厕所，农村人均生活用水量和污水排放量逐年递增。为了缓解农村生活污水对生态环境造成的压力，农村生活污水处理设施逐渐在各地推广普及。

根据住建部的城乡建设统计年鉴的数据显示截至 2019 年全国范围内乡对生活污水进行处理的占比为 33.30%。而根据第三次全国农业普查主要数据显示，

2016 年末，只有 17.4%的村会对生活污水集中处理或部分集中处理。由此可见，在当前农村地区污水处理普及率仍然不高和国家农村人居环境治理政策的双重推动下，改善农村环境的市场还有很大成长空间。

4、农村饮用水可靠性不高，安全饮水质量仍需提升

农民安全饮水，是指农村居民能够及时、方便地获得足量、洁净、负担得起的生活饮用水，包括水质、水量、用水方便程度和供水保证率 4 项评价指标。新中国成立后至 2015 年底，我国农村供水先后历经了自然发展、饮水起步、饮水解困、饮水安全四个阶段，经过几十年的努力，中国已经建立起比较完整的农村供水体系，可服务 5.1 亿农村人口，截至 2019 年自来水普及率已经达到 90.15%，基本上实现了农村全覆盖，人均供水量逐年上升。

但是农村供水行业依然存在供水工程规模小，持续性差，水源可靠性差，缺乏保护，净水消毒设施不完备，使用不规范，水质合格率比较低，村供水法律法规、管理体制机制不健全等问题。未来随着我国城镇化的不断加速，农村人口也将呈现集中化发展现象，需要不断加大农村地区安全饮水工程投入规模，强化对农村供水工程运行管理的规范化建设，以提高农民安全饮水质量。

（二）本次发行的目的

1、提高公司综合服务能力，提升公司品牌和产品影响力

大禹节水作为全球最大的节水灌溉产品集成供应商之一，是对外输出集规划、设计、投融资、建设、智能制造、信息化、运营为一体的农水项目综合解决方案的现代农业科技服务型公司，深耕农水行业二十余年，其农村高效节水、农村污水处理、农民安全饮水三农三水产业链遍布全国，国际业务亦开展至韩、泰、澳等 50 多个国家/地区。公司在全国各个地区的业务模式以项目制为主，内容覆盖前期的规划、设计、制造，中期的项目建设实施以及后期的维护运营，具有项目周期长、规模大等特点，因此在项目所在地建设办事处、就近输出综合服务解决方案非常有必要。公司目前各地网点规模普遍偏小，服务于单一项目，各板块业务之间沟通协作较少，管理难度较大。区域运营中心及综合服务能力提升项目的建设，可以进一步提高公司的综合服务水平，一方面有利于高效完成项目建设和运营维护，同时也可以贴近客户，及时响应客户需求，为客户提供综合化服务，

从而提升客户体验，有助于与客户建立长期稳定和健康的合作关系。

作为行业龙头企业，公司始终秉承“让农业更智慧、让农村更美好、让农民更幸福”的历史使命，坚决推行“三农三水三张网，两手发力共担当”的战略决策，致力于解决农业农村和水资源发展不平衡不充分问题，因此品牌建设对企业整体战略实施以及市场占有率提升等具有重要意义。公司发起并共同主办的中国节水论坛，已经成为中国节水领域参与人数最多、规格最高、影响力最大的行业盛会，极大地提升了公司形象，推动了公司品牌宣传和市场营销模式的全新升级，为公司打造了中国节水行业的响亮名片，同时，公司拟在本次募投项目的区域运营中心建设展示中心，将公司在当地的经典服务案例展示给广大客户，有助于客户深入了解公司所提供服务的潜在价值，并根据广大农村群体的实际问题答疑解惑，总结归纳当地地理因素流域情况的服务经验，进一步全面提高公司的品牌形象力。

2、满足农村人居环境治理业务增长的需要，提高公司盈利水平

自党的十九大提出“乡村振兴”战略以来，国家围绕农村人居环境治理出台了一系列的引导、支持和规范政策，作为农村人居环境的重点组成部分，农村环境的改善成为各个地方政府的关键民生工程，各地均在寻求可靠的、成熟的市场解决方案，相应的工程订单及运营维护的需求快速增长。

大禹节水的农村污水处理一体化设备，集化学处理、A/O 生物降解工艺、MBR 膜分离工艺、消毒工艺及智能控制系统为一体，污水处理效果良好且稳定，出水水质也可根据预算和当地的环保要求灵活调整，通过天津武清等地的一些示范性项目，公司的农村环境业务赢得了广泛的市场赞誉，进一步承接了天津武清区的新一轮的农村生活污水处理工程。近两年随着农村环境业务在甘肃、北京、天津、江苏等地的逐渐开展，与之相关的农村环境设备的订单需求也在快速增长，大禹节水需要进一步提升农村环境设备的产能，以适应业务增长的需要。

由于大禹环保的硬件配套产能有限，公司所承接的订单中很大一部分设备需要向外部供应商采购，从而向外让渡了设备生产很大一部分利润空间，智能化农村污水处理设备、膜分离装置及配套双壁波纹管材生产项目的顺利达产将会极大地降低农村环境项目实施和运营过程中相关污水处理设备的外购比例，提高公司整体的营收和利润水平，加速业务在全国各地的推广布局。

三、本次募集资金投资项目的具体情况

（一）区域运营中心及综合服务能力提升项目

1、项目基本情况

本项目在综合考虑了地理因素、产业因素、灌溉方式、经济水平、产业政策等因素后，拟选择在北京、甘肃、新疆、河南、安徽、云南、江西、重庆等主要客户集中的省市地区建设区域运营中心，合计新增管理、销售和技术人员 311 名，组织管理职能基本覆盖全国。公司拟在区域运营中心租赁办公室并装修，购买办公设备、机器设备等，并建立展示中心，将当地所属流域的特色灌溉方式与经典成果案例展现给客户，彰显公司的企业文化和担当。

本项目的实施主体为大禹节水集团股份有限公司，建设期为三年。

2、项目投资概算

本项目总投资额为 14,606.43 万元，募集资金投入金额为 12,755.00 万元，具体构成如下表所示：

序号	项目	投资总额（万元）	募集资金投入额（万元）
1	场地租赁费用	9,246.22	9,246.22
2	场地装修	2,749.06	2,749.06
3	软硬件购置费用	1,915.60	759.72
4	预备费	695.55	-
合计		14,606.43	12,755.00

3、项目必要性分析

（1）提高公司经营管理水平，提升公司售前售后服务能力

大禹节水作为全球最大的节水灌溉产品集成供应商，是对外输出集规划、设计、投融资、建设、智能制造、信息化、运营为一体的农水项目综合解决方案的现代农业科技服务型公司，深耕农水行业二十余年，其农村高效节水、农村污水处理、农民安全饮水三农三水产业链遍布全国，国际业务亦开展至韩、泰、澳等 50 多个国家/地区。公司在全国各个地区的业务模式以项目制为主，内容覆盖前期的规划、设计、制造，中期的项目建设实施以及后期的维护运营，具有项目周期长、规模大等特点，因此在项目所在地建设办事处、就近输出综合服务解决方

案非常有必要。公司目前各地网点规模普遍偏小，服务于单一项目，各板块业务之间沟通协作较少，管理难度较大。

本项目的建设，可以进一步提高公司的综合服务水平，一方面有利于高效完成项目建设和运营维护，同时也可以贴近客户，及时响应客户需求，为客户提供综合化服务，从而提升客户体验，有助于与客户建立长期稳定和健康的合作关系。

（2）提升公司品牌价值，增强产品宣传能力

作为行业龙头企业，公司始终秉承“让农业更智慧、让农村更美好、让农民更幸福”的历史使命，坚决推行“三农三水三张网，两手发力共担当”的战略决策，致力于解决农业农村和水资源发展不平衡不充分问题。公司是国内农村水利行业中极具影响力的企业，在农业高效节水领域处于龙头地位，树立了较高的品牌和行业知名度。

品牌建设对公司整体战略实施以及市场占有率提升具有重要意义，本项目拟在区域运营中心建设展示中心，将公司在当地的经典服务案例展示给广大客户，有助于客户深入了解公司所提供服务的潜在价值，并根据广大农村客户群体的实际问题提出解决方案，总结归纳当地地理因素流域情况的服务经验，全面提高公司的品牌形象力。

4、项目可行性分析

（1）国家大力支持产业发展，项目实施政策环境良好

近年来，国家推出了一系列政策支持农业节水，农村环境等行业的发展。

2015年5月28日，农业部、国家发展改革委、科技部、财政部、国土资源部、环境保护部、水利部、国家林业局联合印发《全国农业可持续发展规划(2015～2030年)》，这是我国今后一个时期指导农业可持续发展的纲领性文件，规定实施水资源红线管理、推广节水灌溉、发展雨养农业，到2030年全国农业灌溉用水量保持在3730亿立方米，农田灌溉水有效利用系数达到0.6。

2016年8月5日，发改委、水利部和税务总局联合发布《关于推行合同节水管理促进节水服务产业发展的意见》。在高效节水灌溉方面，鼓励采用合同节水管理的模式，引入社会资本，募集先进技术，推行节水服务商模式。推进合同节水管理有利于降低用水户的节水风险，提高节水积极性。

2018年，中央农村工作领导小组办公室提出的乡村振兴规划《国家乡村振

兴战略规划（2018-2022 年）》，按照产业兴旺、生态宜居、乡风文明、治理有效、生活富裕的总要求，对实施乡村振兴战略做出阶段性谋划，分别明确至 2020 年全面建成小康社会和 2022 年召开党的二十大时的目标任务，细化实化工作重点和政策措施，部署重大工程、重大计划、重大行动，确保乡村振兴战略落实落地。规划中指出，要推进建设村庄集中处理污水设备，生活污水源头减量和尾水回收利用，并积极构建农村水利基础设施，巩固提升农村饮水安全保障水平，着力提高节水供水和防洪减灾能力。

2020 年 2 月 6 日，《中共中央国务院关于抓好“三农”领域重点工作确保如期实现全面小康的意见》指出农业高效节水方面，要求如期完成大中型灌区续建配套与节水改造，提高防汛抗旱能力，加大农业节水力度；农村安全供水方面，要提高农村供水保障水平，全面完成农村饮水安全巩固提升工程任务；农民污水治理方面，要扎实搞好农村人居环境整治，梯次推进农村生活污水治理，优先解决乡镇所在地和中心村生活污水问题。

2021 年 3 月 19 日，水利部发布了《2021 年水利工程建设工作要点》指出要明确“十四五”水利建设工作任务，以水利工程建设高质量发展为主线，高标准推进水利工程建设，持续规范水利建设市场秩序，大力提升水利工程建设管理水平，切实保障水利工程质量安全。同时巩固拓展脱贫攻坚成果，有效衔接乡村振兴战略，继续支持贫困地区重大水利工程、病险水库除险加固、中小型水库、中小河流治理等项目建设。

上述鼓励政策的出台为本项目的顺利实施提供了良好的政策环境。

（2）公司行业认可度高，区域业务模式经验丰富

公司进入行业时间较早，在全国范围内具有行业先发优势，在业内具有良好的品牌形象，获得了客户和业内从业者等的广泛认可。公司是由中国水利水电科学研究院和水利部科技推广中心为技术支撑的国家级重点高新技术企业，先后承担实施国家“863”计划、“948”计划、星火计划、火炬计划等重点科技研究项目 30 多项，同时，公司是中国节水论坛的首倡者，在中国农工民主党中央委员会、甘肃省人民政府、中国水利水电科学研究院等单位的共同主办下，公司于 2019 年、2020 年连续两年成功主办中国节水论坛，获得了社会各界和业内人士的高度认可，使得公司品牌知名度在国内更加响亮。

公司一直以来为全国客户提供节水设备的售后维修服务和技术支持，目前已在北京、兰州、乌鲁木齐、昆明、郑州、呼和浩特等地设立了办事处，并实现了良好运行，增强了与客户的紧密联系，使得大型项目能够顺利开展推进，办事处的成功设立为区域运营中心项目的建设提供了经验借鉴，在当地具备一定的业务基础，在运营中心地址选择、目标客户的寻找、团队人员配置与构成上均提供了宝贵的经验，减少了盲目扩张、资源浪费的风险，未来公司将通过增加销售人员、技术人员及管理人員的素质，建立完善的市场开拓和售后服务制度及流程，建设新的销售模式及销售渠道，以提高公司综合服务能力水平，获取更多的市场份额。

5、项目经济效益

本项目不直接产生经济效益，但公司营销与服务的质量的增强，公司品牌知名度和综合竞争力的提升将为公司带来巨大市场优势，实现公司中长远期的发展战略目标。

6、项目涉及备案、环评等审批情况

本项目经酒泉经济技术开发区备案，项目代码为：2110-620991-04-05-178004。

本项目无需履行环评报批手续。

（二）智能化农村污水处理设备、膜分离装置及配套双壁波纹管材生产项目

1、项目基本情况

本项目的实施是大禹农村环境业务板块顺应行业发展趋势进行业务拓展的需要，对相关农村环境设备的产业化和产能扩建。本项目涉及农村污水处理一体化设备、膜分离装置和双壁波纹管三类产品的生产制造，项目的顺利实施将会进一步丰富集团现有农村环境设备的产品种类，提升农村环境业务的相关硬件配套和一体化运作能力，提高业务的盈利水平。

本项目的实施主体为公司下属全资子公司大禹环保（天津）有限公司，建设期为三年。

2、项目投资概算

本项目总投资额为 13,528.33 万元，募集资金投入金额为 8,245.00 万元，具体构成如下表所示：

序号	项目	投资总额（万元）	募集资金投入额（万元）
1	建设投资	11,095.33	8,245.00
1.1	工程费用	10,421.50	8,245.00
1.11	厂房改造投入	1,976.50	-
1.12	设备购置（含安装调试）	8,445.00	8,245.00
1.2	工程建设其他费用	145.48	-
1.3	预备费	528.35	-
2	铺底流动资金	2,433.00	-
合计		13,528.33	8,245.00

3、项目必要性分析

（1）提升硬件设备配套能力，增强项目实施和运营质量

公司提供农村污水治理综合解决方案，涉及规划、设计、制造、施工、运营全产业链，公司项目的前期建设和后续运营涵盖了大量的设备及材料投入，以往项目中的污水处理相关设备由公司下属全资子公司大禹环保负责提供，受设备生产投入较大和产能有限等因素的影响，部分设备及材料需要从外部采购，造成了部分项目容易受到外购设备的供货周期、价格波动、产品规格差异的影响，不利于管控项目整体的实施周期和利润水平，给此类业务的推广带来了一些困难。

本项目的实施，将会进一步增强公司内部在农村污水处理一体化设备、膜分离装置、污水管材等农村环境项目中的关键设备的生产配套能力，逐步减少外购设备比例，增强项目的实施质量，使公司向一站式的方案解决商迈进。同时，配套设备的标准化统一生产也能更好地把控产品质量，提升农村污水项目后续运营的稳定性和可靠性，塑造良好的市场口碑。

（2）满足农村人居环境整治业务增长需求，提高公司盈利水平

自党的十九大提出“乡村振兴”战略以来，国家围绕农村人居环境治理出台了一系列的引导、支持和规范政策，作为农村人居环境的重点组成部分，农村环境的改善成为各个地方政府的关键民生工程，各地均在寻求可靠的、成熟的市场解决方案，相应的工程订单及运营维护的需求快速增长。

大禹节水的农村污水处理一体化设备，集化学处理、A/O 生物降解工艺、MBR 膜分离工艺、消毒工艺及智能控制系统为一体，污水处理效果良好且稳定，出水水质也可根据预算和当地的环保要求灵活调整，通过天津武清等地的一些示范性项目，公司的农村环境业务赢得了广泛的市场赞誉，进一步承接了天津武清

区的新一轮的农村生活污水处理工程。近两年随着农村环境业务在甘肃、北京、天津、江苏等地的逐渐开展,与之相关的农村环境设备的订单需求也在快速增长,大禹节水需要进一步提升农村环境设备的产能,以适应业务增长的需要。

由于子公司大禹环保的硬件配套产能有限,公司所承接的订单中很大一部分设备需要向外部供应商采购,向外让渡了设备生产很大一部分利润空间,智能化农村污水处理设备、膜分离装置及配套双壁波纹管材生产项目的顺利达产将会极大地减少农村环境项目实施和运营过程中相关污水处理设备的外购比例,提高公司整体的营收和利润水平,加速业务在全国各地的推广布局。

4、项目可行性分析

(1) 农村环境市场缺口较大,未来增长空间广阔

根据住建部的统计数据显示,截至 2019 年底,全国对污水进行处理的乡仅占全国乡总数的 33%,而未经统计的行政村及自然村的这一比例只会更低,农村地区对污水处理的现状与国家在《全国农村环境综合整治“十三五”规划》中提出的“到 2020 年经过整治的村庄生活污水处理率大于等于 60%”的目标相去甚远,政策指标对农村环境工程的普及还会有很大的推动作用。

农村环境项目前期投入大,并存在一定的后期运营维护支出,同时农村居民付费意愿较低,因此大部分农村环境项目都由地方政府负责支付投资和运维费用,部分地区会在后期运营过程中向农村居民收取一定费用。这种模式决定了农村环境行业有很强的政策引导性,一方面随着国家政策的逐步落实,地方政府面临的农村人居环境改善的考核指标也日趋严格;另一方面,随着农村地区居民收入和生活水平的提高,对生活污水进行处理进而改善自身居住环境的诉求也在不断提升,上述因素都将在未来的一段时间内推动各地农村环境工程的落地和实施,农村环境行业的市场规模将会保持可观的增长率。

(2) 污水处理设备生产经验丰富,在运营项目数量充足

公司的一体化污水处理设备集化学处理、A/O(A₂/O)生物降解工艺、MBR膜分离工艺、消毒工艺及智能控制系统为一体,具有出水水质良好、运行控制灵活稳定等特点,可以实现远程及自动化控制,运营维护成本低,设备处理效率高,占地面积小,配套设施简单。大禹环保已经取得了 7 项相关实用新型专利和 2 项软件著作权,在农村污水一体化处理设备和双壁波纹管的生产过程中积累了丰

富的生产经验；在原材料采购方面，大禹环保遴选了一批质量优秀、交付能力强的供应商，保证了相关产品性能的统一稳定，从生产技术、产品工艺和原材料供应等方面保障了产能的扩增。

目前公司累计承接了天津市武清区、徐州市沛县、金昌市金川区等地的超过 70 亿元的农村生活污水处理项目，涵盖超过 2,000 个村庄和 180 万农村居民的生活污水处理需求，依靠公司在农村地区水务、水利工程经验积累，在新一轮的业务推广和产业政策驱动下，公司未来农村环境业务订单将会持续增长。该类项目通常包含 12-18 年的运营期，根据当前公司的运营经验来看，污水处理设备在后续运营过程中存在一定的置换成本，其中，膜分离装置的更换周期在 3-8 年之间（由不同产品的性能差异决定），仅天津武清一期项目膜分离装置在整个运营期间的置换费用就超过 3,900 万元，预计公司未来农村环境业务新增订单数量的增长和在运营项目的设备置换需求可以顺利消化本项目实施后的新增产能。

5、项目经济效益

本项目所得税后内部收益率（IRR）为 15.87%，所得税后静态回收期为 7.16 年，达产后预计实现年均营业收入 17,500.22 万元（税后），年均净利润 2,377.71 万元。

6、项目涉及备案、环评等审批情况

本项目经天津市武清区行政审批局备案，项目代码为：2109-120114-89-03-461463。

本项目的环评办理进展如下：根据天津市武清区人民政府网站显示，天津市武清区行政审批局于 2021 年 12 月 30 日公示了其所受理的大禹环保（天津）有限公司智能化农村污水处理设备、膜分离装置及配套双壁波纹管材生产项目环境影响报告表，公示期为 5 个工作日，并于 2022 年 1 月 7 日拟对该项目环境影响报告表作出审批决定，公示期为 5 个工作日，本项目目前处于该公示期内。

（三）补充流动资金及偿还银行贷款

1、项目基本情况

为满足公司业务发展对流动资金的需求，公司拟使用本次向特定对象发行股票募集资金补充流动资金及偿还银行贷款 9,000.00 万元。

2、项目的必要性

(1) 优化公司的财务结构，提高短期偿债能力

近年来，公司业务发展较快，公司在战略发展进程中资产规模不断扩大，为保证公司的资金需求，公司通过银行借款的形式进行债务融资，增加了公司的债务规模及财务杠杆。截至2021年9月30日，本公司合并口径资产负债率为64.88%，合并报表流动负债占总负债的比例为66.63%，流动负债比例较高。因此，通过使用本次募集资金补充流动资金，将降低公司债务比例，进一步优化公司的财务结构，提高公司短期偿债能力。

(2) 满足业务资金需求，提高抗风险能力

公司2018年度、2019年度、2020年度及2021年1-9月营业收入分别为177,958.91万元、216,585.31万元、201,770.45万元和170,460.84万元，总体保持增长的态势，公司业务高速发展，公司对于流动资金的需求规模也相应增加。本次补充流动资金能够部分满足公司未来业务持续发展产生营运资金缺口的需求。

公司面临宏观经济波动的风险、市场竞争风险、技术风险、项目回款周期较长的风险等各项风险因素。当风险给公司生产经营带来的不利影响时，保持一定水平的流动资金可以提高公司抗风险能力。而在市场环境较为有利时，有助于公司抢占市场先机，避免因资金短缺而失去发展机会。

综上所述，补充公司生产经营中所需的营运资金，将满足公司业务高速发展产生的营运资金缺口，优化公司的资产负债率，提升公司短期偿债能力，有利于公司业务发展。因此，本次发行补充上市公司流动资金具有必要性。

四、本次募集资金的运用对公司经营管理和财务状况的影响

(一) 对公司经营管理的影响

本次发行募集的资金主要用于区域运营中心及综合服务能力提升项目、智能化农村污水处理设备、膜分离装置及配套双壁波纹管材生产项目及补充流动资金及偿还银行贷款项目。本次募集资金将增强公司主营业务，助力公司提升自身的资本实力，增强自身风险防范能力和竞争能力，有利于公司的可持续发展，符合公司及全体股东的利益。本次募集资金投资项目的实施，有利于增强公司的核心

竞争力与盈利能力，巩固和提升公司的行业地位。

（二）对公司财务状况的影响

本次发行完成后，公司的资产总额与净资产总额将同时增加，公司的资金实力将迅速提升，公司的资产负债率将进一步降低，而流动比率、速动比率将有所升高，有利于降低公司的财务风险，为公司的持续发展提供良好的保障。

五、募集资金投资项目可行性分析结论

综上所述，本次募集资金使用用途符合未来公司整体战略发展规划，以及相关政策和法律法规，具备必要性和可行性。本次募集资金的到位和投入使用后，有利于提升公司整体竞争实力，增强公司可持续发展能力，为公司发展战略目标的实现奠定基础，符合公司及全体股东的利益。

大禹节水集团股份有限公司董事会

2022年1月11日