

国泰君安证券股份有限公司关于

君禾泵业股份有限公司

部分非公开发行股票募集资金投资项目延期的核查意见

国泰君安证券股份有限公司（以下简称“国泰君安”）作为君禾泵业股份有限公司（以下简称“君禾股份”或“公司”）向特定对象发行股票的保荐机构，根据《证券发行上市保荐业务管理办法》、《上海证券交易所股票上市规则》、《上海证券交易所上市公司自律监管指引第 11 号——持续督导》、《上市公司监管指引第 2 号——上市公司募集资金管理和使用的监管要求》、《上海证券交易所上市公司自律监管指引第 1 号——规范运作》等相关法律、法规的规定，对公司部分募集资金投资项目延期事项进行了核查，具体情况如下：

一、募集资金的基本情况

经中国证券监督管理委员会 2021 年 3 月 8 日下发的《关于核准君禾泵业股份有限公司非公开发行股票的批复》（证监许可〔2021〕676 号）核准，同意公司非公开发行不超过 59,838,062 股新股。截至公司非公开发行股份认购截止日 2021 年 10 月 29 日，公司非公开发行人民币普通股股票 59,838,062 股，发行价格 8.65 元/股，募集资金总额 517,599,236.30 元，扣除各项发行费用 5494,384.55 元，实际募集资金净额为人民币 512,104,851.75 元。上述募集资金经立信会计师事务所（特殊普通合伙）验资，并由其出具信会师报字[2021]第 ZF11001 号验资报告。

二、募集资金的使用情况

截至 2024 年 11 月 30 日止，募集资金投资项目使用情况对照表如下：

单位：人民币万元

投资项目名称	募集资金承诺投资总额	截至期末承诺投入金额	本年度投入金额	截至期末累计投入金额	截至期末累计投入金额与承诺投入金额的差额	截至期末投入进度（%）
商用专业泵产业化项目	38,000.00	38,000.00	8,963.88	36,460.78	-1,539.22	95.95%
商用专业泵研发中心项目	900.00	900.00			-900.00	0.00%
营销网络中心项目	3,500.00	3,500.00	28.89	28.89	-3,471.11	0.83%

投资项目名称	募集资金承诺投资总额	截至期末承诺投入金额	本年度投入金额	截至期末累计投入金额	截至期末累计投入金额与承诺投入金额的差额	截至期末投入进度(%)
补充流动资金	8,810.49	8,810.49	-	8,810.49	-	100.00%
合计	51,210.49	51,210.49	8,992.77	45,300.16	-5,910.33	88.46%

三、募集资金存放及管理情况

为规范公司募集资金的管理和使用，切实保护投资者的权益，公司根据中国证监会和上海证券交易所对上市公司募集资金的相关规定，制定了公司的《募集资金管理制度》，严格按照《募集资金管理制度》的要求存放、使用和管理募集资金。

四、募集资金投资项目延期的原因及具体情况

（一）募投项目前次延期情况

公司于2023年8月28日召开了第四届董事会第十八次会议及第四届监事会第十七次会议，分别审议通过了《关于部分非公开发行股票募集资金投资项目延期的议案》，将商用专业泵产业化项目、商用专业泵研发中心项目及营销网络中心项目达到预定可使用状态的时间由2023年12月31日延期至2024年12月31日。公司独立董事发表了明确同意的独立意见。保荐机构对募投项目延期情况进行了核查，并出具了核查意见。具体内容详见公司2023年8月30日披露于上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）及指定披露媒体的《君禾股份关于部分非公开发行股票募集资金投资项目延期的公告》（公告编号：2023-073）。

（二）本次募投项目延期概况

根据非公开发行股票募集资金投资项目当前实际建设情况，在募投项目实施主体、实施方式、募集资金投资用途及投资规模不发生变更的前提下，经公司审慎研究后对相关募投项目进度规划进行优化调整，将商用专业泵产业化项目、商用专业泵研发中心项目及营销网络中心项目达到预定可使用状态的时间进行延期，具体如下：

项目名称	本次调整前计划达到预定可使用状态日期	本次调整后计划达到预定可使用状态日期
商用专业泵产业化项目	2024年12月31日	2025年12月31日
商用专业泵研发中心项目	2024年12月31日	2025年12月31日
营销网络中心项目	2024年12月31日	2025年12月31日

（三）募投项目延期原因

自募集资金到位以来，公司董事会和管理层积极推进项目实施的相关工作，并结合实际需要，审慎规划募集资金的使用。截至 2024 年 9 月 30 日，募投项目的基建部分已完成，本次延期的项目内容主要为设备购置、投产进度、研发中心及营销中心的平台搭建等。

本次募投项目在实际执行过程中因受内外部经济环境等不可控因素的影响，未在计划时间内达到预定可使用状态，主要原因如下：

1、近两年，受经济环境调整、行业发展情况及终端市场需求波动等因素影响，公司主动放缓募投项目整体的投资进度，一方面将根据行业需求变化规划建设商用专业泵研发中心及营销网络中心，另一方面也将根据设备和工艺技术的进步，不断调整、优化、改进生产线配置，以提高产品的品质，提升产品竞争力，确保募投项目建设的可行性及长效性。

2、2024 年 5 月 24 日，美国贸易代表办公室宣布最新的中国进口商品的关税豁免期限，公司产品将不在关税豁免之列。基于上述贸易政策变化，导致公司以非公开发行人方式募集资金建设商用专业泵产业化项目按原计划投入已无法如期达到预期目标。虽然公司已拟将受关税政策影响的产品的生产或部分生产环节转移至公司的泰国生产基地进行，但泰国公司的基地建设、生产爬坡仍需一定时间。且近期美国对华在原有关税上再额外征收关税事项存在较大不确定性。

因此，结合目前募投项目的实施进展以及公司业务发展规划，经审慎研究，公司决定将募投项目达到预定可使用状态的时间由 2024 年 12 月 31 日延长至 2025 年 12 月 31 日。

五、本次部分募投项目延期的必要性和可行性

根据《上海证券交易所上市公司自律监管指引第 1 号—规范运作》的相关规定，公司对商用专业泵研发中心项目及营销网络中心项目两个项目进行重新论证，具体情况如下：

（一）商用专业泵研发中心项目的必要性及可行性

1、项目实施的必要性

全球水泵产业近年来一直处于增长发展阶段，市场规模持续提升。根据市场调研公司(ZionMarketResearch)和调研机构(P&SMarketResearch)发布的统计数据，

预测 2018 年至 2024 年，全球水泵市场规模增速将达到 5.29%，2024 年水泵市场总规模达到 665.1 亿美元。

从国内视角来看，我国已经成为全球最大的水泵生产基地，并形成了相当大的生产规模，具备了相对完善的技术、生产体系。根据中国通用机械工业协会数据，我国水泵行业市场规模呈现逐年上涨的态势。2022 年中国水泵行业市场规模约 2100 亿元，占全球水泵市场空间约 50%。假设中国水泵市场空间的年复合增速与全球相近，预计 2024 年中国水泵市场空间约 2360 亿元。

随着市场规模的扩大，为保持和增强市场竞争力，公司必须不断提升自身的研发能力和产品创新能力。研发中心项目的建设，通过加强产品研发、设计和检测，提升公司水泵产品的核心竞争力。

此外，通过研发中心项目的建设，公司能够更好地把握市场趋势，对新兴市场的潜在产品进行积极布局，特别是民用、商用泵产品领域，从而拓展公司的市场份额，实现业务的持续增长。

同时，研发中心项目的推进还将对公司的生产工艺产生深远影响。通过优化生产工艺流程，提高产线的自动化、智能化以及数字化水平，公司将有效降低生产成本，进而提升盈利能力。这一举措不仅有助于公司在激烈的市场竞争中保持领先地位，更为公司的长远发展奠定了坚实的基础。

2、项目可行性

公司拥有丰富的研发经验、优秀的研发团队，作为高新技术企业，拥有“浙江省企业研究院”、“浙江省高新技术企业研究开发中心”、“浙江省博士后工作站”等多个研发平台荣誉称号，且本次募投项目的主体基建部分已全部完成，依托公司现有优势及资源，可以保障项目的成功建设和运营。

（二）营销网络中心项目的必要性及可行性

1、项目实施的必要性

目前公司产品主要以外销为主，为进一步开拓国内市场，打造国内营销体系是必不可少的。公司开展营销网络中心项目的建设，建立企业自己的线下渠道，有专门的销售人员面对面的根据客户需求指导解答相关问题，为客户提供当地化服务，将有助于企业在国内市场竞争中建立自己的核心竞争力。同时，公司通过

营销网络中心项目的建设，将调研国内市场需求和组建国内营销网络，有助于拓展营销渠道、树立品牌形象、提升产品溢价能力。

2、项目可行性

公司拥有丰富的营销经验及优秀的营销团队，在发展海外市场的同时，公司在本土化发展与合作方面进行了积极探索。凭借智造实力，公司量身打造适合国内用户的多元化产品系列，并规划全新的合作模式以推动本土化发展。

这些合作模式包括与合作伙伴共同建设一站式仓储中心。目前，公司已成功开设宁波品牌旗舰店，并在佛山、郑州、长春开设五金机电仓储中心，并计划加速布局更多区域，以促进品牌在市场上的快速推广。

除上述已有的优势与资源，本次募投项目的主体基建部分已全部完成。因此，营销网络中心项目是可行的。

（三）项目预期收益

本次项目延期对该项目的预计收益未产生重大影响。

（四）重新论证结论

基于上述分析，公司认为募投项目符合公司战略规划，仍然具备投资的必要性和可行性，公司将继续实施上述项目。同时，公司将密切关注市场变化，适时安排募集资金项目的投资。

六、募投项目延期对公司的影响及风险提示

本次非公开发行股票募集资金投资项目延期是根据项目安排做出的审慎决定，仅涉及项目进度的变化，不涉及项目实施主体、实施方式、投资总额的变化，虽然对募投项目的实施进度造成一定影响，但并未改变或变相改变募集资金投向，不存在损害公司及股东利益的情形，符合中国证监会及上海证券交易所关于上市公司募集资金管理的相关规定。项目延期不会对公司的生产经营造成不利影响，有利于公司的长远发展。

公司将及时跟进募投项目的实施进度，积极协调相关资源配置，提高募集资金的使用效率，加强募集资金使用的监督管理，积极消除影响募投项目实施的不利因素，有序推进募投项目的顺利实施。

本次募投项目延期的事项已结合公司实际经营发展需求，并经审慎研究。但在项目实施过程中，仍可能存在各种不可预见因素，导致项目实施具有不确定性，敬请广大投资者注意投资风险。

七、本次募投项目延期的审议程序

公司于 2024 年 12 月 24 日召开了第五届董事会第六次会议及第五届监事会第五次会议，审议通过了《关于部分非公开发行股票募集资金投资项目延期的议案》，同意将募投项目商用专业泵产业化项目、商用专业泵研发中心项目及营销网络中心项目达到预定可使用状态的日期延长至 2025 年 12 月 31 日。本事项事前已经公司第五届董事会战略委员会审议通过。根据《上海证券交易所上市公司自律监管指引第 1 号—规范运作》等有关规定，本次募投项目延期事项无需提交股东大会审议。保荐机构对募投项目延期情况进行了核查，并出具了核查意见。

八、监事会意见

监事会认为：公司对募投项目延期的事项履行了必要的决策程序，符合相关法律、法规的规定，有利于公司的长远发展，符合公司及全体股东的利益。因此，同意公司募投项目延期的事项。

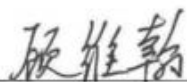
九、保荐机构核查意见

经核查，保荐机构认为：公司本次拟将募集资金投资项目进行延期事项是根据项目安排做出的审慎决定，仅涉及项目进度的变化，不涉及项目实施主体、实施方式、投资总额的变化，不会对募投项目实施产生不利影响，不存在改变或变相改变募集资金投向和损害股东利益的情形。

公司本次募投项目延期事项经公司董事会、监事会审议通过，已履行了必要的决策程序，符合相关法律、法规和规范性文件中关于募集资金使用决策程序的规定。综上所述，保荐机构对公司募投项目延期的事项无异议。

（本页无正文，为《国泰君安证券股份有限公司关于君禾泵业股份有限公司部分非公开发行股票募集资金投资项目延期的核查意见》的签字盖章页）

保荐代表人：



顾维翰



黄飞

国泰君安证券股份有限公司

2024年12月24日

