



青岛伟隆阀门股份有限公司

QINGDAO WEFLO VALVE CO., LTD.

(注册地址：山东省青岛市高新区春阳路 789 号)

向不特定对象发行可转换公司债券募集资金 使用的可行性分析报告（二次修订稿）

二〇二三年十二月

一、本次募集资金的使用计划

本次可转换公司债券募集资金总额不超过 32,183.00 万元人民币（含 32,183.00 万元），扣除发行费用后的募集资金净额拟全部投入以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	拟使用募集资金金额
1	智慧节能阀门建设项目	29,377.91	27,800.00
2	补充流动资金	4,383.00	4,383.00
合计		33,760.91	32,183.00

若实际募集资金净额少于上述项目拟投入募集资金总额，在最终确定的本次募投项目范围内，公司董事会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、优先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。

本次发行可转债募集资金到位之前，如公司以自筹资金先行投入上述项目建设，公司将在募集资金到位后按照相关法律、法规规定的程序予以置换。

二、本次募集资金投资项目的必要性和可行性分析

（一）智慧节能阀门建设项目

1、项目基本情况

本项目总投资 29,377.91 万元，建设期 3 年。本项目拟新建厂房并购置各类生产监测软硬件设备，以进行智慧节能阀门产品生产。本项目建成后，公司智慧节能阀门产品达产年新增产能预计将达到 6 万套/年。本项目拟依托公司成熟技术与生产工艺，升级现有产品种类，为客户提供高附加值产品和服务，树立企业技术竞争优势和品牌影响力，拓展盈利空间；另一方面，通过智能制造软件、智慧园区平台等智能软硬件设备在生产过程中的应用，带动公司制造基础转型升级，从根本上提高智能制造水平。本项目的实施是公司在当前机遇下，基于目前的技术优势和质量优势，进一步开拓高端智能市场，扩大市场占有率，巩固行业领先地位的重要举措。

本项目实施主体为青岛伟隆阀门股份有限公司。

2、项目投资概算

本项目总投资 29,377.91 万元，拟使用募集资金投入 27,800.00 万元，具体构成如下：

单位：万元

序号	名称	总投资额	拟使用募集资金金额
1	建筑工程费	11,849.00	11,800.00
2	设备购置费	15,014.84	15,000.00
3	工程建设其他费用	1,076.71	1,000.00
4	预备费用	279.41	-
5	铺底流动资金	1,157.95	-
合计		29,377.91	27,800.00

3、项目建设的必要性

(1) 适应国家智能制造发展的需要

根据国务院颁布的《中国制造 2025》、工信部颁布的《工业和信息化部关于促进制造业产品和服务质量提升的实施意见》及国家发改委、工信部等八部颁布的《“十四五”智能制造发展规划》等相关产业政策，制造强国的落脚点均立足于高端装备制造产业，充分体现了国家对高端制造及相关产业的大力扶持。随着智能制造领域政策密集出台，我国的阀门行业向智能化方向转型已是大势所趋。智能化发展能够提高生产效率和产品质量，降低运营成本和资源、能源消耗。同时，该行业需要具备较高技术水平和实践能力的研发技术、铸造工艺、生产加工等方面人才，以及相应用于购置国外先进生产设备的资金投入，以提升产品加工精度和加工效率，从而使公司具备绿色、智能化生产等综合运营能力。

此外，随着城市建设快速发展和人民生活水平的不断提高，人们对城市供气供水的服务质量提出了越来越高的要求。目前，城市供水供气输配管网中，各调压箱、调压柜地理位置分散，且仍采用人工记录、逐级汇报的方法进行数据读取，因而存在上报数据不及时，监测事故延迟等安全隐患。通过人工智能、物联网等先进技术，使阀门具有自适应、自调节、自诊断、远程监控等功能，取代人工操作方式，不仅可以节约相关维护成本，也可以避免人工操作可能导致的失误。因此，公司进行智慧节能类阀门相关产品生产符合阀门行业智能化的发展方向。

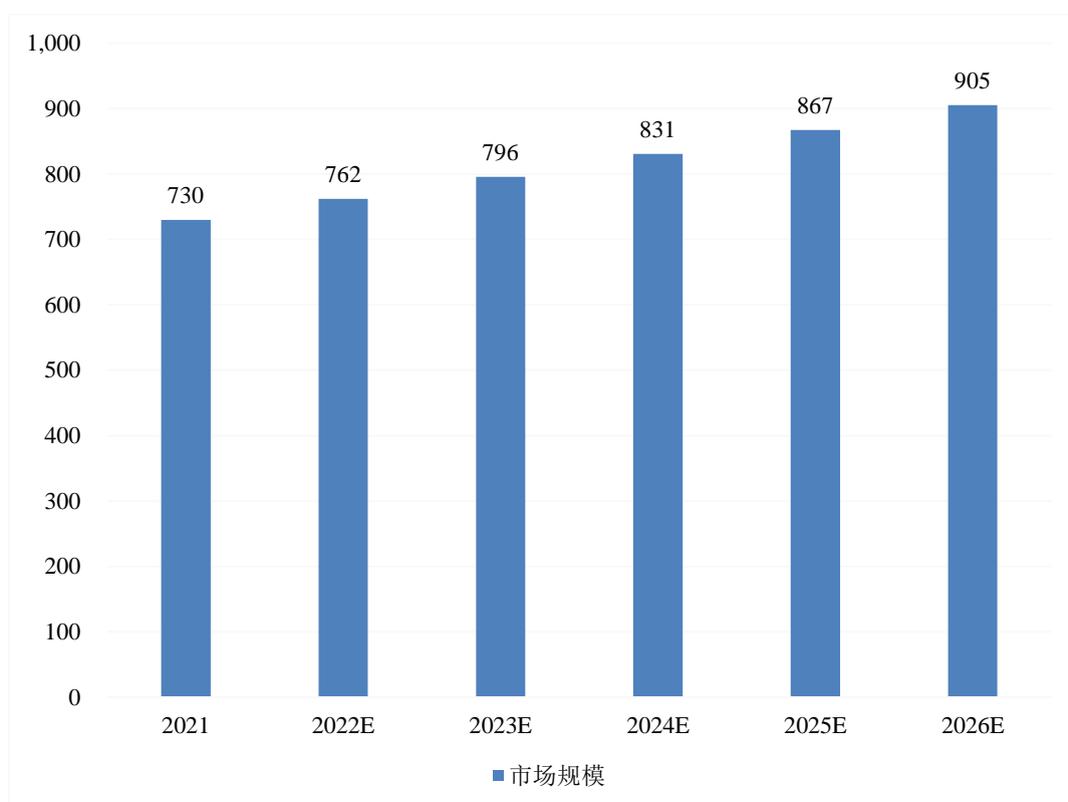
本项目将以构建智能化、自动化、数字化制造体系为目标，着力提升关键技术装备安全可控能力，集成国际先进的装备，引进各类监测管理系统、搭建智慧

园区平台，实现数据采集、实时控制、全生命周期监控、报警和分析、数据库管理等多种功能，进行智慧节能阀门生产，为公司打造竞争新优势奠定坚实的基础。

(2) 满足市场对高性能产品需求

阀门产品已广泛应用于社会经济发展的各个领域，包括石油天然气、化工、水利水电、冶金、制药、城镇给排水等领域，下游行业的发展带动了阀门行业的不断发展。公司产品以出口为主导，根据 Research and Markets 统计数据，2021 年全球工业阀门市场的市场规模约 730 亿美元，2026 年市场规模预计达到 905 亿美元，2021 年-2026 年复合增长率达到 4.4%。未来几年核电站和天然气管道新建和改造需求、工业设备维护需求以及全球智慧城市发展的需求将持续推动阀门市场发展。

图表：2021-2026 全球工业阀门行业市场规模及预测（单位：亿美元）



数据来源：Research and Markets

从下游场景看，本项目产品可应用于天然气和水处理市场。2021 年世界天然气消费量约 41,670 亿立方米，同比增长 4.80%；中国天然气消费量约 3,690 亿立方米，同比增长 12.5%。2021 年全球水处理市场规模约为 2,814.40 亿美元，增长率

约 6.54%；国内水利工程、城镇给排水、污水处理和数据中心冷却系统市场规模都大幅增加。随着下游市场的扩大，必将带来应用场景设备中阀门需求的增加。

而在整个工业市场中，随着物联网、人工智能、大数据、云计算等技术的不断发展，以及工业 4.0 的推行与变革，工业自动化水平进一步提升，与之相应的工业自动化设备需求也不断增长。随着工业自动化的不断升级，工业生产对精度、效率、可靠性等方面提出更高的要求，也带来了阀门行业技术更新换代的趋势。同时，近年来随着节能减排、绿色环保问题的日益严峻，阀门行业也开始进行整体转型，向低碳化节能方向进行探索。阀门产品技术升级、低碳化需求的不断增长将为智慧节能阀门带来巨大的市场发展空间，未来在产品智能化方面具有优势的企业有望获得更多的市场份额。

本项目将聚焦于智慧节能阀门生产线建设，借助信息化管理、计算机管理和网络技术等技术，以期抓住行业技术升级的市场需求，获得更多市场份额。

（3）提升公司竞争力，把握国产化机遇

随着中国经济继续平稳运行，工业化程度越来越高，对于高性能阀门的需求也日益增长。部分油气行业、化工行业和发电行业等工业领域对工业阀门的性能有很高的要求。过去，由于我国阀门产业的生产技术不足，在高性能阀门方面我国较多地依赖于进口国外产品。未来，随着中国工业阀门企业研发能力的增强和技术的进步，中国高性能阀门产品的国产化率将会提高。

智慧节能阀门因其加工制造工艺先进、性能指标优异等特点，被广泛应用于各类复杂工况，其市场需求增长迅速，国产化的总趋势前景向好。但相关产品生产技术难度大、产品精度要求高、质量标准严，往往需要更为现代化、自动化的生产流水线以及更先进、更高效的加工、检测、实验设备。公司现有设备条件难以满足智慧节能阀门的生产要求，影响公司阀门向高端化阀门的升级和转型。

本项目将购置更先进的生产检测设备，改善生产技术和工艺水平，进一步提高生产效率，确保产品质量的可靠性、稳定性；同时，本项目将通过产品升级丰富产品结构，增强公司盈利能力；此外，其将提升为客户提供高附加值产品和服务的能力，树立企业技术竞争优势和品牌影响力，增强公司整体核心竞争能力，拓展盈利空间，抢占高性能阀门国产化的市场先机。

4、项目建设的可行性

(1) 国家政策的大力支持

根据国务院发布的《中国制造 2025》《“十四五”智能制造发展规划》等政策，我国正迫切需要从制造业大国向制造业强国转型，制造业的发展方向将重点体现在提升国产化率、提高国产工业产品质量、优化产业结构以及鼓励发展智能制造。在国家相关政策的不断发布以及新一轮科技革命影响下，以智能制造作为主攻方向，大力推进数字化、自动化、智能化已经成为各个行业下一发展阶段的重要任务。

2022 年 1 月，住房和城乡建设部办公厅、发展改革委办公厅联合发布《关于加强公共供水管网漏损控制的通知》，强调在管线建设改造、设备安装及分区计量系统建设中，积极推广采用先进的流量计量设备、阀门、水压水质监测设备和数据采集与传输装置，逐步实现供水管网网格化、精细化管理。此外，《产业结构调整指导目录（2019 年本）》还将“节能、节水、节材环保及资源综合利用等技术开发、应用及设备制造”列入鼓励类产业。以上政策推动了阀门产品不断向智能化、节能化发展。国家政策对于制造过程智能化以及阀门产品智能化、节能化的大力支持，为本项目的实施提供了良好的政策保障。

(2) 公司具备项目所需的人员及技术储备

在人员储备方面，公司坚持内部培养和外部引进相结合，建立人才引进及培养机制，不断壮大技术人才队伍和优化人才结构，保障公司拥有充足的人才储备，是公司实现持续研发及产品规模化生产的必要支撑。在技术储备方面，公司在研发和生产方面积累了多项专利和核心技术，覆盖产品设计、生产工艺等领域，是产品性能提升、工艺改进及新产品开发的重要保障。公司拥有的人员团队及技术力量，为本项目的顺利实施打下了坚实的基础。

(3) 公司拥有完善的销售网络布局

公司在英国、美国和香港设有全资子公司作为国际市场销售平台，在亚洲、欧洲、美洲、大洋洲及非洲等多个国家和地区积累了一批优质的品牌客户，并形成了稳定的合作关系。此外，公司在专注国际市场的同时开始逐步开拓国内市场，先后在全国建立了多个销售办事处，服务区域覆盖了除港澳台外的大部分地区，

形成了集市场开拓、销售和售后服务、信息反馈“三位一体”的营销服务网络。因此，公司拥有的销售网络布局为本项目新增产能的消化提供了保证。

5、项目经济效益

本项目投资总额 29,377.91 万元，项目工程建成达产后静态投资回收期（税后）为 7.58 年（包括建设期），具有良好的经济效益。

6、项目用地情况

本项目拟建设地点位于青岛市高新技术产业开发区科韵路东延长线以南、春阳路以北、华贯路以东、规划华东路以西地块。截至报告出具之日，本项目已取得土地使用权。

7、项目涉及备案、环评等审批情况

截至报告出具之日，本项目已取得青岛高新区管委行政审批局出具的《企业投资项目备案证明》（项目统一编码为 2302-370271-89-01-271613），并取得青岛市生态环境局出具的《关于青岛伟隆阀门股份有限公司智慧节能阀门建设项目环境影响评价文件告知承诺审批的意见》（青环承诺审（高新）【2023】4号）。

（二）补充流动资金

1、项目基本情况

公司拟使用不超过 4,383.00 万元的募集资金用于补充流动资金，以满足公司未来业务发展以及运营的日常资金周转需要，优化公司资本结构，降低财务风险和经营风险，增强公司资本实力。

2、项目实施的必要性

（1）满足营运资金需求，助力公司经营发展

近年来，公司经营业绩整体呈现快速增长趋势，随着公司经营规模的扩大，大宗原材料价格不断上涨，对公司主要原材料的采购和成本都造成了一定压力，市场开拓、日常经营等环节对营运资金的需求也将进一步扩大，且随着本次募集资金投资项目的推进实施，公司生产经营的流动资金需求也随之上升。将本次部分募集资金用于补充流动资金可有效满足公司经营规模扩大所带来的新增营运资

金需求，缓解公司资金需求压力，从而集中更多的资源为优势业务的发展提供资金保障。

（2）拓宽融资渠道，优化财务结构，增强公司抗风险能力

近年来，公司为了满足业务发展的资金需求，除通过经营活动补充流动资金外，主要通过银行借款等外部融资方式筹集资金以满足日常经营之需，致使公司资产负债率整体有所上涨。将本次部分募集资金用于补充流动资金将有助于公司拓宽融资渠道，优化财务结构，控制经营风险，增强抗风险能力。

3、项目实施的可行性

（1）本次募集资金数额及使用符合相关法律法规和规范性文件规定的条件

本项目募集资金用于补充流动资金符合相关法律法规的规定，具备可行性。募集资金到位后，可进一步改善资本结构，提高公司抗风险能力，有效缓解公司经营活动扩展的资金需求压力，确保公司业务持续、健康、快速发展，符合公司及全体股东利益。

（2）本次发行的发行人治理规范、内控完善

公司已按照上市公司的治理标准建立了以法人治理结构为核心的现代企业制度，并通过不断改进和完善，形成了较为规范的公司治理体系和完善的内部控制环境。在募集资金管理方面，公司按照监管要求建立了《青岛伟隆阀门股份有限公司募集资金管理制度》，对募集资金的存储、使用、投向变更、检查与监督等进行了明确规定。本次发行募集资金到位后，公司董事会将持续监督公司对募集资金的存储及使用，以保证募集资金合理规范使用，防范募集资金使用风险。

三、本次发行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

本次发行募投项目符合国家相关的产业政策以及公司整体战略发展方向，具有良好的市场发展前景和经济效益。本项目实施后公司主营业务的产能将得到进一步释放，为公司进一步提升自身竞争优势、强化市场地位奠定基础。本次募集资金有利于公司向市场提供更具竞争力和综合性的产品及服务，有利于提升资本

实力和抗风险能力，进一步提升公司的整体竞争实力，符合公司长期发展需求及全体股东的利益。

（二）本次发行可转债对公司财务状况的影响

本次发行将进一步扩大公司的资产规模，如本次发行的可转债逐渐转股，公司的资产负债率将逐步降低，净资产提高，财务结构进一步优化，抗风险能力将得到提升。

募投项目产生效益需要一定的过程和时间，若本次发行的可转债转股较快，募投项目效益尚未完全实现，则可能出现每股收益等财务指标在短期内小幅下滑的情况。但是，随着本次募集资金投资项目的有序开展，公司的发展战略将得以有效实施，公司未来的盈利能力、经营业绩将会得到提升。

青岛伟隆阀门股份有限公司董事会

2023年12月29日