

证券简称：大元泵业

证券代码：603757



浙江大元泵业股份有限公司

与浙商证券股份有限公司

关于

《关于请做好浙江大元泵业股份有限公司  
公开发行可转换公司债券发审委会议准备  
工作的函》的回复

保荐机构（主承销商）



二〇二二年九月

## 中国证券监督管理委员会：

根据贵会于近日出具的《关于请做好浙江大元泵业股份有限公司公开发行可转换公司债券发审委会议准备工作的函》（以下简称“告知函”）的要求，浙江大元泵业股份有限公司（以下简称“大元泵业”、“公司”或“申请人”）与保荐机构浙商证券股份有限公司（以下简称“保荐机构”）、立信会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“会计师”）对告知函所涉及的问题认真进行了逐项核查和落实，现回复如下，请予审核。

如未特别说明，本告知函意见回复中所涉及的简称或释义与《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说明书》（以下简称“《募集说明书》”）中相同。

本告知函意见的回复中，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。

# 目录

问题. 关于募投资项目 .....	3
-------------------	---

问题. 关于募投项目。根据申报材料，申请人前次募集资金投资项目“年产120万台农用水泵技术改造项目”、“年产72万台屏蔽泵扩能项目”和“技术研发中心建设项目”于2018年12月20日和2020年4月28日两次延期，截至2022年3月31日，前次募集资金投资项目“已办理产线验收，2022年1-3月实现的效益分别为1.30万元和1,012.95万元。申请人前次募投项目存在节余募集资金永久性补充流动资金的情形。申请人本次公开发行可转债拟募集资金4.5亿元,用于“年产300万吨高效节能水泵及年产400万吨民用水泵技改项目”和补充流动资金。请申请人：(1)说明前次募投项目两次延期的原因，是否履行了相应的决策程序和信息披露义务；相关项目实际投资金额变化较大的原因，项目投资决策是否谨慎，是否对募投项目造成不利影响；前次募投项目目前产能利用情况、实际产生的效益与预计效益差异情况；(2)说明本次募投项目募集资金的预计使用进度、本次募投项目建设的预计进度安排，并结合前次募投项目多次延期的情况，说明本次募投项目进度预计是否谨慎；(3)结合本次募投产品与前次募投产品及现有产品的联系与区别，说明在前次募投项目投产不久的情况下开展本次募投项目建设的必要性及合理性，相关决策是否谨慎；(4)结合市场需求、同行可比公司投产及预计达产情况、发行人现有产能利用率、产销率、在手订单等说明新增产能是否存在消化风险，相关风险是否充分提示，新增产能的具体消化措施。请保荐机构、申报会计师说明核查依据与过程，并发表明确核查意见。

一、说明前次募投项目两次延期的原因，是否履行了相应的决策程序和信息披露义务；相关项目实际投资金额变化较大的原因，项目投资决策是否谨慎，是否对募投项目造成不利影响；前次募投项目目前产能利用情况、实际产生的效益与预计效益差异情况

(一)前次募投项目两次延期的原因，是否履行了相应的决策程序和信息披露义务

1、两次延期的具体原因如下：

### **(1) 年产 120 万台农用水泵技术改造项目**

该募投项目建设的目标为新增 120 万台井用潜水电泵产能。申请人在项目实施过程中，面临全球宏观经济下行及农用水泵行业内竞争加剧的市场环境变化，以技术模仿、低价竞争等为特征的诸多无序市场竞争行为在项目实施阶段给自主创新型企业的经营发展带来较大的挑战。鉴于外部市场环境变化和公司整体的经营策略，申请人按照在可预见的未来下游市场需求的发展预测来确定项目实施进度，适时调整并放缓投资节奏，确保产销平衡，以维护公司和全体股东的利益。

### **(2) 年产 72 万台屏蔽泵扩能项目**

该募投项目建设的目标为新增 72 万台屏蔽泵产能，从目标新增产能构成上来看，70 万台为热水循环屏蔽泵，2 万台为化工及空调制冷屏蔽泵。

截至第二届董事会第九次会议召开日，热水循环屏蔽泵新增产能在总量上已基本达到了既定建设目标，但从该目标的结构组成上来看，申请人节能型管道电泵的有效产能因该领域技术的快速升级换代，仍需适当延长最终完工进度期限以确保其最终目标全面、有效达成；与此同时，申请人化工和空调制冷屏蔽泵产品线的下游多为高端定制型项目，所属业务领域多具有探索性、创新型等特征，且该产品线仍不断在向下游不同应用市场延伸，故申请人需要延长该部分募投项目建设的最终完工进度期限。

## **2、两次延期履行的决策程序和信息披露义务**

2018 年 12 月 20 日，公司召开的第二届董事会第四次会议、第二届监事会第四次会议审议并通过了《关于公司部分募投项目延期的议案》，首发上市保荐机构申万宏源证券承销保荐有限责任公司对此发表了核查意见。上述决议和核查意见均已披露。延期后，公司“年产 120 万台农用水泵技术改造项目”、“年产 72 万台屏蔽泵扩能项目”、“技术研发中心建设项目”三个募投项目达到预定可使用状态的日期延长至 2019 年 12 月 31 日。除此以外，募投项目无其他事项发生变化。

2020 年 4 月 28 日，公司召开的第二届董事会第九次会议、第二届监事会第九次会议审议并通过了《关于公司部分募投项目延期的议案》，首发上市保荐机构申万宏源证券承销保荐有限责任公司对此发表了核查意见。上述决议和核查意见均已披露。延期后，公司“年产 120 万台农用水泵技术改造项目”、“年产 72 万

台屏蔽泵扩能项目”、“技术研发中心建设项目”三个募投项目达到预定可使用状态的日期延长至 2021 年 12 月 31。除此以外，募投项目无其他事项发生变化。

截至 2022 年 1 月 13 日，上述项目均已完成验收并达到预定可使用状态，申请人首发上市保荐机构申万宏源证券承销保荐有限责任公司出具了结项相关的核查意见。

综上所述，申请人根据外部市场环境、市场需求预测、技术迭代匹配等情况适时调整前次募集资金使用进度，是出于维护公司和全体股东利益角度出发作出的较为稳健的经营决策，历次延期未改变项目建设的内容、投资总额和实施主体，不存在变相改变募集资金用途和损害股东利益的情形，具备其合理性。申请人已依法履行了相应的决策程序和信息披露义务。

## **（二）相关项目实际投资金额变化较大的原因，项目投资决策是否谨慎，是否对募投项目造成不利影响**

根据会计师《前次募集资金使用情况的专项报告》，截至 2022 年 3 月 31 日止，公司前次募投项目均已实施完毕，并将节余募集资金永久性补充流动资金，节余募集资金永久补充流动资金及注销专户事项业经公司第三届董事会第八次会议、第三届监事会第八次会议、2022 年第一次临时股东大会审议通过。

根据申万宏源证券承销保荐有限责任公司出具的《关于浙江大元泵业股份有限公司募投项目结项并将节余募集资金永久性补充流动资金的核查意见》，截止 2021 年 12 月 15 日，公司结余募集资金总额为 6,672.62 万，具体前次募投项目实际投资金额及结余情况如下：

单位：万元

序号	承诺投资项目	承诺投资金额 ①	实际投资金额 ②	募集资金承诺投资金额与实际投资金额的差额 ③=①-②	理财收益及利息收入扣减手续费净额④	节余募集资金总额 ⑤=③+④	项目是否已达到预定可使用状态	是否涉及变更募投项目
1	年产 120 万台农用水泵技术改造项目	21,657.59	16,400.95	5,256.64	1,309.17	6,565.81	是	否
2	年产 72 万台屏蔽泵扩能项目	13,010.00	13,435.74	-425.74	426.02	0.28	是	否
3	技术研发中心建设项目	3,505.00	3,676.78	-171.78	278.31	106.53	是	否
4	偿还银行贷款	5,000.00	5,000.00	-	-	-	是	否
合计		<b>43,172.59</b>	<b>38,513.47</b>	<b>4,659.12</b>	<b>2,013.50</b>	<b>6,672.62</b>		

注：节余募集资金包括尚未支付项目尾款及质保金 1,592.16 万元；

其中，“年产 72 万台屏蔽泵扩能项目”、“技术研发中心建设项目”和“偿还银行贷款”的实际投资金额与承诺投资金额差异的比例分别为 3.27%、4.90%和 0.00%，未发生重大变化。“年产 120 万台农用水泵技术改造项目”的实际投资金额与承诺投资金额的具体差异情况如下：

单位：万元

序号	承诺投资构成	承诺投资金额	结项时实际投资金额	差异
1	建筑工程	8,293.59	6,164.94	2,128.65
2	设备购置及安装工程	9,058.00	7,422.02	1,635.98
3	其他费用	1,916.00	423.99	1,492.01
4	铺底流动资金	2,390.00	2,390.00	-
合计		<b>21,657.59</b>	<b>16,400.95</b>	<b>5,256.64</b>

上述申请人“年产 120 万台农用水泵技术改造项目”实际投资结余的主要原因系：

1、在募集资金投资项目实施过程中，公司遵守募集资金使用的有关规定，从项目的实际情况出发，在不影响募集资金投资项目能够顺利实施完成的前提下，本着公司和全体股东利益最大化的目标和原则，合理、节约、高效地使用募集资金。

(1) 申请人提前制定完善的整体工程规划，在建筑材料采购、工程施工、劳务采购过程中，充分询价比价，施工期间钢材、混凝土等主要建材价格较首次公开发行募投项目编制时的市场价格有所下降，形成建筑工程结余。

(2) 其他费用中主要为基本预备费，基于申请人整体建设规划的有效性，该部分费用未使用，形成结余。

2、设备购置及安装工程中尚余待支付的尾款及质保金，与所采购的机器设备质保期相对应，尚未使用募集资金支付，公司将按照相关合同约定继续支付相关款项。

综上，考虑利息收入及尚未支付的相应款项，公司前次募投项目实际投资金额与承诺投资金额差异为 3,066.96 万元。申请人在前次募投项目投资预算编制时充分参考募集资金投向中各类投资的市场价格，谨慎测算募集资金投入。申请人前次募集资金不存在投资项目变更的情况。2022 年 3 月 31 日已实施完毕达到预定可使用状态，募集资金实际投入金额与承诺投资金额存在差异的原因具备合理性。申请人前次募集资金使用的相关投资决策谨慎合理，且在实施过程中充分保护股东利益，节约、高效地使用募集资金，未对前次募投项目造成不利影响。

### (三) 前次募投项目目前产能利用情况、实际产生的效益与预计效益差异情况

前次募集资金投资项目“技术研发中心建设项目”、“偿还银行贷款”属于非生产性的项目，不形成直接经济产出，其经济效益体现在公司总体效益之中，无法单独计算效益。

前次募集资金投资项目“年产 120 万台农用水泵技术改造项目”、“年产 72 万台屏蔽泵扩能项目”已办理产线验收，情况如下：

项目情况	2022 年 1-6 月	
	实现效益（万元）	产能利用率
年产 120 万台农用水泵技术改造项目	243.59	8.36%
年产 72 万台屏蔽泵扩能项目	2,486.07	128.29%

根据会计师《前次募集资金使用情况的专项报告》，截至 2022 年 3 月 31 日，年产 120 万台农用水泵技术改造项目尚处于产能释放期，故不适用效益比较；年产 72 万台屏蔽泵扩能项目已经达到预计效益。

**二、说明本次募投项目募集资金的预计使用进度、本次募投项目建设的预计进度安排，并结合前次募投项目多次延期的情况，说明本次募投项目进度预计是否谨慎**

**(一) 本次募投项目募集资金的预计使用进度**

募集资金预计使用进度如下：

单位：万元

序号	项目	T+1	T+2	T+3
1	建设投资合计	15,097.12	15,594.60	11,139.00
2	流动资金投资	-	-	169.28
	<b>合计</b>	<b>15,097.12</b>	<b>15,594.60</b>	<b>11,308.28</b>

**(二) 本次募投项目建设的预计进度安排**

申请人根据项目的建设规模、实施条件以及建设的迫切性和项目建设的外部条件等各种因素，综合项目总体发展目标，确定建设工期为 36 个月。项目具体预计进度安排如下：

序号	项目名称	T+1 年						T+2 年						T+3 年						
		2	4	6	8	10	12	2	4	6	8	10	12	2	4	6	8	10	12	
1	前期工作	√																		
2	工程设计		√	√																
3	施工准备		√	√	√															
4	设备招标 / 采购				√	√	√	√	√	√	√	√								
5	土建招标 / 施工				√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√					
6	设备 / 管道安装													√	√	√	√			
7	设备调试															√	√			
8	人员培训																√	√		
9	试生产、投产																			√
10	项目竣工																			▲

**(三) 结合前次募投项目多次延期的情况，说明本次募投项目进度预计是否谨慎**

截至本回复出具日，本次募投项目建设已获得了募投项目所需土地使用权、《建筑施工许可证》，完成土建招标工作，进入施工阶段。截至 2022 年 6 月 30

日，本次募投项目的募集资金实际使用 8,223.86 万元，与项目预计进度安排相符，目前不存在延期的情况。

本次募投项目在订立计划时已考虑前次募投延期的原因，根据外部市场环境、市场需求预测、技术迭代匹配等情况审慎制定计划，设计建设时间为 36 个月，长于泰福泵业 2022 年可转债募投项目的建设周期，与君禾股份 2021 年非公开发行募投项目的建设周期一致，较为谨慎。

同时，申请人已在募集说明书中提示“募投项目无法达到预期效益的风险”，因此本次募投项目进度预计具有谨慎性。

### 三、结合本次募投产品与前次募投产品及现有产品的联系与区别，说明在前次募投项目投产不久的情况下开展本次募投项目建设的必要性及合理性，相关决策是否谨慎

#### （一）前次募投项目与本次募投项目建设基本内容

申请人前次募投项目中“技术研发中心建设项目”和“偿还银行贷款”项目均为生产赋能类项目，与本次募投项目存在明显差异。建设类项目中“年产 120 万台农用水泵技术改造项目”、“年产 72 万台屏蔽泵扩能项目”与本次募投项目也存在明显差异，主要建设内容如下：

序号	项目名称	建设内容	建设地点
1	年产 120 万台农用水泵技术改造项目	农用水泵技术改造，改造后形成年产 120 万台井用潜水电泵生产线	浙江省台州市温岭市泽国镇丹崖工业区
2	年产 72 万台屏蔽泵扩能项目	屏蔽泵扩能，建成后形成年产 72 万台屏蔽泵生产线	安徽省合肥市高新区柏堰科技园杨林路 1 号

本次募投项目及主要建设内容如下：

序号	项目名称	建设内容	建设地点
1	年产 300 万台高效节能水泵扩能项目	新建产线扩能，建成后形成年产 125 万台小型潜水电泵、175 台套陆上泵生产线	浙江省台州市温岭市铁路新区新城大道以东，中兴大道以南
2	补充流动资金	-	-

#### （二）前次募投项目与本次募投项目的联系与区别

##### 1、前次募投项目与本次募投项目的联系

申请人自设立以来一直致力于水泵产品的研究、开发、生产，经过多年的研

发积累，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等多项核心技术，使得公司具备研发生产具有市场竞争力的民用水泵类产品的能力。

同时，申请人历经多年经营，累积了相当数量优质、忠实的经销商，构建起较为完善的分销网络，并获得了国际市场中多个国家的准入认证，为公司产品的产能消化提供了较好的保障。通过前次募投项目的实施，申请人在智能化领域的探索、下游需求趋势分析、规模化战略规划等方面有了更深入的认识和准备，为本次募投项目的实施提供了更加坚实的基础。

## 2、前次募投项目与本次募投项目的区别

### (1) 建成后生产的具体产品存在差异

“年产 120 万台农用水泵技术改造项目”和“年产 72 万台屏蔽泵扩能项目”与本次募投项目的产品不同，具体差异如下：

序号	项目名称	对应产品	产品图例
1	年产 120 万台农用水泵技术改造项目	井用潜水电泵	
2	年产 72 万台屏蔽泵扩能项目	屏蔽泵	
3	年产 300 万台高效节能水泵扩能项目	小型潜水电泵、陆上泵	

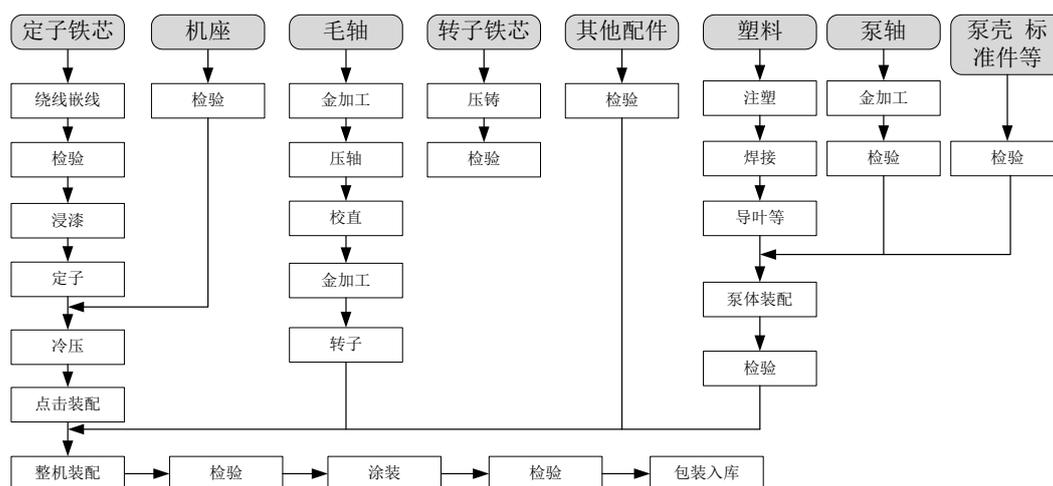
## (2) 产品生产工艺不同导致产线建设存在差异

申请人各产品的生产工艺存在差异，产线的建设及流水生产作业过程亦对应了特定产品。屏蔽泵取消了传统水泵具有的旋转轴密封装置，使得其产品构造与民用水泵有显著差异，实现了使用过程中完全无泄漏，故在工艺环节及产线建设上存在较大不同。

井用潜水电泵、小型潜水电泵和陆上泵均属于民用水泵，具体产线建设及生产工艺上也存在一定差异。

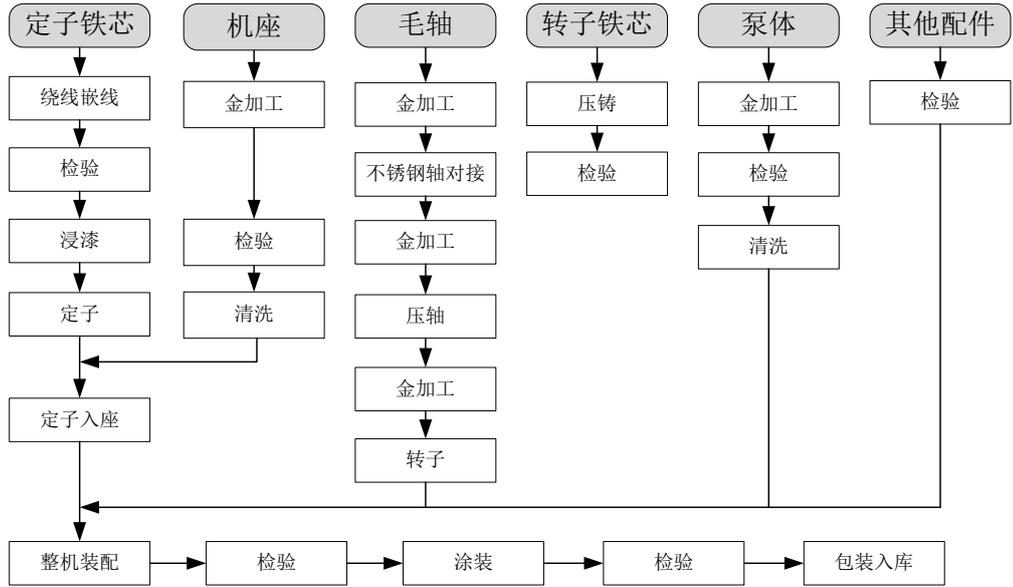
其中，“年产 120 万台农用水泵技术改造项目”中井用潜水电泵的生产工艺如下：

### ①井用潜水电泵

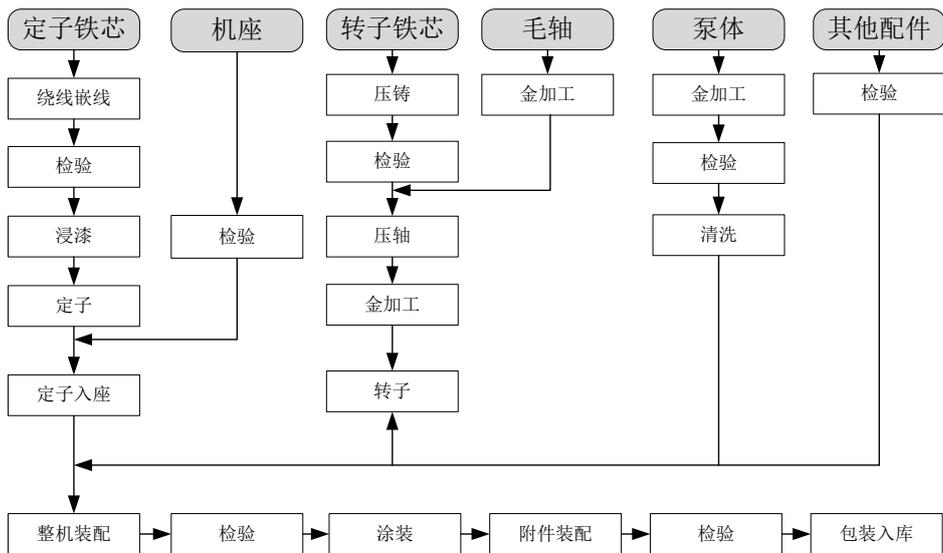


而本次募投项目中申请人计划建设小型潜水电泵和陆上泵生产线，对应生产工艺如下：

### ①小型潜水电泵



## ②陆上泵



公司不同产品在生产工艺上存在差异，同时在原有生产工艺的基础上，本次募投项目将会改善泵轴的物料配比、叶轮与泵体的过流部分设计、泵和电机的轴向设计及应用智能恒压变频技术、光电转化技术等，实现产品的高效节能。故申请人需要建设精度更高、符合对应能效等级要求的产线生产对应产品。

### (3) 智能化程度存在差异

随着生产技术的不断突破和人力成本的不断上升，水泵行业全面推进“智能制造”已势在必行。申请人前次募投项目仅是对于原有产线的技术改造及原有产

线的复制扩能，而本次募投项目申请人在产线设计时根据多年生产积累的经验，提高智能料库的配置比例，引入视觉、搬运、检测等工业机械臂、机器人并部署智能制造管理和执行系统，增强产线的自动化、智能化水平，提高生产效率。

同时，申请人本次募投项目在配套仓储物流和生产管理系统中计划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，进一步提升公司智能化水平。

#### **(4) 产品应用场景存在差异**

“年产 72 万台屏蔽泵扩能项目”形成的屏蔽泵产品主要应用于家庭水循环、化工、制冷、半导体与电子工业等领域。

虽然申请人各民用水泵产品均应用于抽水、农田灌溉、园林浇灌、家庭生活用水等领域，但各类型的应用场景对于产品的需求有所不同，各产品间无法做到相互替换。其中，“年产 120 万台农用水泵技术改造项目”中的井用潜水电泵主要用于获取较深层次的地下水，一般被置于水下几十米甚至超过上百米，对于零部件的抗压防变形、径向尺寸大小有着特殊要求；本次募投项目中的小型潜水电泵体积小、重量轻，被广泛应用于农田灌溉、水产养殖等场景，由于长期置于水下，对于电机的密封性能、散热性能有着相应标准；本次募投项目中的陆上泵使用时置于陆上，虽然密封性、精密性等要求不如前述两种产品，但在给排水、管道增压等领域充分发挥了其扬程和功率上的优势。

由于功能和产品应用场景上的差异，导致申请人各产品间不存在互补性。

#### **(5) 提升核心零部件的自给化率**

随着公司产品的性能提升，对于生产所需核心零部件的品质、精度、供货时限等要求均有不同程度的提高。与前次募投项目不同的是，本次募投项目的产线设计还对产业链上游进行了衍生，建设铸件加工环节、转子机械加工环节等重要零部件的对应产线，加强了公司对于产品核心零部件的质量把控，在满足了公司对于核心零部件的时限要求的同时，使得产业链上下游形成有效协同。

通过自制部分核心零部件，提升了上游供应商无法及时供货时公司承接大单的能力，在行业内生产企业竞争日趋激烈的情况下，提升公司整体市场竞争力。

综上所述，前次募投项目虽然与本次募投项目在技术、经销渠道等方面存在

一定联系，但本次募投项目与前次募投项目的对应产品、产线建设、产线智能化水平、应用场景等均存在显著差异。因此本次募投项目建设存在必要性及合理性，具备谨慎性。

**四、结合市场需求、同行可比公司投产及预计达产情况、申请人现有产能利用率、产销率、在手订单等说明新增产能是否存在消化风险，相关风险是否充分提示，新增产能的具体消化措施。请保荐机构、申报会计师说明核查依据与过程，并发表明确核查意见。**

#### **（一）水泵产品全球及国内市场空间及需求情况**

##### **1、水泵产品全球市场空间**

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为 5.29%，市场总规模将于 2024 年达到约 665.10 亿美元。

##### **2、水泵产品国内市场空间**

国内市场方面，得益于国内宏观经济发展的良好形势，近年来我国水泵市场规模呈稳定增长趋势，2013 年国内水泵市场规模为 1,419.60 亿元，2021 年增长至 2,000.00 多亿元。

##### **3、水泵产品在全球及国内需求状况**

###### **（1）农业灌溉领域**

我国人均水资源匮乏，且在时间和空间的分布上，表现出严重的不平衡。时间分布上，我国大部分地区夏秋季多雨，易发洪涝灾害，而冬春季干燥少雨，易生旱情；空间部分上，水资源丰富的省份主要集中在南方地区，而在北方地区，尤其在宁夏、甘肃、陕西等西北地区，水资源量极为匮乏。

水资源分布的不均匀，使得我国的农业生产严重依赖灌溉，农业用水占我国社会总用水量比例最大。随着我国“十二五”和“十三五”规划的实施和一系列支农惠农政策的实施，我国农村经济快速发展、农业生产机械化程度提升、农民收入迅速增加，我国农业生产灌溉用水和农民生活给排水需求也保持增长。这对民用水泵行业的快速发展起到积极的促进作用。

根据国家统计局统计，我国农业总产值 2015 年为 54,205.34 亿元，至 2021

年达到 78,339.51 亿元，增长了 44.52%。同时，我国农业有效灌溉面积 2015 年为 65,873 千公顷，至 2021 年为 69,625 千公顷，增长了 5.70%。

在农业总产值、农业有效灌溉面积增长的同时，我国农业仍然面临着干旱灾害的问题。水利部发布的《2020 中国水旱灾害防御公报》显示，我国作物受旱面积 15,268.44 千公顷，占当年农业灌溉面积的 22.10%，仍有较大的灌溉需求，从而促进民用水泵的市场需求。

## **(2) 生活用水领域**

全球范围内，在市政供水管网体系建设尚不健全的国家、干旱缺水地区或位于偏远地区的家庭，利用民用水泵开发供水源已成为其生活取水的主要方式。如居民采用陆上泵将供水系统或地下水井的水送到楼顶储水罐储藏，对于水压不足的地区，还可通过水泵增加水压；在炎热干旱的地区，因地下水位较深，采用井用潜水泵提取地下水已成为当地居民生活用水的主要来源。部分发展中国家近年来供水基础设施建设投资以及市政基础设施投资都促进了民用水泵的市场需求增长。

据国家统计局统计，2020 年我国生活用水达 863.1 亿立方米。受自然条件和社会、历史等因素影响，我国部分农村特别是中西部山区和边远地区，饮水问题仍然突出，我国已启动并正大力发展一系列农村饮水建设工程。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，催生出大量民用水泵的市场需求。

## **(3) 牧业用水领域**

牧业在我国国民经济中占有举足轻重的地位。近年来，我国牧业生产基础条件不断改善、生产方式快速转变，牧业产值整体呈快速增长趋势，从 2015 年牧业总产值 28,649.32 亿元增长至 2021 年的 39,910.83 亿元，尤其是 2020 年，相较 2019 年同比增长 21.78%。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，水泵作为水利建设的必备设施，市场需求空间较大。

综上，水泵产品的寿命一般在 1-2 年，因此在全球和国内均存在较大存量市场，且市场规模整体呈现稳定增长趋势。

## **(二) 同行业可比公司投产及达产情况**

随着全球及国内水泵市场规模的不断扩大，水泵生产企业不断扩产以满足水

泵在各应用领域需求的增长、抢占行业领先地位、提高在国内外市场的占有率。同行业可比上市公司君禾股份及泰福泵业纷纷通过进行产能扩张，具体情况如下：

公司名称	扩产项目	融资时间及方式	投资金额 (万元)	(预计)达产时间
泰福泵业	浙江泰福泵业股份有限公司高端水泵项目	2022年公开发行可转债	48,904.08	建设期19个月，运营第四年完成产能爬坡期
	年产120万台水泵建设项目	首发上市	29,154.77	建设周期18个月，2021年3月正式投产
君禾股份	商用专业泵产业化项目	2021年非公开发行股票	65,134.75	建设周期36个月，2023年12月达到预定可使用状态
	年产375万台水泵项目	2020年公开发行可转债	63,396.40	建设周期28个月，2021年6月达到预定可使用状态
	年产125万台水泵项目	首发上市	16,526.00	建设周期15个月，2021年6月达到预定可使用状态

### (三) 现有产品产能利用率

本次募投项目建成后，将主要生产高效节能水泵相关产品，形成125万台小型潜水电泵、175万台陆上泵的生产能力。

报告期内，公司小型潜水电泵、陆上泵产品产能利用率情况如下：

单位：台

年份	项目	陆上泵	小型潜水电泵
2019年度	产能	528,000	580,800
	产量	488,898	651,610
	产能利用率	92.59%	112.19%
2020年度	产能	607,200	633,600
	产量	714,849	753,102
	产能利用率	117.73%	118.86%
2021年度	产能	607,200	633,600
	产量	601,177	661,963
	产能利用率	99.01%	104.48%
2022年1-6月	产能	303,600	316,800
	产量	235,980	292,161
	产能利用率	77.73%	92.22%

报告期内，公司小型潜水电泵、陆上泵产线的产能利用率均保持在较高水平，2022年1-6月受国内外物流运输和贸易政策的影响，公司根据市场预期调整了陆

上泵产品的生产计划，导致产能利用率略有下降。目前上述影响已得到缓解，后续产能利用率将逐步恢复。根据公司最近三年的产能利用率情况，亟需产能扩张以满足整体市场规模及市场需求的增长。

#### （四）在手订单情况

公司民用水泵产品以内销为主，而内销业务主要以备货生产为主，外销业务以订单生产为主，整体产品交货周期较短，订单周转速度较快。一般情况下，内销业务在客户下达订单的几日内，公司即安排相关产品的出库、发货等订单交付事宜，故公司民用水泵的在手订单以外销业务订单为主。

最近三年，公司备货生产模式下形成的民用水泵产品销售收入保持稳定增长，具体情况如下：

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
民用水泵销售收入-备货模式	47,938.65	41,128.53	36,521.11

截至 2022 年 6 月 30 日，公司民用水泵产品在手订单情况如下：

单位：万元

项目		在手订单销售额	地区
民用水泵	井用潜水电泵	451.39	境内
	陆上泵	65.77	
	小型潜水电泵	155.26	
	井用潜水电泵	1,742.59	境外
	陆上泵	2,148.90	
	小型潜水电泵	984.40	
合计		<b>5,548.31</b>	-

结合公司目前的经营模式，公司对应产品的现有产能也在一定程度上限制了其承接业务订单的能力。本次募投项目实施后，会进一步提升公司的订单交付能力，从而拓展更多客户及签订更多的销售协议。

#### （五）后续市场开拓计划及产能消化措施

##### 1、进一步巩固和扩大国内现有市场份额

公司将加强维护客户关系，收集和分析现有客户的潜在需求，重视并落实客户的反馈意见，提供更全面的质量保障和更完善的售后服务，确保已有市场的销售规模稳步增长。同时，公司将识别各类水泵产品的重点增量市场，制定针对性的区域销售政策，进一步巩固和扩大国内现有市场份额。

2022 年上半年，公司针对国内市场的“千商万店”及“渠道升级”开拓项目正式启动，力争在 2022 至 2024 年间，充分落实“增网点、强布局、扩渠道”9 字方针，通过推广突击、分销会议、新模式应用等进行渠道下沉，力争在三年内力达到全面覆盖县级市场，重点乡镇达到“一镇一点”的网络布局。

同时，公司逐步建立对于经销商的培训拓展协同体系。2022 年 8 月 2 日至 8 月 4 日，公司开办“领鹰计划”第一期培训班，邀约精英销售团队、核心经销商参加培训。通过客户开发管理与维护、市场信息与客户服务意识、销售沟通与谈判技巧等课程的沟通讲解，提升公司销售团队、核心经销商的协同能力，并加强公司对于经销商和市场的真实需求了解，进而为市场提供更有竞争力的产品和服务，巩固和扩大公司产品在国内的市场占有率。

## **2、组建专业的国外销售团队，加大国外市场开发力度**

为加快国外水泵市场开拓速度，降低前期开拓成本，公司通过内部培养和外部引进相结合的方式，组建了专业的国外销售团队，可根据不同国外市场特点有针对性的进行市场开拓和优化。公司自 2003 年组建外销团队，历经近 20 年的海外市场开拓，旗下“大元”牌民用水泵产品已远销东南亚、中东、非洲等多个国家和地区，以高品质的产品和服务稳步助推公司国际化进程。

在未来的几年内，公司将加快国际化经销商体系建设，计划在 2025 年实现“大元”自主品牌经销商遍布全球 100 个国家和地区。同时，通过实施各个国家市场的独家代理模式，推进终端销售点的标准化门店建设，提升并巩固品牌形象，并借鉴国内经销商管理的成功经验，逐步建立完善的国外经销商成长考核及售后服务体系。

## **3、加大技术开发力度，加速新技术、新产品的研发进程**

近年来，我国陆续出台《清水离心泵能效限定值及节能评价值》《小型潜水泵能效限定值及能效等级》《电动机能效限定值及能效等级》等国家标准，欧盟等境外市场也逐步适用《泵-回转动力泵的最低要求效率》等电机效率评价依据，目前市场上供应的许多泵类产品将无法达到相关标准规定的能效指数或者能效评价，进而后续无法在市场上进行销售。

公司将继续不断加大研发投入力度，继续以高效、节能、环保水泵的智能化生产作为研发方向，本次募投项目的陆上泵、小型潜水电泵产品通过改善泵轴的

物料配比、改善叶轮与泵体的过流部分设计等方式，在提高电机效率的同时降低其能耗，达到能效一级或者二级标准，属于节能产品，具备较高的市场竞争力。

综上，公司在全球及国内水泵产品市场空间和需求不断增长的基础上，基于目前产能利用率情况，结合公司客户拓展情况和未来发展规划，合理确定本次募投项目产能规模，并制定了可行的产能消化措施，产能闲置的风险较低。申请人在募集说明书中进行风险提示：“（五）募投项目无法达到预期效益的风险 本次募投项目年产 300 万台高效节能水泵扩能项目的实施有利于公司进一步提升智能化水平，扩大优势产品的生产能力，进一步增强盈利能力。虽然公司已经对本次募投项目的可行性进行详细充分的论证，并为募投项目在人员、技术和市场等方面进行了准备，但由于募投项目的可行性分析是基于历史和目前市场环境以及技术水平等因素做出的，在项目实施过程中产业政策、市场环境变化等不可控因素可能会发生变化，募投项目能否如期实施或公司能否顺利开拓市场并消化公司新增产能存在一定的不确定性，这将会对募集资金投资项目的实施进度、预期效益等构成不利影响。”

## **【保荐机构核查程序及核查意见】**

### **（一）核查程序**

1、查阅申请人第二届董事会第四次会议、第二届董事会第九次会议决议文件，申请人 IPO 保荐券商申万宏源出具的相关结项的核查意见，及访谈申请人相关项目负责人；

2、查阅会计师《前次募集资金使用情况的专项报告》和申万宏源证券承销保荐有限责任公司出具的《关于浙江大元泵业股份有限公司募投项目结项并将结余募集资金永久性补充流动资金的核查意见》；

3、取得申请人关于前次募投项目承诺投资金额与实际投资金额差异明细表并进行复核；

4、取得申请人关于前次募投项目截止 2022 年 6 月 30 日实现效应情况测算表并进行复核；

5、取得本次发行募投项目可行性研究报告及投资构成明细表并进行了复核，了解本次募投项目的具体投资数额安排明细、资金预计使用进度，分析投资构成及测算依据和过程的合理性；

6、查阅申请人前次及本次募投项目可行性研究报告，查阅产品手册，了解产品的具体情况。

7、取得并查阅申请人所处行业研究报告、市场空间、发展趋势、同行业可比公司公告等相关资料，对申请人本次募投项目的相关负责人员进行访谈，了解新增产能情况以及产能消化措施；

8、取得并复核申请人报告期内产能利用率、产销率、在手订单等相关数据，了解申请人产能利用情况，分析本次募投项目的必要性，判断是否存在产能闲置风险；

9、取得本次发行募投项目的建设进度预计，查阅同行业上市公司公告，了解本次募投项目的建设进度预计的合理性和谨慎性；

10、获取本次募投项目的投资项目备案表、与本次募投项目土地相关的《国有建设用地使用权出让合同》、不动产权证书、申请人与浙江省机电设计研究院有限公司签订的《技术咨询合同》等相关资料；

11、查阅申请人三会文件及相关公告等。

## （二）核查结论

1、申请人根据外部市场环境、市场需求预测、技术迭代匹配等情况适时调整前次募集资金使用进度，是出于维护公司和全体股东利益角度出发作出的较为稳健的经营决策，历次延期未改变项目建设的内容、投资总额、实施主体，不存在变相改变募集资金用途和损害股东利益的情形，具备其合理性。申请人已依法履行了相应的决策程序和信息披露义务。

2、申请人前次募集资金不存在实际投资项目变更情况，且 2022 年 3 月 31 日已实施完毕达到预定可使用状态，募集资金实际投入金额变化较大的原因具备合理性，因此公司前次募集资金使用的相关投资决策具备谨慎性，未对前次募投项目造成不利影响。

3、截至 2022 年 3 月 31 日，年产 120 万台农用水泵技术改造项目尚处于产能释放期，故不适用效益比较；年产 72 万台屏蔽泵扩能项目已经达到预计效益。

4、本次募投项目进度预计具有谨慎性。

5、前次募投项目虽然与本次募投项目在技术、经销渠道等方面存在一定联系，但本次募投项目与前次募投项目的对应产品、产线建设、产线智能化水平、

应用场景等均存在显著差异。因此本次募投项目建设存在必要性及合理性，具备谨慎性。

6、申请人本次募投项目新增产能规模合理，产能消化措施可行，产能闲置的风险较低。

### **【申请人会计师核查意见】**

1、申请人根据外部市场环境、市场需求预测、技术迭代匹配等情况适时调整前次募集资金使用进度，是出于维护公司和全体股东利益角度出发作出的较为稳健的经营决策，历次延期未改变项目建设的内容、投资总额、实施主体，不存在变相改变募集资金用途和损害股东利益的情形，具备其合理性。申请人已依法履行了相应的决策程序和信息披露义务。

2、申请人前次募集资金不存在实际投资项目变更情况，且 2022 年 3 月 31 日已实施完毕达到预定可使用状态，募集资金实际投入金额变化较大的原因具备合理性，因此公司前次募集资金使用的相关投资决策具备谨慎性，未对前次募投项目造成不利影响。

3、截至 2022 年 3 月 31 日，年产 120 万台农用水泵技术改造项目尚处于产能释放期，故不适用效益比较；年产 72 万台屏蔽泵扩能项目已经达到预计效益。

4、本次募投项目进度预计具有谨慎性。

5、前次募投项目虽然与本次募投项目在技术、经销渠道等方面存在一定联系，但本次募投项目与前次募投项目的对应产品、产线建设、产线智能化水平、应用场景等均存在显著差异。因此本次募投项目建设存在必要性及合理性，具备谨慎性。

6、申请人本次募投项目新增产能规模合理，产能消化措施可行，产能闲置的风险较低。

（本页无正文，为浙江大元泵业股份有限公司关于《关于<关于请做好浙江大元泵业股份有限公司公开发行可转换公司债券发审委会议准备工作的函>的回复》之签章页）

浙江大元泵业股份有限公司

年 月 日

（本页无正文，为浙商证券股份有限公司《关于<关于请做好浙江大元泵业股份有限公司公开发行可转换公司债券发审委会议准备工作的函>的回复》之签署页）

保荐代表人（签名）：\_\_\_\_\_

华 佳

杜佳民

浙商证券股份有限公司

年 月 日

## 保荐机构（主承销商）总裁的声明

本人已认真阅读浙江大元泵业股份有限公司本次告知函的回复报告的全部内容，了解报告涉及问题的核查过程、本公司的内核和风险控制流程，确认本公司按照勤勉尽责原则履行核查程序，告知函的回复报告不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对上述文件的真实性、准确性、完整性、及时性承担相应法律责任。

保荐机构总裁: \_\_\_\_\_

王青山

浙商证券股份有限公司

年 月 日