

浙江大元泵业股份有限公司

公开发行可转换公司债券募集资金使用

可行性分析报告（修订稿）

为提升公司核心竞争力，增强公司盈利能力，浙江大元泵业股份有限公司（以下简称“公司”或“大元泵业”）拟公开发行A股可转换公司债券（以下简称“可转债”）募集资金。公司董事会对本次发行可转债募集资金运用的可行性分析如下：

一、本次募集资金投资计划

本次发行可转债拟募集资金总额不超过45,000.00万元（含本数），扣除发行费用后用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	拟使用募集资金
1	年产 300 万台高效节能水泵及年产 400 万台民用水泵技改项目	100,295.00	42,000.00
1.1	其中：年产 400 万台民用水泵技改项目	52,267.00	-
1.2	年产 300 万台高效节能水泵扩能项目	48,028.00	42,000.00
2	补充流动资金	3,000.00	3,000.00
合计		103,295.00	45,000.00

为了适应新时期智能制造和节能环保的产能扩张需求，公司准备投建“年产300万台高效节能水泵及年产400万台民用水泵技改项目”。其中，本次募集资金主要投资于“年产300万台高效节能水泵扩能项目”，该项目拟建设适应新时期智能制造、高效环保的生产基地。多年来，公司围绕各类型水泵产品不断进行技术创新、精益制造、质量精进，结合节能环保、下游产业发展趋势延伸开发了多种产品，不断拓宽市场应用领域。

募集资金到位后，扣除发行费用后的实际募集资金净额少于拟使用募集资金总额的不足部分由公司自筹资金解决。在募集资金到位前，公司可以根据募集资金投资项目的实际情况，以自筹资金先行投入，待募集资金到位后再予以置换。

二、本次募集资金投资项目背景和必要性

（一）本次募集资金投资项目背景

1、全球水泵行业市场规模稳健增长

近年来，全球水泵行业一直处于持续增长状态，市场规模不断扩大。根据 Zion Market Research 预测，2018年至2024年全球水泵市场规模增速将达到5.29%，市场总规模将于2024年达到约665.10亿美元。



数据来源：Zion Market Research 和 P&S Market Research

相对于工业水泵，民用水泵主要应用于农业灌溉、生活用水、深井提水、畜牧用水等领域，具有应用领域广泛、应用形式多样等特征，且具备较强的需求刚性。随着全球经济发展以及水泵制造工艺技术的不断进步，农田水利、饮水安全工程等下游应用领域不断扩大，以潜水泵、陆上泵等产品为代表的水泵需求量将持续增加。

2、智能制造是水泵行业发展的必然趋势与重大机遇

目前，智能制造已成为制造业的重要发展方向，水泵行业全面推进“智能制造”已势在必行。在生产线上引入视觉、搬运、检测等工业机械臂、机器人，在仓储物流和生产管理系统中采用先进的物联网技术、无线射频RFID等信息采集与自动识别技术，可有效减少人工投入，提高生产制造自动化、标准化、柔性化，从而达到工艺流程优化、关键过程智能化监控、精益生产及可视化管理的目标。

2015年以来，国家先后出台《中国制造2025》、《智能制造发展规划(2016-2020年)》、《“十四五”智能制造发展规划》(征求意见稿)、《智能制造试点示范行动实施方案》等一系列产业政策，积极布局和促进制造行业智能化改造，使得水泵行业迎来发展的重大机遇。通过引进智能化产线，可以大幅提高劳动生产率、产品

良率、产能利用率，提高公司各类产品性能和可靠性，降低综合生产成本，在确保产品质量一致性的同时能够满足客户快速交货的要求。

3、公司立足于水泵主业，细分产品需求巨大

公司拥有近30年品牌历史，是全球知名品牌民用水泵提供商，多年来一直致力于水泵产品的研究、开发、生产，其中小型潜水电泵和陆上泵是公司极具市场竞争力的两类产品。

小型潜水电泵广泛应用于农田灌溉、矿山排水、湖区水利及其他工农业给排水领域，是城市污水排放、污水处理、道桥工程排水、水利工程中灌溉及排涝等的重要设备。以污水处理领域的应用为例，随着全球范围环保法规的完善和人们环保意识的增强，用于污水处理的小型潜水电泵将得到越来越多的需求和应用。自《水污染防治行动计划》发布以后，我国水环境治理行业进入了政策密集发布期，逐渐从点污染源治理向面污染源治理转变，“十三五”期间水环境治理投资规模约为7,344亿元，“十四五”期间或进一步达到万亿规模，市场需求巨大。

陆上泵广泛应用于给排水、清洗系统、锅炉给水、冷却水循环、超滤系统、反渗透系统农业喷滴灌系统、食品饮料及消防系统等领域，以增压泵为例，主要应用于水压偏低或不稳定的环境下，适用于自来水管路增压、水塔供水增压、抽吸井水、园林浇灌、热水管道增压等应用场景，以满足生活用水、农业取水等场景下的稳定水压需求。近年来水利部相继印发《全国“十四五”农村供水保障规划》和《关于做好农村供水保障工作的指导意见》，对“十四五”农村供水保障工作系统进行系统部署和全面安排，在为陆上泵提出了更高的技术要求的同时也带来了更大的市场需求。

（二）本次募集资金投资项目的必要性

1、现有产能亟需扩张，有利于加快智能化转型

水泵是机电一体化的高科技产品，集精密机械设计与制造、流体力学、机电一体化、自动控制等多元技术组合于一体，对产品效率、重量、寿命等指标要求高，生产中必须有合理的工艺流程和使工序、生产计划协调的工艺布置，加强对半成品的中间质量控制等。

公司近年来产能利用率逐渐饱和，而仅仅依靠对生产线的小幅度优化升级、生产工人加班等增加产量的方式难以长久持续。目前产能不足一方面限制了公司

的盈利空间，另一方面也限制了公司承接大订单、服务大客户的业务能力。随着市场需求不断增加，公司亟需开辟生产场地，扩大生产规模，科学合理组织物流路线，新增智能化生产线，加快智能制造进程，提升自主创新能力，增强产业核心竞争力。

2、有利于提升公司竞争力

公司长期定位于中高端市场，产品具有高效节能、性能范围广、运行安全平稳、使用寿命长、安装维修方便等优点，符合节能减排的大环境。在相关国家产业政策的推动下，我国水泵行业将迎来新的机遇和变革。在机遇面前，公司近年来民用水泵产品具备先行优势，需要加大规模抢占更大的市场份额；在变革之下，其他竞争对手，尤其具有一定规模的民用水泵制造企业，与公司正面竞争。

为抓住新一轮科技革命和产业变革的历史性机遇，促进技术创新和低碳绿色产品装备研发与应用，同时化解潜在竞争压力，优化并完善公司产品结构，实现高端化、差异化的发展战略，公司拟实施本次投资项目，利用在技术、研发、规模优势，贴合市场需求，扩大市场份额，提升公司竞争力。

3、调整优化产品结构、发展高端特色产品

公司作为全球知名品牌民用水泵提供商，自成立伊始，就注重推动企业技术、产品的转型升级，在全球市场竞争中占据技术制高点。公司密切关注行业最新市场动向，积极提升主导产品的市场份额，使民用水泵的生产规模 and 产品质量紧跟行业发展趋势，为公司可持续发展打下牢固基础。

在引进如恒压、自动启停、过压欠压过流过载保护、水位控制、运行时间控制等智能控制技术后，公司将顺应高效节能、绿色环保的设计理念，把永磁技术和变频技术等应用于产品中，优化并完善公司产品结构，发展高效节水、节能、环保的中高端产品。

三、本次募集资金投资项目可行性分析

（一）本次募集资金投资项目符合国家产业政策

根据《“十四五”节水型社会建设规划》《电机能效提升计划（2021-2023年）》《关于全面推进乡村振兴加快农业农村现代化的意见》《关于扩大农业农村有效投资加快补上“三农”领域突出短板的意见》和《产业结构调整指导目录（2019

年本)》等指导性文件，国家要求推进高效电机等用能设备的开发和推广应用，全面提升重点用能设备的能效水平。公司的水泵类产品有着高效、节能、经济、环保的产品优势，是高效节水灌溉的重要发展方向。

因此，本项目符合国家能源、环保等产业发展政策。

(二) 公司水泵类产品市场空间广阔

随着全球经济发展以及水泵制造工艺技术的不断进步，农田水利、饮水安全工程等下游应用领域不断扩大，以潜水泵、陆上泵等产品为代表的民用水泵需求量将持续增加。

在农业灌溉领域，我国农业总产值由2015年的54,205.34亿元增长至2020年的71,748.23亿元，增长了32.36%；农业灌溉面积由2015年的65,873千公顷增长至2020年的69,102千公顷，增长了4.90%。在农业总产值、农业灌溉面积增长的同时，我国农业也面临着干旱灾害的问题，农业灌溉领域的水泵需求也随之上升。

在生活用水领域，目前我国乡村振兴纲领对农村人居环境整治的要求、发展中国家对于城镇化的推进以及在市政供水方面基础建设的投入，催生出大量陆上泵、小型潜水电泵的市场需求。

在牧业用水领域，我国牧业产值整体呈快速增长趋势，牧业的水利建设是保证畜产品产出和牧场生态平衡的重要措施，陆上泵、小型潜水电泵作为水利建设的必备设施，市场需求空间随着牧业产值的增长而增长。

由于生产成本上升，欧美发达国家的家用水泵供应商纷纷将生产转向发展中国家，与当地的生产商进行ODM、OEM等多种形式的合作，发达国家产能逐步向发展中国家转移，为中国制造商提供了发展机遇。

因此，本项目产品具有较大的市场需求。

(三) 公司具备开展募集投资项目运营所要求的技术基础与管理能力

公司的“大元”商标被国家工商行政管理总局认定为驰名商标，在水泵研究开发方面积累了丰富的科研和实践经验。公司的水泵产品总体技术水平在国内处于领先，引进、消化、再创新的产品技术水平达到国际同行先进水平。

公司始终坚持创新驱动的核心价值观，长期保持对研发的高投入。2019年度、2020年度、2021年度及2022年1-3月，公司的研发费用占营业收入的比例分别为4.03%、4.05%、4.17%和4.53%。经过多年的研发积累，公司拥有水泵水力设计

技术、人机交互变频控制技术、自动嵌线技术、真空处理二次加压电机绕组浸漆工艺、转子动平衡检测技术、氦质谱检漏技术等多项核心技术，先后荣获“浙江制造”认证、“不锈钢立式多级泵”中国节能产品认证、安徽省专利金奖（一种屏蔽套拉伸制造工艺）、“十三五”全国泵行业标准化工作先进单位等多项荣誉。

因此，公司的长期技术积累及多年的经营积累，使得公司具备开展本项目的技术储备和运营管理能力。

四、本次公开发行可转债募集资金投资项目的具体情况

（一）年产 300 万台高效节能水泵扩能项目

1、项目基本情况

本项目拟由浙江大元泵业股份有限公司负责实施，项目建设地点为浙江省温岭市铁路新区新城大道以东，中兴大道以南。项目内容为建设面积189,791.00m²的生产厂房和辅助设施，以满足新增年产300万台高效节能水泵的生产及仓储需求。

2、项目投资概算

本项目总投资为48,028.00万元，其中：建筑工程22,157.00万元，设备、安装工程21,616.00万元，其他费用483.00万元，预备费300万元，铺底流动资金3,472.00万元，项目建设期3年。

3、项目发展前景及经济效益分析

根据测算，本项目建设期3年，全面建成达产后，预计年均实现销售收入95,081.70万元，可实现年均净利润7,166.91万元。

该项目经济效益良好，在财务上合理可行。

4、项目审批事项

本项目已于2021年10月12日取得温岭市经济和信息化局出具的《浙江省企业投资项目备案（赋码）信息表》，项目代码为：2110-331081-07-02-769383。

本项目已于2022年4月29日取得台州市生态环境局出具的《关于年产300万台高效节能水泵及年产400万台民用水泵技改项目环境影响报告表的批复》（台环建（温）[2022]85号）。

（二）补充流动资金项目

2019年度、2020年度和2021年度，公司实现营业收入分别为113,485.55万元、141,313.15万元和148,431.54万元，持续稳定增长。未来随着公司投入运营项目的增加，预计营业收入仍将保持增长的态势，公司对流动资金需求也将不断增加。

为满足公司业务发展对流动资金的需求，公司拟使用本次募集资金中的3,000.00万元补充流动资金，为公司未来经营发展提供资金支持，增强公司未来抗风险能力，促进主营业务持续稳健发展。

五、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）本次发行可转债对公司经营管理的影响

本次募集资金投资项目符合国家有关能源、环保方面产业政策，充分发挥公司高效、节能、经济、环保的产品优势，是高效节水灌溉的重要发展方向，有利于公司在民用水泵领域巩固优势，在智能制造、自动化领域进一步拓展，总体上提升公司的市场竞争力，巩固公司的市场地位，增强公司的经营业绩，保证公司的可持续发展。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次募集资金投资项目预计达产期年均销售收入95,081.70万元，年均净利润7,166.91万元，项目有良好的市场发展前景和经济效益。本次发行募集资金到位后，公司的资产规模和负债规模将有所增长，资产负债率略有上升；本次发行的可转债转股后，公司的净资产规模将会扩大，同时降低资产负债率。由于募集资金投资项目建成投产并产生效益需要一定时间，短期内公司净资产收益率及每股收益可能有所下降，但随着募投项目投产后效益的逐步显现，公司的规模和利润将获得增长，经营活动的现金流入将逐步增加，净资产收益率及每股收益将得到提高。

六、本次公开发行可转债的可行性结论

本次公开发行可转债募集资金的用途合理、可行，符合国家相关的产业政策以及公司整体战略发展规划，具有良好的市场前景和经济效应，符合公司及全体股东的利益。同时，本次发行可转债可以提升公司的盈利能力，优化公司的资本

结构，为后续业务发展提供保障。综上所述，本次募集资金投资项目具有良好的可行性。

浙江大元泵业股份有限公司董事会

2022年6月14日