



浙江泰福泵业股份有限公司

及

长江证券承销保荐有限公司

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  
审核问询函的回复报告

保荐人（主承销商）



长江证券承销保荐有限公司  
CHANGJIANG FINANCING SERVICES CO., LIMITED

（中国（上海）自由贸易试验区世纪大道1198号28层）

二〇二二年四月

## 深圳证券交易所：

根据贵所于2022年4月11日出具的《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”），浙江泰福泵业股份有限公司（以下简称“泰福泵业”、“发行人”、“公司”）与保荐机构长江证券承销保荐有限公司（以下简称“保荐机构”、“保荐人”）、北京金诚同达律师事务所（以下简称“发行人律师”）、天健会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“天健会计师”、“审计机构”）等相关方对审核问询函所涉及的问题认真进行了逐项核查和落实，同时按照审核问询函的要求对《浙江泰福泵业股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书》（以下简称“募集说明书”）进行了修订，现回复如下，请予审核。

如无特别说明，本回复报告使用的简称与募集说明书中的释义相同。

审核问询函所列问题	黑体（不加粗）
审核问询函所列问题的回复	宋体（不加粗）
涉及对募集说明书等申请文件的修改内容	楷体（加粗）

本回复报告中部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上存在差异，或部分比例指标与相关数值直接计算的结果在尾数上存在差异，系四舍五入造成。

# 目 录

问题 1	4
问题 2	36
问题 3	45
问题 4	78
问题 5	89
其他问题	96

## 问题 1

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。

回复：

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；

（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

### 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月和2021年，公司主营业务毛利率分别为29.84%、31.74%、29.80%、23.32%和20.87%，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。

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月和2021年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
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	1.95%	35.41%	0.69%	-0.13%
	<b>合计</b>	<b>100.00%</b>	<b>20.87%</b>	<b>20.87%</b>	<b>-8.93%</b>
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	1.93%	37.76%	0.73%	-0.09%
	<b>合计</b>	<b>100.00%</b>	<b>23.32%</b>	<b>23.32%</b>	<b>-6.48%</b>
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	2.05%	39.87%	0.82%	0.05%
	<b>合计</b>	<b>100.00%</b>	<b>29.80%</b>	<b>29.80%</b>	<b>-1.94%</b>
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	2.07%	37.18%	0.77%	-
	<b>合计</b>	<b>100.00%</b>	<b>31.74%</b>	<b>31.74%</b>	<b>-</b>

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。

## 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月和2021年度，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	2021 年度	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度
平均单位售价（元/台）	237.60	231.74	220.13	230.04
平均单位成本（元/台）	199.33	188.43	161.03	163.33
毛利率	16.11%	18.69%	26.85%	29.00%
平均单位售价变动	7.94%	5.27%	-4.30%	-
平均单位成本变动	23.78%	17.01%	-1.41%	-
毛利率变动幅度（百分点）	-10.74	-8.16	-2.15	-
美元平均单位售价（注）	36.74	35.72	31.89	33.36
美元平均单位售价变动	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 月和 2021 年度的美元折算为人民币平均汇率分别为 6.8965、6.9019、6.4884 和 6.4665，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 月上漲幅度较为明显，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：①2021 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。

## （2）小型潜水泵

项目	2021 年度	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度
----	---------	--------------	---------	---------

平均单位售价（元/台）	288.99	282.94	280.99	279.26
平均单位成本（元/台）	208.63	200.89	179.48	177.31
毛利率	27.81%	29.00%	36.12%	36.51%
平均单位售价变动	2.85%	0.69%	0.62%	-
平均单位成本变动	16.24%	11.93%	1.23%	-
毛利率变动幅度（百分点）	-8.32	-7.13	-0.38	-
美元平均单位售价	44.69	43.61	40.71	40.49
美元平均单位售价变动	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：①2021 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。

### （3）节能泵

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

美元平均单位售价变动	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。

#### ①2021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。

#### ②2021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。

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	2021 年度	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度
平均单位售价（元/台）	457.68	453.77	446.01	460.34
平均单位成本（元/台）	391.30	373.36	349.14	350.11
毛利率	14.50%	17.72%	21.72%	23.95%
平均单位售价变动	2.62%	1.74%	-3.11%	-
平均单位成本变动	12.07%	6.94%	-0.28%	-
毛利率变动幅度（百分点）	-7.21	-4.00	-2.23	-
美元平均单位售价	70.78	69.94	64.62	66.75
美元平均单位售价变动	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 月上涨幅度较为明显，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：①2021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。

#### (5) 循环泵

项目	2021年度	2021年1-9月	2020年度	2019年度
平均单位售价（元/台）	142.68	145.69	137.85	143.44
平均单位成本（元/台）	113.84	111.32	97.24	98.82
毛利率	20.21%	23.59%	29.46%	31.11%
平均单位售价变动	3.50%	5.69%	-3.90%	-
平均单位成本变动	17.06%	14.48%	-1.59%	-
毛利率变动幅度（百分点）	-9.24	-5.87	-1.65	-
美元平均单位售价	22.06	22.45	19.97	20.80
美元平均单位售价变动	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首发募投资项目投

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。

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 2020 年营业收入为 263.40 亿丹麦克朗。(2020 年平均汇率 1 丹麦克朗=0.95 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 2020 年营业收入为 14.51 亿欧元。(2020 年平均汇率 1 欧元=7.88 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 2020 年水泵产品营业收入为 20.45 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）、W AND P KOREA（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	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		23.70%	30.33%	28.89%	23.80%
大元泵业	农用泵、屏蔽泵	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	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	30.71%	29.88%	32.83%	32.92%	29.02%
行业平均		<b>26.31%</b>	<b>25.58%</b>	<b>29.80%</b>	<b>29.70%</b>	<b>27.11%</b>
泰福泵业	陆上泵、小型潜水泵、井用潜水泵、循环泵和节能泵	<b>20.87%</b>	<b>23.32%</b>	<b>29.80%</b>	<b>31.74%</b>	<b>29.84%</b>

注 1：利欧股份 2021 年三季报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；

注 2：大元泵业、君禾股份、凌霄泵业 2021 年三季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；

注 3：利欧股份尚未披露 2021 年年度报告，故此处未列示，且未纳入 2021 年行业平均毛利率计算。

由上可见，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。凌霄泵业 2021 年 1-9 月和 2021 年毛利率较 2020 年变动较少，主要系因原材料价格大幅上涨，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%，提价缓解了主营业务毛利率的下降幅度。

#### （二）节能泵毛利率变动与其它产品不一致的原因及合理性

参见本回复报告之“问题 1、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；

(一) 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 1-9 月和 2021 年，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、4,350.49 万元和 4,966.62 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：①2020 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：①2021 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%；②2021 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%；④2021 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%；②2021 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%；④2021 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%。

综上，公司最近一年及一期净利润波动合理。

## （二）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	2021年 1-9月	2020年 1-9月	变动	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	107,578.12	102,723.68	4.73%	148,431.54	141,313.15	113,485.55	5.04%	24.52%
	净利润	11,332.69	17,146.99	-33.91%	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	10,743.14	16,310.28	-34.13%	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	9.99%	15.88%	-5.89%	9.06%	14.19%	13.36%	-5.13%	0.83%
君禾股份	营业收入	65,592.31	48,617.33	34.92%	97,536.54	73,809.72	67,271.32	32.15%	9.72%
	净利润	7,877.63	6,880.24	14.50%	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	6,717.24	5,298.60	26.77%	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净利润率	10.24%	10.90%	-0.66%	7.62%	10.77%	10.34%	-3.15%	0.43%
凌霄泵业	营业收入	147,751.33	97,226.23	51.97%	206,288.01	143,539.52	113,515.61	43.72%	26.45%
	净利润	34,770.23	26,873.89	29.38%	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	33,925.07	24,472.53	38.63%	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	22.96%	25.17%	-2.21%	22.86%	22.71%	21.19%	0.15%	1.52%
泰福泵业	营业收入	38,326.01	29,485.76	29.98%	56,132.62	42,358.37	38,642.67	32.52%	9.62%
	净利润	5,117.12	5,730.39	-10.70%	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	4,350.49	5,418.37	-19.71%	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	11.35%	18.38%	-7.03%	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，2020年度水泵所处的制造业收入比例为16.57%，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不一致，整体上差异较小。

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存在差异，整体上差异较小，具有合理性。

### （三）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 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问题回复之“（一）公司最近一年及一期净利润波动的具体原因和合理性”。

#### 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

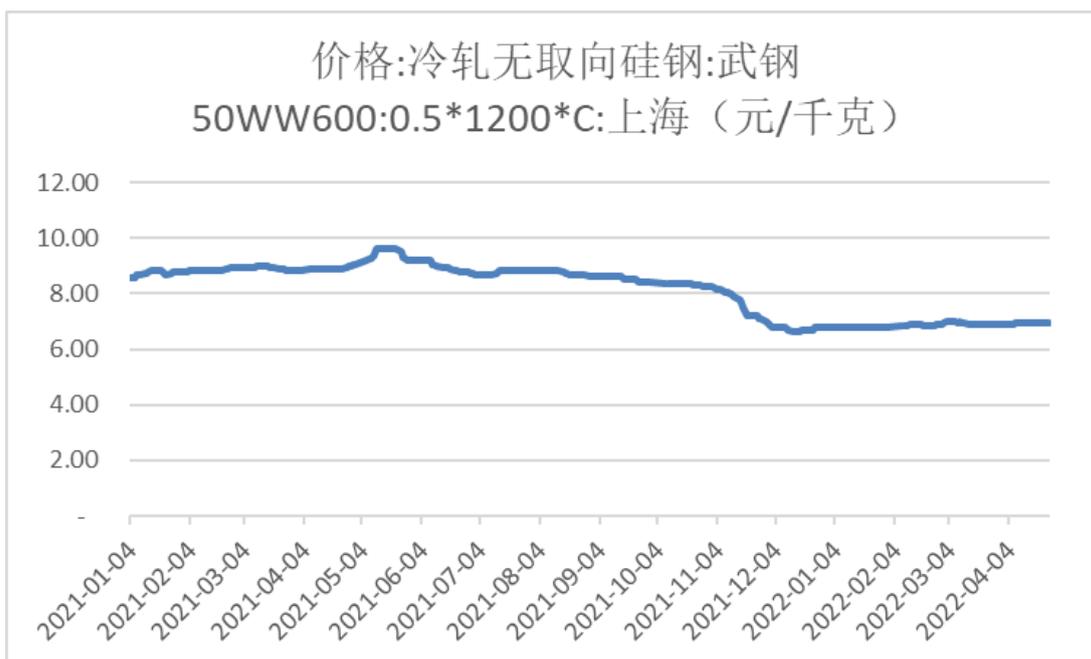
#### (1) 铜



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 4 月 25 日美元兑人民币汇率中间价为 6.4909。

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 6.49。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；

#### （一）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	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
漆包线	63.49	41.12%	44.99	0.38%	44.82	-3.43%	46.41
硅钢片	6.09	36.85%	4.45	1.60%	4.38	-3.52%	4.54
铜件	55.87	18.52%	47.14	0.68%	46.82	-2.44%	47.99
不锈钢件	30.18	10.75%	27.25	-7.22%	29.37	-10.81%	32.93
铝锭	17.15	40.00%	12.25	3.55%	11.83	-5.51%	12.52
电缆线 (元/米)	2.65	14.72%	2.31	3.13%	2.24	0.45%	2.23
塑料件	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，2021 年主要原材料涨幅较大，且均处于报告期内价格高位。

#### （二）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%	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，由于发行人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。

### （三）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。

(一) 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

### 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	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

	<p>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 GDP 96 亿美元，人均 GDP 1,836 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>

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和2021年度，公司出口到美国的销售收入逐年增长，分别为2,748.97万元、3,488.81万元和4,745.50万元，占当期营业收入的比例分别为7.11%、8.24%和8.45%。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和2021年度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、1,662.09万元和2,314.75万元，占营业收入的比例分别为4.65%、4.12%、3.92%和4.19%；对乌克兰客户的销售额分别为314.86万元、387.01万元、590.81万元和526.25万元，占营业收入的比例分别为1.07%、1.00%、1.39%和0.95%，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	87.85
货币资金	3,005.53	-27.88	40.64
<b>合计</b>	<b>9,502.85</b>	<b>-88.16</b>	<b>128.49</b>

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PUMPMAN2022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4月26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 4 月 26 日人民币兑卢布汇率分别为 11.7907、13.2388 和 11.2289。

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 4 月 26 日，因卢布贬值造成的汇兑损失已悉数转回。截至本回复报告出具日，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 11.2289，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，公司对乌克兰客户销售金额为 526.25 万元，占营业收入的比例为 0.95%，假设受俄乌冲突影响，2022 年公司对乌克兰客户无法实现销售，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**

参见本问题回复之“1、主要出口国家的贸易保护政策变化情况”。

### **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世界蔓延。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 3 月末，公司在手订单为 720.27 万美元，在手订单较为充足。

## （二）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、量化说明汇率波动对发行人业绩的影响

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 6.49，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、发行人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、补充披露情况

公司已在《募集说明书》之“第三节 风险因素”之“一、与公司经营相关的风险”补充披露如下，并同时于《募集说明书》之“重大事项提示”之“四、公司提请投资者仔细阅读募集说明书“风险因素”全文，并特别注意以下风险”补充披露：

### “（一）主要原材料价格上涨的风险

公司民用水泵产品生产所需的主要原材料为漆包线、硅钢片、铜件、不锈钢件、铝锭、电缆线、塑料件等，报告期内上述主要原材料采购金额占采购总额的比例分别为 59.30%、56.71%和 **57.42%**。报告期内，原材料成本占产品成本的比例均高于 76%，若主要原材料市场供求变化导致采购价格上涨，将对公司的经营业绩带来不利影响。因此，公司存在主要原材料价格上涨的风险。”

### “（二）毛利率波动的风险

报告期内，公司主营业务毛利率分别为 31.74%、29.80%和 **20.87%**，公司毛利率主要受产品售价波动、产品结构变化、**汇率波动**以及主要原材料采购成本波动等因素影响，若未来行业供求关系发生不利变化，或主要原材料采购成本提高，将对公司毛利率造成不利影响。”

### “（三）业绩下降风险

公司主要从事民用水泵的研发、生产和销售。报告期内，公司营业收入分别为 38,642.67 万元、42,358.37 万元和 **56,132.62** 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 6,618.81 万元、6,476.57 万元和 **4,966.62** 万元。报告期内，公司营业收入保持持续增长趋势，但 **2021 年**受原材料价格上涨影响，扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润较 **2020 年**下降 **23.31%**。

如果未来主要原材料价格出现长期、持续的上涨，或者由于俄乌冲突的爆发引致主要客户所在国家政治或贸易环境发生变化，或者人民币持续升值等其他重大不利因素，公司未来经营业绩可能面临下降的风险。”

#### “（五）汇率波动风险

公司外销收入主要以美元结算，俄罗斯和越南子公司存在以卢布、越南盾结算的情形。为规避汇率波动风险，公司通过掉期交易等方式积极应对汇率波动造成的不利影响。报告期内，公司汇兑损失分别为-348.09 万元、1,085.68 万元和 **372.79** 万元。一方面，若人民币升值幅度较大，公司产品在国际市场上的性价比优势将受到一定程度削弱，进而影响产品在国际市场上的竞争力，并最终影响公司产品的出口销售和盈利水平。同时，在公司外销规模较大的情况下，公司可能产生较大的汇兑损失，从而对公司业绩稳定性带来不利影响。另一方面，若未来人民币贬值且幅度较大，公司产品在国际市场上的竞争力将会增强，但亦会因上述远期结汇等业务产生一定的损失。受美联储货币政策和我国央行政策的影响，以及俄乌军事冲突，公司存在汇率波动风险。”

#### “（七）产品进口国政治及政策风险

公司主要客户所在国家包括孟加拉国、美国、韩国、阿联酋、肯尼亚、阿根廷等。2022 年 2 月末以来，俄罗斯和乌克兰爆发军事冲突，对公司在两国的业务造成了政治或经济环境风险，但报告期内公司与俄罗斯、乌克兰客户之间销售金额及占比相对较小，未对公司生产经营产生重大不利影响。但若相关国家的政治、经济不稳定的情形进一步加剧，亦或外汇管理等金融政策、相关产业及国际贸易政策等发生不利变化，将影响公司的外销收入，从而对公司经营业绩产生不利影响。”

#### “（八）中美贸易摩擦风险

因中美贸易摩擦，公司出口到美国的水泵产品于 2020 年 6 月起被重新加征 25% 的进口关税，**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，发行人的潜水离心泵产品在此次关税豁免清单中。**但若后续中美贸易冲突升

级，美国政府继续加征关税乃至提升关税税率水平，且公司无法采取有效措施抵消关税加征带来的出口产品成本上升的风险，将不利于公司对美国出口，从而对公司业绩产生不利影响。”

#### “（十）新冠疫情对公司经营业绩影响的风险

自 2022 年 2 月末以来，国内疫情呈现多地反弹的情况，但由于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，因此预计国内疫情反弹的情况将在**一定期间**内得到有效控制，对公司国内经营业绩产生不利影响的可能性较小。相对于国内较为完善的新冠疫情防控措施，目前国外新冠疫情防控仍有所不足，**但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**。公司及时跟踪国外客户当地疫情防控政策，虽然目前仍按照客户下达的订单正常生产，根据客户通知安排发货，但若国外新冠疫情在较长时间内不能得到有效控制，将可能对公司未来经营业绩产生一定不利影响。”

### 六、中介机构核查意见

#### （一）核查程序

- 1、获取了发行人的销售明细表，统计分产品毛利率，分析变动原因；
- 2、咨询发行人技术人员，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、访谈发行人财务人员、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发行人业绩波动的影响；
- 6、访谈发行人采购部门，了解发行人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，发行人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。

## （二）核查结论

经核查，保荐机构、天健会计师认为：

1、最近一年及一期发行人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；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。

2、最近一年及一期发行人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存在差异，整体上差异较小，具有合理性。影响发行人 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，对发行人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、发行人首发募投项目的全面达产以及销售网络的进一步拓展，发行人未来销售规模仍将保持一定的增长速度。

3、发行人盈亏平衡点为在 2021 年原材料价格基础上上涨 21.20%，发行人距离此盈亏平衡点仍存在一定的空间；发行人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。

4、主要出口国家贸易保护政策、俄乌冲突、国际贸易摩擦、全球新冠疫情等对发行人未来生产经营不会造成重大不利影响，俄乌冲突对发行人在俄罗斯和乌克兰的销售和汇兑损益方面存在一定影响，发行人将持续跟进俄罗斯、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；汇率波动会对发行人业绩产生较大影响，2022 年美元兑人民币汇率从年初的 6.37 上升至 6.49，人民币升值对公司业绩造成不利影响的因素已基本消除，发行人已采取有效措施应对汇率波动风险。

5、发行人已在募集说明书中补充披露了相关风险。

## 问题 2

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。

回复：

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；

### （一）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	2021 年末	2021 年 9 月末	2020 年末	2019 年末	2018 年末
库存商品余额	9,532.80	9,387.34	5,699.93	4,414.80	3,734.14
期末增长率	67.24%	64.69%	29.11%	18.23%	-
存货余额	19,011.05	19,701.90	13,654.32	10,970.80	9,552.82
库存商品占比	50.14%	47.65%	41.74%	40.24%	39.09%
项目	2021 年度	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
营业收入	56,132.62	38,326.01	42,358.37	38,642.67	29,409.59
同期增长率	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 月末和 2021 年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。

## **(二) 新冠疫情对公司库存商品的影响**

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。

### （三）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	2021 年末	2021 年 9 月 末	2020 年末	2019 年末	2018 年末
库存商品	9,532.80	9,387.34	5,699.93	4,414.80	3,734.14
其中：母公司	6,680.46	6,809.13	3,767.04	2,965.63	2,163.96
俄罗 PUMPMAN 及越南 TAIFU	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	6,482.30	6,714.17	3,680.19	3,016.94	1,550.31
库存商品订单覆盖率（注）	97.03%	98.61%	97.69%	101.73%	71.64%

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

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主要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，存货滞销或减值的风险较小。

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。

#### （一）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

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
<b>合计</b>	<b>19,011.05</b>	<b>17,807.69</b>	<b>882.43</b>	<b>118.09</b>	<b>202.84</b>	<b>331.97</b>
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
<b>合计</b>	<b>19,701.89</b>	<b>18,219.11</b>	<b>1,054.30</b>	<b>206.33</b>	<b>222.16</b>	<b>321.72</b>
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
<b>合计</b>	<b>13,654.32</b>	<b>12,947.29</b>	<b>385.07</b>	<b>220.28</b>	<b>101.69</b>	<b>179.09</b>
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
<b>合计</b>	<b>10,970.80</b>	<b>9,347.27</b>	<b>1,335.61</b>	<b>172.98</b>	<b>114.95</b>	<b>157.22</b>
<b>2018 年末</b>						
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
<b>合计</b>	<b>9,552.82</b>	<b>8,772.12</b>	<b>542.39</b>	<b>147.74</b>	<b>90.58</b>	<b>17.06</b>

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 月末和 2021 年末，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 万元和 384.93 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；④2021 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 月末和 2021 年末，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 万元和 336.50 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 月末和 2021 年末，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 万元和 469.84 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 万元和 233.46 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。

## （二）库存商品期后销售情况

期间	期末余额	2019 年 度	2020 年 度	2021 年 度	2022 年 1-3 月	期后销售 金额合计	期后销售 占比
2021 年末	9,532.80	-	-	-	5,637.13	5,637.13	59.13%
2021 年 9 月 末	9,387.34	-	-	5,788.48	922.57	6,711.05	71.49%
2020 年末	5,699.93	-	-	5,248.16	33.57	5,281.73	92.66%
2019 年末	4,414.80	-	3,981.93	280.94	3.39	4,266.27	96.64%
2018 年末	3,734.14	2,827.55	733.66	77.50	2.42	3,641.13	97.51%

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 1-3 月期后发出并实现收入比例较低。

## （三）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%
<b>行业平均</b>	<b>0.83%</b>	<b>0.49%</b>	<b>0.48%</b>	<b>0.34%</b>
泰福泵业	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

期各期末公司存货跌价准备计提充分。

### 三、补充披露情况

公司已在《募集说明书》之“第三节 风险因素”之“一、与公司经营相关的风险”补充披露如下，并同时在《募集说明书》之“重大事项提示”之“四、公司提请投资者仔细阅读募集说明书“风险因素”全文，并特别注意以下风险”补充披露：

#### “（四）存货规模较大的风险

报告期各期末，公司的存货账面价值分别为 10,813.58 万元、13,475.23 万元和 **18,679.08** 万元，占流动资产的比例分别为 39.71%、44.47%和 **42.02%**。随着公司产销规模不断扩大，公司保持了适当的备货水平，期末存货规模较大。若未来市场环境发生较大变化或市场竞争加剧，将可能导致存货积压或减值等情形，从而对公司经营业绩造成不利影响。”

### 四、中介机构核查意见

#### （一）核查程序

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、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。

#### （二）核查结论

经核查，保荐机构、天健会计师认为：

1、报告期内发行人库存商品较快增长的原因具有合理性，发行人产品市场销售良好，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、发行人各期末存货跌价准备计提充分合理。

3、发行人已在募集说明书中补充披露了相关风险。

### 问题 3

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：（1）结合募投产品的市场空间、同行业可比公司情况、发行人技术优势、目前公司产能利用情况、公司前次募投及同类产品建设项目已新增产能情况、在手订单和意向性合同等，说明本次募投项目新增产能规模的合理性及产能消化措施，是否存在较大产能闲置的风险；（2）本次募投项目与前次募投“年产 120 万台水泵建设项目”的具体区别，本次募投项目是否涉及新产品、新技术，是否存在重复建设的情形，并结合前次募投项目产能与投资额情况说明本次产业化项目产能与投资额是否匹配；（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；（4）本次募投项目实施及未来销售所需的全部审批程序、资质是否已取得，环评办理的最新进度情况，是否存在实质性障碍；（5）本次募投项目新建厂房、宿舍等是否均为公司自用，是否计划出租或出售；（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。

回复：

一、结合募投产品的市场空间、同行业可比公司情况、发行人技术优势、目前公司产能利用情况、公司前次募投及同类产品建设项目已新增产能情况、在手订单和意向性合同等，说明本次募投项目新增产能规模的合理性及产能消化措施，是否存在较大产能闲置的风险；

### （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

随着近年来全球人口增长、工业化进程加快、农业生产规模扩大，水泵行业保持快速发展势头。根据 Zion Market Research 和 P&S Market Research 发布的统计数据，2014 年全球水泵市场规模为 404 亿美元，2017 年增长至 449 亿美元，预计 2018 年-2024 年全球水泵市场将继续稳步增长，增速达 5.29%，到 2024 年全球水泵市场总规模达到 665 亿美元，具体如下：

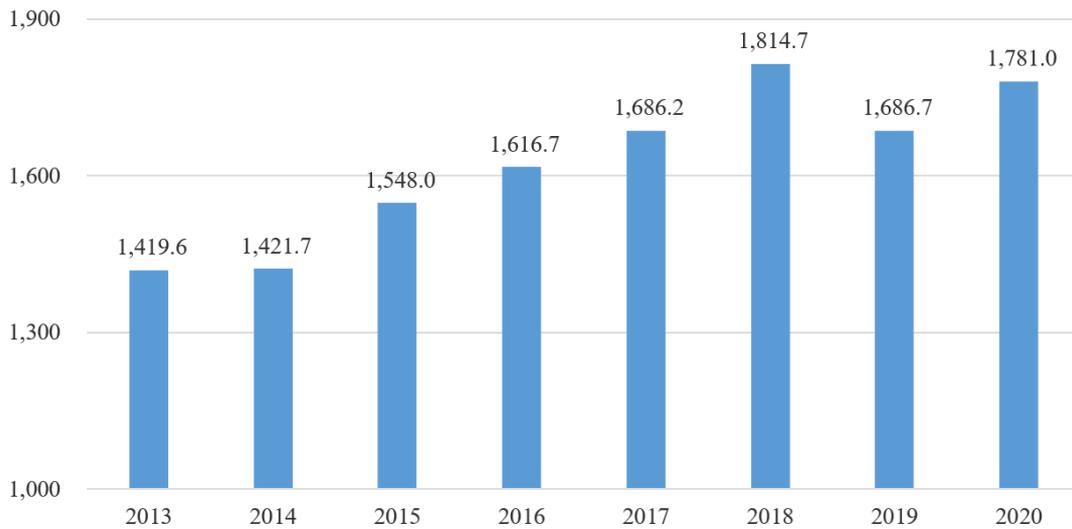


资料来源：Zion Market Research 和 P&S Market Research

#### 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 1,419.6 亿元，2020 年增长至 1,781.0 亿元，复合增长率为 3.29%，具体如下图所示：

我国水泵市场规模（亿元）



资料来源：智研咨询

综上，水泵产品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。

### 3、水泵产品在全球及国内需求状况

#### (1) 家庭生活用水

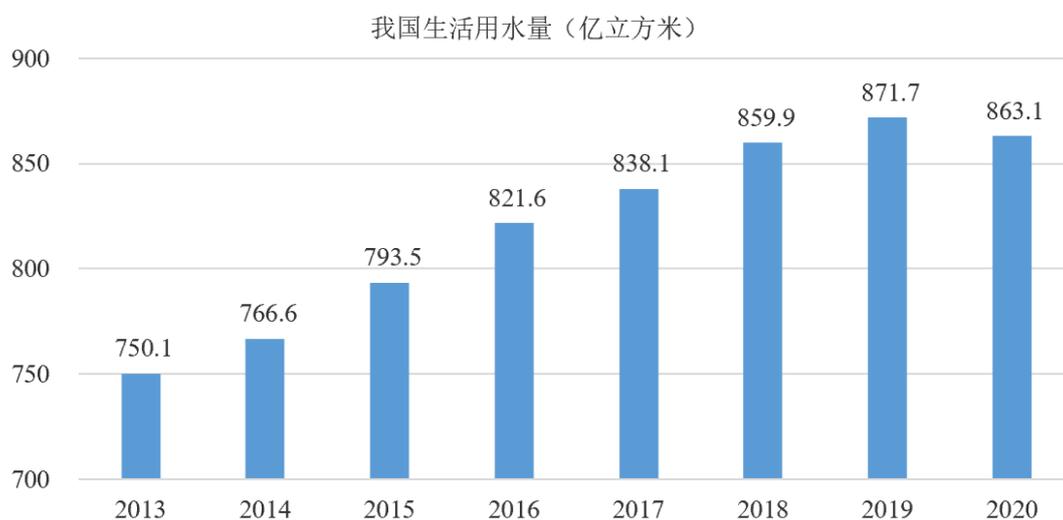
世界用水结构中，生活用水占约 10%，目前，世界总人口约为 78 亿，全球人口预计将在 2030 年达到 85 亿，2050 年达到 97 亿，2100 年达到 109 亿，人口增长及城市化发展拉动了生活用水的需求，二十世纪，用水量增长速度是人口增长速度的 2 倍以上，预计在 2007-2050 年间，发展中国家的用水量将增加 50%，发达国家用水量将增加 18%<sup>1</sup>。

当前，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。如在孟加拉，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；在炎热干旱的北非、西非等地区，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；在津巴布韦，当地电力系统不健全，频繁停电对当地居民生活造成一定影响，采用太阳能的节能井用潜水泵在该地区市场需求较大。同时，非洲大部

<sup>1</sup> 资料来源：《Water use rising faster than world population》，路透社，2011 年 10 月。

分国家近年来加大其供水基础设施建设投资，居民生活用水以及市政基础设施投资将促进民用水泵的市场需求增长。

近年来，我国生活用水量总体呈逐年增长趋势，由 2013 年 750.1 亿立方米增长至 2020 年 863.1 亿立方米，2020 年受新冠疫情、降水偏丰等因素影响，较 2019 年略有下降。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，截至 2020 年底，全国农村集中供水率达到了 88%，全国农村自来水普及率 83%。水利部 2021 年 9 月颁布的《全国“十四五”农村供水保障规划》指出，到 2025 年，全国农村自来水普及率达到 88%，农村供水保障水平进一步提高，我国将基本实现农村供水现代化。



资料来源：中国水资源公报，水利部

农村饮水工程的进一步推广，作为生活用水的重要工具，民用水泵具有良好的发展前景。

## （2）农业灌溉

目前，世界总人口约为 78 亿，全球总灌溉面积约为 3.04 亿公顷，其中发展中国家和新兴经济体占 81.56%、发达国家占 15.89%、欠发达国家占 2.55%，灌溉面积大部分集中在发展中国家和新兴经济体。根据联合国预测，全球人口预计将在 2030 年达到 85 亿，2050 年达到 97 亿，2100 年达到 109 亿，人口的增加将进一步提高对粮食产量以及农业灌溉的需求。（资料来源：《2018-2019 年度报告》，

国际灌排委员会 ICID；《世界人口展望 2019 年》，联合国）

作为农业大国，我国有效灌溉面积逐年增加。根据国家统计局统计，我国有效灌溉面积从 2013 年的 6,347.33 万公顷增长至 2020 年的 6,916.05 万公顷，然而传统农业灌溉以粗放式为主，灌溉用水一半在输水过程中渗漏损失。我国《水利改革发展“十三五”规划》显示，我国农田灌溉水有效利用系数仅为 0.532，意味着使用 1 立方米水仅有 0.532 立方米被农作物吸收利用，远低于发达国家 0.80 的平均水平。根据《“十四五”节水型社会建设规划》，“十四五”期间新增高效节水灌溉面积 0.6 亿亩，创建 200 个节水型灌区，到 2025 年全国建成高标准农田 10.75 亿亩左右，到 2025 年农田灌溉水有效利用系数达到 0.58。



资料来源：国家统计局

农田灌溉面积的增加以及高效节水的推广将有利于包括水泵在内的配套设施建设支出。

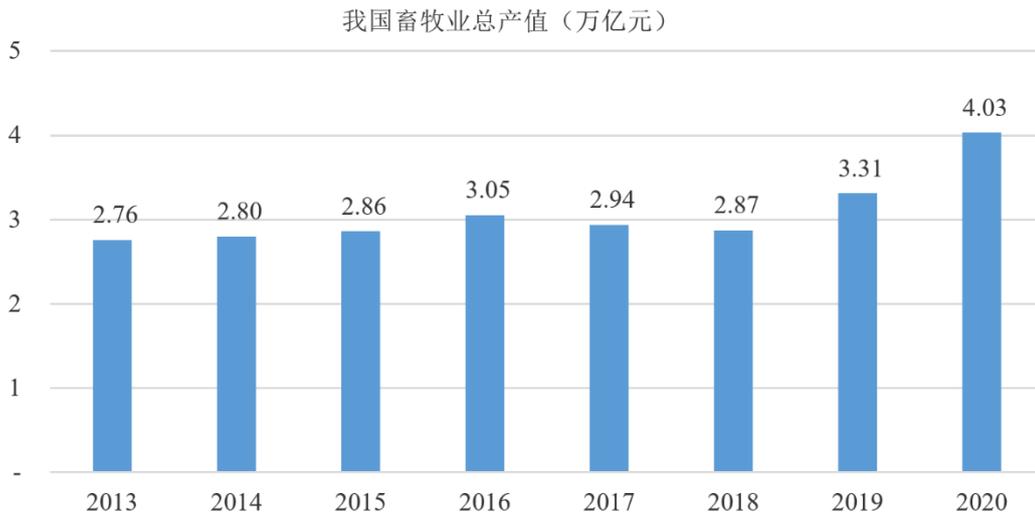
### （3）畜牧养殖

畜牧业在全球农业生产总值中贡献率达 40%，对保证全球粮食安全贡献巨大。随着人口增长、人均收入提高、城镇化推进等因素，世界范围尤其是发展中国家对畜产品的需求日益扩大，为养活到 2050 年时全球 97 亿人口，全球畜产品需求量预计将增加 70%<sup>2</sup>。根据联合国粮食及农业组织的统计及预测，1997-2015 年，

<sup>2</sup> 资料来源：联合国粮食及农业组织网站。

世界畜牧总产量年平均增速为 1.7%，2015-2030 年，畜牧总产量仍将以年均 1.5% 的速度增长，其中发展中国家年均增速为 2.1%<sup>3</sup>。

畜牧业在我国国民经济中占有举足轻重的地位。近年来，我国畜牧业生产基础条件不断改善、生产方式快速转变，畜牧业产值整体呈增长趋势，2010 年畜牧业总产值突破 2 万亿元，2016 年畜牧业总产值突破 3 万亿元，2020 年我国畜牧业总产值达到 4.03 万亿元。



资料来源：国家统计局

畜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。

#### （4）污水排放

近年来，国家高度重视污水排放及治理，在《关于推进污水资源化利用的指导意见》和《城镇污水处理提质增效三年行动方案（2019-2021 年）》中，提出要加快推动城镇生活污水资源化利用、推进生活污水收集处理设施改造和建设。我国污水年排放量由 2016 年的 480.30 亿立方米增长至 2020 年的 571.36 亿立方米，复合增长率为 4.44%，排水管道长度由 2016 年的 57.66 万公里增长至 2021 年的 80.27 万公里，复合增长率为 8.62%，具体情况如下：

3 资料来源：联合国粮食及农业组织网站。



资料来源：国家统计局

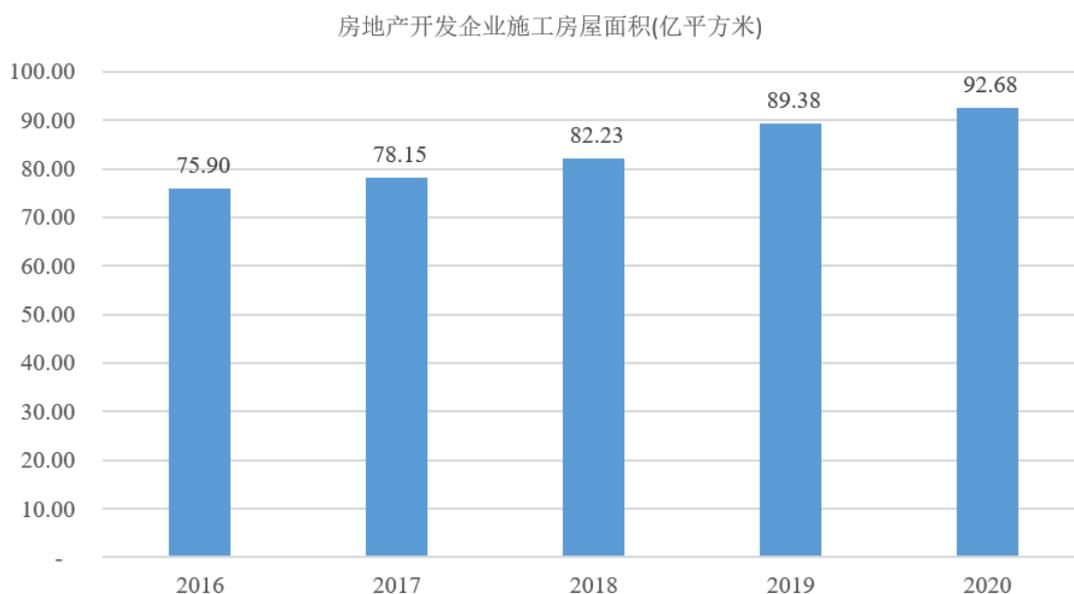


碳达峰和碳中和将成为未来数十年内影响我国经济发展的重要战略，为实现“碳达峰”和“碳中和”的目标，我国将全面加快建设绿色低碳循环发展经济体系，生态环境保护也将进入污染与碳减排协同治理的新阶段。因此，污水泵在排污领域将得到更为广阔的应用，市场需求也将进一步大幅提升。

#### （5）高层建筑供水

我国当前仍然处于城镇化率较快速度提升的重要时期。2020年，我国大陆

地区常住人口城镇化率达 63.9%，相较于 2010 年第六次全国人口普查时的 49.7%，上升了 14.2 个百分点。从发达国家城镇化的一般规律看，我国当前仍然处于城镇化率较快速度提升的时期，“十四五”时期可突破 65% 的城镇化率（资料来源：《第七次全国人口普查公报解读》，中国日报网）。随着城镇化水平的提高，高层建筑规模快速增长，房地产开发企业施工房屋面积由 2016 年的 75.90 亿平方米增长至 2020 年的 92.68 亿平方米，复合增长率为 5.12%，具体情况如下：



资料来源：国家统计局

未来十年，随着我国城镇化率的不断提高提升，高层建筑的规模也将不断增长，管道泵在高层建筑供水领域的需求将进一步得到有力提升。

## （二）同行业可比公司情况

### 1、报告期内同行业可比公司业绩情况

受益于全球和国内水泵市场需求不断增长，报告期内，同行业可比公司销售规模呈增长趋势，具体情况如下：

单位：万元

公司名称	项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度	2018 年度
利欧股份	营业收入		257,641.32	249,622.22	227,107.51
	增长率		3.21%	9.91%	-
大元泵业	营业收入	148,431.54	141,313.15	113,485.55	111,359.72
	增长率	5.04%	24.52%	1.91%	-
君禾股份	营业收入	97,536.54	73,809.72	67,271.32	63,728.54

	增长率	32.15%	9.72%	5.56%	-
凌霄泵业	营业收入	206,288.01	143,539.52	113,515.61	110,442.09
	增长率	43.72%	26.45%	2.78%	-
泰福泵业	营业收入	56,132.62	42,358.37	38,642.67	29,409.59
	增长率	32.52%	9.62%	31.39%	-

注 1：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，故上表列示的营业收入为机械制造业务营业收入；

注 2：截至本回复报告出具日，利欧股份尚未披露 2021 年年度报告。

## 2、同行业可比公司扩产情况

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。2019 年至今，同行业可比上市公司君禾股份及大元泵业通过再融资进行产能扩张，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）
君禾股份	年产 375 万台水泵项目	2020 年公开发行可转债	63,396.40
君禾股份	商用专业泵产业化项目	2021 年非公开发行	65,134.75
大元泵业	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	2022 年公开发行可转债	100,295.00

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，目前尚未受理。

### （三）公司技术优势

#### 1、技术研发优势

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、小型水泵系统恒压控制、充水电机结构设计、电机无位置传感驱动、高精度轴芯加工、真空浸漆、人机交互变频控制、永磁同步电机设计、功率因数校正、直流无刷电机矢量控制、电力载波通讯、智能控制器开发、太阳能水泵系统等多项核心技术。公司是高新技术企业、省级企业研究院、省级企业技术中心、中国通用机械工业协会理事单位、温岭市泵业协会泵与电机标准化技术委员会委员单位。公司拥有一支经验丰富的专业研发团队，研发人员涵盖计算机应用技术、机械制造与自动化、模具设计与制造、机电等专业领域。公司参与起草了轴向吸入离心泵、机械密封和软填料用空腔尺寸（GB/T 5661-2013）1 项国家标准和磁力传动离心泵（JB/T 7742-2013）、

微型离心电泵（JB/T 5415-2013）及泵类产品抽样检验（JB/T 8687-2013）等 3 项行业标准、温岭水泵区域名牌标识准许使用要求（T/WLBY 01-2017）及泵用永磁同步电动机系统（T/WLBY 01-2019）2 项协会团体标准、水泵及原辅料有害物质限量及检测（Q/331081LM 01-2016）1 项企业联盟标准。截至本回复报告出具日，公司拥有发明专利 1 项、实用新型专利 55 项，公司在民用水泵领域具有较强的技术研发优势。

## 2、生产和工艺优势

公司产品的核心部件均为自主设计和生产。定子加工方面，公司掌握了自动绕线嵌线工艺，提高了定子绕线嵌线效率，降低了漆包线的损坏率；零部件加工方面，公司掌握了数控精密自动加工工艺，零部件加工精度高；铸造方面，公司拥有自动铸造工艺，铸造速度快，铸件一致性高。相对于外购主要零部件进行组装的简单生产方式，自制核心部件精度高、一致性好，有利于保障产品质量并降低产品生产成本。

公司在现有水泵生产工艺基础上，坚持节能、环保、降噪等研发目标，不断优化升级。电机方面，公司通过 ANSYS Ansoft Maxwell 有限元仿真、三维电磁仿真、对电机的磁路分析、电机损耗分析等方式，不断优化定子槽型、转子槽型、电机数据，以提高电机整体效率；水力优化方面，公司结合水力模型设计软件，对水泵的水力流道等部分进行多次优化，以提高泵部分的效率；工艺材料方面，公司定转子采用高速冲，可实现定、转子的叠压系数由原来的 0.92 提高到 0.97，大幅降低电机的涡流磁损；转子轴加工采用 CNC（计算机数字化控制精密机械加工），压线圈采用车压定子保证电机同心度，可实现电机的单边气隙由原来的 0.35mm 降为 0.25mm，提高电机效率。公司将进一步从技术上实现各研发目标、控制生产成本，提升水泵产品的品质、产品一致性和盈利能力。

## 3、智能制造升级转型

智能制造是未来水泵行业转型升级的必经之路。在优化现有工艺的同时，公司积极响应国家号召，在生产过程中推行“厂房集约化、废物资源化、能源低碳化”的方针，以提高资源利用效率，减少生产过程的资源和能源消耗。公司不断从节电节水、清洁生产、资源综合利用等方面提升生产节能化水平，以实现从传

统生产工厂到节能型制造工厂的转型。

公司通过前次募投项目为生产车间购置了先进自动化生产设备与先进自动化检测设备，积极改造生产工艺流程，实现了生产、检测、组装等全流程的自动化控制，大幅提升公司自动化生产水平。公司将继续推行以信息技术为基础的精益生产管理模式，实现自动化生产和精细化管理的目标：通过数字化升级方案、关键工序的自动化上下料系统和智能物流系统的搭建，实现生产过程自动化；通过 MES 系统、智能仓库管理系统、工业互联网等现代化生产管理技术的引入，不断完善生产计划管理体系，优化生产资源配置，实现生产过程的精细化管理。公司将通过自动化生产和精细化管理的目标实现，完成公司智能制造的升级转型。

#### （四）公司前次募投项目新增产能及目前产能利用情况

公司首发募投项目“年产 120 万台水泵建设项目”于 2021 年 3 月正式投产，2021 年度公司产能利用率、产销率情况如下：

单位：台、%

项目	陆上泵	小型潜水泵	井用潜水泵	循环泵	节能泵	合计
产量	1,315,433	246,002	155,343	228,686	39,807	1,985,271
销量	1,220,986	228,718	126,836	162,687	37,269	1,776,496
产销率	89.48					
产能	2,200,000					
产能利用率	90.24					

注 1：上表中产量、销量未包括外购水泵、电机、泵体及其他配件等；

注 2：公司首发前产能为 120 万台/年，首发募投项目“年产 120 万台水泵建设项目”于 2021 年 3 月投产，当年产能 100 万台，2021 年产能总计 220 万台。

得益于下游市场需求的稳步增长、公司持续的研发投入、市场开拓力度的不断加大，公司产品产销两旺，2021 年度产能利用率超过 90%，销量较 2020 年增长 20.38%，产能消化情况良好。

#### （五）公司在手订单及国内经销商拓展情况

##### 1、在手订单

目前公司销售以外销为主，一般情况下，境外客户按月向公司下达订单，双方签署约定具体金额长期协议的情况较少。截至 2022 年 3 月末，公司在手订单

金额约 720 万美元。

2019 年 7 月 1 日，公司与报告期内第一大客户 GAZI INTERNATIONAL（孟加拉加齐国际）签订协议，约定 GAZI INTERNATIONAL（孟加拉加齐国际）在孟加拉销售公司生产的水泵，根据订单进行供货，协议有效期自 2019 年 7 月 1 日至 2022 年 6 月 30 日。2022 年 3 月 17 日，双方对该协议进行续签，协议约定公司为 GAZI INTERNATIONAL（孟加拉加齐国际）陆上泵和小型潜水泵在中国境内的唯一供应商，协议有效期自 2022 年 7 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日。

经过多年的国外市场开拓，公司与亚洲、美洲、欧洲、非洲、大洋洲等地区的客户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）、W AND P KOREA（韩国水民有限）等客户与公司合作均在 10 年以上。

除长期保持合作的客户外，公司积极拓展境外新客户。目前，公司已与伊拉克新客户签订经销协议，约定 2022 年-2024 年经销额分别为 100 万美元、250 万美元和 500 万美元；并正在拓展南非、泰国、乌兹别克斯坦等国家的多家意向性客户，未来签订销售订单的可能性较大。

## **2、国内经销商拓展情况**

报告期内，公司在产能受限的情况下，优先保证现有境外长期合作客户的需求，国内销售占比相对较低，随着首发募投项目的实施及本次募投项目的投建，公司产能将进一步扩张，从而为国内市场的开拓提供有力保障。

自 2021 年 7 月开始，公司开始布局国内市场的开拓，对山东、河南、陕西等水泵需求大省进行市场调研，了解市场需求；同时，积极开拓经销商，截至本回复报告出具日，公司已与山东、四川、湖南、重庆等多个地区的 7 家国内经销商签订经销协议，约定 2022 年-2024 年经销额分别为 1,800 万元、3,650 万元和 5,350 万元。除上述已签署经销协议的客户外，公司在贵州、广西、海南等省份拓展了计划作为省级代理的多家意向性客户。

### **（六）公司产能消化措施**

#### **1、进一步巩固和扩大国外现有市场份额**

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外现有市场份额。同时，积极开拓南非、泰国、乌兹别克斯坦、伊拉克等国外市场。

## **2、组建专业的国内销售团队，加大国内市场开发力度**

为加快国内水泵市场开拓速度，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，组建了专业的国内销售团队，团队中的销售管理人员和核心成员均具备 10 年以上的国内水泵市场销售经验，可根据国内市场特点有针对性的进行市场开拓和国内销售团队的优化，同时，公司以价格、质量、规模优势和各省、市一级重点代理商签订合作，大力推广国内自主品牌，通过组织线下推广会、参加专业性展会、设立国内网站、形象推广店、新媒体运营、投入广告牌、等方式宣传。

针对国内各地区地形地质、水质、应用场景差异产生的不同需求，公司凭借多年积累的水泵研发生产经验和工业设计能力，可以通过对现有产品的升级换代，为客户提供功率、尺寸、外观、材质等方面的定制化服务，如针对云南、四川等地区水中沙土含量较高、砂质较硬的特点，定制化开发耐磨损程度高的水泵，针对山东地区养殖业特点，开发耐腐蚀性水泵，从而更有利于快速抢占国内市场，提高国内市场占有率。

## **3、加大技术开发力度，加速新技术、新产品的研发进程**

公司将继续不断加大研发投入力度，不断丰富公司产品型号、不断改进产品技术，以促进了公司业务规模的扩大。同时，公司将继续以高效、节能、环保水泵的智能化生产作为研发的重点课题，有选择性地参与行业技术标准的起草、重点课题研究、大型活动的组织策划等，持续扩大在业内的影响，提高公司品牌影响力。

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和产销率情况，结合公司技术优势及客户拓展情况，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。

二、本次募投项目与前次募投“年产 120 万台水泵建设项目”的具体区别，本次募投项目是否涉及新产品、新技术，是否存在重复建设的情形，并结合前次募投项目产能与投资额情况说明本次产业化项目产能与投资额是否匹配；

(一) 本次募投项目与前次募投“年产 120 万台水泵建设项目”的具体区别

公司本次募投项目旨在满足现有客户需求增长、进一步拓展国外市场的同时，加大国内市场开拓力度、提高国内市场占有率。因此，公司本次募投项目定位于通过现有产品的智能化升级改造、细分产品的扩产、新产品的开发，扩大公司产品在家庭用水增压、灌溉、养殖等应用领域的覆盖深度，以及在高层建筑供水、工业和农业排污等应用领域的覆盖广度。

本次募投项目与前次募投项目产品及产能情况具体如下：

单位：万台/年

项目	本次募投项目	首发募投项目
陆上泵	40	60
井用潜水泵	36	10
小型潜水泵	3	10
其中：油浸式潜水泵	2	-
排污式潜水泵	1	-
管道泵	1	-
循环泵	-	20
节能泵	-	20
<b>合计</b>	<b>80</b>	<b>120</b>

本次募投项目产品中，陆上泵和井用潜水泵系在原有产品基础上的升级优化产品，油浸式潜水泵和排污式潜水泵系小型潜水泵的细分产品，管道泵系公司新开发的水泵产品，具体区别如下：

1、陆上泵

本次陆上泵产品为原有产品的升级优化版，具体体现为：（1）电泵自带电子水流阀感知水流流动，信号发送至 PLC 控制器，从而实现开关水后电泵的自动启停；（2）PLC 控制器通过电信号，实现过电压保护，通过定时功能实现防卡机保护功能及延迟启动功能，从而达到安全保护的目；（3）叶轮采用全铜材质，

叶轮相对面采用不锈钢嵌件技术，防止生锈叶轮卡死。(4) 设计带有涡式叶轮和泵体流道的水力模型，缩短自吸时间、提高吸程。陆上泵可应用于农业灌溉、畜牧饮水、生活用水等领域。

## **2、井用潜水泵**

本次井用潜水泵产品为原有产品的升级优化版，具体体现为：(1) 搭载智能控制器、显示屏组成高度智能化的井用潜水泵，通过对永磁同步电机及控制器的设计，达到高效节能的目的，效率要优于市场上的常规井用潜水泵；(2) 具有自动检测电泵状态并自适应恒功率控制，温度保护、水泵堵转保护、过电流保护，无水空载保护等智能化控制；(3) 不锈钢件、磁钢转子等零部件的制造引入转速高于普通数控车床的斜轨数控车床，提高整体生产制造精度；(4) 采用质量更好的磁钢替代铝锭制造电机转子。井用潜水泵可应用于井径 100mm~400mm 的深井提水，在农田浇灌、农饮水改造等方面应用普遍。

## **3、油浸式潜水泵**

油浸式潜水泵为目前公司小型潜水泵的细分产品，该系列产品采用 HT200 灰铸铁材质，具有韧性好，强度高，可靠耐用等特点，采用先进的油冷式电机结构和水力模型，使得产品较同行相比具有效率高、扬程高、流量大、温升稳定等特点，主要应用在农业灌溉，防洪排涝，井用提水，淡水养殖等领域。

## **4、排污式潜水泵**

排污式潜水泵为目前公司小型潜水泵的细分产品，该系列产品整体结构紧凑、体积小、噪音小、节能效果显著，检修方便、无需建泵房，潜入水中即可工作，大大减少工程造价，可应用于工业、农业、矿山、建筑施工、市政环保等场所，可抽送含有短纤维、纸屑、泥沙等固体颗粒或软性固态物的液体，如泥水、生活废水、污水等。

## **5、管道泵**

管道泵系公司新开发的水泵产品，该产品采用国标法兰设计，安装便利、使用及维修方便，结构紧凑、立（卧）式管道泵叶轮组件与电机同轴配置，能有效地平衡泵运转产生的径向和轴向负荷，从而保证了泵的运行平稳，主要应用于城

市的给排水、高层建筑供水、消防增压、循环供热、锅炉供水、管道增压等领域。

公司本次募投项目基于公司现有产能、销量增长趋势、未来市场需求预测和销售计划等因素确定，不存在重复建设的情形。除管道泵为新产品外，本次募投项目产品均为公司运用现有核心技术或在原有产品基础上的升级换代，不存在涉及水泵以外的新产品或新技术的情形。

## （二）本次募投项目投资规模的合理性

### 1、本次募投项目投资规模测算依据及过程

本项目总投资 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（%）
1	建筑工程费用及其他费用	26,459.49	54.10
2	设备购置费	14,158.92	28.95
3	设备安装费	141.59	0.29
4	基本预备费	1,124.08	2.30
5	铺底流动资金	7,020.00	14.35
	<b>合计</b>	<b>48,904.08</b>	<b>100.00</b>

本次募集资金投资项目主要投资为建筑工程费用及其他费用、设备购置费，占总投资额的比例分别为 54.10%、28.95%，具体测算如下：

#### （1）建筑工程费用及其他费用

##### ①建筑工程费用

项目	面积（平方米）	建筑单价（万元/平方米）	装修单价（万元/平方米）	建筑金额（万元）	装修金额（万元）	建筑总金额（万元）
试制车间	2,086.00	0.20	0.04	417.20	83.44	500.64
红冲车间	2,071.00	0.20	0.04	414.20	82.84	497.04
加工车间	4,345.00	0.20	0.04	869.00	173.80	1,042.80
喷漆房	3,038.00	0.20	0.04	607.60	121.52	729.12
立体仓库	10,135.00	0.20	0.04	2,027.00	405.40	2,432.40
产品组装车间	13,924.33	0.20	0.04	2,784.87	556.97	3,341.84
楼梯间	306.00	0.20	0.04	61.20	12.24	73.44
电梯	306.00	0.20	0.04	61.20	12.24	73.44
洗手间	315.00	0.20	0.04	63.00	12.60	75.60
测试中心	500.00	0.20	0.04	100.00	20.00	120.00
井用潜水泵车间	13,924.37	0.20	0.04	2,784.87	556.97	3,341.85

陆上泵车间一	3,445.00	0.20	0.04	689.00	137.80	826.80
维修车间	594.00	0.20	0.04	118.80	23.76	142.56
原材料仓库	1,962.46	0.20	0.04	392.49	78.50	470.99
成品仓库	5,038.50	0.20	0.04	1,007.70	201.54	1,209.24
办公区	2,000.00	0.20	0.04	400.00	80.00	480.00
陆上泵车间二	17,369.37	0.20	0.04	3,473.87	694.77	4,168.65
原材料仓库	3,056.50	0.20	0.04	611.30	122.26	733.56
成品仓库	4,538.50	0.20	0.04	907.70	181.54	1,089.24
<b>厂房小计</b>	<b>88,955.03</b>	-	-	<b>17,791.01</b>	<b>3,558.20</b>	<b>21,349.21</b>
宿舍楼	5,479.80	0.27	0.04	1,479.55	219.19	1,698.74
宿舍楼地下室	470.00	0.50	0.04	235.00	18.80	253.80
<b>宿舍楼小计</b>	<b>5,949.80</b>	-	-	<b>1,714.55</b>	<b>237.99</b>	<b>1,952.54</b>
门卫	<b>36.00</b>	<b>0.20</b>	<b>0.04</b>	<b>7.20</b>	<b>1.44</b>	<b>8.64</b>
<b>合计</b>	<b>94,940.83</b>	-	-	<b>19,512.75</b>	<b>3,797.63</b>	<b>23,310.39</b>

## ②其他费用

项目	金额（万元）
土地购置费	2,460.00
建设单位管理费	273.10
其它前期费用（含城市建设配套费）	416.00
<b>合计</b>	<b>3,149.10</b>

## （2）设备购置费

设备名称	数量（台/套）	单价（万元）	总价（万元）
立体仓库	1	3,380.00	3,380.00
安装流水线	8	230.00	1,840.00
安装流水线	12	100.00	1,200.00
安装流水线	8	85.00	680.00
数控车床	50	14.97	748.50
数控车床	4	16.20	64.80
普通车床	6	5.98	35.88
机器人	15	45.95	689.25
全自动打包机	8	80.00	640.00
打包机	22	2.30	50.60
测试中心	1	501.16	501.16
试水机	17	25.00	425.00
试水机	12	15.00	180.00
包装流水线	12	25.00	300.00
包装流水线	8	35.00	280.00
包装流水线	8	30.00	240.00
转子连线机	2	108.30	216.60
喷漆房	2	99.51	199.02

稳压设备	24	8.00	192.00
监控设备、电子设备	1	190.10	190.10
红冲压机	2	95.00	190.00
试电设备	38	5.00	190.00
试电设备	4	8.00	32.00
工业电扇	200	0.91	182.00
模具	60	3.00	180.00
控制器生产线	3	45.00	135.00
钻攻一体机	6	20.00	120.00
钻攻一体机	8	6.55	52.40
数控攻丝机	2	4.50	9.00
环保设备	1	113.00	113.00
维修生产线	2	50.00	100.00
加工中心	4	24.50	98.00
性能测试设备	2	23.00	46.00
性能测试设备	2	21.00	42.00
性能测试设备	2	16.00	32.00
检测设备	16	5.00	80.00
气密性测试设备	12	1.60	19.20
行车	7	10.08	70.56
平衡机	3	20.00	60.00
真空加油机	8	5.00	40.00
激光焊接机	2	19.50	39.00
气压机	60	0.52	31.20
液压机	30	0.95	28.50
液压机	10	0.85	8.50
螺杆测试机	8	3.00	24.00
激光打标机	13	1.80	23.40
铣床	4	5.60	22.40
线切割机	4	4.80	19.20
冲床	2	8.68	17.36
摇臂钻床	2	6.98	13.96
拉床	3	4.60	13.80
自动炉	2	5.59	11.18
带锯床	2	5.20	10.40
锯料机	2	5.20	10.40
热节炉	1	9.80	9.80
端子机	20	0.43	8.60
冲槽机	3	2.68	8.04
切边机	2	2.75	5.50
抛丸机	1	5.38	5.38
台钻	9	0.33	2.97
冷却机	2	0.43	0.86

自动磨齿机	1	0.39	0.39
合计	786	-	14,158.92

## （二）与首发募投项目对比情况

本次募投项目将新增水泵产能 80 万台/年，与首发募投项目“年产 120 万台水泵建设项目”投资总额对比情况如下：

序号	项目名称	本次募投项目	首发募投项目	差异金额
1	建筑工程费用及其他费用	26,459.49	14,160.97	12,298.52
2	设备购置费	14,158.92	10,940.00	3,218.92
3	设备安装费	141.59	328.20	-186.61
4	基本预备费	1,124.08	657.60	466.48
5	铺底流动资金	7,020.00	3,068.00	3,952.00
	合计	48,904.08	29,154.77	19,749.31

由上表可见，本次募投项目投资中，建筑工程费用及其他费用、设备购置费和铺底流动资金较首发募投项目有所提高，具体原因如下：

### 1、建筑工程费用及其他费用

建筑工程费用及其他费用较首发募投项目增长 12,298.52 万元，主要系本次募投项目产品单台体积大，所需生产场地和仓库面积较大，导致本次募投项目建筑面积较首发募投项目增加 37,134.13 平方米，其中：①本次募投项目拟新建的陆上泵、井用潜水泵安装线自动化程度高，可完成的工艺环节较长，同时部分产品为大功率水泵，单台体积较大，因此所需生产场地面积较大，计划分别建设 17,369.37 平方米和 13,924.37 平方米的车间用于陆上泵、井用潜水泵的生产；②本次募投项目产品中的管道泵、污水式潜水泵、油浸式潜水泵单台体积大，产线和生产过程所需场地面积较大，仓库存放空间也相应增加，计划建设 13,924.33 平方米的车间用于相关产品的生产及仓储；③公司位于东南工业园区的原有厂区部分产线搬迁至龙门大道 5 号新厂区后，部分车间作为仓库继续使用，因此首发募投项目新建仓库面积较小；目前公司仓储空间已相对饱和，无法为本次募投项目新增产能提供足够的仓储空间，因此计划新建面积为 10,135 平方米的立体仓库，用于放置新增产能的原材料、半成品、成品以及其他泵体材料。另外，钢材、水泥等大宗商品价格的上涨，导致建筑工程和装修单价均有所上涨。

### 2、设备购置费

设备购置费较首发募投项目增长 3,218.92 万元，主要原因系：（1）本次募投项目拟新建总价 3,380.00 万元的立体仓库，建设成本较高；（2）本次募投项目拟新建各类产品安装流水线 28 条，相较于首发募投项目流水线，其自动化程度较高，单位成本较高。

### 3、铺底流动资金

铺底流动资金较首发募投项目增长 3,952.00 万元，主要原因系本次募投项目产品单价较高，预测期平均主营业务收入高于首发募投项目，从而导致预测期项目所需要流动资金和铺底流动资金金额较高。

综上，公司本次募投项目除管道泵为新产品外，本次募投项目产品均为公司运用现有核心技术或在原有产品基础上的升级换代，不存在涉及水泵以外的新产品或新技术的情形，亦不存在重复建设的情形，本次募投项目的投资规模合理。

三、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；

#### （一）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。

## （二）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
<b>合计</b>	<b>80.00</b>	<b>-</b>	<b>58,221.85</b>

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“（一）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
<b>合计</b>		<b>41,968.83</b>	

## 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
<b>合计</b>	<b>4,086.62</b>	

#### 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%。

### （三）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%，与报告期内公司及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	27.64%	23.70%	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%

<b>平均值</b>	<b>28.06%</b>	<b>24.70%</b>	<b>29.80%</b>	<b>29.70%</b>
------------	---------------	---------------	---------------	---------------

注：截至本回复报告出具日，同行业可比上市公司中利欧股份未公告 2021 年年度报告，上表以 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。

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，主要系君禾股份“商用专业泵产业化项目”以 ODM/OEM 模式为主，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%，与报告期内公司及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%
<b>平均值</b>	<b>15.96%</b>	<b>13.43%</b>	<b>17.44%</b>	<b>17.01%</b>

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(税后)	投资回收期(静态, 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。

**四、本次募投项目实施及未来销售所需的全部审批程序、资质是否已取得，环评办理的最新进度情况，是否存在实质性障碍；**

**(一) 本次募投项目实施相关的审批、备案、许可情况**

截至本回复报告出具日，公司已通过、已取得的或正在办理中的与本次募投项目实施相关的审批、备案、许可情况如下：

**1、项目备案**

本次募投项目已通过温岭市发展和改革局备案。

**2、规划、建设施工相关许可**

公司已取得了本次募投项目相关宗地的不动产权证书(证书编号为浙(2021)温岭市不动产权第 0055941 号)以及与本次募投项目相关的《建设用地规划许可证》(证书编号为地字第 331081202117020 号)、《建设工程规划许可证》(证书编号为建字第 331081202117026 号)、《建筑工程施工许可证》(证书编号为 331081202112290101)。

**3、环境影响评价**

2022 年 4 月，浙江泰诚环境科技有限公司出具了《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》，确认从环境保护角度看，本次募投项目建

设是可行的。

2022年4月20日，台州市污染防治工程技术中心召开技术咨询会，确认《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》的环评结论总体可信。根据环境保护相关法律法规的规定，在遵照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。

根据台州市生态环境局温岭分局出具的说明文件，根据发行人本次发行募集资金投资项目建设规模与建设内容，该项目建设符合《温岭市东部新区总体规划（2015-2035）环境影响报告书》的规定。

公司本次募投项目建设不存在因行业、产品或产能不符合该区块环境保护总体规划而导致该项目不符合环境保护相关规定的风险。

综上，就本次募投项目实施涉及的项目备案、规划、建设施工等事项，公司已通过、已取得现阶段必要的审批、备案、许可；就环境影响评价事项，公司已按照相关法律法规规定开展必要工作。根据本次募投项目建设情况，公司不存在违反我国环境保护相关法律、行政法规和规范性文件规定的情形，本次募投项目的环评办理不存在实质性障碍。

## （二）本次募投项目主要产品未来销售相关的审批、资质情况

报告期内，公司主营业务为民用水泵的研发、生产和销售，主要产品包括陆上泵、小型潜水泵、井用潜水泵、循环泵以及节能泵。公司本次募投项目涉及的主要产品包括陆上泵、井用潜水泵、油浸式潜水泵、排污式潜水泵、管道泵。

报告期内，公司就其主要产品已取得的主要客户所在国家、地区的相关资质、认证、许可情况具体如下：

销售区域	资质要求	是否为强制认证	取得方式
孟加拉国	CE	非强制认证	发行人申请取得
美国	CSA	强制认证	发行人申请取得
俄罗斯	EAC	强制认证	俄罗斯泰福申请取得
澳大利亚	无	-	-
阿联酋	无	-	-
越南	CE	非强制认证	发行人申请取得
韩国	无	-	-

乌克兰	CE	非强制认证	发行人申请取得
阿根廷	CE	非强制认证	发行人申请取得
南非	CE	非强制认证	发行人申请取得
肯尼亚	COC	强制认证	发行人申请取得
哈萨克斯坦	无	-	-
泰国	CE	非强制认证	发行人申请取得
罗马尼亚	CE、TUV	强制认证	发行人申请取得
秘鲁	CE	非强制认证	发行人申请取得
土耳其	CE、TUV	强制认证	发行人申请取得
斯里兰卡	CE	非强制认证	发行人申请取得
古巴	CE	非强制认证	发行人申请取得
尼日利亚	SONCAP	强制认证	发行人申请取得

注：报告期内，公司产品直接销往哈萨克斯坦和俄罗斯所需的 EAC 认证系由哈萨克斯坦和俄罗斯客户自行申请。

本次募投项目主要产品未来若在境内销售的，除管道泵应当通过能效等级认证以外，其他产品均无需取得或通过审批、资质、认证或许可。若在境外销售的，应当根据产品类型及其销售地的相关规定确定是否需要取得审批、资质、认证或许可。在本次募投项目投产后，公司将积极申请取得或通过产品销售所需的审批、资质、认证或许可，该等申请不存在实质性障碍。

#### 五、本次募投项目新建厂房、宿舍等是否均为公司自用，是否计划出租或出售；

本次募投项目新建厂房、宿舍等均为公司自用，用于建设年产水泵 80 万台项目，不存在出租或出售计划。

#### 六、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。

**七、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。**

**（一）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。

**（二）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 2021 年 12 月末，公司已投资金额为 4,273.85 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。

### (三) 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
<b>合计</b>	<b>35,690.67</b>			<b>2,314.29</b>

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、利润总额的影响如下：

单位：万元

项目	T+2	T+3	T+4	T+5	T+6	T+7	T+8	T+9	T+10
1、项目新增折旧 (a)	964.29	2,314.29	2,314.29	2,314.29	2,314.29	2,314.29	2,314.29	2,314.29	2,314.29
2、对营业收入的影响									
现有业务营业收入 (b)	56,132.62	56,132.62	56,132.62	56,132.62	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	58,652.29	58,796.48	58,941.02	59,085.92
预计营业收入 (d=b+c)	68,515.05	97,141.05	114,354.47	114,497.60	114,641.08	114,784.91	114,929.10	115,073.64	115,218.54
折旧占预计营业收入比重 (a/d)	1.41%	2.38%	2.02%	2.02%	2.02%	2.02%	2.01%	2.01%	2.01%
3、对利润总额的影响									
现有业务利润总额 (e)	6,726.96	6,726.96	6,726.96	6,726.96	6,726.96	6,726.96	6,726.96	6,726.96	6,726.96
募投项目新增利润总额 (f)	1,458.92	6,847.83	9,864.78	9,564.31	9,121.09	9,134.57	8,733.53	8,319.31	7,717.28
预计利润总额 (g=e+f)	8,185.88	13,574.79	16,591.74	16,291.27	15,848.05	15,861.53	15,460.49	15,046.27	14,444.24
折旧占预计利润总额比重 (a/g)	11.78%	17.05%	13.95%	14.21%	14.60%	14.59%	14.97%	15.38%	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、利润总额暂按 2021 年度经审计营业收入、利润总额保守测算。

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利润总额分别为 107,683.94 万元和 14,589.36 万元，年平均新增折旧

金额占年平均预计营业收入和利润总额的比例分别为 2.01%和 14.83%。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。

## 八、补充披露情况

公司已在《募集说明书》之“第三节 风险因素”之“二、与募投项目相关的风险”补充披露如下，并同时于《募集说明书》之“重大事项提示”之“四、公司提请投资者仔细阅读募集说明书“风险因素”全文，并特别注意以下风险”补充披露：“

### （二）募集资金投资项目产能消化风险

本次募集资金投资的“浙江泰福泵业股份有限公司高端水泵项目”完全达产后，公司产能在目前的设计产能 240 万台/年基础上将新增加 80 万台/年。虽然公司产品具有较好的性价比优势，在国外市场上已得到客户的认可，且本次募集资金投资项目综合考虑了市场竞争状况、市场发展趋势、产品类型等多种因素，并经过充分和审慎的可行性分析，但募集资金投资项目达产后，如果相关政策、市场环境等方面出现重大不利变化，导致全球及国内市场空间缩小、行业竞争加剧，或者公司市场开拓及销售网络的建设不能同步发展、公司核心技术无法满足新的市场需求，导致公司订单数量或客户开拓不达预期，则存在募集资金投资项目产能无法消化的风险。”

### “（四）募集资金投资项目效益不达预期的风险

公司本次募集资金投资项目经过了充分的可行性研究论证，综合考虑了行业政策、市场环境、技术发展趋势及公司经营情况等因素，谨慎、合理地测算了项目预计效益。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，内部收益率（税后）为 16.87%。但在项目实施过程中，如果出现宏观政策和市场环境发生不利变动、行业竞争加剧等不可预见因素，则存在募投项目效益不达预期的风险。”

### “（五）募集资金投资项目尚未取得环评批复的风险

本次募集资金投资项目的环评批复手续正在办理中，公司正积极推进募集资金投资项目的的环境评价工作，如未来无法获得环保主管部门的审查同意，将会对该募投项目的投资进度、建设进度等产生较大影响。”

#### “（一）募集资金投资项目新增折旧和摊销导致利润下滑的风险

本次募集资金投资项目建成后将会产生较高的折旧摊销费用，由于项目有一个逐步达产的过程，项目前期收入水平相对较低，项目运营初期折旧摊销等固定成本占比较高。2021年公司利润总额和净利润分别为6,726.96万元和6,112.09万元，若不考虑募投项目达产后带来的预计效益，则项目达产后的年折旧摊销金额2,363.49万元占2021年公司利润总额和净利率的比例分别为35.13%和38.67%，占比较高。尽管根据项目效益规划，运营期项目新增收入足以抵消项目新增的折旧摊销费用，但由于项目从开始建设到产生效益需要一段时间，且如果未来市场环境发生重大不利变化或者项目经营管理不善，使得项目在投产后没有产生预期效益，公司存在因折旧摊销费用增加而导致利润下滑的风险。”

### 九、中介机构核查意见

#### （一）核查程序

1、取得并查阅发行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，对发行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；

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

3、取得本次发行募投项目及前次募投项目投资构成及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，测算本次募投新增折旧对发行人经营业绩的影响；

4、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；

5、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、《建设用地规划许可证》、《建设工程规划许可证》、《建筑工程施工许可证》、发行人与浙江泰诚环境科技有限公司签订的《技术咨询合同》、《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》、《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技术咨询会专家组意见》、台州市生态环境局温岭分局出具的说明文件、发行人已取得的产品认证相关资料、发行人出具的说明及承诺；

5、获取发行人关于本次募投项目新建厂房、宿舍不存在出租或出售计划的说明；

6、对发行人本次募投项目的相关负责人员进行访谈，了解本次募投项目各项投资拟用募集资金投入的情况；

7、取得发行人本次募投项目的投入明细，了解项目投资进展情况。

## **（二）核查结论**

经核查，保荐机构认为：

1、发行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。

2、发行人本次募投项目除管道泵为新产品外，本次募投项目产品均为公司运用现有核心技术或在原有产品基础上的升级换代，不存在涉及水泵以外的新产品或新技术的情形，亦不存在重复建设的情形，本次募投项目的投资规模合理。

3、发行人本次募投项目效益测算谨慎、合理。

4、就本次募投项目实施涉及的项目备案、规划、建设施工等事项，发行人已通过、已取得现阶段必要的审批、备案、许可。就环境影响评价事项，发行人已按照相关法律法规规定开展必要工作。根据本次发行募投项目建设情况，发行人不存在违反我国环境保护相关法律、行政法规和规范性文件规定的情形，本次募投项目的环评办理不存在实质性障碍；就本次募投项目主要产品未来销售，发行人应当根据产品类型及其销售地的相关规定申请取得或通过所需的审批、资质、

认证或许可。根据报告期内发行人已经取得的产品认证情况以及发行人出具的说明与承诺，本次募投项目主要产品未来销售相关的审批、资质、认证或许可的申请不存在实质性障碍。

5、本次募投项目新建厂房、宿舍均为发行人自用，不存在出租或出售计划。

6、发行人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。

7、本次募投新增折旧对发行人未来经营业绩不会构成重大不利影响。

8、发行人已在募集说明书中补充披露了相关风险。

经核查，天健会计师认为：

1、发行人本次募投项目效益测算谨慎、合理。

2、发行人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发行人未来经营业绩不会构成重大不利影响。

经核查，发行人律师认为：

就本次募投项目实施涉及的项目备案、规划、建设施工等事项，发行人已通过、已取得现阶段必要的审批、备案、许可。就环境影响评价事项，发行人已按照相关法律法规规定开展必要工作。根据本次发行募投项目建设情况，发行人不存在违反我国环境保护相关法律、行政法规和规范性文件规定的情形，本次募投项目的环评办理不存在实质性障碍；就本次募投项目主要产品未来销售，发行人应当根据产品类型及其销售地的相关规定申请取得或通过所需的审批、资质、认证或许可。根据报告期内发行人已经取得的产品认证情况以及发行人出具的说明与承诺，本次募投项目主要产品未来销售相关的审批、资质、认证或许可的申请不存在实质性障碍。

#### 问题 4

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；（2）发行人及其子公司、参股公司经营范围是否涉及房地产开发相关业务类型，目前是否从事房地产开发业务，是否具有房地产开发资质等，是否持有住宅用地、商服用地及商业房产，如是，请说明取得上述房产、土地的方式和背景，相关土地的开发、使用计划和安排，是否涉及房地产开发、经营、销售等业务。

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。

回复：

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；

（一）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。

### (二) 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，公司其他应收款分别为 408.70 万元、542.85 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，公司其他流动资产分别为 287.41 万元、727.04 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，公司债权投资分别为 1,065.58 万元、2,108.49 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，公司长期应收款分别为 31.00 万元、31.00 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，公司长期应收款分别为 31.00 万元、31.00 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，公司其他权益工具投资分别为 25.00 万元、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。

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。

#### （6）其他非流动资产

截至 2021 年 9 月末、2021 年末，公司其他非流动资产分别为 977.91 万元、1,663.44 万元，主要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 2021 年末金额较高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，公司持有的财务性投资分别为 56.00 万元、56.00 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%，金额和占比均较小，公司 2021 年 9 月末、2021 年末不存在持有金额较大的财务性投资的情形。

**二、发行人及其子公司、参股公司经营范围是否涉及房地产开发相关业务类型，目前是否从事房地产开发业务，是否具有房地产开发资质等，是否持有住宅用地、商服用地及商业房产，如是，请说明取得上述房产、土地的方式和背景，相关土地的开发、使用计划和安排，是否涉及房地产开发、经营、销售等业务。**

#### （一）发行人及其子公司、参股公司经营范围具体情况

##### 1、公司及其子公司经营范围及主营业务具体情况

截至本回复报告出具日，公司子公司包括谊聚进出口、浙江盖德、美国 PUMPMAN、俄罗斯 PUMPMAN、越南 TAIFU。

##### （1）公司、谊聚进出口、盖德泵业的经营范围及主营业务情况

公司、谊聚进出口、浙江盖德的经营范围及主营业务情况如下：

名称	经营范围	主营业务
泰福泵业	一般项目：泵及真空设备制造；泵及真空设备销售；电机制造；风机、风扇制造；风机、风扇销售；气体压缩机械制造；气体压缩机械销售；非金属矿物制品制造；集成电路制造；集成电路销售；半导体器件专用设备制造；半导体器件专用设备销售；汽车零部件及配件制造；摩托车零配件制造；塑料制品制造；塑料制品销售；机械零件、零部件销售；水资源专用机械设备制造；配电开关控制设备制造；配电开关控制设备销售；特种设备销售；工业自动控制系统装置制造；工业自动控制系统装置销售；通用设备制造（不含特种设备制造）；变压器、整流器和电感器制造；电容器及其配套设备制造；电容器及其配套设备销售；发电机及发电机组制造；发电机及发电机组销售；光伏设备及元器件制造；光伏设备及元器件销售；风动和电动工具制造；风动和电动工具销售；金属工具制造；五金产品批发；非居住房地产租赁；电线、电缆经营；机械零件、零部件加工；有色金属压延加工（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。许可项目：货物进出口；技术进出口；电线、电缆制造；道路货物运输（不含危险货物）（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，具体经营项目以审批结果为准）。（分支机构经营场所设在：温岭市东部新区龙门大道5号）	民用水泵的研发、生产、销售
谊聚进出口	货物进出口、技术进出口。	尚未实际开展经营
浙江盖德	一般项目：泵及真空设备制造；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；机械设备研发；泵及真空设备销售；电机制造；风机、风扇制造；风机、风扇销售；气体压缩机械制造；气体压缩机械销售；非金属矿物制品制造；汽车零部件及配件制造；摩托车零配件制造；塑料制品制造；塑料制品销售；机械零件、零部件加工；机械零件、零部件销售；水资源专用机械设备制造；配电开关控制设备制造；配电开关控制设备销售；工业自动控制系统装置制造；工业自动控制系统装置销售；通用设备制造（不含特种设备制造）；变压器、整流器和电感器制造；电容器及其配套设备制造；电容器及其配套设备销售；发电机及发电机组制造；发电机及发电机组销售；光伏设备及元器件制造；光伏设备及元器件销售；风动和电动工具制造；风动和电动工具销售；金属工具制造；货物进出口；技术进出口（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。	尚未实际开展经营

## (2) 美国泰福、俄罗斯泰福、越南泰福的业务情况

根据美国、俄罗斯、越南律师出具的法律意见书，美国 PUMPMAN 申报其经营业务的类别为“批发业务”，目前尚未实际开展经营，俄罗斯 PUMPMAN、

越南 TAIFU 主营业务均系水泵产品销售。

综上，公司及其子公司自 2019 年 1 月 1 日起至今未从事房地产开发业务，均不具有房地产开发资质。

## 2、公司参股公司经营范围及主营业务具体情况

截至本回复报告出具日，公司参股公司为青商管理，公司持有其 5% 的股权。青商管理的基本情况如下：

<b>名称</b>	温岭市青商大厦企业管理有限公司
<b>住所</b>	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）
<b>法定代表人</b>	吴俊贤
<b>注册资本</b>	500 万元
<b>实收资本</b>	500 万元
<b>经营范围</b>	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；科技信息咨询服务；货物进出口、技术进出口。（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）
<b>股权结构</b>	温岭市青年企业家协会持股 10%；浙江泰福泵业股份有限公司持股 5%；浙江远景体育用品有限公司持股 5%；台州市大江实业有限公司持股 5%；利欧集团股份有限公司持股 5%；森林包装集团股份有限公司持股 5%；台州市洛克赛工具有限有限公司持股 5%；温岭市建设工程监理有限公司持股 5%；温岭市大众精密机械有限公司持股 5%；台州华茂工艺品股份有限公司持股 5%；浙江康明斯机械有限公司持股 5%；温岭市环球市政工程有限公司持股 2.5%；台州市爱德食品有限公司持股 2.5%；浙江博星化工涂料有限公司持股 2.5%；浙江假日国际旅行社有限公司持股 2.5%；浙江飞旋泵业有限公司持股 2.5%；台州市长浪机电有限公司持股 2.5%；浙江松川仪表科技股份有限公司持股 2.5%；温岭市丰和自选商场持股 2.5%；浙江迈高食品有限公司持股 2.5%；温岭市伟业水产食品有限公司持股 2.5%；中融储运有限公司持股 2.5%；温岭东方红车料有限公司持股 2.5%；浙江双峰电气有限公司持股 2.5%；温岭市东亚塑胶有限公司持股 2.5%；浙江玉龙车业有限公司持股 2.5%；浙江步步乐箱包有限公司持股 2.5%
<b>治理结构</b>	吴俊贤担任执行董事兼经理，王相荣担任监事

2021 年度/2021 年末，青商管理的主要财务数据如下：

项目	金额（万元）
存货	0.00
在建工程	0.00
无形资产	0.00
总资产	2,864.88
所有者权益	2,108.38
营业收入	593.69

净利润	248.90
-----	--------

根据青商管理出具的说明，青商管理的主营业务为自有房产出租及物业管理服务，自 2019 年 1 月 1 日起至今未从事房地产开发业务，不具有房地产开发资质。

## （二）发行人及其子公司、参股公司持有住宅用地、商服用地及商业房产的具体情况

### 1、公司及其子公司持有住宅用地、商服用地及商业房产的具体情况

截至本回复报告出具日，公司及其子公司未持有住宅用地，持有或购买的商服用地及商业房产如下：

（1）坐落于浙江省台州市温岭市城东街道万昌中路 806 号的“青商大厦”房产

#### ① “青商大厦”房产具体情况

序号	权利人	权证号	房屋坐落	规划用途	建筑面积 (m <sup>2</sup> )	土地总面积 (m <sup>2</sup> )	用途	权利性质	土地使用权终止日期
1	泰福泵业	浙(2017)温岭市不动产权第0016431号	城东街道万昌中路806号青商大厦1301室	非住宅	799.08	179.72	办公用地	出让	2056-11-15
2	泰福泵业	浙(2017)温岭市不动产权第0016432号	城东街道万昌中路806号青商大厦1302室	非住宅	797.94	179.46	办公用地	出让	2056-11-15

公司已将上述房产对外出租，具体情况如下：

A、2020 年 5 月 25 日，公司与台州安垣建材有限公司签订了《房屋租赁合同》，约定公司将“青商大厦”13 层的部分面积约 193 平方米出租给台州安垣建材有限公司作为办公使用。租赁期限为二年。年租金为 6.95 万元。

B、2020 年 10 月 31 日，公司与赵晓峰签订了《房屋租赁合同》，约定公司将“青商大厦”13 层的部分面积约 372 平方米出租给赵晓峰作为办公使用。租

赁期限为四年。年租金为 10.312 万元。

C、2020 年 12 月 22 日，公司与台州沛德贸易有限公司签订了《房屋租赁合同》，约定公司将“青商大厦”13 层的部分面积约 413 平方米出租给台州沛德贸易有限公司作为办公使用。租赁期限为二年。年租金为 15.2 万元。

D、2021 年 1 月 1 日，公司与温岭市天诚财务咨询有限公司签订了《房屋租赁合同》，约定公司将“青商大厦”1302 室部分面积约 398 平方米出租给温岭市天诚财务咨询有限公司作为办公使用。租赁期限为三年。年租金为 15 万元。

E、2022 年 3 月 5 日，公司与林品泳签订了《房屋租赁合同》，约定公司将“青商大厦”13 层部分面积约 194 平方米出租给林品泳作为办公使用。租赁期限为五年。年租金为 6.894 万元。

## ②公司取得“青商大厦”房产的方式和背景

2007 年 6 月 10 日，台州泰福泵业有限公司与温岭市青年企业家协会签订了《“温岭青商大厦”建设协议书》，约定由温岭市青年企业家协会负责组织、协调各家参建企业共同建造“温岭青商大厦”，建设费用由参建企业共同负担，大厦建成后向全体参建企业分配房产产权。房产仅作办公、研发、商业等使用，不得用于住宅。

2007 年 6 月 15 日，台州泰福泵业有限公司、公司的前身谊聚机电、温岭市青年企业家协会签订了《关于〈“温岭青商大厦”建设协议书〉的补充协议》，约定参与投资建造“温岭青商大厦”的主体变更为谊聚机电。

经温岭市发展和改革局温发改证〔2007〕4 号《关于温岭青商大厦项目核准的批复》确认，“温岭青商大厦”项目用地面积为 8,885 平方米，建筑面积为 38,250 平方米。

2011 年 10 月 31 日，“温岭青商大厦”项目完工验收。

2016 年，公司的前身谊聚机电取得了“青商大厦”1301 室、1302 室的房产所有权及土地使用权权属证书。

## (2) 坐落于浙江省杭州市钱塘新区的钱塘印中心房产

### ①钱塘印中心房产具体情况

2021年11月27日，公司与杭州元融坤房地产开发有限公司签订了2021预1635782号、2021预1635798号《浙江省商品房买卖合同（预售）》，约定公司向开发商杭州元融坤房地产开发有限公司购买坐落于浙江省杭州市钱塘新区的房产，项目名称为钱塘印中心，房产规划用途为办公。公司购买的房产预测建筑面积分别为301.77平方米、301.84平方米，套内建筑面积均为216.94平方米。截至本回复报告出具日，该房产尚未交付。

### ②公司购买钱塘印中心房产的背景

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系拟用于研发、销售人员办公及产品展示。

截至本回复报告出具日，公司持有或购买的商服用地及商业房产（包括尚未交付的钱塘印中心房产）总建筑面积为2,200.63平方米，占公司持有或购买的所有房产总建筑面积的比例为2.13%，2021年度，公司与房产租赁相关的收入金额为68.68万元，占营业收入的比例为0.12%，占比均较小。

公司及其子公司自2019年1月1日起至今未从事房地产开发业务，持有商服用地及商业房产不涉及房地产开发、经营、销售等业务，未来亦不会经营或参与经营该等业务。

## 2、公司参股公司持有住宅用地、商服用地及商业房产的具体情况

截至本回复报告出具日，公司参股公司青商管理不持有住宅用地或住宅，持有的商服用地及商业房产如下：

序号	权利人	权证号	房屋坐落	规划用途	建筑面积(m <sup>2</sup> )	土地总面积(m <sup>2</sup> )	用途	权利性质	土地使用权终止日期
1	青商管理	浙(2020)温岭市不动产权第0021352号	城东街道万昌中路808、810、812号	商业	6,224.27	1,399.84	商业用地	出让	2046-11-15-

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日共同出资设立了温岭市青商大厦企业管理有限公司。“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）登记至温岭市青商大厦企业管理有限公司名下。

根据青商管理出具的说明，青商管理自2019年1月1日起至今未从事房地产开发业务，不持有住宅用地或住宅，持有商服用地及商业房产不涉及房地产开发、经营、销售等业务。

### 三、中介机构核查意见

#### （一）核查程序

- 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、查阅发行人的定期报告及相关临时公告、审计报告等资料；
- 3、查阅发行人、被投资企业的相关财务报告及发行人相关科目明细构成，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；
- 4、查阅被投资企业的营业执照、公司章程；
- 5、通过互联网查询被投资企业的相关工商信息；
- 6、了解对外投资与发行人主营业务的关系；
- 7、获取发行人及其子公司、参股公司的工商登记（备案）资料；
- 8、获取发行人及其子公司、参股公司所有的不动产相关权属证书、协议等资料；
- 9、获取美国、俄罗斯、越南律师出具的法律意见书以及发行人出具的说明文件。

## （二）核查结论

经核查，保荐机构认为：

1、发行人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。

2、发行人及其子公司、参股公司经营范围不涉及房地产开发相关业务类型，自 2019 年 1 月 1 日起至今未从事房地产开发业务，不具有房地产开发资质，不持有住宅用地或住宅，所持商服用地及商业房产不涉及房地产开发、经营、销售等业务。

经核查，天健会计师认为：

发行人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。

经核查，发行人律师认为：

发行人及其子公司、参股公司经营范围不涉及房地产开发相关业务类型，自 2019 年 1 月 1 日起至今未从事房地产开发业务，不具有房地产开发资质，不持有住宅用地或住宅，所持商服用地及商业房产不涉及房地产开发、经营、销售等业务。

问题 5

根据申报材料，本次公开发行可转债向原股东优先配售。

请发行人补充说明并披露，上市公司持股 5%以上股东或董事、监事、高管是否参与本次可转债发行认购；若是，在本次可转债认购前后六个月内是否存在减持上市公司股份或已发行可转债的计划或者安排，若无，请出具承诺并披露。

请保荐人和发行人律师核查并发表明确意见。

回复：

一、请发行人补充说明并披露，上市公司持股 5%以上股东或董事、监事、高管是否参与本次可转债发行认购；若是，在本次可转债认购前后六个月内是否存在减持上市公司股份或已发行可转债的计划或者安排，若无，请出具承诺并披露。

(一) 发行人持股 5%以上股东或董事、监事、高级管理人员六个月内的减持情况

截至本回复报告出具日，公司持股 5%以上股东如下：

股东名称或姓名	持股情况
陈宜文	持有公司 1,815 万股，占股本总额的 19.99%
地久电子	持有公司 1,800 万股，占股本总额的 19.82%
邵雨田	持有公司 671.46 万股，占股本总额的 7.39%

截至本回复报告出具日，公司董事、监事、高级管理人员如下：

姓名	职务
陈宜文	董事长、总经理
吴培祥	董事、副总经理
毛世良	董事
林慧	董事
叶显根	独立董事
郑峰	独立董事
顾伟骝	独立董事
张行蓉	监事会主席
林宏伟	监事

吴义柱	职工代表监事
薛康	董事会秘书、副总经理
朱国庆	财务负责人
周文斌	副总经理

截至本回复报告出具日，公司不存在已发行的可转债。自本回复报告出具日起前六个月内，公司持股 5% 以上股东或董事、监事、高级管理人员均不存在减持公司股份的情况。

## **(二) 发行人持股 5% 以上股东或董事、监事、高级管理人员参与认购情况及出具的承诺具体情况**

公司持股 5% 以上股东或董事、监事、高级管理人员中，陈宜文、林慧、地久电子将参与本次可转债发行认购，其他持股 5% 以上股东或董事、监事、高级管理人员不参与认购，相关主体已出具承诺如下：

### 1、陈宜文、林慧已作出承诺如下：

“关于参与浙江泰福泵业股份有限公司（以下简称“上市公司”）本次可转换公司债券（以下简称“可转债”）发行认购，本人作出以下承诺：

1. 截至本承诺函出具日，本人不存在减持公司股票的计划或安排，仍将继续遵守关于公司首次公开发行及上市相关承诺；

2. 若本人在上市公司本次发行可转债的发行首日（募集说明书公告日）前六个月内存在减持上市公司股票的情形的，本人将不参与本次可转债的发行认购，亦不会委托其他主体参与本次可转债认购；

3. 若本人在上市公司本次发行可转债发行首日（募集说明书公告日）前六个月内不存在减持上市公司股票的情形，亦不存在其他不适合认购的情形的，本人将根据市场情况决定是否参与本次可转债发行认购；

4. 若本人成功认购上市公司本次发行的可转债的，本公司将严格遵守相关法律法规对短线交易的规定，即自本次发行可转债认购之日起至本次发行完成后六个月内不减持上市公司股票及本次发行的可转债。同时，本人保证本人之配偶、父母、子女将严格遵守短线交易的相关规定；

5. 本人自愿作出本承诺函，接受本承诺函的约束，并遵守中国证监会和深圳证券交易所的相关规定。

若本人及本人之配偶、父母、子女出现违反承诺的情况，由此所得收益归公司所有，并依法承担由此产生的法律责任。”

2、地久电子已作出承诺如下：

“关于参与浙江泰福泵业股份有限公司（以下简称“上市公司”）本次可转换公司债券（以下简称“可转债”）发行认购，本公司作出以下承诺：

1. 自本承诺出具之日起前六个月内，本公司不存在减持上市公司股份的情形；

2. 若本公司在上市公司本次发行可转债的发行首日（募集说明书公告日）前六个月内存在减持上市公司股票的情形的，本公司将不参与本次可转债的发行认购；

3. 若本公司在上市公司本次发行可转债发行首日（募集说明书公告日）前六个月内不存在减持上市公司股票的情形，亦不存在其他不适合认购的情形的，本公司将根据市场情况决定是否参与本次可转债发行认购；

4. 若本公司成功认购上市公司本次发行的可转债的，本公司将严格遵守相关法律法规对短线交易的规定，即自本次发行可转债认购之日起至本次发行完成后六个月内不减持上市公司股票及本次发行的可转债。同时，本公司保证本公司之一致行动人将严格遵守短线交易的相关规定；

5. 本公司自愿作出本承诺函，接受本承诺函的约束，并遵守中国证监会和深圳证券交易所的相关规定。

若本公司及本公司之一致行动人违反上述承诺的，由此所得收益归上市公司所有，并依法承担由此产生的法律责任。若给上市公司及其其他股东造成损失的，本人将依法承担赔偿责任。”

3、除陈宜文、林慧、地久电子外，公司其他持股 5% 以上股东、董事、监事、高级管理人员已作出承诺如下：

“本人承诺本人将不参与浙江泰福泵业股份有限公司(以下简称“上市公司”)本次可转换公司债券(以下简称“可转债”),亦不会委托其他主体参与认购。本人自愿接受本承诺函的约束,并遵守中国证监会和深圳证券交易所的相关规定。

如本人违反上述承诺,将依法承担由此产生的法律责任。若给上市公司及其其他股东造成损失的,本人将依法承担赔偿责任。”

4、发行人股东宏泰投资、益泰投资已作出承诺如下:

“本企业承诺本企业将不参与浙江泰福泵业股份有限公司(以下简称“上市公司”)本次可转换公司债券(以下简称“可转债”),亦不会委托其他主体参与认购。本企业自愿接受本承诺函的约束,并遵守中国证监会和深圳证券交易所的相关规定。

如本企业违反上述承诺,将依法承担由此产生的法律责任。若给上市公司及其其他股东造成损失的,本企业将依法承担赔偿责任。”

## 二、补充披露情况

公司已在《募集说明书》之“第四节 发行人基本情况”之“四、重要承诺及其履行情况”之“(三)关于公司持股 5%以上股东及董事、监事、高级管理人员是否参与本次可转债发行认购事宜的承诺”中补充披露如下,并同时于《募集说明书》之“重大事项提示”之“五、关于公司持股 5%以上股东及董事、监事、高级管理人员是否参与本次可转债发行认购事宜的承诺”补充披露:

**“(三)关于公司持股 5%以上股东及董事、监事、高级管理人员是否参与本次可转债发行认购事宜的承诺**

为保护公众投资者权益,避免触及短线交易,根据《证券法》、《可转换公司债券管理办法》等相关规定的要求,公司持股 5%以上股东及董事、监事、高级管理人员就是否参与本次可转债发行认购事宜作出了承诺,具体情况如下:

1、陈宜文、林慧已作出承诺如下:

(1)截至本承诺函出具日,本人不存在减持公司股票的计划或安排,仍将遵守关于公司首次公开发行及上市相关承诺;

(2) 若本人在上市公司本次发行可转债的发行首日（募集说明书公告日）前六个月内存在减持上市公司股票的情形的，本人将不参与本次可转债的发行认购，亦不会委托其他主体参与本次可转债认购；

(3) 若本人在上市公司本次发行可转债发行首日（募集说明书公告日）前六个月内不存在减持上市公司股票的情形，亦不存在其他不适合认购的情形的，本人将根据市场情况决定是否参与本次可转债发行认购；

(4) 若本人成功认购上市公司本次发行的可转债的，本公司将严格遵守相关法律法规对短线交易的规定，即自本次发行可转债认购之日起至本次发行完成后六个月内不减持上市公司股票及本次发行的可转债。同时，本人保证本人之配偶、父母、子女将严格遵守短线交易的相关规定；

(5) 本人自愿作出本承诺函，接受本承诺函的约束，并遵守中国证监会和深圳证券交易所的相关规定。

若本人及本人之配偶、父母、子女出现违反承诺的情况，由此所得收益归公司所有，并依法承担由此产生的法律责任。

## 2、地久电子已作出承诺如下：

(1) 自本承诺出具之日起前六个月内，本公司不存在减持上市公司股份的情形；

(2) 若本公司在上市公司本次发行可转债的发行首日（募集说明书公告日）前六个月内存在减持上市公司股票的情形的，本公司将不参与本次可转债的发行认购；

(3) 若本公司在上市公司本次发行可转债发行首日（募集说明书公告日）前六个月内不存在减持上市公司股票的情形，亦不存在其他不适合认购的情形的，本公司将根据市场情况决定是否参与本次可转债发行认购；

(4) 若本公司成功认购上市公司本次发行的可转债的，本公司将严格遵守相关法律法规对短线交易的规定，即自本次发行可转债认购之日起至本次发行完成后六个月内不减持上市公司股票及本次发行的可转债。同时，本公司保证

本公司之一致行动人将严格遵守短线交易的相关规定；

(5) 本公司自愿作出本承诺函，接受本承诺函的约束，并遵守中国证监会和深圳证券交易所的相关规定。

若本公司及本公司之一致行动人违反上述承诺的，由此所得收益归上市公司所有，并依法承担由此产生的法律责任。若给上市公司及其其他股东造成损失的，本人将依法承担赔偿责任。

3、除陈宜文、林慧、地久电子外，公司其他持股5%以上股东、董事、监事、高级管理人员已作出承诺如下：

本人承诺本人将不参与浙江泰福泵业股份有限公司（以下简称“上市公司”）本次可转换公司债券（以下简称“可转债”），亦不会委托其他主体参与认购。本人自愿接受本承诺函的约束，并遵守中国证监会和深圳证券交易所的相关规定。

如本人违反上述承诺，将依法承担由此产生的法律责任。若给上市公司及其其他股东造成损失的，本人将依法承担赔偿责任。

4、公司股东宏泰投资、益泰投资已作出承诺如下：

本企业承诺本企业将不参与浙江泰福泵业股份有限公司（以下简称“上市公司”）本次可转换公司债券（以下简称“可转债”），亦不会委托其他主体参与认购。本企业自愿接受本承诺函的约束，并遵守中国证监会和深圳证券交易所的相关规定。

如本企业违反上述承诺，将依法承担由此产生的法律责任。若给上市公司及其其他股东造成损失的，本企业将依法承担赔偿责任。”

### 三、中介机构核查意见

#### （一）核查程序

1、获取中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司出具的截至2021年9月30日的《限售股份明细数据表（信息披露报表）》和截至2022年4月25日的《限售股份明细数据表（信息披露报表）》；

- 2、获取发行人现行有效的《公司章程》、发行人及其子公司的工商登记（备案）资料；
- 3、获取发行人报告期内的董事会、监事会、股东大会会议资料；
- 4、获取发行人董事、监事、高级管理人员出具的《基本情况调查表》；
- 5、获取发行人及其子公司的董事、监事、高级管理人员身份证明；
- 6、获取发行人持股 5%以上股东、宏泰投资、益泰投资或董事、监事、高级管理人员出具的承诺文件。

## （二）核查结论

经核查，保荐机构、发行人律师认为：

发行人不存在已发行的可转债。自本回复报告出具日起前六个月内，发行人持股 5%以上股东或董事、监事、高级管理人员均不存在减持发行人股份的情况。发行人持股 5%以上股东或董事、监事、高级管理人员中，陈宜文、林慧、地久电子将参与本次可转债发行认购，其他持股 5%以上股东或董事、监事、高级管理人员不参与认购。

## 其他问题

请发行人在募集说明书扉页重大事项提示中,重新撰写与本次发行及发行人自身密切相关的重要风险因素,并按对投资者作出价值判断和投资决策所需信息的重要程度进行梳理排序。

同时,请发行人关注再融资申请受理以来有关该项目的重大舆情等情况,请保荐人对上述情况中涉及该项目信息披露的真实性、准确性、完整性等事项进行核查,并于答复本审核问询函时一并提交。若无重大舆情情况,也请予以书面说明。

### 回复:

公司已在募集说明书扉页重大事项提示中,重新撰写与本次发行及公司自身密切相关的重要风险因素,并按对投资者作出价值判断和投资决策所需信息的重要程度进行梳理排序。同时,公司及保荐机构已对重大舆情等情况进行了自查/专项核查,并出具说明/专项核查意见,自本次再融资申请受理日至本回复报告出具日,公司不存在重大舆情情况。

(以下无正文)

（本页无正文，为浙江泰福泵业股份有限公司《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的回复报告》之盖章页）

浙江泰福泵业股份有限公司

2022年4月27日



## 发行人董事长声明

本人已认真阅读浙江泰福泵业股份有限公司本次审核问询函回复报告的全部内容，确认回复报告内容真实、准确、完整、及时，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

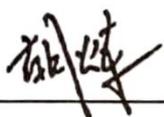
发行人董事长：   
陈宜文

浙江泰福泵业股份有限公司  
2022年11月27日

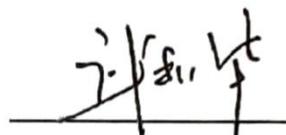


(本页无正文，为长江证券承销保荐有限公司《关于浙江泰福泵业股份有限公司  
申请向不特定对象发行可转换公司债券的审核问询函的回复报告》之签字盖章页)

保荐代表人：



胡 炼



武利华

长江证券承销保荐有限公司

2022年4月27日



## 保荐机构（主承销商）总经理声明

本人已认真阅读浙江泰福泵业股份有限公司本次审核问询函回复报告的全部内容，了解回复报告涉及问题的核查过程、本公司内核和风险的控制流程，确认本公司按照勤勉尽责原则履行核查程序，本次回复报告不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，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。

保荐机构总经理：



王承军

