

关于浙江泰福泵业股份有限公司  
申请向不特定对象发行可转换公司  
债券的审核问询函中有关财务事项的说明

# 目 录

一、关于毛利率·····	第 1—35 页
二、关于存货·····	第 35—42 页
三、关于募投项目·····	第 42—51 页
四、关于财务性投资·····	第 51—57 页

# 关于浙江泰福泵业股份有限公司 申请向不特定对象发行可转换公司债券的审核 问询函中有关财务事项的说明

天健函〔2022〕800号

深圳证券交易所：

我们已对《关于浙江泰福泵业股份有限公司申请向不特定对象发行可转换公司债券的审核问询函》（审核函〔2022〕020074号，以下简称审核问询函）所提及的浙江泰福泵业股份有限公司（以下简称泰福泵业公司或公司）财务事项进行了审慎核查，并出具了《关于浙江泰福泵业股份有限公司申请向不特定对象发行可转换公司债券的审核问询函中有关财务事项的说明》（天健函〔2022〕653号）。因公司补充了最近一期财务数据，我们为此作了追加核查，现汇报如下。

一、最近三年及一期，发行人营业收入分别为 29,409.59 万元、38,642.67 万元、42,358.37 万元和 38,326.01 万元，扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润分别为 4,593.05 万元、6,618.81 万元、6,476.57 万元和 4,350.49 万元。报告期内，发行人主营业务毛利率分别为 29.84%、31.74%、29.80%和 23.32%，主要产品中除节能泵毛利率提升之外，其余主要产品毛利率均下滑。发行人的主要原材料为漆包线、硅钢片、铜件、不锈钢件、铝锭等，原材料成本占产品成本的比例均高于 76%。公司产品以外销为主，报告期各期外销收入占主营业务收入的比例分别为 95.63%、94.71%、92.48%和 95.00%，发行人汇兑损失分别为 20.59 万元、-348.09 万元、1,085.68 万元和 63.79 万元。发行人在美国、俄罗斯、越南拥有 3 家境外全资子公司。

请发行人补充说明：（1）结合产品结构、平均售价、成本、行业的供需状况、竞争对手情况及公司竞争优势等，详细说明最近一年及一期公司毛利率水

平波动的原因及合理性，毛利率变动趋势是否与同行业可比公司一致，节能泵毛利率变动与其它产品不一致的原因及合理性；（2）最近一年及一期公司净利润波动的具体原因和合理性，是否与同行业可比公司一致，并结合 2021 年业绩情况分析影响发行人业绩下滑的不利因素是否已消除；（3）对主要原材料价格波动进行敏感性分析，量化分析发行人盈亏平衡点，结合盈亏平衡点说明原材料价格波动对发行人主要产品毛利率和业绩的影响，公司应对原材料价格波动风险的具体措施及有效性；（4）结合主要出口国家和地区收入情况和贸易保护政策变化情况、俄乌冲突、国际贸易摩擦、全球新冠疫情等是否会对发行人未来生产经营造成不利影响，并量化说明汇率波动对发行人业绩的影响及发行人应对汇率波动的有效措施。

请发行人补充披露以上事项相关风险。

请保荐人和会计师核查并发表明确意见。（审核问询函问题 1）

（一）结合产品结构、平均售价、成本、行业的供需状况、竞争对手情况及公司竞争优势等，详细说明最近一年及一期公司毛利率水平波动的原因及合理性，毛利率变动趋势是否与同行业可比公司一致，节能泵毛利率变动与其它产品不一致的原因及合理性

#### 1. 最近一年及一期主营业务毛利率情况

2018 年、2019 年、2020 年、2021 年 1-9 月、2021 年和 2022 年 1-3 月，公司主营业务毛利率分别为 29.84%、31.74%、29.80%、23.32%、20.87%和 19.50%，2018 年、2019 年和 2020 年主营业务毛利率较为稳定，2021 年 1-9 月和 2021 年主营业务毛利率分别较上年变动 6.48 个百分点和 8.93 个百分点，2022 年 1-3 月主营业务毛利率较 2021 年变动 1.37 个百分点。

公司主要产品包括陆上泵、小型潜水泵、节能泵、井用潜水泵、循环泵以及配件，2019 年、2020 年、2021 年 1-9 月、2021 年和 2022 年 1-3 月按产品划分的销售收入占比及其对主营业务毛利率贡献情况如下：

期间	产品类别	收入占比	毛利率	毛利率贡献	毛利率贡献较上年变动
2022 年 1-3 月	陆上泵	57.47%	15.47%	8.89%	0.12%
	小型潜水泵	14.32%	27.04%	3.87%	-0.18%
	节能泵	9.37%	37.42%	3.51%	-1.01%
	井用潜水泵	12.28%	10.27%	1.26%	-0.38%

	循环泵	4.77%	27.80%	1.33%	0.13%
	配件及其他	1.78%	36.11%	0.64%	-0.05%
	合计	100.00%	19.50%	19.50%	-1.37%
2021年	陆上泵	54.45%	16.11%	8.77%	-5.66%
	小型潜水泵	14.58%	27.81%	4.05%	-0.94%
	节能泵	11.80%	38.29%	4.52%	-1.17%
	井用潜水泵	11.32%	14.50%	1.64%	-0.96%
	循环泵	5.90%	20.21%	1.19%	-0.08%
	配件及其他	1.95%	35.41%	0.69%	-0.13%
	合计	100.00%	20.87%	20.87%	-8.93%
2021年1-9月	陆上泵	53.87%	18.69%	10.07%	-4.36%
	小型潜水泵	16.05%	29.00%	4.65%	-0.34%
	节能泵	11.03%	41.07%	4.53%	-1.15%
	井用潜水泵	11.90%	17.72%	2.11%	-0.49%
	循环泵	5.22%	23.59%	1.23%	-0.04%
	配件及其他	1.93%	37.76%	0.73%	-0.09%
	合计	100.00%	23.32%	23.32%	-6.48%
2020年	陆上泵	53.76%	26.85%	14.43%	-2.59%
	小型潜水泵	13.82%	36.12%	4.99%	0.40%
	节能泵	14.08%	40.36%	5.68%	0.14%
	井用潜水泵	11.97%	21.72%	2.60%	0.31%
	循环泵	4.32%	29.46%	1.27%	-0.25%
	配件及其他	2.05%	39.87%	0.82%	0.05%
	合计	100.00%	29.80%	29.80%	-1.94%
2019年	陆上泵	58.70%	29.00%	17.02%	-
	小型潜水泵	12.59%	36.51%	4.60%	-
	节能泵	12.21%	45.41%	5.55%	-
	井用潜水泵	9.55%	23.95%	2.29%	-
	循环泵	4.88%	31.11%	1.52%	-
	配件及其他	2.07%	37.18%	0.77%	-
	合计	100.00%	31.74%	31.74%	-

由上可见，2020年，公司主营业务毛利率较2019年度降低1.94个百分点，剔除运费后（自2020年1月1日起，与销售相关的运费从销售费用改为在主营业务成本科目中核算）较2019年降低1.04个百分点，主要系：陆上泵产品毛利

率降低 2.15 个百分点（剔除运费后降低 1.26 个百分点）以及收入占比降低 4.94 个百分点综合影响导致毛利率贡献降低 2.59 个百分点。

2021 年 1-9 月，公司主营业务毛利率较 2020 年度降低 6.48 个百分点，主要系：1) 陆上泵产品毛利率降低 8.16 个百分点以及收入占比提高 0.11 个百分点综合导致毛利率贡献降低 4.36 个百分点；2) 节能泵产品毛利率提高 0.70 个百分点以及收入占比降低 3.05 个百分点综合导致毛利率贡献降低 1.15 个百分点。

2021 年度，公司主营业务毛利率较 2020 年度降低 8.93 个百分点，主要系：1) 陆上泵产品毛利率降低 10.74 个百分点以及收入占比提高 0.70 个百分点综合导致毛利率贡献降低 5.66 个百分点；2) 小型潜水泵产品毛利率降低 8.32 个百分点以及收入占比提高 0.76 个百分点综合导致毛利率贡献降低 0.94 个百分点；3) 节能泵产品毛利率降低 2.08 个百分点以及收入占比降低 2.28 个百分点综合导致毛利率贡献降低 1.17 个百分点；4) 井用潜水泵产品毛利率降低 7.21 个百分点以及收入占比降低 0.65 个百分点综合导致毛利率贡献降低 0.96 个百分点。

2022 年 1-3 月，公司主营业务毛利率较 2021 年度降低 1.37 个百分点，主要系：①小型潜水泵产品毛利率降低 0.77 个百分点以及收入占比降低 0.26 个百分点综合导致毛利率贡献降低 0.18 个百分点；②节能泵产品毛利率降低 0.87 个百分点以及收入占比降低 2.43 个百分点综合导致毛利率贡献降低 1.01 个百分点；③井用潜水泵产品毛利率降低 4.23 个百分点以及收入占比提高 0.96 个百分点综合导致毛利率贡献降低 0.38 个百分点。

## 2. 最近一年及一期各产品毛利率变动分析

2019 年度、2020 年度、2021 年 1-9 月、2021 年度和 2022 年 1-3 月，公司分产品平均单位售价、平均单位成本以及与同行业可比公司分产品毛利率对比分析具体情况如下：

### (1) 陆上泵

项目	2022 年 1-3 月	2021 年度	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度
平均单位售价（元/台）	254.26	237.60	231.74	220.13	230.04
平均单位成本（元/台）	214.93	199.33	188.43	161.03	163.33
毛利率	15.47%	16.11%	18.69%	26.85%	29.00%
平均单位售价变动	7.01%	7.94%	5.27%	-4.30%	

平均单位成本变动	7.82%	23.78%	17.01%	-1.41%	
毛利率变动幅度(百分点)	-0.64	-10.74	-8.16	-2.15	
美元平均单位售价[注]	40.02	36.74	35.72	31.89	33.36
美元平均单位售价变动	8.92%	15.20%	11.98%	-4.38%	

[注] 鉴于公司与客户销售主要以美元结算，公司 2019 年度、2020 年度、2021 年 1-9 月、2021 年度和 2022 年 1-3 月的美元折算为人民币平均汇率分别为 6.8965、6.9019、6.4884、6.4665 和 6.3532，美元平均单位售价系以此汇率折算。下同

2020 年度陆上泵产品的毛利率为 26.85%，较 2019 年度下降了 2.15 个百分点（剔除运费后毛利率较上年降低 1.26 个百分点），主要系：受运费计入主营业务成本影响，同时因年初以来漆包线、硅钢片等主要原材料采购价格呈先降后升态势，尤其 2020 年 12 月上涨幅度较为明显，导致 2020 年四季度陆上泵单位成本有所提高，使得全年陆上泵产品的平均售价下降幅度高于成本下降幅度，导致陆上泵产品毛利率较上年减少 2.15 个百分点。

2021 年 1-9 月和 2021 年度陆上泵产品的毛利率分别为 18.69%和 16.11%，分别较 2020 年度下降了 8.16 个百分点和 10.74 个百分点。其中，平均单位成本分别较 2020 年度增长 17.01%和 23.78%，主要系：1) 2021 年 1-9 月和 2021 年度漆包线、铜件、塑料件、铝锭等主要原材料采购价格均有所上涨，如漆包线 2021 年平均采购价格较 2020 年增长 41.12%、铜件 2021 年平均采购价格较 2020 年增长 18.52%；2) 首发募投项目投产导致设备折旧有所增加，制造费用相应增加；3) 疫情导致集装箱等报关费用增加，使得运费有所增加。同时，基于生产成本提升，启动了产品调价机制，2021 年 1-9 月和 2021 年度美元平均单位售价分别较 2020 年度增长 11.98%和 15.20%，但美元兑人民币平均汇率下降，使得以人民币计价的平均单位售价分别较 2020 年度仅增长 5.27%和 7.94%，综合导致 2021 年 1-9 月和 2021 年度陆上泵产品毛利率分别较 2020 年度下降 8.16 个百分点和 10.74 个百分点。

2022 年 1-3 月陆上泵产品的毛利率为 15.47%，较 2021 年度下降了 0.64 个百分点。其中，平均单位成本较 2021 年度增长 7.82%，主要系：①2022 年 1-3 月漆包线、铜件、塑料件、铝锭等主要原材料采购价格与 2021 年下半年最高峰价

格基本相当，较 2021 年度有所上升；②由于首发募投项目投产、春节假期以及下半年销售量大于上半年，使得 2022 年一季度平均单位制造费用较 2021 年度有所上升。同时，基于生产成本提升，启动了产品调价机制，2022 年 1-3 月美元平均单位售价较 2021 年度增长 8.92%，但美元兑人民币平均汇率下降，使得以人民币计价的平均单位售价较 2021 年度仅增长 7.01%，综合导致 2022 年 1-3 月陆上泵产品毛利率较 2021 年度下降 0.64 个百分点。

## (2) 小型潜水泵

项目	2022 年 1-3 月	2021 年度	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度
平均单位售价（元/台）	299.43	288.99	282.94	280.99	279.26
平均单位成本（元/台）	218.46	208.63	200.89	179.48	177.31
毛利率	27.04%	27.81%	29.00%	36.12%	36.51%
平均单位售价变动	3.61%	2.85%	0.69%	0.62%	
平均单位成本变动	4.71%	16.24%	11.93%	1.23%	
毛利率变动幅度（百分点）	-0.77	-8.32	-7.13	-0.38	
美元平均单位售价	47.13	44.69	43.61	40.71	40.49
美元平均单位售价变动	5.46%	9.77%	7.11%	0.54%	

2020 年度小型潜水泵产品的毛利率为 36.12%，较 2019 年度下降了 0.38 个百分点（剔除运费后毛利率较上年增加 0.42 个百分点），主要系：受运费计入主营业务成本影响，小型潜水泵全年平均单位成本较上年上升 1.23%，美元平均单位售价、人民币计价的平均售价与 2019 年基本相当，综合导致 2020 年小型潜水泵产品毛利率较上年减少 0.38 个百分点。

2021 年 1-9 月和 2021 年度小型潜水泵产品的毛利率分别为 29.00%和 27.81%，分别较 2020 年度下降 7.13 个百分点和 8.32 个百分点。其中，平均单位成本分别较 2020 年度增长 11.93%和 16.24%，主要系：1) 2021 年 1-9 月和 2021 年度漆包线、铜件、塑料件、铝锭等主要原材料采购价格均有所上涨，如漆包线 2021 年平均采购价格较 2020 年增长 41.12%、铜件 2021 年平均采购价格较 2020 年增长 18.52%；2) 首发募投项目投产导致设备折旧有所增加，制造费用相应增加；3) 疫情导致集装箱等报关费用增加，使得运费有所增加。同时，2021 年 1-9 月和 2021 年度美元平均单位售价分别较 2020 年度增长 7.11%和 9.77%，但美元兑人民币平均汇率下降，使得以人民币计价的平均单位售价分别较 2020 年度仅增



长 0.69%和 2.85%，综合导致 2021 年 1-9 月和 2021 年度小型潜水泵产品毛利率分别较 2020 年度下降 7.13 个百分点和 8.32 个百分点。

2022 年 1-3 月小型潜水泵产品的毛利率为 27.04%，较 2021 年度下降了 0.77 个百分点。其中，平均单位成本较 2021 年度增长 4.71%，主要系：①2022 年 1-3 月漆包线、铜件、塑料件、铝锭等主要原材料采购价格与 2021 年下半年最高峰价格基本相当，较 2021 年度有所上升；②由于首发募投项目投产、春节假期以及下半年销售量大于上半年，使得 2022 年一季度平均单位制造费用较 2021 年度有所上升。同时，基于生产成本提升，启动了产品调价机制，2022 年 1-3 月美元平均单位售价较 2021 年度增长 5.46%，但美元兑人民币平均汇率下降，使得以人民币计价的平均单位售价较 2021 年度仅增长 3.61%，综合导致 2022 年 1-3 月小型潜水泵产品毛利率较 2021 年度下降 0.77 个百分点。

### (3) 节能泵

项目	2022 年 1-3 月	2021 年度	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度
平均单位售价(元/台)	1,809.55	1,740.88	1,722.02	1,658.71	1,899.16
平均单位成本(元/台)	1,132.49	1,074.36	1,014.86	989.22	1,036.77
毛利率	37.42%	38.29%	41.07%	40.36%	45.41%
平均单位售价变动	3.94%	4.95%	3.82%	-12.66%	
平均单位成本变动	5.41%	8.61%	2.59%	-4.59%	
毛利率变动幅度(百分点)	-0.87	-2.08	0.70	-5.05	
美元平均单位售价	284.82	269.22	265.40	240.33	275.38
美元平均单位售价变动	5.80%	12.02%	10.43%	-12.73%	

2020 年，受运费计入主营业务成本影响，同时主要原材料太阳能控制器电子板自制率由 2019 年的 65.13%提升至 90.01%，使得节能泵平均单位成本较 2019 年下降 4.59%，公司为了进一步推广节能泵产品，在维持较高的利润率的前提下，下调了部分型号售价，使得以人民币计价的平均销售价格由 1,899.16 元/台下降至 1,658.71 元/台，下降 12.66%，综合导致毛利率较上年下降 5.05 个百分点(剔除运费后毛利率较上年减少 4.37 个百分点)。

2021 年 1-9 月和 2021 年度节能泵产品的毛利率分别为 41.07%和 38.29%，2021 年 1-9 月毛利率较 2020 年度增长了 0.70 个百分点，而 2021 年度毛利率较 2020 年度下降了 2.08 个百分点。

#### 1) 2021 年 1-9 月节能泵毛利率增长

与常规井用潜水泵相比,节能泵生产所需的主要原材料中有太阳能控制器电子板(约占节能泵直接材料的 20%),不锈钢、电缆线耗用相对较多(约占节能泵直接材料的 34%),硅钢片、塑料件、漆包线、铜件等耗用相对较少。2021 年 1-9 月,节能泵主要原材料中漆包线、铜件等采购价格涨幅较多,但由于节能泵对铜件、漆包线等原材料的耗用相对井用潜水泵、陆上泵等较少,并且随着工艺的不断改进,节能泵的主要原材料太阳能控制器电子板自制的平均入库成本较 2020 年度降低了 4.76%,综合导致 2021 年 1-9 月节能泵产品平均单位成本较 2020 年度仅增长 2.59%,低于其他泵类产品平均单位成本增长幅度。针对节能泵产品成本增长的情况,公司适当提高了部分节能泵产品的销售单价。2021 年 1-9 月,节能泵产品美元平均单位售价较 2020 年度增长 10.43%,但 2021 年 1-9 月美元兑人民币平均汇率下降,使得以人民币计价的平均单位售价较 2020 年度增长 3.82%,综合导致 2021 年 1-9 月节能泵产品毛利率较 2020 年度增长 0.70 个百分点。

#### 2) 2021 年度节能泵产品毛利率下降

2021 年第四季度节能泵主要原材料如漆包线、电缆线等的采购价格仍处于高位,如漆包线 2021 年第四季度平均采购价格较 2021 年前三季度增长 5.07%、电缆线 2021 年第四季度平均采购价格较 2021 年前三季度增长 11.29%,且节能泵 2021 年第四季度销量占 2021 年全年销量的比例较高,为 35.36%,使得 2021 年第四季度节能泵产品成本继续增长,综合导致 2021 年度节能泵产品平均单位成本较 2020 年度增长 8.61%。同时,2021 年度美元平均单位售价较 2020 年度增长 12.02%,但 2021 年度美元兑人民币平均汇率下降,使得以人民币计价的平均单位售价较 2020 年度仅增长 4.95%,综合导致 2021 年度节能泵产品毛利率较 2020 年度下降 2.08 个百分点。

2022 年 1-3 月节能泵产品的毛利率为 37.42%,较 2021 年度下降了 0.87 个百分点。其中,平均单位成本较 2021 年度增长 5.41%,主要系:①2022 年 1-3 月漆包线、铜件、塑料件、铝锭等主要原材料采购价格与 2021 年下半年最高峰价格基本相当,较 2021 年度有所上升;②由于首发募投项目投产、春节假期以及下半年销售量大于上半年,使得 2022 年一季度平均单位制造费用较 2021 年度有所上升。同时,基于生产成本提升,启动了产品调价机制,2022 年 1-3 月美元

平均单位售价较 2021 年度增长 5.80%，但美元兑人民币平均汇率下降，使得以人民币计价的平均单位售价较 2021 年度仅增长 3.94%，综合导致 2022 年 1-3 月节能泵产品毛利率较 2021 年度下降 0.87 个百分点。

相对于公司其他水泵产品，节能泵产品毛利率较高，且较为稳定，主要原因如下：

#### A. 产品特点及用途

节能泵与常规水泵产品用途及功能相同，均为输送液体或使液体增压的通用机械，均可广泛应用于农业灌溉、生活用水、深井提水、畜牧用水和热水循环等领域，两者差异在于：与常规水泵采用公共电网供电不同，节能泵主要采用太阳能清洁能源，利用太阳能自动工作，日出而作、日落而息、无需人员看管、无需公共电网，独立运行、安全可靠，可用于解决因电力短缺、水资源供应不足的偏远地区的生活用水和畜牧用水问题，以及偏远干旱、半干旱地区的农田灌溉、水土保持及沙漠治理等问题。为将太阳能直流电源有效转换成水泵所需的机械能，节能泵采用永磁同步电机，可提高电机将电能转化为机械能的效率，相比常规水泵更为高效节能。

从长远而言，太阳能水泵无需架设电网和支付电费、无需人员看管、寿命较长，后期使用成本较低，具有长期使用价值。

#### B. 技术水平

相对常规水泵，节能泵产品具有较高的技术门槛，节能泵设计和研发难点主要体现于电机能耗的节省以及清洁能源供应两方面。一方面，公司率先将永磁同步电机用于水泵产品，永磁同步电机适用的电压范围较普通的异步电机更宽，最高转速是传统异步电机的数倍，因此须设计与之相匹配的水力模型以实现更高的工作效率，如果水力模型与电机不匹配，将导致水泵性能下降、烧机等情形；另一方面，将太阳能清洁能源应用到水泵是实现水泵节能环保的有效途径，太阳能水泵系统涉及光、机、电、计算机控制等多领域，太阳能电池呈非线性特点，输出电压和电流不仅取决于本身的性能参数，与日照强度、工作温度及负载特性等因素均相关，太阳能水泵的设计须考虑系统各部件之间的匹配，使系统的效率最高，运行稳定、可靠。

经过多年自主研发，公司掌握了定转子槽形设计、电机结构设计等永磁同步电机设计技术及其控制技术并设计了与之匹配的高效水力模型，掌握了控制太阳

能电池最大功率点跟踪技术（MPPT）等，实现了节能泵产品的规模化生产。

### C. 原材料构成

节能泵主要为节能井用潜水泵，以功率相近的节能井用潜水泵 4TSC4-57-48/500 型号(功率 0.5KW)与井用潜水泵 3STM3-10 型号(功率 0.55KW) 原材料耗用对比情况如下：

主要部位	节能井用潜水泵 (4TSC4-57-48/500)	常规井用潜水泵 (3STM3-10)
太阳能控制器电子板	有	无
控制器盒	铝	塑料
机筒、泵筒	304 加厚不锈钢 (1.45mm)	201 不锈钢 (0.8mm 或 1.2mm)
上轴承座	不锈钢	生铁
进水节	不锈钢	生铁
出水口	不锈钢	铜
转子	有磁钢	无磁钢
转子轴	不锈钢	不锈钢和碳圆轴料焊接而成
定子片数	130 片	180 片
轴承	日本进口品牌轴承	普通轴承
电缆线	常规 3 米	常规 1.5 米

与常规井用潜水泵相比，节能泵生产所需的主要原材料中有太阳能控制器电子板，不锈钢、电缆线耗用相对较多，硅钢片、塑料件、漆包线、铜件等耗用相对较少。

### D. 工艺流程

工艺流程方面，较常规水泵，节能泵主要在电机安装过程中增加一道磁钢组装工序以及太阳能控制器的生产、组装，其他生产工艺流程与常规水泵生产流程相同。

### E. 主要客户

节能泵与常规水泵的客户群体均为农业灌溉、生活用水等终端应用领域客户，但因节能泵主要采用太阳能清洁能源，价格相对更高，往往在阳光充足的南非、肯尼亚等非洲国家、阿根廷、巴西等南美洲国家、阿联酋以及地广人稀的澳大利亚有更大市场需求。

### F. 销售定价政策

公司产品定价主要采用成本加成，并结合客户所在国家居民消费水平、供求

状况和竞争格局、汇率波动等因素，确定产品价格。

公司是业内较早从事节能泵的研发并实现产业化销售的企业之一，拥有十余年节能泵研发经验，并是业内为数不多能够实现节能泵产业化生产和销售的企业之一，根据中国通用机械工业协会统计数据，公司 2015-2020 年太阳能水泵销售收入排名全国第一。公司在该产品上具有一定定价权，节能泵产品因技术难度相对更高，成本也较其他水泵高出较多，但节能泵后期使用成本较低，因此公司可以取得较高的利润率。

#### (4) 井用潜水泵

项目	2022 年 1-3 月	2021 年度	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度
平均单位售价(元/台)	454.89	457.68	453.77	446.01	460.34
平均单位成本(元/台)	408.17	391.30	373.36	349.14	350.11
毛利率	10.27%	14.50%	17.72%	21.72%	23.95%
平均单位售价变动	-0.61%	2.62%	1.74%	-3.11%	
平均单位成本变动	4.31%	12.07%	6.94%	-0.28%	
毛利率变动幅度(百分点)	-4.23	-7.21	-4.00	-2.23	
美元平均单位售价	71.60	70.78	69.94	64.62	66.75
美元平均单位售价变动	1.16%	9.53%	8.23%	-3.19%	

2020 年度井用潜水泵产品的毛利率为 21.72%，较 2019 年度下降了 2.23 个百分点（剔除运费后毛利率较上年降低 1.26 个百分点），主要系：受运费计入主营业务成本影响，同时因年初以来漆包线、硅钢片等主要原材料采购价格呈先降后升态势，尤其 2020 年 12 月上漲幅度较为明显，导致 2020 年四季度井用潜水泵单位成本有所提高，使得全年井用潜水泵产品的平均售价下降幅度高于成本下降幅度，导致井用潜水泵产品毛利率较上年减少 2.23 个百分点。

2021 年 1-9 月和 2021 年度井用潜水泵产品的毛利率分别为 17.72%和 14.50%，分别较 2020 年度下降了 4.00 个百分点和 7.21 个百分点。其中，平均单位成本分别较 2020 年度增长 6.94%和 12.07%，主要系：1) 2021 年 1-9 月和 2021 年度漆包线、铜件、塑料件、铝锭等主要原材料采购价格均有所上涨，如漆包线 2021 年平均采购价格较 2020 年增长 41.12%、铜件 2021 年平均采购价格较 2020 年增长 18.52%；2) 疫情导致集装箱等报关费用增加，使得运费有所增加。同时，2021 年 1-9 月和 2021 年度美元平均单位售价分别较 2020 年度增长 8.23%和 9.53%，

但美元兑人民币平均汇率下降，使得以人民币计价的平均单位售价分别较 2020 年度仅增长 1.74%和 2.62%，综合导致 2021 年 1-9 月和 2021 年度井用潜水泵产品毛利率分别较 2020 年度下降 4.00 个百分点和 7.21 个百分点。

2022 年 1-3 月井用潜水泵产品的毛利率为 10.27%，较 2021 年度下降了 4.23 个百分点。其中，平均单位成本较 2021 年度增长 4.31%，主要系：①2022 年 1-3 月漆包线、铜件、塑料件、铝锭等主要原材料采购价格与 2021 年下半年最高峰价格基本相当，较 2021 年度有所上升；②由于首发募投项目投产、春节假期以及下半年销售量大于上半年，使得 2022 年一季度平均单位制造费用较 2021 年度有所上升。同时，为了进一步扩大井用潜水泵的市场份额，公司对部分型号的井用潜水泵采取了一定的降价措施，加之美元兑人民币平均汇率下降，使得以人民币计价的平均单位售价较 2021 年度下降 0.61%，综合导致 2022 年 1-3 月井用潜水泵产品较 2021 年度下降 4.23 个百分点。

#### (5) 循环泵

项目	2022 年 1-3 月	2021 年度	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度
平均单位售价(元/台)	159.66	142.68	145.69	137.85	143.44
平均单位成本(元/台)	115.28	113.84	111.32	97.24	98.82
毛利率	27.80%	20.21%	23.59%	29.46%	31.11%
平均单位售价变动	11.91%	3.50%	5.69%	-3.90%	
平均单位成本变动	1.27%	17.06%	14.48%	-1.59%	
毛利率变动幅度(百分点)	7.58	-9.24	-5.87	-1.65	
美元平均单位售价	25.13	22.06	22.45	19.97	20.80
美元平均单位售价变动	13.90%	10.47%	12.42%	-3.97%	

2020 年度循环泵产品的毛利率为 29.46%，较 2019 年度下降了 1.65 个百分点（剔除运费后毛利率较上年增加 0.14 个百分点），主要系：受运费计入主营业务成本影响，同时因年初以来漆包线、硅钢片等主要原材料采购价格呈先降后升态势，尤其 2020 年 12 月上漲幅度较为明显，导致 2020 年四季度循环泵单位成本有所提高，使得全年循环泵产品的平均售价下降幅度高于成本下降幅度，导致循环泵产品毛利率较上年减少 1.65 个百分点。

2021 年 1-9 月和 2021 年度循环泵的毛利率分别为 23.59%和 20.21%，分别较 2020 年度下降了 5.87 个百分点和 9.24 个百分点。其中，平均单位成本分别

较 2020 年度增长 14.48%和 17.06%，主要系：1) 漆包线、铜件、塑料件、铝锭等主要原材料采购价格均有所上涨，如漆包线 2021 年平均采购价格较 2020 年增长 41.12%、铜件 2021 年平均采购价格较 2020 年增长 18.52%；2) 首发募投项目投产导致设备折旧有所增加，制造费用相应增加；3) 疫情导致集装箱等报关费用增加，使得运费有所增加。同时，2021 年 1-9 月、2021 年度美元平均单位售价分别较 2020 年度增长 12.42%和 10.47%，但美元兑人民币平均汇率下降，使得以人民币计价的平均单位售价分别较 2020 年度仅增长 5.69%和 3.50%，综合导致 2021 年 1-9 月和 2021 年度循环泵产品毛利率分别较 2020 年度下降 5.87 个百分点和 9.24 个百分点。

2022 年 1-3 月循环泵产品的毛利率为 27.80%，较 2021 年度增长了 7.58 个百分点。其中，平均单位成本较 2021 年度增长了 1.27%，主要系：①2022 年 1-3 月漆包线、铜件、塑料件、铝锭等主要原材料采购价格与 2021 年下半年最高峰价格基本相当，较 2021 年度有所上升；②由于首发募投项目投产、春节假期以及下半年销售量大于上半年，使得 2022 年一季度平均单位制造费用较 2021 年度有所上升；③2022 年 1-3 月销售的体积小单位成本较低的型号例如 GRS25/6 和 GRS25/4 等销售占比由 2021 年的 18.18%上升至 26.64%，减缓了循环泵整体平均单位成本的增长幅度。同时，基于原材料采购等成本上升，公司启动了产品调价机制，2022 年 1-3 月美元平均单位售价较 2021 年度增长 13.90%，但美元兑人民币平均汇率下降，使得以人民币计价的平均单位售价较 2021 年度增长 11.91%，综合导致 2022 年 1-3 月循环泵产品毛利率较 2021 年度上升 7.58 个百分点。

综上，公司最近一年及一期毛利率水平波动合理。

### 3. 行业的供需状况、竞争对手情况及公司竞争优势

#### (1) 行业供需状况

民用水泵可主要应用于农业灌溉、生活用水、深井提水、畜牧用水、热水循环等领域，民用水泵市场需求包括新增市场需求和替代市场需求，其中新增市场需求主要包括：1) 由于居民所在国家或地区经济的发展、居民生活水平及可支配收入的提高，当地居民增加水泵配置数量以满足生活用水、农业灌溉等需求；2) 随着各国家电力供应基础设施的建设和完善，全球无电人口有所下降，从 2010 年的 15 亿人下降到 2021 年的 7.59 亿人，以电力为动力源的水泵取代传统柴油

泵、手工泵，新增需求增长（资料来源：《2010 年度报告》、《2021 年度报告》，世界银行）；3) 房地产行业的发展拉动了生活用水提水等配套设施的需求，从而带动水泵需求的增长；4) 地下水水位下降，将促进井用潜水泵等民用水泵需求的增长；5) 在太阳能充足、地广人稀的国家和地区，客户可通过配置节能泵替代原有的人工灌溉模式，提高效率，增加了节能泵的新增需求。

民用水泵具有一定的使用寿命，寿命到期后需予以更换，因此存在替代市场需求，主要包括：1) 因水泵使用寿命及更换周期导致的替代市场需求。产品达到使用寿命后，无法维修或维修成本较高导致无法正常使用，用户二次购买同类产品满足其生产生活所需；此外在极寒或酷热、水质污染较为严重的极端条件下长期使用，将加快水泵产品损耗速度、缩短产品使用寿命，该类用户往往更换周期更短、购买频次提高，存在较大空间的替代需求；2) 随着水泵产品用户节能环保意识和消费水平的提高，客户可通过配置节能型或智能型水泵替代常规水泵，进一步提高替代市场的需求。

全球约有近万家泵的生产企业，产品种类达 5,000 余种，但泵的供给呈现较高的集聚性，2016 年，世界前七名水泵企业的销售收入占当年水泵行业销售收入的 26.1%。由于国外水泵行业起步较早，全球水泵生产企业主要集中于丹麦、德国、意大利、日本、美国等发达国家和地区。我国水泵生产企业的产品主要以中低端为主。随着我国制造业的技术水平和制造能力的提升，我国的水泵产品在种类、性能和质量等方面与国际先进水平的差距逐步缩小，并因较高的性价比优势大量出口世界各地，成为重要的水泵生产基地，少数企业已发展成为具有国际竞争力的品牌。据联合国商品贸易统计数据库显示，中国离心泵出口金额由 2013 年的 19.04 亿美元增长至 2020 年的 33.41 亿美元，复合增长率达 8.37%。

由于泵行业进入资金门槛较低，产品市场需求量大，因此我国泵行业制造企业数量众多，但总体技术水平参差不齐，生产设备水平差距较大，目前国产品牌产品占据国内水泵市场主导地位。在行业内部分主要细分市场，优势企业依靠自身在特定应用领域的技术积累和销售渠道等优势，占据了细分行业的领导地位，优势资源开始向这些企业倾斜。

## (2) 竞争对手情况

### 1) 国外主要竞争对手

#### A. 丹麦格兰富 (THE GRUNDFOS GROUP)



丹麦格兰富成立于 1945 年，是全球泵业领导者之一，该公司从 1952 年开始生产离心泵，主要产品为用于供热空调的循环泵，用于工业、供水及污水处理的离心泵和计量泵。1994 年，丹麦格兰富在上海设立办事处，开始进入中国。丹麦格兰富 2021 年营业收入为 287.33 亿丹麦克朗。（2021 年平均汇率 1 丹麦克朗=1.03 元人民币）

#### B. 德国威乐（WILO GROUP）

德国威乐成立于 1872 年，于 1928 年生产了全球第一台暖通循环增压泵，产品主要应用于供热、制冷、空调、供水和污水处理等领域。1995 年，德国威乐进入中国，历经 20 余年的发展，目前在全国共有 14 家分公司，员工近 800 人。德国威乐 2021 年营业收入为 16.52 亿欧元。（2021 年平均汇率 1 欧元=7.63 元人民币）

#### C. 意大利佩德罗（PEDROLLO S.P.A.）

意大利佩德罗成立于 1974 年，主要产品有 50 多种类型的水泵，包括涡流泵、离心泵、自吸泵、污水泵、潜水泵、深井泵等，水泵年产能达 200 万台，产品广泛应用于工业、农业、家用等领域，产品销往全球 160 多个国家和地区。

#### D. 德国劳伦斯（LORENTZ）

德国劳伦斯成立于 1993 年，主要产品为太阳能水泵，包括太阳能潜水泵、太阳能陆上泵和太阳能游泳池泵等，产品广泛应用于农业、畜牧业、家用等领域，目前在中国设立了 2 个生产基地，产品销往全球 130 多个国家和地区。

### 2) 国内主要竞争对手

#### A. 利欧股份

利欧股份（证券代码：002131）成立于 2001 年，并于 2007 年 4 月在深圳证券交易所上市，该公司原有业务为机械制造业，主要从事泵、园林机械、清洗和植保机械的研发、制造和销售，以内销为主，其中泵产品包含旋涡泵、离心泵、循环泵、自吸泵、喷射泵等，主要应用于民用供水、水利水务、农业灌溉、工业水处理、暖通工程等领域；后于 2014 年转型数字营销业务。利欧股份 2021 年水泵产品营业收入为 28.52 亿元。利欧股份在微型小型水泵行业内处于领先地位。

#### B. 大元泵业

大元泵业（证券代码：603757）成立于 1998 年，并于 2017 年 7 月在上海证券交易所上市，主要从事各类泵的研发、生产和销售，以内销为主，主要产品为

农用泵和屏蔽泵，产品主要应用于家庭生活用水、农田灌溉、园林浇灌、建筑施工给排水、热水循环等领域。大元泵业 2021 年营业收入为 14.84 亿元。热水循环屏蔽泵和小型潜水泵为大元泵业的优势产品。

#### C. 君禾股份

君禾股份（证券代码：603617）成立于 2003 年，并于 2017 年 7 月在上海证券交易所上市，主要从事家用水泵的研发、制造和销售，主要产品包括潜水泵、花园泵、喷泉泵及深井泵四大系列，产品应用于家庭供排水、排污，园林和农业灌溉，居家清洗和美化等领域，以外销为主，产品销售覆盖欧洲、美洲、大洋洲、亚洲等地区。君禾股份 2021 年营业收入为 9.75 亿元。潜水泵和花园泵为君禾股份的优势产品。

#### D. 凌霄泵业

凌霄泵业（证券代码：002884）成立于 1993 年，并于 2017 年 7 月在深圳证券交易所上市，主要从事民用离心泵的研发、生产和销售，主要产品为塑料卫浴泵、不锈钢泵和通用泵，应用于水上康体及卫浴、楼宇暖通和给排水工程、农村及城镇饮水安全工程、污水处理及排洪防涝等市政工程、农业水利及商业配套等领域，2021 年外销占比在 51%左右，主要出口美国、欧洲、中东、东南亚等 80 多个国家和地区。凌霄泵业 2021 年营业收入为 20.63 亿元。民用离心泵为凌霄泵业的优势产品。

#### (3) 公司的竞争优势

公司拥有多年的水泵研发和生产经验，自成立以来坚持以市场需求为导向，不断进行产品研发和技术革新，掌握了异步电机设计、永磁同步电机设计、功率因数校正、太阳能水泵系统等多项核心技术，产品的核心部件均为自主设计和生产，已形成了完善丰富的产品体系。公司产品以外销为主，经过多年的国外市场开拓，目前公司与亚洲、美洲、欧洲、非洲、大洋洲等地区多个国家的经销商和品牌制造商建立了长期稳定的合作关系，如 GAZI INTERNATIONAL（孟加拉加齐国际）、GLENTRONICS, INC（美国格兰创力）、WAND PKOREA（韩国水民有限）、B&M COMPUTERS PTY. LTD（澳大利亚博和米）等。公司产品销往全球上百个国家和地区，通过广泛分布的经销商，公司将产品销往世界各地，并能及时收集不同地区用户的反馈，持续改进产品。

同时，水泵为液体提供动能，其本身也消耗大量能量，包括水泵在内的泵类

产品的能源消耗达到了总能耗的 15%-20%，水泵节能对节能减排意义重大。公司作为业内较早从事节能泵的研发并实现产业化销售的企业之一，拥有十余年节能泵研发经验，并是业内为数不多能够实现节能泵产业化生产和销售的企业之一，根据中国通用机械工业协会统计数据，公司 2015-2020 年太阳能水泵销售收入排名全国第一。未来，公司将继续紧跟水泵行业高效、节能、环保发展方向，不断优化产品品质、增加产品附加值，使水泵节能的同时更智能化，推动产品技术升级，保证产品和技术居于行业优势地位，同时加大市场开拓力度，在努力巩固、强化现有客户关系的基础上，积极发展和培育新市场、新客户。

#### 4. 主营业务毛利率与同行业可比公司比较情况

报告期内，公司主营业务毛利率与同行业可比公司比较情况如下：

公司名称	主要产品	2022 年 1-3 月	2021 年 度	2021 年 1-9 月	2020 年 度	2019 年 度	2018 年 度
利欧股份	民用泵和工业泵	22.41%	22.41%	23.70%	30.33%	28.89%	23.80%
大元泵业	农用泵、屏蔽泵	25.18%	25.60%	26.59%	30.35%	30.89%	30.88%
君禾股份	家用潜水泵、花园泵、喷泉泵和深井泵	21.43%	22.61%	22.17%	25.67%	26.10%	24.74%
凌霄泵业	塑料卫浴泵、不锈钢泵和通用泵	33.81%	30.71%	29.88%	32.83%	32.92%	29.02%
行业平均		25.71%	25.33%	25.58%	29.80%	29.70%	27.11%
行业平均（剔除凌霄泵业）		23.01%	23.54%	24.15%	28.78%	28.63%	26.47%
泰福泵业	陆上泵、小型潜水泵、井用潜水泵、循环泵和节能泵	19.50%	20.87%	23.32%	29.80%	31.74%	29.84%

注 1：利欧股份 2021 年三季度报和 2022 年一季度报均未披露其机械制造业务分部中工业泵和民用泵产品业务毛利率，2021 年 1-9 月毛利率以 2021 年半年报中机械制造业务分部中工业泵和民用泵产品业务毛利率为参考，2022 年 1-3 月毛利率以 2021 年半年报中机械制造业务分部中工业泵和民用泵产品业务毛利率为参考

注 2：大元泵业、君禾股份、凌霄泵业 2021 年三季度报和 2022 年一季度报均未披露主营业务收入及主营业务成本，故 2021 年 1-9 月列示 2021 年半年报披露的 2021 年 1-6 月主营业务毛利率作为参考，2022 年 1-3 月列示综合毛利率作为参

考

由上表可见，报告期内，公司主营业务毛利率与同行业可比公司变动趋势一致，均呈先升后降趋势。自 2021 年起，公司与同行业可比公司毛利率均有所下降，主要系大宗通用材料价格大幅上涨所致。较 2020 年度而言，公司 2021 年度和 2022 年 1-3 月的主营业务毛利率下降幅度均略高于同行业可比公司，具体分析如下：

凌霄泵业毛利率高于公司以及其他同行业可比公司，主要系 2021 年度毛利率较高的不锈钢泵和塑料卫浴泵仍维持较高的销售占比；同时基于材料价格大幅上涨，凌霄泵业对产品进行了一定幅度的提价，2021 年单位售价较 2020 年增长 16.24%，单位成本较 2020 年增长 19.90%，单位售价提价较大缓解了主营业务毛利率的下降幅度。由上表可知，剔除凌霄泵业后，公司 2021 年度和 2022 年 1-3 月主营业务毛利率下降幅度与其他同行业可比公司相比，差异有所减小。

与凌霄泵业之外的同行业可比公司相比，公司 2021 年度和 2022 年 1-3 月毛利率下降幅度仍略有差异，主要系：①自 2021 年起，基于大宗材料价格上涨等原因使得成本均有所增加，公司与其他同行业可比公司均启动了提价机制，但公司为维持客户粘性及保障未来销量持续稳定增长，对部分长期合作的客户提价幅度略小；②公司以外销为主，2021 年度和 2022 年 1-3 月外销占比分别达到了 94.54%和 98.10%，与以内销为主的大元泵业相比，美元汇率下降对公司换算为人民币的单位售价的提价抑制作用更为明显；③相较于 2020 年度，2021 年度和 2022 年 1-3 月公司毛利率较高的节能泵销售占比及毛利率均有所下降。

#### 5. 节能泵毛利率变动与其它产品不一致的原因及合理性

参见本回复报告“问题一（一）2（3）节能泵”之回复。

**（二）最近一年及一期公司净利润波动的具体原因和合理性，是否与同行业可比公司一致，并结合 2021 年业绩情况分析影响发行人业绩下滑的不利因素是否已消除**

#### 1. 公司最近一年及一期净利润波动的具体原因和合理性

2018 年、2019 年、2020 年、2021 年 1-3 月、2021 年 1-9 月、2021 年和 2022 年 1-3 月，公司实现扣非后归属于母公司股东的净利润分别为 4,593.05 万元、

6,618.81 万元、6,476.57 万元、1,346.35 万元、4,350.49 万元、4,966.62 万元和 902.38 万元，其中，2020 年扣非后归属于母公司股东的净利润较 2019 年减少 142.24 万元，主要分析如下：

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度
营业收入	42,358.37	38,642.67
营业成本	29,792.01	26,442.41
财务费用	1,085.18	-344.17
利润总额	7,988.32	7,945.20
净利润	6,982.28	6,888.66
扣非后归属于母公司股东的净利润	6,476.57	6,618.81

2020 年公司扣非后归属于母公司股东的净利润较 2019 年下降 142.24 万元，主要系：(1) 2020 年 6 月美元兑人民币平均汇率突破 7 之后有所回落，汇兑损失增加，同时俄罗斯子公司受卢布汇率下跌影响产生汇兑损失，导致 2020 年财务费用较 2019 年增加 1,429.35 万元；(2) 年产 120 万台水泵建设项目中的厂房及宿舍楼等在建工程完工转入固定资产，使得折旧摊销增加，综合导致 2020 年管理费用较 2019 年增加 138.60 万元。

2021 年 1-9 月扣非后归属于母公司股东的净利润较 2020 年 1-9 月减少 1,067.88 万元，2021 年扣非后归属于母公司股东的净利润较 2020 年减少 1,509.95 万元，具体分析如下：

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	2021 年 1-9 月	2020 年 1-9 月
营业收入	56,132.62	42,358.37	38,326.01	29,485.76
营业收入（万美元）	8,680.56	6,137.21	5,906.89	4,206.84
营业成本	44,639.17	29,792.01	29,524.56	19,747.90
管理费用	1,744.77	1,237.51	1,216.82	824.35
研发费用	2,635.13	1,793.86	1,902.75	1,297.02
利润总额	6,726.96	7,988.32	5,750.41	6,583.14
净利润	6,112.09	6,982.28	5,117.12	5,730.39
扣非后归属于母公司股东的净利润	4,966.62	6,476.57	4,350.49	5,418.37

注：鉴于公司与客户销售主要以美元结算，公司 2020 年 1-9 月、2020 年度、

2021年1-9月和2021年度的美元折算为人民币平均汇率分别为7.0090、6.9019、6.4884和6.4665，营业收入（万美元）系以此汇率折算

2021年1-9月公司扣非后归属于母公司股东的净利润较2020年1-9月下降1,067.88万元，主要系：（1）2021年1-9月销售规模有所增长、主要原材料价格上涨、首发募投项目投产使得设备折旧有所增加、集装箱等报关费用增加使得运费增加，综合导致营业成本较2020年1-9月增加9,776.66万元，增长49.51%；（2）2021年1-9月公司因首发上市发生的路演费等上市相关费用以及首发募投项目转固相应折旧费用增加，综合导致管理费用较2020年1-9月增加392.47万元，增长47.61%；（3）公司本次募投项目拟进入高端水泵市场，需要围绕相对高端的产品进行研究开发，研发费用较2020年1-9月增加605.73万元，增长46.70%；（4）2021年1-9月以美元计价的营业收入增长40.41%，但2021年1-9月美元兑人民币平均汇率下降，导致2021年1-9月以人民币计价的营业收入仅增长29.98%。

与2020年相比，2021年公司营业收入同比增长32.52%，扣非后归属于母公司股东的净利润同比下降23.31%，主要系：（1）2021年度主要原材料价格上涨、首发募投项目投产使得设备折旧有所增加、集装箱等报关费用增加使得运费增加，综合导致营业成本较2020年增加14,847.16万元，增长49.84%；（2）2021年公司因首发上市发生的路演费等上市相关费用以及首发募投项目转固相应折旧费用增加，综合导致管理费用较2020年增加507.25万元，增长40.99%；（3）公司本次募投项目拟进入高端水泵市场，需要围绕相对高端的产品进行研究开发，研发费用较2020年增加841.27万元，增长46.90%；（4）2021年度以美元计价的营业收入增长41.44%，但2021年度美元兑人民币平均汇率下降，导致2021年以人民币计价的营业收入仅增长32.52%。

2022年1-3月扣非后归属于母公司股东的净利润较2021年1-3月减少443.98万元，具体分析如下：

单位：万元

项目	2022年1-3月	2021年1-3月
营业收入	12,983.60	11,909.84
营业收入（万美元）	2,043.63	1,826.44
营业成本	10,457.13	9,158.69

财务费用	468.77	68.88
利润总额	1,067.94	1,597.19
净利润	1,038.36	1,345.77
扣非后归属于母公司股东的净利润	902.38	1,346.35

注：鉴于公司与客户销售主要以美元结算，公司2021年1-3月和2022年1-3月的美元折算为人民币平均汇率分别为6.5208和6.3532，营业收入（万美元）系以此汇率折算

2022年1-3月公司扣非后归属于母公司股东的净利润较2021年1-3月下降443.98万元，主要系：①与2021年1-3月相比，2022年1-3月主要原材料价格上涨、首发募投项目投产使得设备折旧有所增加、集装箱等报关费用增加使得运费增加，综合导致营业成本增加1,298.44万元，增长14.18%；②俄罗斯PUMPMAN受2022年2月开始的俄乌冲突造成的卢布汇率下降影响产生的汇兑损失使得2022年1-3月财务费用较上年同期增加399.90万元，增长580.62%；③2022年1-3月以美元计价的营业收入较上年同期增长11.89%，但2022年1-3月美元兑人民币平均汇率较上年同期有所下降，导致2022年1-3月以人民币计价的营业收入仅增长9.02%。

综上，公司最近一年及一期净利润波动合理。

## 2. 是否与同行业可比公司一致

最近一年及一期，公司扣非后归属于母公司股东的净利润水平与同行业可比公司比较情况如下：

单位：万元

公司名称	项目	2022年1-3月	2021年1-3月	变动	2021年1-9月	2020年1-9月	变动
大元泵业	营业收入	25,835.68	29,101.21	-11.22%	107,578.12	102,723.68	4.73%
	净利润	2,648.99	3,509.46	-24.52%	11,332.69	17,146.99	-33.91%
	扣非后归属于母公司股东的净利润	2,425.98	3,292.35	-26.31%	10,743.14	16,310.28	-34.13%
	扣非后归属于母公司股东的净利润率	9.39%	11.31%	-1.92%	9.99%	15.88%	-5.89%
君禾	营业收入	23,808.97	21,972.85	8.36%	65,592.31	48,617.33	34.92%

股份	净利润	2,224.13	3,173.77	-29.92%	7,877.63	6,880.24	14.50%
	扣非后归属于母公司股东的净利润	1,917.43	2,280.27	-15.91%	6,717.24	5,298.60	26.77%
	扣非后归属于母公司股东的净利润率	8.05%	10.38%	-2.32%	10.24%	10.90%	-0.66%
凌霄泵业	营业收入	45,536.73	43,176.75	5.47%	147,751.33	97,226.23	51.97%
	净利润	11,563.58	9,087.06	27.25%	34,770.23	26,873.89	29.38%
	扣非后归属于母公司股东的净利润	11,085.08	8,577.74	29.23%	33,925.07	24,472.53	38.63%
	扣非后归属于母公司股东的净利润率	24.34%	19.87%	4.48%	22.96%	25.17%	-2.21%
泰福泵业	营业收入	12,983.60	11,909.84	9.02%	38,326.01	29,485.76	29.98%
	净利润	1,038.36	1,345.77	-22.84%	5,117.12	5,730.39	-10.70%
	扣非后归属于母公司股东的净利润	902.38	1,346.35	-32.98%	4,350.49	5,418.37	-19.71%
	扣非后归属于母公司股东的净利润率	6.95%	11.30%	-4.35%	11.35%	18.38%	-7.03%

续上表

公司名称	项目	2021年度	2020年度	2019年度	2021年较2020年变动	2020年较2019年变动
大元泵业	营业收入	148,431.54	141,313.15	113,485.55	5.04%	24.52%
	净利润	14,721.63	21,340.49	17,065.64	-31.02%	25.05%
	扣非后归属于母公司股东的净利润	13,449.51	20,056.95	15,159.78	-32.94%	32.30%
	扣非后归属于母公司股东的净利润率	9.06%	14.19%	13.36%	-5.13%	0.83%
君禾股份	营业收入	97,536.54	73,809.72	67,271.32	32.15%	9.72%
	净利润	9,236.67	9,730.60	7,504.45	-5.08%	29.66%
	扣非后归属于母公司股东的净利润	7,435.24	7,947.22	6,956.60	-6.45%	14.25%
	扣非后归属于母公司股东的	7.62%	10.77%	10.34%	-3.15%	0.43%



	净利润率					
凌霄泵业	营业收入	206,288.01	143,539.52	113,515.61	43.72%	26.45%
	净利润	48,330.82	35,851.71	27,238.25	34.81%	31.62%
	扣非后归属于 母公司股东的 净利润	47,156.48	32,597.72	24,054.62	44.66%	35.52%
	扣非后归属于 母公司股东的 净利润率	22.86%	22.71%	21.19%	0.15%	1.52%
泰福泵业	营业收入	56,132.62	42,358.37	38,642.67	32.52%	9.62%
	净利润	6,112.09	6,982.28	6,888.66	-12.46%	1.36%
	扣非后归属于 母公司股东的 净利润	4,966.62	6,476.57	6,618.81	-23.31%	-2.15%
	扣非后归属于 母公司股东的 净利润率	8.85%	15.29%	17.13%	-6.44%	-1.84%

注：利欧股份主要从事机械制造和互联网服务业务，2021 年度水泵所处的制造业收入比例为 19.73%，比例较低，净利润不具有可比性

2020 年度，公司营业收入同比增长 9.62%，大元泵业、君禾股份、凌霄泵业营业收入同比分别增长 24.52%、9.72%、26.45%，与同行业可比上市公司变动趋势一致。公司扣非后归属于母公司股东的净利润率同比下降 1.84%，大元泵业、君禾股份、凌霄泵业同期分别上涨 0.83%、0.43%、1.52%，与同行业可比上市公司变动趋势不一致，但整体上差异较小，主要系：(1) 2020 年 6 月美元兑人民币平均汇率突破 7 之后有所回落，汇兑损失增加，同时俄罗斯子公司受卢布汇率下跌影响产生汇兑损失，导致 2020 年财务费用较 2019 年增加 1,429.35 万元；(2) 年产 120 万台水泵建设项目中的厂房及宿舍楼等在建工程完工转入固定资产，使得折旧摊销增加，综合导致 2020 年管理费用较 2019 年增加 138.60 万元。

2021 年 1-9 月，公司营业收入同比增长 29.98%，大元泵业、君禾股份、凌霄泵业营业收入同比分别增长 4.73%、34.92%、51.97%，与同行业可比上市公司变动趋势一致；公司扣非后归属于母公司股东的净利润率下降 7.03%，大元泵业、君禾股份、凌霄泵业扣非后归属于母公司股东的净利润率分别下降 5.89%、0.66%、2.21%，公司与同行业可比上市公司变动趋势一致。

2021 年度，公司营业收入同比增长 32.52%，大元泵业、君禾股份、凌霄泵

业营业收入同比分别增长 5.04%、32.15%、43.72%，与同行业可比上市公司变动趋势一致；公司扣非后归属于母公司股东的净利润率同比下降 6.44%，大元泵业、君禾股份同期分别下降 5.13%、3.15%，凌霄泵业同期为小幅增长 0.15%，与大元泵业、君禾股份公司变动趋势一致，与凌霄泵业公司变动趋势略有差异。

2022 年 1-3 月，公司营业收入同比增长 9.02%，君禾股份、凌霄泵业营业收入同比分别增长 8.36%、5.47%，大元泵业营业收入同比下降 11.22%，与君禾股份、凌霄泵业公司变动趋势一致；公司扣非后归属于母公司股东的净利润率同比下降 4.35%，大元泵业、君禾股份同期分别下降 1.92%、2.32%，凌霄泵业同期为增长 4.48%，与大元泵业、君禾股份公司变动趋势一致。

综上，最近一年及一期公司扣非后归属于母公司股东的净利润变动与同行业可比公司变动趋势基本一致，整体上差异较小，具有合理性。

### 3. 结合 2021 年业绩情况分析影响公司业绩下滑的不利因素是否已消除

#### (1) 公司 2021 年业绩情况与上年同期比较如下：

项目	2021 年度	2020 年度
营业收入	56,132.62	42,358.37
营业收入（万美元）	8,680.56	6,137.21
营业成本	44,639.17	29,792.01
管理费用	1,744.77	1,237.51
研发费用	2,635.13	1,793.86
利润总额	6,726.96	7,988.32
净利润	6,112.09	6,982.28
扣非后归属于母公司股东的净利润	4,966.62	6,476.57

2021 年业绩下滑的原因参见本回复报告“问题一(二)1”之回复。

(2) 2022 年 1-3 月，公司主要原材料平均采购价格与 2021 年 10-12 月比较如下：

单位：元/千克

材料名称	2022年1-3月	2021年10-12月
漆包线	65.91	65.90
硅钢片	5.42	5.99
铜件	62.90	60.04

不锈钢件	31.00	32.51
铝锭	18.72	19.63
电缆线（元/米）	3.07	2.84
塑料件	45.16	44.90

(3) 2021年初至2022年4月，公司主要原材料市场价格变动及汇率变动

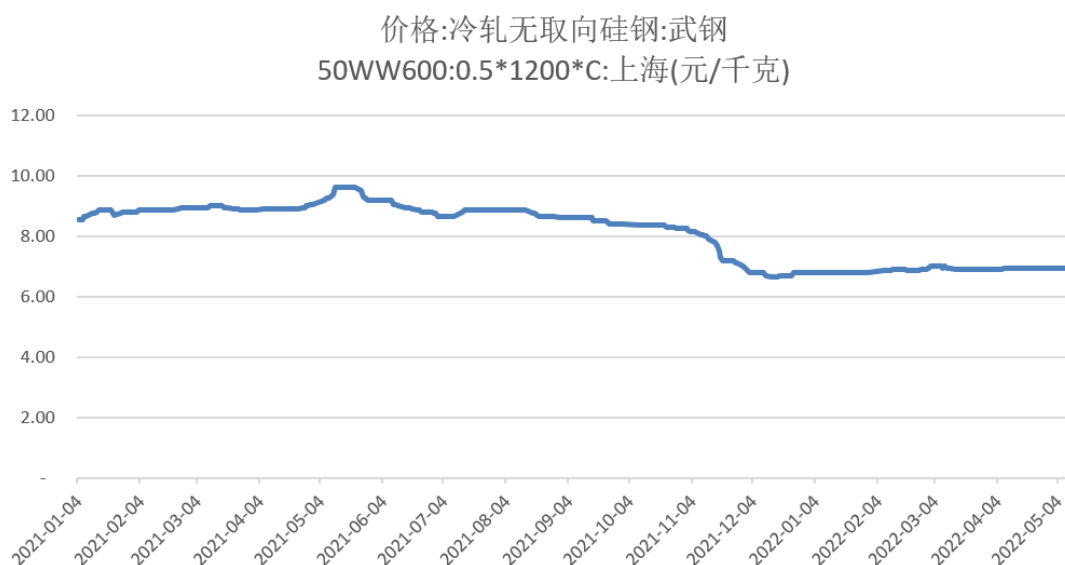
### 1) 铜



资料来源：wind 数据库

公司主要原材料漆包线、电缆线、铜件主要为铜质材料，材料价格与铜价走势密切相关，铜价格 2022 年 1-4 月依旧维持高价，未出现明显上涨。

### 2) 冷轧无取向硅钢



资料来源：wind 数据库

公司主要原材料硅钢片价格与冷轧无取向硅钢价格密切关联，冷轧无取向硅钢价格在 2021 年 12 月出现回落，此后价格保持稳定。

### 3) 美元兑人民币汇率



资料来源: wind 数据库

美元兑人民币汇率在 2022 年 3 月初达到低位后快速上升，2022 年 5 月 27 日美元兑人民币汇率中间价为 6.74。

由上可见，公司部分主要原材料如硅钢、不锈钢件、铝锭 2022 年 1-3 月平均采购价格较 2021 年 10-12 月小幅回落，其他原材料如漆包线 2022 年 1-3 月平均采购价格与 2021 年 10-12 月基本相当，未持续上涨。同时，2022 年以来美联储通过加息、缩表等方式抑制通胀，未来美元持续贬值的可能性较小。2022 年美元兑人民币汇率从年初的 6.37 上升至 6.74。因此，影响公司 2021 年度业绩下滑的原材料价格上涨不利因素已有所缓解、汇率变动不利因素已基本消除，对公司未来业绩负面影响的可能性较小。未来随着全球水泵产品市场需求持续稳定增长、公司首发募投项目的全面达产以及销售网络的进一步拓展，公司未来销售规模仍将保持一定的增长速度。

**(三) 对主要原材料价格波动进行敏感性分析，量化分析发行人盈亏平衡点，结合盈亏平衡点说明原材料价格波动对发行人主要产品毛利率和业绩的影响，公司应对原材料价格波动风险的具体措施及有效性**

#### 1. 报告期内主要原材料采购价格变动情况

报告期内，公司主要原材料平均采购价格及变动情况如下：

单位：元/千克

材料名称	2022年1-3月		2021年度		2020年度		2019年度		2018年度
	平均采购价格	变动	平均采购价格	变动	平均采购价格	变动	平均采购价格	变动	平均采购价格
漆包线	65.91	3.81%	63.49	41.12%	44.99	0.38%	44.82	-3.43%	46.41
硅钢片	5.42	-11.00%	6.09	36.85%	4.45	1.60%	4.38	-3.52%	4.54
铜件	62.90	12.58%	55.87	18.52%	47.14	0.68%	46.82	-2.44%	47.99
不锈钢件	31.00	2.72%	30.18	10.75%	27.25	-7.22%	29.37	-10.81%	32.93
铝锭	18.72	9.15%	17.15	40.00%	12.25	3.55%	11.83	-5.51%	12.52
电缆线（元/米）	3.07	15.85%	2.65	14.72%	2.31	3.13%	2.24	0.45%	2.23
塑料件	45.16	11.62%	40.46	35.45%	29.87	18.11%	25.29	-15.76%	30.02

报告期内，公司主要原材料采购价格大多呈先下降后上升的趋势，2022年1-3月，除了硅钢片价格较2021年下降外，其他的主要原材料价格较2021年均有一定幅度上涨，但由于2021年主要原材料价格在三、四季度涨幅比较明显，2022年1-3月的采购价格与2021年10-12月的采购价格基本相当，比较稳定，具体情况参见本回复报告“问题一（二）3”之回复。

## 2. 原材料价格波动进行敏感性测算

以公司2021年度财务数据为基准，假设除原材料价格变动外的其他因素均不发生变化，对2021年度综合毛利率和净利润的敏感性分析测算如下：

单位材料成本变动率	综合毛利率	综合毛利率变动	净利润（万元）	净利润变动幅度
-30%	38.60%	18.13%	14,760.24	141.49%
-20%	32.56%	12.08%	11,877.52	94.33%
-10%	26.52%	6.04%	8,994.81	47.16%
-5%	23.50%	3.02%	7,553.44	23.58%
0.00%	20.48%	0.00%	6,112.09	0.00%
5%	17.45%	-3.02%	4,670.73	-23.58%
10%	14.43%	-6.04%	3,229.37	-47.16%
20%	8.39%	-12.08%	346.65	-94.33%
30%	2.35%	-18.13%	-2,536.06	-141.49%

由上表可知，由于公司产品的原材料成本占销售成本比例较高，原材料价格

的大幅波动将会对经营业绩产生较大影响。

在模拟公司原材料价格较 2021 年下降 5%、10%、20%和 30%的情况下，较原毛利率分别上升 3.02 个百分点、6.04 个百分点、12.08 个百分点和 18.13 个百分点，变动后毛利率分别为 23.50%、26.52%、32.56%和 38.60%；净利润分别上升 23.58%、47.16%、94.33%和 141.49%。模拟公司原材料价格较 2021 年上涨 5%、10%、20%和 30%的情况下，较原毛利率分别下降 3.02 个百分点、6.04 个百分点、12.08 个百分点和 18.13 个百分点，变动后毛利率分别为 17.45%、14.43%、8.39%和 2.35%。

公司盈亏平衡点系在 2021 年原材料价格基础上上涨 21.20%，鉴于 2021 年原材料价格已处于报告期内高位，公司距离此盈亏平衡点仍存在一定的空间。同时，公司将采取合理利用价格传导机制、完善供应商管理、采购精细化管理、优化产品设计和生产工艺等方式，降低原材料价格上涨对公司盈利造成的影响。

### 3. 公司应对原材料价格波动风险的具体措施及有效性

#### (1) 合理利用价格传导机制

公司产品定价主要结合产品生产成本、订单数量、产品技术及市场供需环境等因素，与客户协商定价。在该定价策略下，公司可以合理利用价格传导机制，将原材料价格上涨的压力向产业链下游传导，减轻原材料价格上涨带来的压力，降低原材料价格波动对公司经营业绩带来的风险。

#### (2) 完善供应商管理

公司制定了较为完善的供应商管理制度，并针对主要原材料进一步加强拓宽采购渠道，引入多家供应商竞争，在保证原材料质量和按时交付的前提下，选择具备价格优势的供应商，以降低原材料采购成本。

#### (3) 采购精细化管理

结合公司订单、材料市场价格等因素合理计算原材料的经济采购量，降低原材料波动带来的风险。

#### (4) 优化产品设计和生产工艺

公司将通过持续优化产品设计和生产工艺流程，提升生产流程的管理水平，降低产品生产成本，从而降低主要原材料价格波动对公司经营业绩的风险。

(四) 结合主要出口国家和地区收入情况和贸易保护政策变化情况、俄乌冲突、国际贸易摩擦、全球新冠疫情等是否会对发行人未来生产经营造成不利影响，并量化说明汇率波动对发行人业绩的影响及发行人应对汇率波动的有效措施

1. 结合主要出口国家和地区收入情况和贸易保护政策变化情况、俄乌冲突、国际贸易摩擦、全球新冠疫情等是否会对公司未来生产经营造成不利影响

(1) 主要出口国家的贸易保护政策变化情况

报告期内，公司前五大客户中外销客户所在国家贸易和政治环境具体情况如下：

外销国家	报告期内贸易和政治环境情况
孟加拉	<p>近年来，孟加拉国政局和社会秩序基本稳定。现任总理在 2019 年获得连任，为实现国内经济的发展，政府推出了一系列经济社会发展规划，大力发展基础设施、能源电力、交通、通讯、化工、纺织服装等产业，积极鼓励和吸引国内私营企业和外商投资，近十年 GDP 平均增速保持在 6% 以上，是南亚地区乃至全球最具发展活力的国家之一，2019/2020 财年，孟加拉国 GDP 同比增长 5.24%，人均 GDP 约合 1,970 美元。</p> <p>中孟两国自建交以来，双边关系健康发展，中孟双方于 2016 年将两国关系提升为战略合作伙伴关系，经贸合作规模不断扩大，目前中国是其第一进口来源国。</p>
美国	<p>美国政治社会稳定，法律制度健全，市场体系完善，美国是世界上经济最发达的国家，同时也是我国最大的出口国和贸易顺差来源国。2020 年，美国 GDP 为 20.89 万亿美元，同比下降 3.40%，人均 GDP 为 6.34 万美元。</p> <p>目前美国与我国存在一定的贸易摩擦的情形，自 2018 年以来美国政府陆续对来源于我国的出口商品加征关税。</p>
韩国	<p>韩国政局和社会秩序稳定，新一届政府上台后制定了提高居民就业收入、发展创新经济和鼓励企业公平发展等经济政策，2020 年，韩国 GDP 为 1.63 万亿，同比下降 1.00%，人均国民收入 3.18 万美元，消费水平较高。</p> <p>中韩关系保持了较好的发展势头，中韩两国高层互动频繁，2015 年 12 月中韩政府签订并生效了双边自由贸易协定，双方经贸往来关系良好，中国是其前三大贸易伙伴国之一。</p>
阿联酋	<p>阿联酋政治经济稳定，社会治安良好，商业环境宽松，法律制度健全，政府对内继续积极推动经济发展和国家现代化建设，对外交往活跃，注重加强与海湾国家和大国关系，2020 年，阿联酋 GDP 3,606 亿美元，同比下降 5.5%，人均 GDP 3.80 万美元。</p> <p>近年来，阿联酋积极推行“东向”政策，发展与中国、日本等亚洲国家的关系，阿联酋与中国关系友好，2016 年 11 月，该国给予我国公民入境免签待遇。阿联酋实施自由经济政策，对外贸易进出口自由，除军事装备和武器由政府统一进口外，该国对一般消费品和机械设备等进口没有限制。</p>

阿根廷	<p>阿根廷政治体制成熟，社会稳定，近几年未出现过剧烈的社会动荡，但 2018 年该国出现金融波动，经济增速放缓，外储不足，导致政府对进口采取了相应的管控。多年来，该国政府积极执行对外开放的政策，尤其 2018 年新政府出台多项贸易便利措施。</p> <p>我国是阿根廷第二大贸易伙伴，第一大农产品出口目的国，同时阿根廷主要的进口产品有机电产品、运输设备等，2015 年以来，我国对阿根廷年出口额维持在约 85 亿美元左右，对阿根廷的出口市场有一定波动但总体较为稳定。</p>
肯尼亚	<p>该国自 1963 年独立以来政局一直保持稳定，是撒哈拉以南非洲政局最稳定和经济基础较好的国家之一。2020 年，肯尼亚 GDP96 亿美元，人均 GDP1,836 美元。</p> <p>我国是肯尼亚第一大贸易伙伴，2019 年我国对其出口 36.93 亿美元，占其当年进口总额 20.80%，贸易环境稳定。</p>
伊朗	<p>受美国伊核制裁影响，伊朗贸易和政治环境存在一定不确定性。2020 年，伊朗 GDP1,917.18 亿美元，同比增长 1.66%，人均 GDP2,283 美元。</p> <p>我国是伊朗最大的贸易伙伴。2020 年，中伊双边贸易额为 149.1 亿美元，中资企业对伊朗直接投资存量 54.8 亿美元。按照共建“一带一路”倡议，中伊两国正切实加强战略对接，致力共同发展。</p>
缅甸	<p>缅甸作为东盟成员国，已加入东盟自贸区、中国—东盟自贸区、韩国—东盟自贸区、日本—东盟自贸区、印度—东盟自贸区等。同时，享受美国、欧盟等给予的贸易普惠制（GSP）待遇。自 2021 年 2 月缅甸军方发动政变以来，缅甸贸易和政治环境存在一定不确定性。</p> <p>中国是缅甸第一大贸易伙伴、最大的进口来源国以及最大的出口市场，同时也是缅甸第二大投资来源国，双边经贸合作互补性强，市场潜力广阔。</p>

注：相关国家政治环境系根据外交部网站 ([https://www.fmprc.gov.cn/web/gjhdq\\_676201/](https://www.fmprc.gov.cn/web/gjhdq_676201/)) 和商务部对外投资合作国别(地区)指南 (<http://fec.mofcom.gov.cn/article/gbdqzn/>) 及商务部网站整理所得

2018 年 7 月以来，美国政府宣布对包括水泵产品在内的 340 亿美元从中国进口的商品加征 25% 的关税，2019 年 6 月，美国贸易代表办公室发布豁免清单，对包括水泵在内的部分商品暂时免除加征关税，为期一年，在一年期限到期前，美国更新了暂时免除加征关税的名单，其中 11 项商品获得延长免征期限一年，包括水泵在内的 22 个商品未获得延长，于 2020 年 6 月起被重新加征 25% 的关税。2022 年 3 月 23 日，美国贸易代表办公室宣布重新恢复对 352 项从中国进口商品的关税豁免，期限自 2021 年 10 月 12 日至 2022 年 12 月 31 日，公司的潜水离心泵产品在此次关税豁免清单中。

2019、2020、2021 年度以及 2022 年 1-3 月，公司出口到美国的销售收入逐年增长，分别为 2,748.97 万元、3,488.81 万元、4,745.50 万元和 1,030.13 万元，占当期营业收入的比例分别为 7.11%、8.24%、8.45% 和 7.93%。公司与美国主要客户之间已建立长期稳定的合作关系，相互之间已完成协商，双方合理分摊加征关税带来的影响，美国贸易政策对公司业绩未产生重大不利影响。



综上，公司主要客户所在国贸易和政治环境相对稳定，对公司未来境外销售不会造成重大不利影响。

(2) 俄乌冲突

2022年2月，乌克兰与俄罗斯爆发武装冲突，对公司在两国的经营造成一定影响。具体情况如下：①公司外销客户中，存在俄罗斯和乌克兰客户。其中，2018、2019、2020、2021年度和2022年1-3月公司对俄罗斯客户的销售额分别为1,367.48万元、1,591.19万元、1,662.09万元、2,314.75万元和576.76万元，占营业收入的比例分别为4.65%、4.12%、3.92%、4.19%和4.44%；对乌克兰客户的销售额分别为314.86万元、387.01万元、590.81万元、526.25万元和138.52万元，占营业收入的比例分别为1.07%、1.00%、1.39%、0.95%和1.07%，占比较低。②公司在俄罗斯的销售主要通过俄罗斯PUMPMAN实现，俄罗斯PUMPMAN与经销商客户以卢布或美元进行结算，因此卢布贬值对公司汇兑损益存在一定影响。

截至2022年3月末，俄罗斯PUMPMAN卢布应收账款和货币资金情况具体如下：

项目	金额（万卢布）	汇兑损益影响1 （万人民币）	汇兑损益影响2 （万人民币）
应收账款	6,497.32	-60.28	194.85
货币资金	3,005.53	-27.88	90.14
合计	9,502.85	-88.16	284.99

注1：汇兑损益影响1为2022年1月初和2022年3月末人民币兑卢布汇率变动对俄罗斯PUMPMAN 2022年3月末应收账款和货币资金的影响

注2：汇兑损益影响2为2022年3月末和2022年5月27日人民币兑卢布汇率变动对俄罗斯PUMPMAN 2022年3月末应收账款和货币资金的影响

注3：2022年1月初、2022年3月末、2022年5月27日人民币兑卢布汇率分别为11.7907、13.2388和9.4764

由上表可见，受卢布贬值影响，与2022年1月初相比，公司2022年3月末卢布应收账款及货币资金导致汇兑损失88.16万元，到2022年5月27日，因卢布贬值造成的汇兑损失已悉数转回。截至2022年5月27日，人民币兑卢布汇率已由2022年3月11日的最高值19.0415回调至9.4764，人民币兑卢布汇率已基本恢复至俄乌冲突之前的正常水平。

2022 年一季度，公司对俄罗斯客户实现销售收入 576.76 万元，较 2021 年 4 季度实现销售收入 392.69 万元有所增长，俄乌冲突对俄罗斯未来销售无重大不利影响。

2021 年度和 2022 年一季度，公司对乌克兰客户销售金额分别为 526.25 万元、138.52 万元，占营业收入的比例分别为 0.95%、1.07%，收入规模以及占公司营业收入的比例均较小，俄乌冲突不会对公司未来业绩造成重大不利影响。

假设受俄乌冲突影响，2022 年公司对乌克兰客户后续无法实现销售，因公司对乌克兰客户销售金额较小，不会对公司未来业绩造成重大不利影响。

综上，俄乌冲突对公司在俄罗斯和乌克兰的销售和汇兑损益方面存在一定影响，公司在欧洲其他国家或地区的业务未受俄乌冲突影响。公司将持续跟进俄罗斯、乌克兰市场，优先采取以人民币或美元进行产品定价及结算。若客户提出以卢布定价或结算，公司将争取以实时美元兑卢布汇率进行报价，并及时将收到的卢布进行结汇。

### (3) 国际贸易摩擦

参见本回复报告“问题一(四)1(1)”之回复。

### (4) 全球新冠疫情

截至本回复报告出具日，受新冠变种奥密克戎的影响，新型冠状病毒疫情仍在全球蔓延。国外疫情增长较于刚刚过去的寒冬有所放缓，但仍处于增长状态。国内疫情虽然出现多地疫情反弹情况，但根据我国防疫政策仍坚持“外防输入、内防反弹”总策略和“动态清零”总方针不动摇，预计国内疫情反弹的情况将在一定期间得到有效控制。

公司主要客户所在国家均已步入防疫常态化，在防控疫情的同时保证各项生产经营活动正常进行。且从中长期来看，民用水泵是满足人们最基本生产、生活需要的机具，其需求具有相对刚性。公司目前按照客户下达的订单正常生产，根据客户通知安排发货，未有取消或延迟情况。公司生产所需主要原材料供应商主要集中在浙江、江西、福建等地，疫情未对公司的原材料采购和生产构成重大不利影响。截至 2022 年 4 月末，公司在手订单为 715 万美元，在手订单较为充足。

## 2. 量化说明汇率波动对公司业绩的影响及公司应对汇率波动的有效措施

### (1) 量化说明汇率波动对公司业绩的影响

以 2021 年度财务数据为基础，假定人民币收入、外币收入、营业成本及其他因素保持不变，外币兑人民币汇率上升或下降 1%、3%对公司利润总额的影响金额及影响幅度如下：

单位：万元

项目	汇率波动假设			
	-3%	-1%	1%	3%
营业收入变动金额	-1,314.68	-438.23	438.23	1,314.68
财务费用变动金额	11.18	3.73	-3.73	-11.18
实际利润总额	6,726.96	6,726.96	6,726.96	6,726.96
测算利润总额	5,401.09	6,285.00	7,168.92	8,052.83
利润总额变动金额	-1,325.87	-441.96	441.96	1,325.87
利润总额变动幅度	-19.71%	-6.57%	6.57%	19.71%

注 1：“-1%”意味着外币贬值 1%、人民币升值 1%，反之亦然

注 2：财务费用变动金额系根据当期汇兑损益金额测算

由上表可见，以 2021 年度为例，在其他因素不变的情况下，外币兑人民币汇率上升或下降 1%时，将导致公司利润总额增长或减少 441.96 万元，占当年利润总额的 6.57%；外币兑人民币汇率上升或下降 3%时，将导致公司利润总额增长或减少 1,325.87 万元，占当年利润总额的 19.71%，汇率波动对公司业绩产生较大影响。2022 年美元兑人民币汇率从年初的 6.37 上升至 6.74，人民币升值对公司业绩造成不利影响的因素已基本消除。

## (2) 公司应对汇率波动的有效措施

针对外币汇率波动，公司采取了以下措施来应对风险：1) 不断提高产品质量，增加产品的技术含量，提高产品利润率和产品议价能力，并根据汇率情况适时与客户协商调整美元售价；2) 在日常经营中实时跟踪外汇波动情况，并适时进行结汇；3) 根据预期外汇收入情况，运用远期结汇、掉期交易等方式积极应对汇率波动造成的风险。

## (五) 核查过程和结论

1. 获取了公司的销售明细表，统计分产品毛利率，分析变动原因；
2. 咨询公司技术人员，了解主要产品特点、技术水平、工艺流程等情况；
3. 抽取部分产品型号 BOM 表，了解该产品型号的原材料构成，比较差异情

况；

4. 查阅同行业可比公司信息披露文件，分析各公司产品类别、毛利率差异、净利润变动原因；

5. 访谈公司财务人员、销售人员、采购人员，了解业绩波动的原因，以及应对汇率波动的有效措施，定量分析测算汇率波动对公司业绩波动的影响；

6. 访谈公司采购部门，了解公司应对原材料价格波动风险的具体措施及有效性；

7. 查询报告期内，公司主要出口国家的贸易保护政策，获取俄乌冲突、国际贸易摩擦、新冠疫情等的最新情况资料。

经核查，我们认为：

1. 最近一年及一期公司毛利率水平波动合理，毛利率变动趋势与同行业可比公司一致；

2. 节能泵因其产品特点、技术水平、工艺流程等的特殊性，毛利率变动与其它产品不一致，具有合理性；

3. 最近一年及一期公司净利润波动具有合理性，最近一年及一期公司扣非后归属于母公司股东的净利润变动与同行业可比公司变动趋势基本一致，整体上差异较小，具有合理性；

4. 影响公司 2021 年度业绩下滑的原材料价格上涨不利因素已有所缓解、汇率变动不利因素已基本消除，对公司未来业绩负面影响的可能性较小。未来随着全球水泵产品市场需求持续稳定增长、公司首发募投项目的全面达产以及销售网络的进一步拓展，公司未来销售规模仍将保持一定的增长速度；

5. 公司盈亏平衡点在 2021 年原材料价格基础是继续上涨 21.20%，公司距离此盈亏平衡点仍存在一定的空间；

6. 公司将采取合理利用价格传导机制、完善供应商管理、采购精细化管理、优化产品设计和生产工艺等方式，降低原材料价格上涨对公司盈利造成的影响；

7. 主要出口国家贸易保护政策、俄乌冲突、国际贸易摩擦、全球新冠疫情等对公司未来生产经营不会造成重大不利影响，俄乌冲突对公司在俄罗斯和乌克兰的销售和汇兑损益方面存在一定影响，公司将持续跟进俄罗斯、乌克兰市场，优先采取以人民币或美元进行产品定价及结算；

8. 汇率波动会对公司业绩产生较大影响，2022 年美元兑人民币汇率从年初

的 6.37 上升至 6.74，人民币升值对公司业绩造成不利影响的因素已基本消除，公司已采取有效措施应对汇率波动风险。

**二、最近三年及一期，存货账面余额分别为 9,552.82 万元、10,970.80 万元、13,654.32 万元和 19,701.89 万元，其中库存商品账面余额分别为 3,734.14 万元、4,414.80 万元、5,699.93 万元和 9,387.34 万元，占比分别为 39.09%、40.24%、41.74%和 47.65%，呈逐年上涨趋势。报告期各期末，发行人存货跌价准备金额分别为 17.06 万元、157.22 万元、179.09 万元和 321.72 万元。**

请发行人补充说明：（1）结合公司经营模式和生产周期、全球新冠疫情影响等说明报告期内库存商品较快增长的原因及合理性，是否有相应的订单，是否存在存货滞销的情形和减值风险；（2）结合存货成本及销售价格、库龄、期后销售情况及同行业可比公司情况说明各期末存货跌价准备计提是否充分合理。

请发行人补充披露以上事项相关风险。

请保荐人和会计师核查并发表明确意见。（审核问询函问题 2）

**（一）结合公司经营模式和生产周期、全球新冠疫情影响等说明报告期内库存商品较快增长的原因及合理性，是否有相应的订单，是否存在存货滞销的情形和减值风险**

1. 期末库存商品增长的原因及合理性

报告期各期末，公司库存商品与营业收入变动情况如下

单位：万元

项目	2022年3月末	2021年末	2021年9月末	2020年末	2019年末	2018年末
库存商品余额	9,547.66	9,532.80	9,387.34	5,699.93	4,414.80	3,734.14
期末增长率	0.16%	67.24%	64.69%	29.11%	18.23%	
存货余额	20,173.18	19,011.05	19,701.90	13,654.32	10,970.80	9,552.82
库存商品占比	47.33%	50.14%	47.65%	41.74%	40.24%	39.09%
项目	2022年1-3月	2021年度	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
营业收入	12,983.60	56,132.62	38,326.01	42,358.37	38,642.67	29,409.59
同期增长率	9.02%	32.52%	29.98%	9.62%	31.39%	

报告期内，随着公司销售规模的逐步增长，期末库存商品规模亦逐年增加，特别是 2021 年增长较快，主要原因如下：

(1) 公司主要实行订单式生产和库存式生产相结合的生产模式。公司生产核算流程的主要环节包括原材料采购环节和产品生产环节，产品生产过程包括各零部件生产、整机组装、检验以及包装入库。

客户下达订单后，计划物控部根据订单和库存情况编制生产任务单，生产部各车间根据生产任务单按工艺专业化、流程专业化组织完成各零部件的生产，经检测合格的零部件进入总装流水线组装为成品，其中，铁铸、铝铸、定转子冲压、注塑等生产环节约 15-25 天，各项机械精加工环节约 7 天，电泳 1-2 天，总装车间装配 3-4 天，包装 2-3 天，整个生产周期约为 40 天左右，若涉及到新产品或需要更改模具等情形，则需另外延长。为开拓境外市场、保证及时供货，公司会结合市场销售情况，进行合理备货。

(2) 公司产品种类较多，2021 年 9 月末、2021 年末和 2022 年 3 月末因公司在手订单较 2020 年末增加较多，为满足客户订单需求、保证产品供应及时，相应期末库存商品增长较快；同时，为开拓俄罗斯和越南市场，公司先后成立俄罗斯和越南子公司，并相应在境外子公司储备常规型号水泵产品以便随时发货和宣传用，导致期末库存商品金额较大。

(3) 2021 年度，因漆包线、硅钢片、铜件等主要原材料采购价格较 2020 年均大幅提升，使得主要产品单位成本较 2020 年度增加较多，导致期末库存商品金额增加较大。

## 2. 新冠疫情对库存商品的影响

公司总部位于浙江省温岭市松门镇，自 2020 年新冠疫情爆发以来，得益于国内对新冠疫情严格有效的防控，除 2020 年一季度因疫情和春节双重因素导致停工月余，其余时间公司生产经营活动未受较大影响。

受国际疫情影响，海外各国生产能力受限，部分商品需求转移至中国，使得中国出口货物数量激增，加之全球各地的集装箱回流不畅，国内各港口集装箱短缺，排期紧张，导致公司外销商品发货速度有所下降。对此，公司根据客户的生产计划、订单时间并结合公司的生产计划、港口船期等与客户建立了紧密的协调机制，通过精准匹配订单时间和生产时间将船期的锁定时间由原来的 1 个月提前至现有的 2-3 个月，有效保证公司出口产品的顺利交付。

此外，民用水泵是满足人们最基本生产、生活需要的机具，其需求具有相对

刚性。尽管在疫情背景下出现了运输力量紧张及运费上涨等情形，但公司的水泵产品出口仍展现出良好的态势，公司未发生客户取消订单或无法交付的情形，整体上按照客户下达的订单正常生产，并根据客户通知安排发货，库存商品未发生积压或滞销情形。

综上，新冠疫情对公司库存商品影响较小。

### 3. 报告期内在手订单情况

报告期内公司库存商品在手订单覆盖情况如下：

单位：万元

项 目	2022 年 3 月末	2021 年末	2021 年 9 月末	2020 年末	2019 年末	2018 年末
库存商品	9,547.66	9,532.80	9,387.34	5,699.93	4,414.80	3,734.14
其中：母公司	7,050.22	6,680.46	6,809.13	3,767.04	2,965.63	2,163.96
俄罗斯和越南子公司	2,497.44	2,852.34	2,578.21	1,932.89	1,449.17	1,570.18
期末在手订单成本金额	6,827.38	6,482.30	6,714.17	3,680.19	3,016.94	1,550.31
库存商品订单覆盖率[注]	96.84%	97.03%	98.61%	97.69%	101.73%	71.64%

[注]境外子公司非订单式生产，因此库存商品订单覆盖率系根据母公司库存商品金额计算

由上可见，母公司期末库存商品中订单覆盖率保持较高水平。其他无对应订单的库存商品系公司库存管理政策确定的安全库存量、为境外子公司储备的库存商品等。报告期内，公司产品市场销售良好，能够有效保证库存商品的销售，存货滞销的情形和减值风险较小。

## (二) 结合存货成本及销售价格、库龄、期后销售情况及同行业可比公司情况说明各期末存货跌价准备计提是否充分合理

### 1. 报告期各期末公司存货跌价计提情况如下

公司各类存货库龄及跌价准备计提情况如下：

单位：万元

2022 年 3 月末						
项 目	金 额	库 龄				跌价准备金 额
		1 年以内	1-2 年	2-3 年	3 年以上	
原材料	3,344.09	2,976.76	307.28	50.00	10.05	64.54

在途物资	156.09	156.09				
在产品	3,406.16	3,406.16				
自制半成品	3,506.26	3,220.61	234.73	8.31	42.61	49.67
库存商品	9,547.66	9,119.16	275.21	60.07	93.22	213.87
委托加工物资	29.19	29.19				
包装物	183.73	166.76	16.81	0.12	0.04	1.22
合 计	20,173.18	19,077.73	834.03	118.50	142.92	329.30

2021 年末

项 目	金 额	库 龄				跌价准备 金 额
		1 年以内	1-2 年	2-3 年	3 年以上	
原材料	3,230.95	2,846.02	306.67	29.51	48.75	48.75
在途物资	62.19	62.19				
在产品	2,321.83	2,321.83				
自制半成品	3,638.79	3,302.28	282.51	5.47	48.53	48.53
库存商品	9,532.80	9,062.96	282.56	82.94	104.33	233.46
委托加工物资	34.48	34.48				
包装物	190.01	177.93	10.70	0.16	1.23	1.23
合 计	19,011.05	17,807.69	882.43	118.09	202.84	331.97

2021 年 9 月末

项 目	金 额	库 龄				跌价准备 金 额
		1 年以内	1-2 年	2-3 年	3 年以上	
原材料	3,333.48	2,910.24	335.97	27.88	59.39	67.36
在途物资	339.38	339.38				
在产品	2,905.84	2,905.84				
自制半成品	3,508.51	3,116.02	330.12	9.40	52.97	52.97
库存商品	9,387.34	8,738.52	373.81	168.84	106.17	197.75
委托加工物资	34.53	34.53				
包装物	192.82	174.58	14.40	0.21	3.63	3.63
合 计	19,701.89	18,219.11	1,054.30	206.33	222.16	321.72

2020 年末

项 目	金 额	库 龄				跌价准备 金 额
		1 年以内	1-2 年	2-3 年	3 年以上	
原材料	2,743.11	2,623.83	51.95	40.48	26.85	34.82
在途物资	24.08	24.08				
在产品	2,471.60	2,471.60				
自制半成品	2,521.02	2,389.72	36.28	73.07	21.95	21.95
库存商品	5,699.93	5,249.78	295.28	105.59	49.29	118.72
委托加工物资	52.26	52.26				
包装物	142.32	136.02	1.56	1.14	3.60	3.60



合 计	13,654.32	12,947.29	385.07	220.28	101.69	179.09
-----	-----------	-----------	--------	--------	--------	--------

2019 年末

项 目	金 额	库 龄				跌价准备 金 额
		1 年以内	1-2 年	2-3 年	3 年以上	
原材料	2,557.83	2,254.28	221.72	58.21	23.63	23.97
在途物资	50.69	50.69				
在产品	1,596.46	1,596.46				
自制半成品	2,192.52	1,775.02	368.05	42.76	6.70	6.70
库存商品	4,414.80	3,543.55	729.27	61.46	80.51	122.44
委托加工物资	14.23	14.23				
包装物	144.27	113.04	16.57	10.55	4.11	4.11
合 计	10,970.80	9,347.27	1,335.61	172.98	114.95	157.22

2018 年末

项 目	金 额	库 龄				跌价准备 金 额
		1 年以内	1-2 年	2-3 年	3 年以上	
原材料	2,114.59	1,969.76	107.27	26.46	11.10	5.23
在途物资	144.35	144.35				
在产品	794.30	794.30				
自制半成品	2,616.00	2,455.10	147.47	12.83	0.59	3.88
库存商品	3,734.14	3,280.10	272.28	108.42	73.34	7.54
委托加工物资	26.25	26.25				
包装物	123.19	102.25	15.36	0.03	5.55	0.42
合 计	9,552.82	8,772.12	542.39	147.74	90.58	17.06

资产负债表日，公司对存货进行全面清查后，存货按照成本与可变现净值孰低计量，并按单个或单一类别存货项目成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。

(1) 对于原材料和自制半成品，公司以相关产成品估计售价减去至完工估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额确定可变现净值。

1) 结合库龄考虑原材料跌价准备的计提

2018 年末、2019 年末、2020 年末、2021 年 9 月末、2021 年末和 2022 年 3 月末，公司库龄超 1 年的原材料金额分别为 144.83 万元、303.55 万元、119.28 万元、423.24 万元、384.93 万元和 367.33 万元，主要系：① 公司采购时，部分供应商会对采购最低起订量有要求，另外，部分原材料采购周期较长，公司采购时会备置部分库存；② 公司产品有 5 大类 700 多个型号，公司通常会对部分常规型号所需的原材料进行备货，同时为了保证产品质量和安全交货期，公司需

在原材料、自制半成品和库存商品中保留一定的安全库存量；③ 随着公司经营规模扩大以及新厂区正式投产，原材料备货相应有所增加；④ 2021 年随着大宗商品价格大幅上涨，原材料金额随之增加。

公司生产部每月会同技术部、销售部对全部长库龄存货是否可以继续使用做整体评估并提出处理意见，形成评审记录后做相应处理。公司库龄 1 年以上的原材料主要为铜件、电缆线、不锈钢件、塑料件等，该等原材料系大宗商品且可存放、不易损毁，多数长库龄原材料可以通过直接或稍加改造后继续用于生产，报告期内公司主营业务毛利率在 20%以上，经测试一般不存在减值风险。出于谨慎考虑，报告期内，公司对库龄 3 年以上或经评审存在减值迹象的原材料全额计提了减值准备。

## 2) 结合库龄考虑自制半成品跌价准备的计提

2018 年末、2019 年末、2020 年末、2021 年 9 月末、2021 年末和 2022 年 3 月末，公司库龄超 1 年的自制半成品金额分别为 160.89 万元、417.51 万元、131.3 万元、392.49 万元、336.50 万元和 285.65 万元，自制半成品为用于水泵装配的配件，库龄 1 年以上自制半成品主要系：① 部分半成品生产周期较长，如 160A 泵体铸铁件需手工翻砂、手打泥芯，公司会备置部分库存；② 公司半成品生产线一次流水作业有一定的保底数量，超过订单数量部分会作为备货；③ 安全库存，由于公司通常根据客户订单需求安排生产计划，对部分型号所需自制半成品均有所备货。

公司生产部每月会同技术部、销售部对全部长库龄自制半成品是否可以继续使用做整体评估并提出处理意见，形成评审记录后做相应处理，长库龄自制半成品可以通过拆分、改装再次投入其他型号生产来进行内部消化，经测试一般不存在减值风险。出于谨慎考虑，报告期内公司对库龄 3 年以上或经评审存在减值迹象的自制半成品全额计提了减值准备。

(2) 对于库存商品，以产成品的订单价格或相同类似产品的近期售价作为计算基础，减去估计的销售费用以及相关税费后的金额确定可变现净值。

公司在测试库存商品可变现净值，对存在减值的库存商品计提跌价准备的同时，也重点关注其是否存在毁损、陈旧或过时等减值迹象。2018 年末、2019 年末、2020 年末、2021 年 9 月末、2021 年末和 2022 年 3 月末，公司 1 年以上的库存商品主要为年度安全库存量和境外子公司为开拓市场储备的常规型号等，金

额分别为 454.04 万元、871.24 万元、450.16 万元、648.82 万元、469.84 万元和 428.50 万元。

对于 1 年以上的库存商品，公司生产部每月对其是否可以继续销售、或者通过拆分、改装后再次对外销售做整体评估并提出处理意见，会同技术部、销售部形成评审记录后做相应处理。报告期内公司主营业务毛利率在 20%以上，经测试存在减值的风险较小。

报告期内，公司对于库存商品计提跌价 7.54 万元、122.44 万元、118.72 万元、197.75 万元、233.46 万元和 213.87 万元，库存商品跌价金额有所增加，主要系俄罗斯和越南子公司的库存商品存在部分毁损而计提跌价，同时基于谨慎性考虑对库龄 3 年以上的库存商品全额计提减值所致。

(3) 包装物已长期不用且与客户终止合作或在短期内不再有类似产品销售的全额计提跌价。公司包装物库存金额很小，出于谨慎考虑，报告期内，公司对 3 年以上的或经公司评审存在减值迹象包装物全额计提了减值准备。

(4) 公司在产品库龄均系 1 年以内，且在产品通用性较强，一般不存在减值风险，因此未对在产品计提跌价准备。

## 2. 报告期期末库存商品期后销售情况

年度	期末余额	2019 年度	2020 年度	2021 年度	2022 年 1-4 月	期后销售金额合计	期后销售占比
2022 年 3 月末	9,547.66				4,140.47	4,140.47	43.37%
2021 年末	9,532.80				5,954.67	5,954.67	62.47%
2021 年 9 月末	9,387.34			5,788.48	1,193.87	6,982.35	74.38%
2020 年末	5,699.93			5,248.16	40.98	5,289.14	92.79%
2019 年末	4,414.80		3,981.93	280.94	12.73	4,275.60	96.85%
2018 年末	3,734.14	2,827.55	733.66	77.50	11.76	3,650.47	97.76%

截至 2022 年 3 月末，公司 2018 年末、2019 年末、2020 年末库存商品期后发出比例均在 92%以上，库存商品期后发出情况良好。2021 年末库存商品受春节假期影响，2022 年 1-4 月期后发出并实现收入比例较低。

## 3. 同行业可比公司期末存货跌价计提比例情况

公司名称	2021 年度	2020 年度	2019 年度	2018 年度
------	---------	---------	---------	---------

大元泵业	0.77%	0.57%	0.60%	0.14%
凌霄泵业	0.99%	0.00%	0.00%	0.04%
君禾股份	0.74%	0.89%	0.84%	0.86%
行业平均	0.83%	0.49%	0.48%	0.34%
泰福泵业公司	1.75%	1.31%	1.43%	0.18%

由上可见，公司存货跌价准备计提比例高于同行业上市公司平均水平。报告期各期末公司计提的存货跌价准备充分。

### (三) 核查过程和结论

1. 访谈公司管理层，了解公司的生产和销售模式，疫情对公司生产和销售影响情况；

2. 获取了公司的存货明细表和库龄明细表，分析其存货结构及相关波动的合理性，分析长库龄存货的内容和形成原因；

3. 我们取得了公司销售部提供的各期末在手订单清单，核查其期后发货情况和收入实现情况；

4. 访谈公司财务负责人，了解公司存货跌价准备的计提政策，复核存货跌价准备的测试过程和结果；

5. 获取公司报告期主营业务收入明细表，分析报告期公司主要产品收入及成本的变动情况，分析报告期公司主要产品毛利率变动情况。

经核查，我们认为：

1. 报告期内公司库存商品较快增长的原因具有合理性，公司产品市场销售良好，能够有效保证库存商品的销售，存货滞销或减值的风险较小；

2. 公司各期末存货跌价准备计提充分合理。

**三、本次发行拟募集资金总额不超过 33,489 万元，拟用于浙江泰福泵业股份有限公司高端水泵项目。本次募投项目拟建设年产水泵 80 万台的生产体系，其中陆上泵 40 万台，井用潜水泵 36 万台。根据公司效益测算情况，陆上泵和井用潜水泵销售单价分别是 401.45 元/台和 802.90 元/台，最近一期发行人现有泵类产品销售单价为 274.21 元/台，项目运营期的平均毛利率预计为 25.96%。本次募投项目目前尚未取得环评文件。发行人前次募投项目之一“年产 120 万**

台水泵建设项目”总投资金额 29,154.77 万元，已于 2021 年 3 月正式投产。

请发行人补充说明：……；（3）结合测算单价与现有产品单价存在较大差异的原因及合理性、关键假设条件和依据、报告期内公司及同行业上市公司可比项目相关效益指标说明本次效益测算是否谨慎、合理；……；（6）本次募投项目各项投资是否拟用募集资金投入，结合本次募投项目明细、各项投资是否为资本性支出及补充流动资金金额，说明补流比例是否符合《发行监管问答——关于引导规范上市公司融资行为的监管要求》的有关规定；（7）募投项目目前进展、资金预计使用进度、已投资金额及资金来源等情况，并量化分析本次募投新增折旧对发行人经营业绩的影响。

请发行人补充披露（1）（3）（4）（7）相关风险。

请保荐人核查并发表明确意见，会计师对（3）（6）（7）核查并发表明确意见，发行人律师对（4）核查并发表明确意见。（审核问询函问题 3）

（一）结合测算单价与现有产品单价存在较大差异的原因及合理性、关键假设条件和依据、报告期内公司及同行业上市公司可比项目相关效益指标说明本次效益测算是否谨慎、合理

1. 本次募投项目产品测算单价的合理性

本次募投项目产品销售价格根据产品生产成本及目前市场价格为基础进行测算，募投项目完全达产年度至预测期末，各类产品平均单位成本构成、平均单价和毛利率情况具体如下：

单位：元/台

项目	直接材料	直接人工	制造费用	运输费用	成本合计	单价	毛利率
陆上泵	220.52	24.58	37.04	3.73	285.87	404.42	29.31%
井用潜水泵	497.90	49.16	74.08	7.47	628.61	808.85	22.28%
油浸式潜水泵	999.60	113.27	170.68	17.20	1,300.75	1,863.59	30.20%
排污式潜水泵	2,161.35	215.21	324.29	32.69	2,733.54	3,540.81	22.80%
管道泵	2,688.65	283.18	426.70	43.01	3,441.54	4,658.96	26.13%

注：各产品单价系募投项目完全达产年度至预测期末平均单价

公司本次募投项目产品中的陆上泵、井用潜水泵为原有产品的升级优化版，定价略高于原有产品，油浸式潜水泵、排污式潜水泵和管道泵体积较大，生产成本较高，因此单位售价较高。

本次募投项目产品预测毛利率与报告期内各类产品毛利率对比情况如下：

项目	预计毛利率	报告期平均毛利率
陆上泵	29.31%	23.99%
井用潜水泵	22.28%	20.06%
油浸式潜水泵	30.20%	33.48%
排污式潜水泵	22.80%	33.48%
管道泵	26.13%	

注：油浸式潜水泵、排污式潜水泵属于公司小型潜水泵类产品

由上表，本次募投项目产品中，陆上泵预计毛利率略高于报告期平均毛利率，主要原因系陆上泵主要用于家庭为单位的生活用水增压领域，搭载智能控制器的升级优化产品可改善用户使用体验，用户对产品溢价的接受度较高，因此毛利率相对较高，2021年公司与本次募投项目陆上泵产品类似的TGPB550I型号产品毛利率为29.84%；排污式潜水泵预计毛利率低于报告期平均毛利率，主要原因系排污式潜水泵主要用于工业、农业和建筑业的排污领域，公司为快速进入该领域适当降低了产品销售价格，从而毛利率相对较低；管道泵系公司本次募投项目新产品，毛利率与公司整体毛利率水平差别不大。

综上，本次募投项目产品销售价格系综合考虑产品生产成本、同类产品毛利率及市场开拓策略确定，产品定价合理。

## 2. 关键假设和依据

公司本次募投项目的关键假设条件和依据如下：

### (1) 营业收入

本次募投项目建成投产后可形成年产水泵产品80万台产能，预计投产年（运营期第2年）可实现年产40万台/年、投产次年（运营期第3年）可实现年产56万台/年、投产第三年（运营期第4年）可达到预定产量年产80万台/年。根据产品生产成本及目前市场价格为基础，预测生产完全达产当年的产品平均不含税价格见下表：

产品名称	年产量（万台）	单价（元/台）	年产值（万元）
陆上泵	40.00	401.45	16,058.05
井用潜水泵	36.00	802.90	28,904.48

油浸式潜水泵	2.00	1,849.89	3,699.77
排污式潜水泵	1.00	3,514.79	3,514.79
管道泵	1.00	4,624.72	4,624.72
配件			1,420.05
合计	80.00		58,221.85

注 1：配件销售收入为产品销售收入的 2.50%

注 2：各产品定价依据参见本题回复之“1. 本次募投项目产品测算单价的合理性”

本募投项目完全达产当年实现销售收入 58,221.85 万元（不含税）。

### (2) 成本费用估算

成本费用主要包括直接材料、直接人工、制造费用及运输费。直接材料结合物料清单及市场价格并参考目前同类产品的投入情况进行测算。直接人工根据项目新增生产人员数量及公司生产员工薪酬水平估算项目生产人员的薪酬总额，并适当考虑工资增长因素及生产工艺改进对生产人员数量投入的影响。制造费用包含折旧与摊销费用、燃料动力费、管理人员薪酬、其他制造费用，其中燃料动力费根据生产经验及市场价估算。

本募投项目完全达产后，生产成本的具体情况如下：

项目	金额 (万元)	测算依据	
直接材料	33,109.52	结合物料清单及市场价格并参考目前同类产品的投入	
直接人工	3,064.95	根据项目新增生产人员数量及公司生产员工薪酬水平估算项目生产人员的薪酬总额，并适当考虑工资增长因素及生产工艺改进对生产人员数量投入的影响	
制造费用	折旧费用	2,314.29	房屋建筑物折旧年限20年，残值率5%，折旧率按4.75%计算； 机器设备折旧年限10年，残值率5%，折旧率按9.5%计算
	燃料动力费	1,283.57	根据生产经验及市场价估算
	管理人员薪酬	598.42	根据项目新增管理人员数量及公司管理员工薪酬水平估算项目管理人员的薪酬总额，并适当考虑工资增长因素及生产工艺改进对管理人员数量投入的影响
	其他制造费用	1,060.62	按照公司2018-2020年其他制造费用占销售收入的比例估算
运输费	537.47	按照公司2018-2020年运输费占销售收入的比例估算	
合计	41,968.83		

### (3) 期间费用估算

本募投项目相关的期间费用包括：销售费用、管理费用、财务费用及研发费

用，均根据公司现有水泵产品的投入情况进行测算，并按照新产品、新工艺的特征做适当调整。

本募投项目完全达产后，期间费用的具体情况如下：

项目	金额（万元）	测算依据
销售费用	858.41	以母公司2018年-2020年度平均销售费用率为基础，剔除计入营业成本的运输费、与募投项目收入相关性较小的办公费等费用后，按平均销售费用率1.47%估算
管理费用	1,213.64	以母公司2018年-2020年度平均销售费用率为基础，剔除与募投项目收入相关性较小的咨询顾问费等费用后，综合考虑其他因素适当调整，按销售收入的2.00%估算
财务费用	267.91	参考可转债的发行利率水平并经合理估计
研发费用	1,746.66	按销售收入的3.00%估算
合计	4,086.62	

#### (4) 税费测算

增值税按 13%测算；城市维护建设税按 5%测算；教育费附加率按 3%测算；地方教育附加率按 2%测算；企业所得税率按 15%测算。

#### (5) 项目预期效益指标

经测算，项目完全达产当年可实现销售收入 58,221.85 万元，实现净利润 10,131.72 万元，募投项目运营期的平均毛利率预计为 25.96%，平均净利率预计为 16.00%，动态项目投资回收期（税后）为 8.31 年，静态项目投资回收期（税后）为 7.07 年，内部收益率（税后）为 16.87%。

### 3. 报告期内公司及同行业上市公司可比项目相关效益指标

#### (1) 预计毛利率

根据测算，公司本次募投项目运营期的平均毛利率预计为 25.96%，与 2019 年-2021 年公司同行业上市公司毛利率对比情况如下：

公司名称	报告期平均毛利率	2021 年度	2020 年度	2019 年度
利欧股份	27.21%	22.41%	30.33%	28.89%
大元泵业	28.95%	25.60%	30.35%	30.89%
君禾股份	24.79%	22.61%	25.67%	26.10%
凌霄泵业	32.15%	30.71%	32.83%	32.92%
泰福泵业	26.79%	20.87%	29.80%	29.70%
平均值	27.98%	24.44%	29.80%	29.70%



由上表可见，公司本次募投项目运营期的平均毛利率与报告期内公司及同行业上市公司毛利率差异较小，预计毛利率水平合理。

本次募投项目与报告期同行业上市公司可比项目对比情况如下：

公司名称	募投项目	融资时间及方式	预计毛利率
君禾股份	年产 375 万台水泵项目	2020 年公开发行可转债	未披露
君禾股份	商用专业泵产业化项目	2021 年非公开发行	18.55%
泰福泵业	本次募投项目	-	25.96%

注：大元泵业于 2022 年 1 月 14 日公告向不特定对象发行可转换公司债券预案、可行性分析报告等文件，尚未披露关于募投项目预计毛利率、预计净利率、内部收益率和投资回收期等信息，故上表未作列示，下同

由上表可见，公司本次募投项目预计毛利率高于君禾泵业 2021 年非公开发行募投项目“商用专业泵产业化项目”毛利率，主要系“商用专业泵产业化项目”以 ODM/OEM 模式为主，其毛利率相对较低。

### (2) 预计净利率

根据测算，公司本次募投项目运营期的平均净利率预计为 16.00%，与 2019 年-2021 年公司同行业上市公司净利率对比情况如下：

公司名称	报告期平均净利率	2021 年度	2020 年度	2019 年度
大元泵业	13.35%	9.92%	15.10%	15.04%
君禾股份	11.27%	9.47%	13.18%	11.16%
凌霄泵业	24.14%	23.43%	24.98%	24.00%
泰福泵业	15.07%	10.89%	16.48%	17.83%
平均值	15.96%	13.43%	17.44%	17.01%

注：利欧股份主营业务为机械制造业务和数字营销业务两部分，故上表净利率对比未考虑利欧股份

由上表可见，公司本次募投项目运营期的平均净利率与报告期内公司及同行业上市公司净利率差异较小，预计净利率水平合理。

### (3) 投资回收期、内部收益率

根据测算，公司本次募投项目内部收益率(税后)和静态投资回收期(税后)分别为 16.87%和 7.07 年，与报告期内公司及同行业上市公司可比项目对比情况如下：

公司名称	募投项目	融资时间及方式	内部收益率(税)	投资回收期(静)
------	------	---------	----------	----------

			后)	态, 税后)
君禾股份	年产 375 万台水泵项目	2020 年公开发行可转债	13.52%	7.93 年
君禾股份	商用专业泵产业化项目	2021 年非公开发行	14.18%	8.51 年
泰福泵业	本次募投项目	-	16.87%	7.07 年

公司本次募投项目内部收益率和投资回收期与报告期内公司及同行业上市公司可比项目差异较小。

综上, 公司本次募投项目效益测算谨慎、合理。

**(二) 本次募投项目各项投资是否拟用募集资金投入, 结合本次募投项目明细、各项投资是否为资本性支出及补充流动资金金额, 说明补流比例是否符合《发行监管问答——关于引导规范上市公司融资行为的监管要求》的有关规定**

本次募投项目“浙江泰福泵业股份有限公司高端水泵项目”总投资 48,904.08 万元, 项目具体投资情况如下:

序号	项目名称	投资金额 (万元)	占比 (%)	拟使用募集资金投入金额 (万元)
1	建筑工程费用及其他费用	26,459.49	54.10	19,188.49
2	设备购置费	14,158.92	28.95	14,158.92
3	设备安装费	141.59	0.29	141.59
4	基本预备费	1,124.08	2.30	
5	铺底流动资金	7,020.00	14.35	
	合计	48,904.08	100.00	33,489.00

其中拟投入募集资金金额为 33,489.00 万元, 除本次募投项目建设用地购置费及相关费用已于本次发行董事会决议日前以自有资金支付外, 公司本次发行募集资金将用于支付建筑工程、设备购置及相关费用, 均属于资本性支出, 不存在募集资金用于补充流动资金的情形, 符合《发行监管问答——关于引导规范上市公司融资行为的监管要求》的有关规定。

**(三) 募投项目目前进展、资金预计使用进度、已投资金额及资金来源等情况, 并量化分析本次募投新增折旧对发行人经营业绩的影响**

1. 募投项目目前进展情况

截至本回复报告出具日, 募投项目已取得了温岭市发展和改革局颁发的《浙

江省企业投资项目备案(赋码)信息表》，项目代码为2112-331081-04-01-131155；募投项目环评已通过台州市污染防治工程技术中心召开的技术咨询会。根据环境保护相关法律法规的规定，在根据技术咨询会专家意见进行修改完善后，公司应当向台州市生态环境局提交《浙江泰福泵业股份有限公司高端水泵项目环境影响报告书》，并取得台州市生态环境局的批复。

截至本回复报告出具日，项目已完成施工设计，目前处于土建施工准备阶段。

## 2. 资金预计使用进度、已投资金额及资金来源

本次募集资金投资项目预计投资进度如下：

单位：万元、%

序号	项目名称	投资金额	占比	投资进度	
				T+1	T+2
1	建筑工程费用及其他费用	26,459.49	54.10	26,459.49	
2	设备购置费	14,158.92	28.95		14,158.92
3	设备安装费	141.59	0.29		141.59
4	基本预备费	1,124.08	2.30	699.31	424.77
5	铺底流动资金	7,020.00	14.35		7,020.00
	合计	48,904.08	100.00	27,158.80	21,745.28

截至2022年3月末，公司已投资金额为6,383.21万元，主要系募投项目土地出让金、预付工程款、城镇基础设施配套费等，均为公司自有资金投入，其中本次发行董事会会议前投资金额为4,274.72万元，本次发行董事会会议后投资金额为2,108.49万元，本次发行董事会会议后投资金额在募集资金到位之后予以置换。

## 3. 本次募投新增折旧对公司经营业绩的影响

公司本次募投项目预计新增固定资产原值35,690.67万元，具体如下：

单位：万元

项目	原值	折旧年限	净残值率	完全达产后年折旧
房屋建筑物	22,659.45	20年	5%	1,076.32
机器设备	13,031.22	10年	5%	1,237.97

合 计	35,690.67			2,314.29
-----	-----------	--	--	----------

公司本次募投项目建设期为19个月,预计第2年投产50%,第3年投产70%,第4年及后续年度100%达产。结合本次募投项目收入、净利润预测,本次募投项目折旧在项目投资建设的第2年起对公司未来营业收入、净利润的影响如下:

单位:万元

项目	T+2	T+3	T+4	T+5	T+6
项目新增折旧(a)	964.29	2,314.29	2,314.29	2,314.29	2,314.29
现有业务营业收入(b)	56,132.62	56,132.62	56,132.62	56,132.62	56,132.62
募投项目新增营业收入(c)	12,382.43	41,008.43	58,221.85	58,364.98	58,508.46
预计营业收入(d=b+c)	68,515.05	97,141.05	114,354.47	114,497.60	114,641.08
现有业务净利润(e)	6,112.09	6,112.09	6,112.09	6,112.09	6,112.09
募投项目新增净利润(f)	1,777.24	7,050.91	10,131.72	9,880.61	9,508.18
预计净利润总额(g=e+f)	7,889.33	13,163.00	16,243.81	15,992.70	15,620.27
折旧占预计营业收入比重(a/d)	1.41%	2.38%	2.02%	2.02%	2.02%
折旧占预计净利润比重(a/g)	12.22%	17.58%	14.25%	14.47%	14.82%

续上表

项目	T+7	T+8	T+9	T+10
项目新增折旧(a)	2,314.29	2,314.29	2,314.29	2,314.29
现有业务营业收入(b)	56,132.62	56,132.62	56,132.62	56,132.62
募投项目新增营业收入(c)	58,652.29	58,796.48	58,941.02	59,085.92
预计营业收入(d=b+c)	114,784.91	114,929.10	115,073.64	115,218.54
现有业务净利润(e)	6,112.09	6,112.09	6,112.09	6,112.09
募投项目新增净利润(f)	9,523.96	9,187.40	8,839.65	8,332.27
预计净利润总额(g=e+f)	15,636.05	15,299.49	14,951.74	14,444.36
折旧占预计营业收入比重(a/d)	2.02%	2.01%	2.01%	2.01%
折旧占预计净利润比重(a/g)	14.80%	15.13%	15.48%	16.02%

注1:本次募投项目建设期为19个月,T+2年募投项目于7月末转固,当年按5个月计算折旧金额

注 2：现有营业收入、净利润暂按 2021 年度经审计营业收入、净利润保守测算

本次募集资金投资项目完全达产后，每年新增折旧金额为 2,314.29 万元。基于公司 2021 年度财务数据，假设现有业务未来年度业绩保持不变，预测期平均营业收入和净利润分别为 107,683.94 万元和 14,360.08 万元，年平均新增折旧金额占年平均预计营业收入和净利润的比例分别为 2.01%和 15.07%。随着本次募投项目的实施，公司未来效益将进一步提高，本次募投新增折旧对公司经营业绩的影响也将较小，对公司未来经营业绩不会构成重大不利影响。

#### （四）核查过程和结论

1. 取得本次发行募投项目的效益测算明细表并进行了复核，查阅同行业上市公司公告，了解本次募投项目的效益测算依据、测算过程，核查效益测算的合理性和谨慎性，分析未来新增折旧和摊销对经营业绩影响；

2. 查阅本次募投项目可行性研究报告，判断各项投资是否为资本性支出，统计各项投资占比；

3. 查阅《发行监管问答——关于引导规范上市公司融资行为的监管要求》有关规定，判断公司补充流程资金比例是否符合要求；

4. 对公司本次募投项目的相关负责人员进行访谈，了解本次募投项目已投资金额及资金来源等情况；

5. 取得公司本次募投项目的投入明细，了解项目投资进展情况。

经核查，我们认为：

1. 公司本次募投项目效益测算谨慎、合理；

2. 公司不存在通过本次发行募集资金补充流动资金的情形，符合《发行监管问答——关于引导规范上市公司融资行为的监管要求》的有关规定；

3. 本次募投新增折旧对公司未来经营业绩不会构成重大不利影响。

**四、截至 2021 年 9 月末，公司其他权益工具投资金额为 25.00 万元，系持有青商管理 5%的股权，青商管理主营业务为企业管理服务、物业管理服务和自有房屋租赁服务；长期应收款金额为 31 万元，系应收青商管理的借款，上述两项均属于财务性投资。发行人持有投资性房地产 312.35 万元。**

**请发行人补充说明：（1）自本次发行相关董事会决议日前六个月起至今，**

发行人实施或拟实施的财务性投资（包括类金融投资）情况，最近一期末是否持有金额较大的财务性投资；……。

请保荐人核查并发表明确意见，请会计师对（1）核查并发表明确意见，请发行人律师对（2）核查并发表明确意见。（审核问询函问题 4）

（一）自本次发行相关董事会决议日前六个月起至今，发行人实施或拟实施的财务性投资（包括类金融投资）情况，最近一期末是否持有金额较大的财务性投资

1. 2021 年 12 月 31 日，公司召开第三届董事会第十三次会议，审议并通过了《关于公司符合向不特定对象发行可转换公司债券条件的议案》等本次向不特定对象发行可转换公司债券的相关议案。自本次董事会决议日前六个月（2021 年 6 月 30 日）起至本回复报告出具日，公司实施或拟实施的财务性投资（包括类金融投资）情况具体如下：

（1）设立或投资产业基金、并购基金

自本次发行相关董事会决议日前六个月起至今，公司不存在设立或投资产业基金、并购基金的情形。

（2）拆借资金

自本次发行相关董事会决议日前六个月起至今，公司不存在实施借予他人款项、拆借资金的情形，不存在拆借资金余额。

（3）委托贷款

自本次发行相关董事会决议日前六个月起至今，公司不存在委托贷款情形。

（4）以超过集团持股比例向集团财务公司出资或增资

自本次发行相关董事会决议日前六个月起至今，公司不涉及集团财务公司情形。

（5）购买收益波动大且风险较高的金融产品

自本次发行相关董事会决议日前六个月起至今，公司不存在购买收益波动大且风险较高的金融产品的情形。

（6）金融或类金融业务

自本次发行相关董事会决议日前六个月起至今，公司不存在经营金融业务情形，亦不存在经营融资租赁、商业保理、小贷业务等类金融业务情形。

（7）拟实施的财务性投资的具体情况

自本次发行相关董事会决议日前六个月起至今，公司不存在拟实施财务性投资的相关安排。

综上，公司不存在自本次发行相关董事会决议日前六个月起至今已实施或拟实施的财务性投资。

## 2. 最近一期末是否持有金额较大的财务性投资

### (1) 其他应收款

截至 2021 年 9 月末、2021 年末和 2022 年 3 月末，公司其他应收款分别为 408.70 万元、542.85 万元和 557.99 万元，主要为出口退税款、押金保证金等，不属于财务性投资。

### (2) 其他流动资产

截至 2021 年 9 月末、2021 年末和 2022 年 3 月末，公司其他流动资产分别为 287.41 万元、727.04 万元和 1,061.87 万元，主要为预交增值税、所得税、房租等，不属于财务性投资。

### (3) 债权投资

截至 2021 年 9 月末、2021 年末和 2022 年 3 月末，公司债权投资分别为 1,065.58 万元、2,108.49 万元和 2,128.45 万元，系购买的银行定期存单，具有安全性高、流动性强的特点，不属于财务性投资。

### (4) 长期应收款

截至 2021 年 9 月末、2021 年末和 2022 年 3 月末，公司长期应收款分别为 31.00 万元、31.00 万元和 15.00 万元，系与温岭青商大厦 1-3 层裙楼相关尚未收回的借款，属于财务性投资。

根据 2007 年 6 月公司与温岭市青年企业家协会签订的《“温岭青商大厦”建设协议书》，公司参与出资建造青商大厦，对认购楼层（第 13 层）享有产权，且大厦 1-3 层由所有投资人共同享有。公司已将青商大厦 13 层原值结转至投资性房地产。根据“台开会审[2017]536 号”《温岭市青年企业家协会-青商大厦竣工决算审核报告》，公司应分摊的青商大厦 1-3 层裙楼价值为 130 万元，公司将 130 万元列入长期应收款核算。

为更好的管理青商大厦 1-3 层裙楼，各投资人共同设立温岭市青商大厦企业管理有限公司（以下简称“青商管理”），2017 年 12 月经青商管理股东会审议通

过，各投资人将部分借款转为对青商管理的实缴注册资本，剩余借款在青商管理取得收入后逐年归还。据此公司将长期应收款中 25 万元转为青商管理的出资款，持有青商管理 5% 股权，公司将其列入其他权益工具投资科目核算，剩余借款 105 万在长期应收款科目核算。报告期内，公司陆续收到归还的部分借款，截至 2021 年 9 月末、2021 年末和 2022 年 3 月末，公司长期应收款分别为 31.00 万元、31.00 万元和 15.00 万元。

因该项债权系 2017 年 12 月形成，不属于公司自本次发行相关董事会决议日前六个月起至今已实施或拟实施的财务性投资，故未从本次募集资金总额中扣除。

#### (5) 其他权益工具投资

截至 2021 年 9 月末、2021 年末和 2022 年 3 月末，公司其他权益工具投资分别为 25.00 万元、25.00 万元和 25.00 万元，系持有青商管理 5% 的股权，青商管理主营业务为企业管理服务、物业管理服务和自有房屋租赁服务，该项投资属于财务性投资。

青商管理的设立情况如下：

2016 年 6 月 3 日，包括谊聚机电（公司前身）在内的共 27 名股东共同制定了《温岭市青商大厦企业管理有限公司章程》，对公司注册资本、出资额及出资方式等作出了规定。

2016 年 6 月 24 日，青商管理在取得温岭市市场监督管理局核发的统一社会信用代码为 9133108MA28GHWEXW 的《营业执照》后成立，成立时的名称为“温岭市青商大厦企业管理有限公司”，注册资本为 500 万元，法定代表人为林启军，住所为浙江省台州市温岭市城东街道万昌中路 808 号（青商大厦 1 楼西面间），经营范围为“企业管理服务；物业管理服务；自有房屋租赁服务；机械设备租赁服务；策划创意服务；科技咨询；货物进出口、技术进出口”。

青商管理成立时的公司章程规定，各股东应于 2036 年 6 月 2 日前缴纳出资。因此，青商管理于 2016 年 6 月成立时各股东未实际缴纳出资。2017 年 12 月，经青商管理股东会同意，各股东将部分借款转为对青商管理的实缴资本。至此，青商管理的注册资本已全部实缴。

青商管理成立时的股东及认缴出资情况如下：

序号	股东名称或姓名	认缴出资额（万元）	出资比例（%）
1	温岭市青年企业家协会	50.00	10.00



2	谊聚机电（公司的前身）	25.00	5.00
3	利欧集团股份有限公司	25.00	5.00
4	台州森林彩印包装有限公司	25.00	5.00
5	温岭市大众精密机械有限公司	25.00	5.00
6	浙江康明斯机械有限公司	25.00	5.00
7	台州华茂工艺品股份有限公司	25.00	5.00
8	温岭市建设工程监理有限公司	25.00	5.00
9	台州市大江实业有限公司	25.00	5.00
10	浙江远景体育用品有限公司	25.00	5.00
11	台州是罗克赛工具有限公司	25.00	5.00
12	温岭市东亚塑胶有限公司	12.50	2.50
13	温岭东方红车料有限公司	12.50	2.50
14	中融储远有限公司	12.50	2.50
15	浙江松川仪表科技股份有限公司	12.50	2.50
16	浙江玉龙车业有限公司	12.50	2.50
17	浙江飞旋泵业有限公司	12.50	2.50
18	浙江双峰电气有限公司	12.50	2.50
19	浙江博星化工涂料有限公司	12.50	2.50
20	温岭市丰和自选商场	12.50	2.50
21	浙江步步乐箱包有限公司	12.50	2.50
22	浙江假日国际旅行社有限公司	12.50	2.50
23	温岭市伟业水产食品有限公司	12.50	2.50
24	浙江迈高食品有限公司	12.50	2.50
25	温岭市环球市政工程有限公司	12.50	2.50
26	台州市长浪机电有限公司	12.50	2.50
27	台州市爱德食品有限公司	12.50	2.50
合计		500.00	100.00

截至本回复报告出具日，青商管理的注册资本、股东及出资情况均未发生变更。

青商管理的设立目的如下：

根据温岭市青年企业家协会与青商大厦各参建企业签订的协议书，青商大厦建成后，1-3层的裙房、公共部位及设施由所有参建单位共同所有。为明确青商大厦1-3层的裙房产权、便于物业管理，包括公司在内的青商大厦参建企业于

2016年6月24日共同出资设立了青商管理。青商大厦1-3层的裙房（即由所有参建单位共同所有的房产）登记至青商管理名下。

2022年5月28日，公司就持有青商管理股权相关事项出具了《说明及承诺函》，具体如下：

“截至本说明及承诺出具日，温岭市青商大厦企业管理有限公司（以下简称‘青商管理’）注册资本、实收资本均为500万元。其中，浙江泰福泵业股份有限公司（以下简称‘本公司’）出资25万元，持股5%。

本公司承诺，未来不会向青商管理增加出资（经青商管理股东会同意，全体股东以未分配利润或资本公积同比例转增注册资本的除外）。”

因该项其他权益工具投资系2017年12月形成，不属于公司自本次发行相关董事会决议日前六个月起至今已实施或拟实施的财务性投资，故未从本次募集资金总额中扣除。

#### （6）其他非流动资产

截至2021年9月末、2021年末和2022年3月末，公司其他非流动资产分别为977.91万元、1,663.44万元和3,089.55万元，系预付的设备购置款和预付购房款，不属于财务性投资。其中预付购房款系预付杭州钱塘印中心房产的购房款，公司未来拟在杭州建设研发、销售团队，购买钱塘印中心房产拟用于研发、销售人员办公及产品展示。

综上，截至2021年9月末、2021年末和2022年3月末，公司持有的财务性投资分别为56.00万元、56.00万元和40.00万元，占公司合并报表归属于母公司股东净资产的比例分别为0.08%、0.08%和0.06%，金额和占比均较小，公司2021年9月末、2021年末和2022年3月末不存在持有金额较大的财务性投资的情形。

## （二）核查过程和结论

1. 查阅《监管规则适用指引——上市类第1号》、《深圳证券交易所创业板上市公司证券发行上市审核问答》等业务规则；
2. 查阅公司的定期报告及相关临时公告、审计报告等资料；
3. 查阅公司、被投资企业的相关财务报告及公司相关科目明细构成，获取相关协议、审核报告、青商管理2021年财务报表、股东会决议等资料，检查投

资的性质以及期限，判断是否属于财务性投资。

经核查，我们认为公司不存在自本次发行相关董事会决议日前六个月起至今已实施或拟实施的财务性投资，最近一期末不存在持有金额较大的财务性投资的情形。

专此说明，请予察核。

天健会计师事务所（特殊普通合伙）



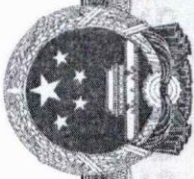
中国注册会计师：

金闻  
之金  
印闻

中国注册会计师：

吴建  
枫吴  
印建

二〇二二年五月三十一日



# 营业执照

(副本)

统一社会信用代码  
913300005793421213 (1/3)



扫描二维码  
获取“国家  
企业信用信息公示  
系统”了解更多登  
记、备案、许可、监  
管信息

名称 天健会计师事务所(特殊普通合伙)

成立日期 2011年07月18日

类型 特殊普通合伙企业

合伙期限 2011年07月18日至长期

执行事务合伙人 胡少先

主要经营场所 浙江省杭州市西湖区西溪路128号6楼

经营范围 审计企业会计报表、出具审计报告；验证企业资本，出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告；基本建设年度决算审计，代理记账，会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训；信息系统审计；法律、法规规定的其他业务。(依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动)



登记机关

2022

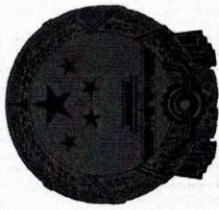
03月1日

国家企业信用信息公示系统网址: <http://www.gsxt.gov.cn> 市场主体公示系统每年1月1日至6月30日通过国家信用信息公示系统报送公示年度报告。

国家市场监督管理总局监制



仅为浙江泰福泵业股份有限公司可转借回函之目的而提供文件的复印件，仅用于说明天健会计师事务所(特殊普通合伙)合法经营未经本所书面同意，此文件不得用作任何其他用途，亦不得向第三方传送或披露。



# 会计师事务所 执业证书

名称：天健会计师事务所（特殊普通合伙）

首席合伙人：胡少先

主任会计师：

经营场所：浙江省杭州市西溪路128号6楼

组织形式：特殊普通合伙

执业证书编号：33000001

批准执业文号：浙财会（2011）25号

批准执业日期：1998年11月21日设立，2011年6月28日转制

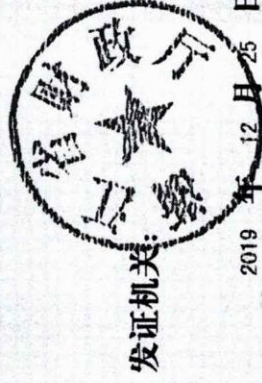


仅为浙江泰福鑫业股份有限公司可转债问询回复之目的而提供文件的复印件，仅用于说明天健会计师事务所（特殊普通合伙）具有执业资质未经本所书面同意，此文件不得用作任何其他用途，亦不得向第三方传送或披露。

证书序号：0007666

## 说明

- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。
- 2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。



发证机关：

2019年12月25日

中华人民共和国财政部制

**从事证券服务业务会计师事务所备案名单及基本信息(截止2020年10月10日)**

中国证监会 www.csrc.gov.cn 时间: 2020-11-02 来源:

[从事证券服务业务会计师事务所备案名单及基本信息\(截止2020年10月10日\)](#)

关于我们 | 联系我们 | 法律声明

版权所有: 中国证券监督管理委员会 网站标识码: bm58000001 京ICP备: 05035542号 京公网安备: 11040102700080号

**从事证券服务业务会计师事务所名单**

序号	会计师事务所名称	统一社会信用代码	执业证书编号	备案公告日期
1	安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)	91110000051421390A	11000243	2020/11/02
2	北京国富会计师事务所(特殊普通合伙)	91110108MA007YBQ0G	11010274	2020/11/02
3	北京兴华会计师事务所(特殊普通合伙)	911101020855463270	11000010	2020/11/02
4	毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙)	91110000599649382G	11000241	2020/11/02
5	大华会计师事务所(特殊普通合伙)	91110108590676050Q	11010148	2020/11/02
6	大信会计师事务所(特殊普通合伙)	91110108590611484C	11010141	2020/11/02
7	德勤华永会计师事务所(特殊普通合伙)	9131000005587870XB	31000012	2020/11/02
8	公证天业会计师事务所(特殊普通合伙)	91320200078269333C	32020028	2020/11/02
9	广东正中珠江会计师事务所(特殊普通合伙)	914401010827260072	44010079	2020/11/02
10	广东中农信会计师事务所(特殊普通合伙)	91440101MA9UN3YT81	44010157	2020/11/02
11	和信会计师事务所(特殊普通合伙)	913701000611889323	37010001	2020/11/02
12	华兴会计师事务所(特殊普通合伙)	91350100084343026U	35010001	2020/11/02
13	利安达会计师事务所(特殊普通合伙)	911101050805090096	11000154	2020/11/02
14	立信会计师事务所(特殊普通合伙)	91310101568093764U	31000006	2020/11/02
15	立信中联会计师事务所(特殊普通合伙)	911201160796417077	12010023	2020/11/02
16	鹏盛会计师事务所(特殊普通合伙)	91440300770329160G	47470029	2020/11/02
17	普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)	913100000609134343	31000007	2020/11/02
18	容诚会计师事务所(特殊普通合伙)	911101020854927874	11010032	2020/11/02
19	瑞华会计师事务所(特殊普通合伙)	9111010856949923XD	11010130	2020/11/02
20	上会会计师事务所(特殊普通合伙)	91310106086242261L	31000008	2020/11/02
21	深圳堂堂会计师事务所(普通合伙)	91440300770332722R	47470034	2020/11/02
22	四川华信(集团)会计师事务所(特殊普通合伙)	91510500083391472Y	51010003	2020/11/02
23	苏亚金诚会计师事务所(特殊普通合伙)	91320000085046285W	32000026	2020/11/02
24	唐山市新正会计师事务所(普通合伙)	911302035795687109	13020011	2020/11/02
25	天衡会计师事务所(特殊普通合伙)	913200000831585821	32000010	2020/11/02
26	天健会计师事务所(特殊普通合伙)	913300005793421213	33000001	2020/11/02
27	天圆全会计师事务所(特殊普通合伙)	911101080896649376	11000374	2020/11/02
28	天职国际会计师事务所(特殊普通合伙)	911101085923425568	11010150	2020/11/02
29	希格玛会计师事务所(特殊普通合伙)	9161013607340169X2	61010047	2020/11/02
30	信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)	91110101592354581W	11010136	2020/11/02

[http://www.csrc.gov.cn/pub/newsite/kjb/sjybgjgba/202011/t20201102\\_385509.html](http://www.csrc.gov.cn/pub/newsite/kjb/sjybgjgba/202011/t20201102_385509.html)

仅为浙江泰福泵业股份有限公司可转债问询回复之目的而提供文件的复印件, 仅用于说明天健会计师事务所(特殊普通合伙)从事证券服务业务的备案工作已完备未经本所书面同意, 此文件不得用作任何其他用途, 亦不得向第三方传送或披露。



浙江泰福泵业股份有限公司可转债问询回复  
 仅为 提供文件中的复印件，不得作为其他任何用途。  
 注册会计师。未经本人书面同意，不得向第三方传送给披露。  
 用途，亦不得向第三方传送给披露。



姓名 金闻  
 Full name 金闻  
 性别 男  
 Sex 男  
 出生日期 1981-07-26  
 Date of birth 1981-07-26  
 工作单位 天健会计师事务所(特殊普通合伙)  
 Working unit 天健会计师事务所(特殊普通合伙)  
 身份证号码 330102198107260512  
 Identity card No. 330102198107260512



年度检验登记  
 Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。  
 This certificate is valid for another year after this renewal.

注册会计师任职资格特准  
 注册号(2021-889)  
 2021 检  
 浙江注册会计师协会

证书编号: 330000011782  
 No. of Certificate 330000011782  
 批准注册协会: 浙江省注册会计师协会  
 Authorized Institute of CPAs 浙江省注册会计师协会  
 发证日期: 2008 年 03 月 30 日  
 Date of Issuance 2008 年 03 月 30 日

788



姓 Full name 吴建枫  
 性 Sex 男  
 出生日期 Date of birth 1989-01-19  
 工作单位 Working unit 天衢会计师事务所(普通合伙)  
 身份证号码 Identity card No. 330102198901193816



浙江泰福泵业股份有限公司可转债问询回复  
 仅为 之目的而提供文件的复印件, 及用于说明 吴建枫 是中国  
 注册会计师。未经本人书面同意, 此文件不得用作任何其他  
 用途, 亦不得向第三方传递或披露。



证书编号: 330000014858  
 批准注册协会: 浙江注册会计师协会  
 Authorized Institute of CPAs  
 发证日期: 2013 年 12 月 31 日  
 Date of Issuance

年度检验登记  
 Annual Renewal Registration

本证书经检验合格, 继续有效一年。  
 This certificate is valid for another year after  
 this renewal.



2013 年 01 月 07 日