

股票代码: 002884

股票简称: 凌霄泵业

公告编号: 2019-38

广东凌霄泵业股份有限公司

Guangdong Lingxiao Pump Industry Co., Ltd.



2019 年度配股公开发行证券 募集资金使用的可行性分析报告

2019 年 4 月

广东凌霄泵业股份有限公司（以下简称“公司”）拟申请向原股东配售人民币普通股（A股）股票（以下简称“配股公开发行”），现将本次配股公开发行募集资金使用的可行性分析说明如下：

一、本次配股公开发行募集资金使用计划

本次配股公开发行股票募集资金总额不超过 45,000 万元人民币，扣除发行费用后的募集资金净额将全部用于补充流动资金，以满足公司业务不断发展对营运资金的需求，进而促进公司主营业务持续健康发展。

二、使用募集资金补充流动资金的必要性

（一）城市化进程加快为民用离心泵行业发展提供了广阔市场前景

近几年来，以中国为主的发展中国家经济发展速度较快，居民生活水平普遍提高，城市化进程逐渐加快，自来水管网延伸、高层供水、配套暖通、给排水工程、现代化卫浴、水上康体设施等民用改流/增压新的技术需求也相应提高，技术标准的提升，为民用离心泵市场带来了技术更新需求以及新技术领域需求，提供广阔的市场前景。

获益于通用设备行业的发展，越来越多的设备、设施生产商和终端用户开始重视对流体改流/增压设备的性能，对参数、适配性、专用性不断提出要求，使民用离心泵行业在前期技术支持、输送介质、环境温度、恶劣工况、安装形式、管道布置形式、维护维修等方面得到了多元化发展，为具有核心设计能力的民用离心泵企业提供了更多的市场机遇与市场前景。另外，卫生安全等国民意识的提高，使不锈钢材质在民用离心泵领域得到了更为广泛的应用，为具有不锈钢精加工能力与设计技术的民用离心泵企业提供了较大的技术更新市场。

（二）国家政策大力支持，民用离心泵产业快速发展

由于民用离心泵产品通用性较强，各下游行业的政策性标准的提高与扶持政策，如水环保处理、水利工程、节能增效、农业排灌等方面的政策，均会对民用离心泵行业发展带来较大的支持。

国家产业政策推动民用离心泵行业繁荣发展。国家和相关部委先后发布的支

持泵行业发展的各项产业政策，包括《全国农村饮水安全巩固提升工程“十三五”规划》，计划到 2020 年全面解决贫困地区饮水安全问题，力争使贫困县农村集中式供水人口比例提高到 80%左右。《全国农业机械化发展第十三个五年规划（2016-2020 年）》，《节能产品惠民工程高效节能清水离心泵推广实施细则》将单级单吸清水泵、单级双吸清水泵、多级清水泵列为高效节能水泵推广产品。2018 年农业部、财政部联合发布《2018—2020 年农机购置补贴实施指导意见》，将离心泵纳入全国农机购置补贴机具种类范围。将城乡供水水源工程、农村饮水安全工程、高效输配水、制冷空调设备及关键零配件等民用离心泵的应用领域列为鼓励类产业，在带动了我国民用离心泵的快速发展的同时，提高民用离心泵行业的标准化水平，进而扩大规模化生产，降低规模成本。为我国民用离心泵行业在水利工程领域的发展提供了一定新增市场的同时，扩大了规模以上企业的利润空间。

（三）补充流动资金以满足公司快速发展需要

近年来，公司业务保持稳步增长，2016 年至 2018 年，公司营业收入分别为 81,523.35 万元，98,368.81 万元和 110,442.09 万元，复合增长率为 16.39%。营业收入稳步增长。随着原有业务收入规模不断增长，公司需要更多营运资金促进主营业务持续健康发展。

与此同时，公司为持续提升盈利能力，不锈钢离心泵扩建项目、年产 60 万台塑料卫浴泵扩建项目、民用离心泵产业化项目一期建设项目¹等前次募集资金建设项目已按照计划稳步推进。以上项目预计将于 2019 年至 2020 年陆续建成投产。上述项目达产后，预计公司将新增 60 万台塑料卫浴泵、114.4 万台不锈钢离心泵以及 23.6 万台潜水泵及清水泵的产能。为保证新项目建成后及时投入生产，公司需要投入较多的流动资金。

另外，随着市场竞争日趋激烈，客户对公司的产品升级、工艺提升等不断提出更高的要求，需要公司对研发进行持续的资金投入。2016 年至 2018 年，公司进行了深井泵、LM 系列自动泵、SFP 系列泳池泵、新型 QCK 系列不锈钢潜

¹ 2018 年 9 月 14 日公司召开 2018 年第二次临时股东大会审议通过了《关于公司延长部分募投项目实施期限及部分募投项目变更的议案》，决议自 2018 年 8 月 18 日起，结束“年产 100 万台潜水泵及清水泵扩建项目”的继续投入，将该项目剩余资金 7728.44 万元及其利息转入新项目“民用离心泵产业化项目一期建设项目”，截至 2018 年 6 月 30 日，“年产 100 万台潜水泵及清水泵扩建项目”新增产能 18 万台。

水泵等多个项目的研发，各年研发投入分别为 2,770.41 万元、3,284.84 万元和 3,921.71 万元，年复合增长率达到 18.98%。未来，公司的研发投入仍将保持快速增长。

三、使用募集资金补充流动资金的可行性

（一）本次配股公开发行符合相关法律法规和规范性文件规定的条件

公司具备健全且运行良好的组织机构，治理规范，在证券市场上树立了良好的市场形象。公司近年来业务发展迅速，业绩呈增长趋势，财务状况良好，具有良好的股东回报机制。依照《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上市公司证券发行管理办法》和《关于引导规范上市公司融资行为的监管要求》等有关法律、法规和规范性文件的规定和要求，公司董事会对照上市公司配股相关资格和条件的要求，经认真逐项自查，认为公司符合有关法律、法规和规范性文件关于上市公司配股的各项规定和要求，具备配股的资格和条件。

本次配股募集资金将用于补充流动资金，帮助公司并进一步扩大业务规模，提升公司抵御风险的能力，有助于公司实现中长期发展战略，符合公司全体股东的利益。

公司有能力通过对募集资金的合理运用，积极实施业务拓展和战略规划，力争在资产规模较快增长的同时维持良好的资产收益率水平，从而进一步提高全体股东的投资回报。

（二）本次发行有助于公司提高竞争和盈利能力

公司作为民用离心泵制造行业上市公司，长期致力于民用离心泵的研发、设计、生产及销售。未来，公司将继续专注于民用离心泵制造领域，充分利用自身积累以及资本运营战略，使公司成为产品种类丰富、产业链完整、在国内外均具有极强竞争力的民用离心泵制造商，公司经营规模的扩大需要更多流动资金。同时，根据公司的经营战略和未来发展规划，公司也将抓住新兴产业政策带来的发展机遇，拓展新领域和新利润增长点，不断提升公司整体竞争实力。为完善产业布局，加快公司业务发展，提升公司的盈利能力，必须要有充足的资金作为保障。公司未来三年流动资金需求缺口较大，本次配股募集资金中用于补充流动资金的

金额不超过流动资金需求额。

因此，本次发行募集资金到位之后，将充实公司资本实力，满足公司未来流动资金需求，有助于提高公司的核心竞争力，提高盈利能力。

四、本次发行对公司经营管理和财务状况的影响

（一）对公司经营管理的影响

本次发行有助于公司增强在民用离心泵领域中的优势，进一步提高公司的盈利能力。本次发行完成且募集资金到位后，公司资本实力增强，能够满足生产经营的资金需求，对营业收入、利润总额等盈利指标的稳定增长有促进作用，整体盈利能力将得到提升。

（二）对公司财务状况的影响

本次发行完成后，一方面，公司总资产和净资产均将相应增加，进一步夯实公司的资金实力，公司的资产结构将得到进一步的优化，资产负债率也将下降，使得公司的财务结构更加稳健，有利于实现全体股东利益的最大化；另一方面，由于本次发行后公司总股本将有所增加，而前次募集资金投资项目效益需要经过一定的时间才能全部体现，因此不排除存在发行后公司每股收益将被摊薄的可能。公司防范财务风险的能力将得到增强，有利于实现全体股东利益的最大化。

五、结论

本次配股募集资金的用途合理、可行，与公司整体战略发展方向基本匹配，符合我国相关产业政策。本次配股完成后，公司的资产总额与净额都将有所增加，行业领先地位得到巩固，资本实力进一步提升，营运资金更加充裕，资产结构将更加稳健，财务风险降低，为公司后续业务开拓提供良好的保障，符合公司及公司全体股东的利益。

广东凌霄泵业股份有限公司

董 事 会

2019年4月3日