

中证鹏元资信评估股份有限公司

中证鹏元公告【2024】79号

中证鹏元关于关注大禹节水集团股份有限公司变更募集资金用途等事项的公告

中证鹏元资信评估股份有限公司（以下简称“中证鹏元”）对大禹节水集团股份有限公司（以下简称“大禹节水”或“公司”，股票代码：300021.SZ）及其发行的下述债券开展评级：

债券简称	上一次评级时间	上一次评级结果		
		主体等级	债项等级	评级展望
大禹转债	2023年6月2日	AA-	AA-	稳定

根据公司于2024年1月19日发布的《大禹节水集团股份有限公司关于变更募集资金用途的公告》，2024年1月18日公司召开第六届董事会第十八次（临时）会议，审议通过《关于变更部分募集资金用途的议案》，拟将公开发行可转换公司债券募集资金投资项目“高端节水灌溉产品智能工厂建设项目”、“现代农业运营服务和科技研发中心建设项目”的尚未使用募集资金及专户资金存款利息43,983.83万元（具体金额以实际结转时专户资金余额为准），用于新项目“宁都灌区高效节水与现代化改造项目EPC总承包”（以下简称“宁都灌区EPC项目”）、“海南省牛路岭灌区工程设计采购施工运营一体化(EPCO)总承包”（以下简称“牛路岭灌区EPCO项目”）。

（一）原募投项目计划和实际投资情况（单位：万元）

项目名称	项目总投资	拟投入募集资金	占总筹资额的比例	截至2024年1月16日已投入金额	项目建设进度	预计达到使用状态日期
高端节	28,174.01	26,000.00	40.75%	78.15	0.30%	2024

水灌溉产品智能工厂建设项目						年12月31日
现代农业运营服务和科技研发中心建设项目	19,370.37	18,800.00	29.47%	1,984.71	10.56%	2024年12月3日

(二) 变更原募投项目的原因

1、高端节水灌溉产品智能工厂建设项目终止原因

项目建设期间，国内经济环境与国际形势发生变化，公司原先规划的国外先进压力补偿式滴灌生产线和核心智能制造设备的采购计划暂时搁置，影响了项目整体的建设进度。在此背景下，公司加强针对相关产品的研发工作，并与国内先进滴管生产设备厂商沟通，对现有生产设备进行全面改造，有效提高了公司滴灌产品技术生产能力，大幅提高农业精量灌溉设备的生产质量品质和效率，实现了高端滴管产品的进口替代。

2、现代农业运营服务和科技研发中心建设项目募集资金变更原因

近年来，随着公司的不断发展，现已成为集合规划设计、投资融资、产品制造、建设交付、信息智能和运营维护一体化能力的综合解决方案服务商，已构建比较完整的数字水利生态，全面赋能农业和水利业务领域，全面覆盖全国市场区域布局。2022年4月，公司根据战略布局与未来业务发展在北京成立研发中心。

3、EPC项目作为公司新募投项目的原因

“宁都灌区 EPC 项目”、牛路岭灌区 EPCO 项目”建设周期符合《证券期货法律适用意见第 18 号》关于募集资金使用的要求，同时具有收益率较高的特点。公司成立以来深耕行业并完成全产业链布局，提供项目规划设计、投资融资、建设交付、信息智能和运营维护全产业链一体化综合服务解决方案，提升了公司 EPC 总承包工程的业务承接能力，减少了传统模式下单一材料销售项目及零售业务。本次募集资金用途变更有利于提升资金使用效率。

中证鹏元关注到，近年智慧农水项目建设收入占公司营业收入的比重超 50%，为公司营业收入的主要来源。公司承接的项目按照投入法确认收入，同时结转成本，但项目结算及回款受工程进度及客户资金安排影响。另外，根据公司于 2024 年 1 月 31 日发布的《大禹节水集团股份有限公司 2023 年年度业绩预告》，2023 年度归属于上市公司股东的净利润和扣除非经常性损益后的净利润比上年同期均有所下降。EPC 项目作为公司新募投项目，有利于缓解公司营运资金压力。但新募投项目工程量较大、施工过程较为复杂、工程建设技术要求较高，若因项目管理不善或其他不可预见的因素，造成项目交付出现延迟或不及预期的情形，从而影响项目效益。同时，若因市场因素引起原材料价格上涨，可能导致项目收益无法达到预期水平。

中证鹏元将密切关注公司新项目的建设进度和运营效益对公司经营财务状况的影响，并持续跟踪以上事项对公司主体信用等级、评级展望以及“大禹转债”信用等级可能产生的影响。

特此公告。

中证鹏元资信评估股份有限公司

二〇二四年二月七日