

新界泵业集团股份有限公司



2015 年度非公开发行股票 募集资金使用的可行性分析报告

二〇一五年六月

目录

| | |
|-------------------------|---|
| 一、本次募集资金投资计划..... | 2 |
| 二、募集资金运用必要性及可行性分析..... | 2 |
| （一）项目实施的必要性分析 | 2 |
| （二）项目实施的可行性分析 | 3 |
| 三、本次募集资金投资项目的的基本情况..... | 5 |
| （一）募投项目概览 | 5 |
| （二）募投项目基本情况 | 5 |

一、本次募集资金投资计划

公司本次非公开发行将募集资金32,000万元,扣除发行费用后将投资于以下两个项目:

单位:万元

| 序号 | 项目名称 | 募集资金投资额 |
|----|---------------|---------|
| 1 | 年产120万台水泵技改项目 | 21,000 |
| 2 | 补充运营资金 | 11,000 |
| 合计 | | 32,000 |

本次非公开发行实际募集资金(扣除发行费用后的净额)若不能满足上述全部项目资金需要,资金缺口由公司自筹解决。

前述年产120万台水泵技改项目已在实施过程中,经本次第三届董事会第二次会议通过后,公司可根据实际情况以其他资金先行投入,募集资金到位后予以置换。

二、募集资金运用必要性及可行性分析

(一) 项目实施的必要性分析

1、公司战略发展规划的需要

公司多年来专注于农用水泵的经营,是一家专门从事农用水泵及控制设备研发、生产和销售的高新技术企业。我国水泵市场前景广阔,潜力巨大,但同行业企业数量众多,市场化竞争日趋剧烈。本次项目的实施,符合公司的“两高”战略,即实施高品质制造,提供高性价比的产品和服务;对公司在基于农用水泵、生活用水泵、环保用水泵的业务基础上,布局环保水处理行业,积极打造国内领先、国际一流的品牌起到关键的作用。

2、有利于公司降低财务成本

若本次非公开发行募投项目使用债务融资方式,公司资产负债率将大幅度提

高，对公司未来负债经营能力造成一定的影响，采用非公开方式募资，公司的资产总额与净资产将同时增加，资产负债率将降低，流动比率将升高，有利于改善财务结构，降低公司的财务风险，增强公司的稳健经营能力。

(二) 项目实施的可行性分析

1、产业政策支持

近年来，我国持续加大对三农和水利的政策支持力度。国家“十二五”规划明确提出未来五年将加大对农田水利建设的投资，预计总投资将高达1.8万亿，较“十一五”期间实际投资规模增长156%，年均复合增长20.7%。政府加大对农田水利建设的投资力度，给农用水泵带来巨大的发展动力。另外，多种泵产品进入农机补贴范围，这也将催化提升未来几年农用泵的市场需求。

2015年中央一号文件强调，继续全面深化农村改革，推动新型工业化、信息化、城镇化和农业化同步发展，明确了加快推进现代灌区建设，加强小型农田水利基础设施建设，全面实施区域规模化高效节水灌溉行动；加大水污染防治和水生态保护力度；提高农业补贴政策效能，保持农业补贴政策连续性和稳定性，继续实施和完善农机具购置补贴政策，扩大节水灌溉设备购置补贴范围。随着新农村建设的不断发展以及城乡一体化的深入推进，公司农用水泵、生活用泵、乡镇污水泵等产品的市场需求将迎来更大的发展空间。

2、原材料价格下降，驱动行业快速发展

泵的主要原材料是钢材，钢材的价格涨幅对于泵价格有着至关重要的作用。而钢材作为全球重要的原材料，其价格受全球宏观经济影响影响很大。受到中国结构调整和全球宏观环境的影响，2011年以来，钢铁市场整体低迷，钢材价格一直呈下滑趋势，原材料价格的快速下降使得产品的生产成本随之下降，收益率有所提高，进而驱动行业的快速发展。

3、公司行业地位、品牌优势突出

公司是中国农业机械工业协会排灌机械分会常务副会长单位、中国农业机械学会常务理事单位、中国农业机械学会排灌机械分会副主任委员单位，多年来专注于农用水泵的经营，是一家专门从事农用水泵及控制设备研发、生产和销售的

高新技术企业。

公司农用水泵产销量连续9年全国排名第一，行业竞争优势明显。目前我公司共有9大系列产品，43个型号产品列入《2012-2014年国家支持推广的农业机械产品目录》（财政补贴率30%），补贴品种数量在各大排灌企业中排名第一。随着国家农业、水利、环保等相关政策的实施以及新型城镇化建设的不断推进和深入，城镇污水处理、净水处理、城镇生活用水、节能用水、水循环等各个领域将迎来新的发展机遇和挑战。

公司是全国农业机械标准化技术委员会委员单位、全国泵标准化技术委员会委员单位、全国泵标准化技术委员会国际标准工作组委员单位。

近年来，公司积极参与各类标准制/修订工作，参与或主持国家、行业标准50项，作为第一起草单位的国家行业标准达6项。在行业标准化方面树立了典范，提升了行业应对国外技术性贸易壁垒的能力和自主创新能力。

公司坚持以自有品牌“SHIMGE”参与国际竞争，国内外产品自主品牌化率在90%以上，并在120多个国家和地区注册“SHIMGE”商标。经过30多年的品牌沉淀，用户对新界品牌形成较高的品牌忠诚度。自主品牌增长率高于非自主品牌30%以上，价格高于同类产品5%-8%。在发展中国家，已经具有一定的竞争力和知名度。

4、公司建立了全面的销售网络

公司坚持以市场为导向，以客户为中心，不断实施营销管理变革和升级，在行业内首创“区域配送中心”模式。在国内市场形成了以省会和一级城市为重点，地级市为主体，县级市和重点乡镇为辐射点的营销网络。公司在全国各主要省市设有15个区域配送中心，在全国拥有1100余家一级经销商和4000多家二级经销商，2014年品牌形象店新增650多家、总数达1500多家，广泛覆盖全国各地，充分渗透各领域客户。区域配送中心模式的优势体现在三个方面：一可以提高配送时效。产品经由公司总部直接发到各配型中心，无需经过托运站，配送时间可以控制在1-2天，远低于行业的4-8天；二可以节约物流费用。可减少1%-2%的物流费，降低整个供应链运行成本；三可以提高售后服务水平。自设立区域配送中心以来，公司渠道网点由2010年的1500多个，发展到2014年的5000多个，年复合增长率达

到35%，市场竞争力明显高于同行主要竞争对手。

三、本次募集资金投资项目的的基本情况

（一）募投项目概览

本次非公开发行募集资金投资项目具体计划如下：

单位：万元

| 序号 | 项目名称 | 项目总投资 | 募集资金投资额 |
|----|---------------|--------|---------|
| 1 | 年产120万台水泵技改项目 | 3,3484 | 21,000 |
| 2 | 补充运营资金 | 1,1000 | 11,000 |
| 合计 | | 44,484 | 32,000 |

（二）募投项目基本情况

1、年产120万台水泵技改项目

（1）项目基本情况

本项目建设地址位于温岭市大溪镇三池窟村大溪工业园，规划总用地面积72874平方米（109亩），地块的性质为工业用地。项目建成后，可年产水泵120万台。

产品方案明细表

| 序号 | 产品名称 | 年产量(万台) | 备注 |
|----|------|---------|----|
| 1 | 潜水泵 | 80 | |
| 2 | 污水泵 | 20 | |
| 3 | 井泵 | 20 | |
| 合计 | | 120 | |

（2）投资概算

本项目总投资为33484万元，其中固定资产投资32,356.00万元，铺底流动资金1,129.00万元。其中拟用募集资金投入21,000.00万元，其余资金自筹。

（3）项目收益情况

本项目达产后年生产潜水泵80万台，污水泵20万台和井泵20万台，在现有产品价格稳定，按现有国家、地方的政策补贴估算，年销售收入为54,400.00万元、利润总额7,573.00万元，本项目财务内部收益率（税后）18.86%，税后投资回收期7.80年（含建设期），总投资收益率为21.21%。

（4）项目备案情况

本项目已于2013年3月获得温岭市经济和信息化局的温经信证[2013]16号核准批复，温岭市环境保护局温环审[2014]7号文核准批复。

（5）项目发展前景

国家“十二五”规划明确提出未来五年将加大对农田水利建设的投资，政府加大对农田水利建设的投资力度，给农用水泵带来巨大的发展动力。2015年中央一号文件也强调，深化农村改革，加强小型农田水利基础设施建设，全面实施区域规模化高效节水灌溉行动，提高农业补贴政策效能，保持农业补贴政策连续性和稳定性，继续实施和完善农机具购置补贴政策，扩大节水灌溉设备购置补贴范围。

在国家各项政策支持和鼓励下，各地区积极开展的节水型农村灌溉工程、城市配水管网及供水设施更新改造工程、工业污水处理及重复利用工程将大幅提升了未来几年农用水泵的市场需求，而多种泵产品进入农机补贴范围，将进一步催化农用水泵市场，水泵在水资源合理利用方面的作用也将日益增显。本项目建成后，生产的节能、高效水泵将广泛应用于农村灌溉工程、污水处理工程，必将促进国内水资源的合理利用。

2、补充运营资金

（1）补充运营资金的金额及用途

公司本次非公开发行募集资金扣除前述项目募集资金需求后的剩余募集资金将用于补充运营资金，主要用于公司主营业务发展。

（2）补充运营资金的必要性分析

A. 业务扩张需要充足的运营资金予以支持

农用水泵广泛应用于农业生产、农村建设和农民生活的各领域。随着我国政府对“三农”的投入和扶持力度的不断加大,持续拉动农村市场对农用水泵的需求。公司近三年来营业收入持续增长,但增速放缓,一方面公司结算方式主要采用款到发货,应收账款天数仅为28天,未来公司计划对长期合作、信用良好的直销客户或大经销商客户适当放宽信用政策,促进业务扩张;另一方面考虑到农用水泵面对广大农村市场,为保证抗旱抗涝和不误农时,针对终端农民订货周期短的特点,公司将进一步增加区域配送中心的数量和备货量,扩大辐射区域。未来公司业务规模的增长及上述信用政策、业务模式的调整需要充足的运营资金予以支持。

B. 现有公司货币资金余额已有明确使用计划

截至报告期末,公司货币资金余额情况如下:

单位:万元

| 货币资金余额 | 募集资金专户余额 | 扣除募集资金后的余额 |
|-----------|----------|------------|
| 16,767.65 | 0 | 16,767.65 |

报告期末公司货币资金余额16,767.65万元,鉴于公司近期需分红1,606.35万元,且为推动公司产业转型升级设立产业投资基金(已公告)需投入4,000万元,以及对江苏宿迁沭阳基地建设投入(新增项目总投资28,000万元),目前运营资金将出现缺口,负债规模将加大,现有货币资金的存量不足以满足公司未来的发展经营计划。

C. 择机通过并购重组等方式扩大公司产业范围

公司专业生产经营各类水泵及控制设备,主要产品为农用水泵。从行业角度来看,农用水泵行业一方面持续受国家各级政府部门的产业政策支持,具有广阔的市场空间;另一方面,行业集中度较低,产品质量良莠不齐,市场竞争激烈,我国水泵行业规模以上企业在3,500家以上¹。从公司自身角度来看,公司在农用水泵细分市场中处于行业领先地位,同时在产品质量、节能要求等多方面处于业

¹数据来源:《2012年-2017年泵产业技术发展趋势及市场潜力专项研究报告》,北京华经恒泰经济信息中心。

内领先地位。在此背景下，公司可以通过并购重组等方式整合行业资源，利用公司的规模优势、管理优势来提高被整合企业的生产效率、扩大产业范围，进而提高公司的行业地位和业务规模。

本次募集资金到位后，可以为公司在发现优良的收购标的后实施收购提供坚实的资金基础，拓宽公司未来发展空间。

新界泵业集团股份有限公司董事会

二〇一五年六月二十六日