

股票简称：江南水务

股票代码：601199

## 江苏江南水务股份有限公司

(注册地址：江阴市滨江扬子江路66号)

### 公开发行可转换公司债券募集说明书摘要

保荐机构（主承销商）



福建省福州市湖东路 268 号

签署日期：二〇一六年三月

## 声 明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺募集说明书及其摘要不存在任何虚假、误导性陈述或重大遗漏，并保证所披露信息的真实、准确、完整。

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人（会计主管人员）保证募集说明书及其摘要中财务会计报告真实、完整。

证券监督管理机构及其他政府部门对本次发行所作的任何决定，均不表明其对公司所发行证券的价值或者投资人的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，证券依法发行后，公司经营与收益的变化，由公司自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

本募集说明书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读募集说明书全文，并以其作为投资决定的依据。募集说明书全文同时刊载于上海证券交易所网站。

## 重大事项提示

公司特别提示投资者对下列重大事项给予充分关注,并仔细阅读募集说明书全文。

### 一、关于公司本次发行可转换公司债券的信用评级

联合评级对本次发行的可转债进行了信用评级,并于 2015 年 6 月 24 日出具了《信用评级报告》,评定公司主体信用等级为 AA,本次发行的可转债信用等级为 AA。

联合评级将在本次债券存续期内,在每年江南水务年报后 2 个月内对江南水务 2015 年可转换公司债券进行一次定期跟踪评级,并在本次债券存续期内根据有关情况进行不定期跟踪评级。

### 二、公司的利润分配政策及最近三年利润分配情况

根据中国证券监督管理委员会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》、《上市公司监管指引第 3 号——上市公司现金分红》和江苏证监局 2012 年下发的《关于进一步落实上市公司现金分红有关要求的通知》(苏证监公司字〔2012〕276 号)的要求,结合《公司章程》等相关文件规定和公司实际情况,2012 年 8 月 28 日,经公司 2012 年第一次临时股东大会审议通过了《公司章程修正案》,和《公司未来三年(2013-2015 年)股东分红回报规划》(下称“分红规划”)。根据分红规划,公司将坚持以现金分红为主,在符合相关法律法规及公司章程和本规划有关规定和条件,同时保持利润分配政策的连续性与稳定性的情况下,公司最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的 30%。

公司最近三年现金分红情况如下:

单位:元

分红年度	每 10 股派息数(含税)	现金分红的数额(含税)	分红年度合并报表中归属于上市公司股东的净利润	现金分红的数额占合并报表中归属于上市公司股东的净利润的比率
------	---------------	-------------	------------------------	-------------------------------

2014年	2.30	53,774,000.00	177,289,947.42	30.33%
2013年	1.90	44,422,000.00	145,608,118.82	30.51%
2012年	2.50	58,450,000.00	138,996,016.74	42.05%

### 三、关于本次发行不设担保

根据《上市公司证券发行管理办法》第二十条规定：“公开发行可转换公司债券，应当提供担保，但最近一期末经审计的净资产不低于人民币十五亿元的公司除外”。截至2015年6月30日，公司经审计的归属于上市公司股东的净资产为20.39亿元，不低于15亿元，符合不设担保的条件，因而未设担保。如果本可转债存续期间出现对本公司经营能力和偿债能力有重大负面影响的事件，本可转债可能因未设担保而增加兑付风险。

### 四、公司本次发行对股东即期回报的摊薄及应对措施

本次发行完成后，可转换债券未来转股将使得本公司的股本和净资产规模有所增加。由于募投项目收益短期内不能充分体现出来，而募集资金投入后也将新增一定数量的折旧、摊销费用，短期内本公司每股收益和净资产收益率可能出现下降，投资者的即期回报可能被摊薄。为了保护投资者利益，公司将采取多种措施保证此次募集资金有效使用、有效防范即期回报被摊薄的风险、提高未来的回报能力，具体措施包括：

#### 1、强化募集资金管理，保证募集资金合理规范使用

公司已按照《公司法》、《证券法》、《上海证券交易所股票上市规则》、等法律法规、规范性文件及《公司章程》的规定制定《募集资金管理办法》，已规范募集资金使用。为保障公司规范、有效使用募集资金，本次非公开发行募集资金到位后，公司董事会将根据《募集资金管理办法》持续监督公司对募集资金进行专项存储、保障募集资金用于指定的投资项目、定期对募集资金进行内部审计、配合监管银行和保荐机构对募集资金使用的检查和监督。

#### 2、科学合理使用募集资金，提升公司整体盈利能力

本次募集资金用于江阴市绮山应急备用水源工程项目。公司将通过本次公开发行可转债募集资金项目的实施，在巩固江阴地区供水能力的基础上，进一步提

升公共事业服务水平，增强公司的资本实力，努力提升公司的资产规模和盈利能力，改善财务状况，降低财务风险。通过本次发行，进一步做强公司主业，增强公司的抗风险能力和盈利能力，实现公司可持续发展，实现股东利益最大化。

### 3、重视投资者回报，增加公司投资价值

为切实保护投资者的合法权益，公司已在《公司章程》、《股东分红回报规划（2013-2015年）》中明确了持续稳定的回报机制；在《投资者关系管理制度》和《信息披露管理制度》中制定了保障投资者合法权益的相关条款。公司将在严格遵守上述约定的基础上，根据公司的经营业绩积极采取现金方式分配股利，通过多种方式提高投资者对于公司经营和分配的监督，增加公司投资价值。

## 五、公司的相关风险

### （一）与水务行业有关的风险

#### 1、经济波动的风险

公司所属的水务行业属于市政公用行业，对经济波动的敏感性相对较低。公司服务对象主要为居民用户和企业用户，因生活用水消费的低价格敏感性，居民用水总量相对平稳并随服务人口增长而增长；企业用户用水量与经济周期呈正相关，在经济上升期，企业用水量随企业经营扩张相应增加，在经济下降期，则企业用水量相应下降。随着公司服务区域经济发展和城乡一体化推进带来的服务人口较快增长，股份公司设立后除2012年供水量比2011年略有下降以外，公司供水总量总体上呈现上升趋势，但不能排除未来经济周期波动或所在地区产业结构发生重大调整带来公司供水量下滑的风险。

#### 2、行业管理体制及政策变化的风险

我国水务行业正在经历由政府高度垄断到逐渐开放的市场化发展阶段，2002年以来，我国水务行业产业政策已经允许多元资本跨地区、跨行业参与市政公用企业经营，并且采取特许经营的模式从事城市供排水业务经营。随着水务行业市场化改革的推进，行业管理体制与监管政策将出现一定的变化与调整。行业管理体制、政策的变化将可能对公司的经营与发展带来影响。

#### 3、行业技术标准调整的风险

目前国家对供水行业主要实施 GB5749-2006 技术标准，公司出厂水质全面符合国家标准。但随着经济的发展和人民生活水平的提高，人们对自来水质量要求也将越来越高，国家可能进一步提高自来水质量标准，而使公司面临产业升级而增加技术改造支出及技术改造后仍不能满足国家新技术标准的风险。

#### 4、政府对水价的管制风险

在我国，城市供水价格采取政府定价模式，县级以上人民政府价格主管部门是城市供水价格的主管部门。《城市供水价格管理办法》（计价格[1998]1810号）规定：“制定城市供水价格应遵循补偿成本、合理收益、节约用水、公平负担的原则”，“供水企业合理盈利的平均水平应当是净资产利润率 8-10%。具体的利润水平由所在城市人民政府价格主管部门征求同级城市供水行政主管部门意见后，根据其不同的资金来源确定：1、主要靠政府投资的，企业净资产利润率不得高于 6%；2、主要靠企业投资的，包括利用贷款、引用外资、发行债券或股票等方式筹资建设供水设施的供水价格，还贷期间净资产利润率不得高于 12%”。

《城市供水价格管理办法》沿用至今已十余年，其确定的单一以调控净资产利润率为目标的定价模式在保护供水企业稳定收益的同时，也限制了供水企业改进技术管理水平，降低成本提高效率的积极性，对净资产利润率的简单限制压缩了供水企业的账面盈利。

根据江阴市人民政府《关于同意<关于授予江苏江南水务股份有限公司供水特许经营权的请示>的批复》（澄政复[2010]14号），凡因物价水平上升而导致江南水务公司供水成本上升，而不能达到供水企业合理利润水平时，可由江南水务公司向市政府主管部门提出水价格调整申请，并接受政府有关部门的审核，国家另有规定除外。政府主管部门应自收到价格调整申请后 2 个月内，完成审定工作。供水价格经审定并通过价格调整相关程序后，及时作出调整，水价的调整依照法定程序，由江南水务公司事先提出调价申请，履行听证程序后，由市政府批准执行。

公司水价调整将按照上述政策执行，政府对水价的调整政策将对公司的生产经营产生较大影响。

#### （二）与公司经营与业务相关的风险

## 1、市场集中风险

公司目前业务全部集中在江阴市，较强的地域性对公司未来发展有一定制约。江阴市为中国百强县之首，2014年度GDP为2,754.00亿元。由于用水量尤其是工业用水量主要与地方工业经济发展水平相关，雄厚的工业经济基础为公司提供了广阔的市场空间。

水务行业长期以来存在地域垄断的特点，造成了行业集中度和市场化程度较低。为鼓励和引导社会资本参与基础设施和公用事业建设运营，提高公共服务质量和效率，保护特许经营者合法权益，国家发展改革委、财政部、住房城乡建设部、交通运输部、水利部、人民银行联合于2015年出台了《基础设施和公用事业特许经营管理办法》，明确了在水利、环保、市政等基础设施和公用事业领域开展特许经营。同时近年来，国家连续出台鼓励垄断行业向民间资本开放的政策，公司向江阴以外的区域开展业务已不存在政策障碍。但公司目前业务范围集中在江阴市，向地区外拓展方面尚无经验积累，向江阴以外的区域开展业务尚存在一定的不确定性。

## 2、无法持续取得特许经营权的风险

根据江阴市人民政府《关于同意〈关于授予江苏江南水务股份有限公司供水特许经营权的请示〉的批复》（澄政复[2010]14号），公司自整合给排水公司管网资产之日起获得江阴市政府授予供水业务特许经营权，有效期30年。在特许经营权有效期内，公司在江阴市全境享有独家提供供水服务、收取水费和负责供水设施的建设、经营、维护和更新的权利；特许经营期满后，公司可报请市政府延长特许经营期限，如公司的总体服务质量和价格水平明显优于其他同类企业，市政府给予优先考虑。在特许期限内因国家有关法律法规调整，而调整本特许经营期限或其他条款，或在特许经营期满后，公司无法重新获得供水特许经营权，均将给公司在特许经营区域内持续经营供水业务带来风险。

## 3、产品质量风险

目前公司所有水厂的水源均直接取自长江，水量丰富，水源水质达到国家颁发的《地表水环境质量标准》II到III类水质标准。但随着经济发展，上游城市及周边排污量相应有所增长，若环保工作滞后，将可能导致水质下降。水质下降将

增加公司供水成本，水质恶化严重甚至可能导致公司被迫更改取水口，将严重影响公司生产经营。同时，水源水质短期内发生未预料的重大变化，也可能导致供水安全问题，进而对公司经营、企业形象带来不利影响。

公司历来高度重视产品质量，以“用户至上、多供好水”为企业宗旨，以“水质以国际水平为准，供水以社会需求为准、服务以用户满意为准”为企业标准，引入先进水质检测设备，严格执行《生活饮用水卫生标准》（GB5749-2006）、《城市供水水质标准》（CJ/T206-2005），出厂水质综合合格率 100%，各项水质指标达到行业领先水平。同时，本次募投项目江阴市绮山应急备用水源工程项目建设目的系进一步丰富江阴市饮用水供水水源的多样性、保障江阴市居民饮用水安全，但若现用水源及应急水源均出现保护不当、操作失误等情况将影响水质，进而导致产品质量风险。

### （三）募投项目无法达到预计经济效益的风险

关于本次募投项目的经济与社会效益公司已进行充分论证与分析，根据中国市政工程西南设计研究总院有限公司出具的项目《可行性研究报告》测算，本次募投项目的内部收益率约为8%。为保障项目投资收益，公司与江阴市水利农机局签订了《江阴市应急备用水采购合同》（下称“合同”），约定合同期内江阴市水利农机局每年将按不低于应急备用水基本采购量向公司采购应急备用水，并按照“覆盖成本、合理收益”的原则和《城市供水价格管理办法》的相关规定（供水企业合理盈利的平均水平应当是净资产利润率8-10%）确定供水价格，上述合同条款为本次募投项目实现预期效益提供了必要的保障。

但本次募集资金项目实施过程中仍可能存在一些不可预测的风险因素，如果项目实施遭遇突发性事件或由于不可抗力等因素导致合同不能正常履行，这将会对募集资金投资项目的实施进度、预期效益等构成不利影响。

### （四）与本次发行相关的风险

#### 1、标的证券价格发生不利变动的风险

本次发行的可转换债券可以转换为公司股票，股票市场的价格变化莫测，其波动不仅取决于企业的经营业绩，还要受宏观经济周期、利率和资金供求关系等因素影响，同时也会因国际和国内政治经济形势及投资者心理因素的变化而产生



波动。因此当宏观环境、行业相关政策、公司经营状况等发生不利变化时，均会对可转债的内在价值和市场价格产生不利影响，可能给投资者造成损失。

## **2、可转债在转股期内不能转股的风险**

在本次发行的可转债存续期间，当公司股票在任意连续二十个交易日中至少十个交易日的收盘价低于当期转股价格的 85% 时，公司董事会会有权提出转股价格向下修正方案并提交本公司股东大会表决，该方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。修正后的转股价格应不低于本次股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一交易日公司股票交易均价之间的较高者，同时修正后的转股价格不得低于最近一期经审计的每股净资产值和股票面值。

如果本公司股票在可转债发行后价格持续下跌，则存在本公司未能及时向下修正转股价格或即使本公司持续向下修正转股价格，但本公司股票价格仍低于转股价格，导致本可转债的转股价值发生重大不利变化，并进而可能导致出现可转债在转股期内回售或不能转股的风险。

## **3、转股后每股收益和净资产收益率摊薄的风险**

本次可转债发行后，如债券持有人在转股期开始后的较短期间内将大部分或全部可转债转换为公司股票，公司总股本将相应增加，净资产规模将有所扩大，如公司利润增长幅度小于总股本及净资产增加幅度，本公司将面临当期每股收益和净资产收益率被摊薄的风险。

## **4、利率风险**

在债券存续期内，当市场利率上升时，可转债的价值可能会相应降低，从而使投资者遭受损失。投资者应充分考虑市场利率波动可能引起的风险，以避免和减少损失。

## **5、本息兑付及本期可转债未提供担保的风险**

在可转债的存续期限内，公司需按可转债的发行条款就可转债未转股的部分每年偿付利息及到期兑付本金，并承兑投资者可能提出的回售要求。受国家政策、法规、行业和市场等不可控因素的影响，公司的经营活动可能没有带来预期的回

报，进而使公司不能从预期的还款来源获得足够的资金，可能影响公司对可转债本息的按时足额兑付，以及对投资者回售要求的承兑能力。

同时，根据《上市公司证券发行管理办法》第二十条的规定“公开发行可转换公司债券，应当提供担保，但最近一期未经审计的净资产不低于人民币十五亿元的公司除外”。截至 2015 年 6 月 30 日，公司经审计净资产为人民币 20.39 亿元，因此公司未对本期可转债提供担保。如果本可转债存续期间出现对本公司经营能力和偿债能力有重大负面影响的事件，本可转债可能因未设担保而增加兑付风险。

## **六、关于 2013 年、2014 年和 2015 年财务数据符合发行条件的说明**

发行人 2015 年年报的预约披露时间为 2016 年 4 月 20 日。根据发行人 2016 年 1 月 29 日公告的业绩预告，发行人 2015 年实现归属于上市公司股东的净利润与上年同期相比，预计将增加 50%到 70%。发行人 2015 年第四季度业绩平稳，2013 年、2014 年发行人归属于母公司所有者的净利润分别为 14,560.81 万元、17,728.99 万元。根据发行人 2015 年第三季度报告和目前情况所做的合理预计，发行人 2015 年年报披露后，2013 年、2014 年和 2015 年财务数据仍然符合公开发行可转换公司债券的发行条件。

## 第一节 本次发行概况

### 一、本公司基本情况

公司名称：江苏江南水务股份有限公司

英文名称：Jiangsu Jiangnan Water Co.,Ltd.

注册地址：江阴市滨江扬子江路 66 号

邮政编码：214431

公司网址：www.jsjns.com

注册资本：46,760 万元

法定代表人：龚国贤

股票上市地：上海证券交易所

股票代码：601199

电话：0510-86276771

传真：0510-86276730

经营范围：自来水制售；自来水排水及相关水处理业务；供水工程的设计及技术咨询；水质检测；水表计量检测；对公用基础设施行业进行投资（上述经营范围凡涉及专项审批的经批准后方可经营）。

### 二、本次发行方案

#### （一）本次发行的核准情况

本次发行可转债相关事项已经 2014 年 12 月 29 日召开的公司第四届董事会第十一次会议以及 2015 年 6 月 8 日召开的第四届董事会第十三次会议审议通过，并经 2015 年 6 月 24 日召开的公司 2015 年第一次临时股东大会批准，尚需经过中国证监会核准。

## （二）本次发行的可转换公司债券的主要条款

### 1、发行证券的种类

本次发行证券的种类为可转换为本公司 A 股股票的可转换公司债券。该可转债及未来转换的 A 股股票将在上海证券交易所上市。

### 2、发行规模

根据相关法律、法规规定并结合公司投资计划，本次可转债的发行总额不超过人民币 7.6 亿元（含 7.6 亿元）。

### 3、票面金额和发行价格

本次发行的可转债每张面值为人民币 100 元，按面值发行。

### 4、可转债存续期限

根据有关规定和公司可转债募集资金拟投资项目的实施进度安排，结合本次可转债的发行规模及公司未来的经营和财务等情况，本次发行的可转债的期限为自发行之日起 6 年。

### 5、债券利率

本次发行的可转债票面利率不超过每年 3.0%。具体每一一年度的利率水平提请股东大会授权董事会或董事会授权人士根据国家政策、市场状况和公司具体情况与保荐人（主承销商）协商确定。

### 6、利息支付

#### （1）年利息计算

年利息指可转债持有人按持有的可转债票面总金额自可转债发行首日起每满一年可享受的当期利息。年利息的计算公式为：

$$I=B \times i$$

I：指年利息额；

B：指本次发行的可转债持有人在计息年度（以下简称“当年”或“每年”）付息债权登记日持有的可转债票面总金额；

i: 指可转债当年票面利率。

## (2) 付息方式

①本次可转债采用每年付息一次的付息方式，计息起始日为可转债发行首日。可转债持有人所获得利息收入的应付税项由可转债持有人负担。

②付息日：每年的付息日为本次可转债发行首日起每满一年的当日。如该日为法定节假日或休息日，则顺延至下一个工作日，顺延期间不另付息。每相邻的两个付息日之间为一个计息年度。转股年度有关利息和股利的归属等事项，由公司董事会根据相关法律法规及上海证券交易所的规定确定。

③付息债权登记日：每年的付息债权登记日为每年付息日的前一交易日，公司将在每年付息日之后的五个交易日内支付当年利息。在付息债权登记日前（包括付息债权登记日）转换成股票的可转债不享受当年度及以后计息年度利息。

可转债持有人所获得利息收入的应付税项由持有人负担。在本次发行的可转债到期日之后的5个工作日内，公司将偿还所有到期未转股的可转债本金及最后一年利息。

## 7、转股期限

本次发行的可转债转股期自可转债发行结束之日起满6个月后的第一个交易日起至可转债到期日止。

## 8、转股股数确定方式

本次发行的可转债持有人在转股期内申请转股时，转股数量的计算方式为：

$Q=V/P$ ，并以去尾法取一股的整数倍。

其中：

V为可转债持有人申请转股的可转债票面总金额；

P为申请转股当日有效的转股价。转股时不足转换为一股的可转债余额，公司将按照上海证券交易所等部门的有关规定，在可转债持有人转股当日后的五个交易日内以现金兑付该可转债余额及该余额所对应的当期应计利息。

## 9、转股价格的确定和修正

## （1）初始转股价格的确定

本次发行的可转债的初始转股价格不低于募集说明书公布日前二十个交易日公司股票交易均价（若在该二十个交易日内发生过因除权、除息引起股价调整的情形，则对调整前交易日的收盘价按经过相应除权、除息调整后的价格计算）和前一个交易日公司股票交易均价，具体转股价格提请公司股东大会授权董事会或董事会授权人士在发行前根据市场状况与保荐人（主承销商）协商确定。

其中，前二十个交易日公司股票交易均价=前二十个交易日公司股票交易总额/该二十个交易日公司股票交易总量；前一交易日公司股票交易均价=前一交易日公司股票交易总额/该日公司股票交易总量。

## （2）转股价格的调整方式及计算公式

在本次发行之后，当公司发生送红股、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转债转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况时，公司将按上述条件出现的先后顺序，依次对转股价格进行累积调整，具体调整办法如下：

送红股或转增股本： $P_1 = P_0 / (1+n)$ ；

增发新股或配股： $P_1 = (P_0 + A \times k) / (1+k)$ ；

上述两项同时进行： $P_1 = (P_0 + A \times k) / (1+n+k)$ ；

派发现金股利： $P_1 = P_0 - D$ ；

上述三项同时进行： $P_1 = (P_0 - D + A \times k) / (1+n+k)$ 。

其中：

$P_0$  为调整前有效的转股价， $n$  为该次送股率或转增股本率， $k$  为该次增发新股率或配股率， $A$  为该次增发新股价或配股价， $D$  为该次每股派送现金股利， $P_1$  为调整后有效的转股价。

公司出现上述股份和/或股东权益变化时，将依次进行转股价格调整，并在证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登董事会决议公告，并于公告中载明转股价格调整日、调整办法及暂停转股期间（如需）。

当转股价格调整日为本次发行的可转债持有人转股申请日或之后，转换股份

登记日之前，则该持有人的转股申请按公司调整后的转股价格执行。

当公司可能发生股份回购、公司合并、分立或任何其他情形使公司股份类别、数量和/或股东权益发生变化从而可能影响本次发行的可转债持有人的债权利益或转股衍生权益时，公司将视具体情况按照公平、公正、公允的原则以及充分保护持有人权益的原则调整转股价格。有关转股价格调整内容及操作办法将依据当时国家有关法律法规及证券监管部门的相关规定来制订。

## **10、转股价格向下修正条款**

### **(1) 修正权限与修正幅度**

在本可转债存续期间，当公司股票在任意二十个连续交易日中至少十个交易日的收盘价格低于当期转股价格 85%时，公司董事会会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会表决。

上述方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时，持有公司本次发行可转债的股东应当回避；修正后的转股价格应不低于该次股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一交易日的公司股票交易均价，同时，修正后的转股价格不得低于最近一期经审计的每股净资产值和股票面值。若在前述二十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计。

### **(2) 修正程序**

公司向下修正转股价格时，公司须在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登股东大会决议公告，公告修正幅度、股权登记日及暂停转股期间。从股权登记日后的第一个交易日（即转股价格修正日），开始恢复转股申请并执行修正后的转股价格。若转股价格修正日为转股申请日或之后，转换股份登记日之前，该类转股申请应按修正后的转股价格执行。

## **11、赎回条款**

### **(1) 到期赎回条款**

本次发行的可转债到期后五个交易日内，公司将赎回未转股的可转债，具体

赎回价格由股东大会授权董事会或董事会授权人士根据发行时市场情况与保荐人（主承销商）协商确定。

## （2）有条件赎回条款

在转股期内，当下述情形的任意一种出现时，公司有权决定按照以面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的可转债：

A、在转股期内，如果公司股票在任何连续三十个交易日中至少十五个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的 130%（含 130%）；

B、当本次发行的可转债未转股余额不足 3,000 万元时。

当期应计利息的计算公式为：

$$IA=B \times i \times t / 365$$

IA：指当期应计利息；

B：指本次发行的可转债持有人持有的将赎回的可转债票面总金额；

i：指可转债当年票面利率；

t：指计息天数，即从上一个付息日起至本计息年度赎回日止的实际日历天数（算头不算尾）。

若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。

## 12、回售条款

### （1）有条件回售条款

自本次可转债第三个计息年度起，如果公司股票在任何连续三十个交易日的收盘价格低于当期转股价格的 80%，可转债持有人有权将全部或部分其持有的可转债按照 103 元（含当期应计利息）回售给公司。若在上述交易日内发生过转股价格因发生送红股、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转债转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况而调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，在调整后的交易日按调整后的转股价格和



收盘价格计算。如果出现转股价格向下修正的情况，则上述连续三十个交易日须从转股价格调整之后的第一个交易日起重新计算。

## **(2) 附加回售条款**

若公司本次发行的可转债募集资金投资项目的实施情况与公司在募集说明书中的承诺情况相比出现重大变化，根据中国证监会的相关规定被视作改变募集资金用途或被中国证监会认定为改变募集资金用途的，可转债持有人享有一次回售的权利。可转债持有人有权将全部或部分其持有的可转债按照 103 元（含当期应计利息）回售给公司。持有人在附加回售条件满足后，可以在公司公告后的附加回售申报期内进行回售，本次附加回售申报期内不实施回售的，不应再行使附加回售权。

## **13、转股年度有关股利的归属**

因本次发行的可转债转股而增加的公司股票享有与原股票同等的权益，在股利发放的股权登记日当日登记在册的所有普通股股东（含因可转债转股形成的股东）均参与当期股利分配，享有同等权益。

## **14、发行方式与发行对象**

本次可转债的具体发行方式由股东大会授权董事会或董事会授权人士与保荐人（主承销商）协商确定。本次可转债的发行对象为持有中国证券登记结算有限责任公司上海分公司证券账户的自然人、法人、证券投资基金、符合法律规定的其他投资者等（国家法律、法规禁止者除外）。

## **15、向原股东配售的安排**

本次发行的可转债向公司原股东实行优先配售，向原股东优先配售的比例提请股东大会授权董事会或董事会授权人士根据发行时具体情况确定，并在本次可转债的发行公告中予以披露。原股东享有优先认购权之外的余额及原股东放弃优先认购权的部分，采用网下对机构投资者发售和通过上海证券交易所交易系统网上定价发行相结合的方式，余额由承销机构包销。

## **16、债券持有人会议相关事项**

债券持有人会议由公司董事会负责召集。公司董事会应在提出或收到召开债

券持有人会议的提议之日起 30 日内召开债券持有人会议。会议通知应在会议召开 15 日前向全体债券持有人及有关出席对象发出。

在本期可转债存续期间内，当出现以下情形之一时，应当召集债券持有人会议：

- ① 公司拟变更《可转债募集说明书》的约定；
- ② 公司未能按期支付本期可转债本息；
- ③ 公司发生减资、合并、分立、被接管、歇业、解散或者申请破产；
- ④ 公司董事会书面提议召开债券持有人会议；
- ⑤ 单独或合计持有本期可转债 10% 以上未偿还债券面值的持有人书面提议召开债券持有人会议；
- ⑥ 发生其他对债券持有人权益有重大实质影响的事项；
- ⑦ 根据法律、行政法规、中国证券监督管理委员会、上海证券交易所及本规则的规定，应当由债券持有人会议审议并决定的其他事项。

保护债券持有人权利的办法，以及债券持有人会议的权利、程序和决议生效条件参见本节之“二、（四）债券持有人会议规则的主要内容”

### 17、本次募集资金用途

本次发行可转债拟募集资金不超过人民币 7.6 亿元，扣除发行费用后拟用于江阴市绮山应急备用水源地工程项目，具体如下：

项目名称	项目拟投资总额	拟用募集资金投入
江阴市绮山应急备用水源地工程项目	9 亿元	7.6 亿元
合计	9 亿元	7.6 亿元

本次发行募集资金到位前，公司可根据项目的实际付款进度，通过自有资金或自筹资金先行支付项目款项。募集资金到位后，可用于支付项目剩余款项及置换前期自有资金或自筹资金投入。若本次发行实际募集资金净额低于上述项目的募集资金拟投入总额，公司将根据实际募集资金净额和项目立项备案的投资总额，按照项目需要调整投资规模，募集资金不足部分由公司自筹解决。

### 18、本次募集资金专项账户事项

公司已建立募集资金专项存储制度，公司将根据《江苏江南水务股份有限公司募集资金管理办法》，将本次募集资金存放于公司募集资金存储的专项账户，具体开户事宜将在发行前由公司董事会确定，并在发行公告中披露开户信息。

### **19、担保事项**

本次发行的可转债不提供担保。

### **20、本次发行可转债方案的有效期限**

自公司股东大会通过本次发行可转债方案相关决议之日起十二个月内有效。

#### **(三) 本次发行的可转换公司债券资信评级情况**

联合评级对本次发行的可转换债券进行了信用评级，并于 2015 年 6 月 24 日出具了《信用评级报告》，评定公司的主体信用等级为 AA，本次发行的可转债信用等级为 AA。

联合评级将在本次债券存续期内，在每年江南水务年报后 2 个月内对江南水务 2015 年可转换公司债券进行一次定期跟踪评级，并在本次债券存续期内根据有关情况进行不定期跟踪评级。

#### **(四) 债券持有人会议规则的主要内容**

##### **1、债券持有人的权利和义务**

###### **(1) 可转债债券持有人的权利**

- ① 依照法律、行政法规等相关规定参与或委托代理人参与债券持有人会议并行使表决权；
- ② 根据约定条件将所持有的可转债转为公司股份；
- ③ 根据约定的条件行使回售权；
- ④ 依照法律、行政法规及公司章程的规定转让、赠与或质押其所持有的可转债；
- ⑤ 依照法律、公司章程的规定获得有关信息；
- ⑥ 按约定的期限和方式要求公司偿付可转债本息；
- ⑦ 法律、行政法规及公司章程所赋予的其作为公司债权人的其他权利。

## (2) 可转债债券持有人的义务

- ① 遵守公司发行可转债条款的相关规定；
- ② 依其所认购的可转债数额缴纳认购资金；
- ③ 除法律、法规规定及《可转债募集说明书》约定之外，不得要求公司提前偿付可转债的本金和利息；
- ④ 法律、行政法规及公司章程规定应当由可转债持有人承担的其他义务

## 2、债券持有人会议规则

### (1) 债券持有人会议的召开

在本期可转债存续期间内，当出现以下情形之一时，应当召集债券持有人会议：

- ① 公司拟变更《可转债募集说明书》的约定；
- ② 公司未能按期支付本期可转债本息；
- ③ 公司发生减资、合并、分立、被接管、歇业、解散或者申请破产；
- ④ 公司董事会书面提议召开债券持有人会议；
- ⑤ 单独或合计持有本期可转债 10% 以上未偿还债券面值的持有人书面提议召开债券持有人会议；
- ⑥ 发生其他对债券持有人权益有重大实质影响的事项；
- ⑦ 根据法律、行政法规、中国证券监督管理委员会、上海证券交易所及本规则的规定，应当由债券持有人会议审议并决定的其他事项。

### (2) 债券持有会议的权限范围

- ① 当公司提出变更本期《可转债募集说明书》约定的方案时，对是否同意公司的建议作出决议，但债券持有人会议不得作出决议同意公司不支付本期债券本息、变更本期债券利率和期限、取消募集说明书中的赎回或回售条款等；
- ② 当公司未能按期支付可转债本息时，对是否同意相关解决方案作出决议，对是否通过诉讼等程序强制公司偿还债券本息作出决议，对是否参与公司的整

顿、和解、重组或者破产的法律程序作出决议；

③ 当公司减资、合并、分立、解散或者申请破产时，对是否接受公司提出的建议，以及行使债券持有人依法享有的权利方案作出决议；

④ 当发生对债券持有人权益有重大影响的事项时，对行使债券持有人依法享有权利的方案作出决议；

⑤ 在法律规定许可的范围内对债券持有人会议规则的修改作出决议；

⑥ 法律、行政法规和规范性文件规定应当由债券持有人会议作出决议的其他情形。

### （3）债券持有人会议的议案

提交债券持有人会议审议的议案由召集人负责起草。议案内容应符合法律、法规的规定，在债券持有人会议的权限范围内，并有明确的议题和具体决议事项。

单独或合并代表持有本期可转债 10%以上未偿还债券面值的债券持有人有权向债券持有人会议提出临时议案，公司及其关联方可参加债券持有人会议并提出临时议案。临时提案人应不迟于债券持有人会议召开之前 10 日，将内容完整的临时提案提交召集人，召集人应在收到临时提案之日起 5 日内发出债券持有人会议补充通知，并公告提出临时议案的债券持有人姓名或名称、持有债权的比例和临时提案内容，补充通知应在刊登会议通知的同一指定媒体上公告。除上述规定外，召集人发出债券持有人会议通知后，不得修改会议通知中已列明的提案或增加新的提案。债券持有人会议通知（包括增加临时提案的补充通知）中未列明的提案，或不符合本规则内容要求的提案不得进行表决并作出决议。

### （4）债券持有人会议的表决

向会议提交的每一议案应由与会的有权出席债券持有人会议的债券持有人或其正式委托的代理人投票表决。每一张未偿还的债券（面值为人民币 100 元）拥有一票表决权。

公告的会议通知载明的各项拟审议事项或同一拟审议事项内并列的各项议题应当逐项分开审议、表决。除因不可抗力等特殊原因导致会议中止或不能做出决议外，会议不得对会议通知载明的拟审议事项进行搁置或不予表决。会议对同

一事项有不同提案的，应以提案提出的时间顺序进行表决，并作出决议。

除债券持有人会议规则另有规定外，债券持有人会议作出的决议，须经出席会议的二分之一以上有表决权的债券持有人（或债券持有人代理人）同意方为有效。

### （五）承销方式及承销期

#### 1、承销方式

本次发行由保荐机构（主承销商）兴业证券以余额包销方式承销。

#### 2、承销期

本次可转换公司债券的承销期为 2016 年 3 月 16 日至 2016 年 3 月 24 日。

### （六）发行费用

项目	金额
承销费用	【】
保荐费用	【】
会计师费用	【】
律师费用	【】
资信评级费用	【】
发行手续费用	【】
推介宣传费用	【】
合计	【】

上述费用均为预计费用，承销费和保荐费将根据《承销协议》和《保荐协议》中相关条款及最终发行情况确定，其他发行费用将根据实际情况确定。

### （七）承销期间的停牌、复牌及本次发行证券上市的时间安排、申请上市证券交易所

#### 1、承销期间的停牌、复牌

交易日	日期	发行安排	停牌、复牌安排
T-2	2016年3月16日 星期三	刊登募集说明书及其摘要、发行公告、网上路演公告	正常交易
T-1	2016年3月17日 星期四	网上路演；原股东优先配售股权登记日	正常交易

T	2016年3月18日 星期五	刊登发行提示性公告；原股东优先认购日；网上、网下申购日	正常交易
T+1	2016年3月21日 星期一	原有限售条件股东网下优先认购资金验资	正常交易
T+2	2016年3月22日 星期二	网上申购资金验资；确定网上、网下发行数量及网下配售比率、网上中签率；网上申购配号	正常交易
T+3	2016年3月23日 星期三	刊登网上中签率和网下发行结果公告；进行网上申购的摇号抽签；退还未获配售的网下申购定金，网下申购定金如有不足，不足部分需于该日补足	正常交易
T+4	2016年3月24日 星期四	刊登网上申购的摇号抽签结果公告，投资者根据中签号码确认认购数量；解冻未中签的网上申购资金	正常交易

以上日期均为交易日。如相关监管部门要求对上述日程安排进行调整或遇重大突发事件影响发行，公司将及时公告，修改发行日程。

## 2、本次发行证券上市的时间安排、申请上市证券交易所

本次发行结束后，公司将尽快申请本次发行的可转换公司债券在上海证券交易所上市，具体上市时间将另行公告。

## 三、本次发行的有关机构

### （一）发行人

名称	江苏江南水务股份有限公司
法定代表人	龚国贤
注册地址	江阴市滨江扬子江路 66 号
办公地址	江苏省江阴市延陵路 224 号、江苏省江阴市长江路 141-143 号
联系电话	0510-86276771
传真号码	0510-86276730
联系人	朱杰

### （二）保荐人（主承销商）

名称	兴业证券股份有限公司
法定代表人	兰荣
办公地址	上海市浦东新区民生路 1199 弄 1 号楼 20 楼
联系电话	021-38565622

传真号码	021-38565707
保荐代表人	王江南、谢雯
项目协办人	周子昊
项目组成员	魏振禄

### (三) 发行人律师

名称	江苏世纪同仁律师事务所
负责人	王凡
办公地址	江苏省南京市中山东路 532-2 号 D-5 楼
联系电话	025-86634411
传真号码	025-83329335
经办律师	潘岩平、张玉恒

### (四) 审计机构

名称	江苏公证天业会计师事务所（特殊普通合伙）
负责人	张彩斌
办公地址	江苏省无锡市梁溪路 28 号
联系电话	0510-85888988
传真号码	0510-85885275
经办注册会计师	张彩斌、柏荣甲

### (五) 资信评级机构

名称	联合信用评级有限公司
法定代表人	吴金善
办公地址	北京市朝阳区建国门外大街 2 号 PICC 大厦 12 层
联系电话	010-85172818
传真号码	010-85171273
经办评级人员	钟月光、冯磊

### (六) 申请上市的证券交易所

名称	上海证券交易所
办公地址	上海市浦东南路 528 号证券大厦
联系电话	021-68808888
传真号码	021-68804868

### (七) 股票登记机构



名称	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
办公地址	上海市陆家嘴东路 166 号
联系电话	021-38874800
传真号码	021-58754185

### (八) 收款银行

开户行	【】
开户名	【】
银行账号	【】

## 第二节 发行人主要股东情况

### 一、公司股本结构及前十名股东的持股情况

#### (一) 公司股本结构

截至 2015 年 6 月 30 日，公司的股本结构如下：

股份类型	数量（股）	比例（%）
一、有限售条件股份	-	-
1、国家持股	-	-
2、国有法人持股	-	-
3、其他内资持股	-	-
其中：境内法人持股	-	-
境内自然人持股	-	-
4、外资持股	-	-
其中：境外法人持股	-	-
境外自然人持股	-	-
二、无限售条件流通股份	233,800,000	100
1、人民币普通股	233,800,000	100
2、境内上市的外资股	-	-
3、境外上市的外资股	-	-
4、其他	-	-
三、股份总数	233,800,000	100

注：1、2015 年 8 月 24 日，发行人第五届董事会第一次会议审议通过了《关于公司 2015 年半年度资本公积金转增股本的预案》，同意以截至 2015 年 6 月 30 日公司股本总数 233,800,000 股为基数，以资本公积金向全体股东每 10 股转增 10 股，共转增 233,800,000 股，转增后公司股本总额 467,600,000 股。

2、2015 年 9 月 21 日，发行人第五届董事会第二次会议审议通过了《江苏江南水务股份有限公司 2015 年限制性股票激励计划（草案）及其摘要》等股票激励计划相关的议案，同意向公司非外部董事、高级管理人员及部门负责人等激励对象授予限制性股票 228 万股。上述限制性股票激励计划尚需经国有资产监督管理部门及发行人股东大会审议通过后实施

#### (二) 公司前十名股东持股情况

截至 2015 年 6 月 30 日，公司前十名股东情况如下：

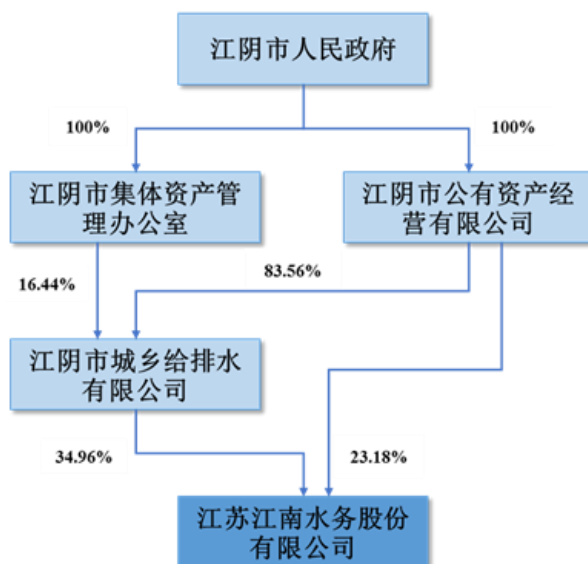
序号	股东名称	股东性质	持股总数(股)	持股比例 (%)
1	江阴市城乡给排水有限公司	国有法人	81,740,995	34.96
2	江阴市国有资产经营有限公司	国家	54,198,793	23.18

3	江南模塑科技股份有限公司	境内非国有法人	14,061,238	6.01
4	中国平安人寿保险股份有限公司—投连—一个险投连	未知	3,260,392	2.18
5	中国建设银行-华夏红利混合型开放式证券投资基金	未知	3,004,985	1.29
6	中国人寿保险股份有限公司—分红—个人分红—005L—FH002 沪	未知	2,755,755	1.18
7	中国建设银行股份有限公司-中欧新蓝筹灵活配置混合型证券投资基金	未知	2,696,290	1.15
8	兴业银行股份有限公司-中欧新趋势股票型证券投资基金(LOF)	未知	2,557,531	1.09
9	中国建设银行股份有限公司—工银瑞信总回报灵活配置混合型证券投资基金	未知	2,412,700	1.03
10	中国工商银行股份有限公司—南方大数据 100 指数证券投资基金	未知	1,668,885	0.71

## 二、控股股东和实际控制人的基本情况

### （一）公司与控股股东及实际控制人的股权控制关系

截至 2015 年 6 月 30 日，公司的控股股东为江阴市城乡给排水有限公司（下称“给排水公司”），实际控制人为江阴市国有资产经营有限公司（下称“国有资产经营公司”），国有资产经营公司合计控制公司 58.14% 的股份，具体控制关系如下图所示：



### （二）控股股东情况

名称	江阴市城乡给排水有限公司
法定代表人	龚国贤

成立日期	2003年7月15日
注册地址	江阴市长江路141-143号
注册资本	39,000万元
主要经营业务	利用自有资金对外投资

截至2015年6月30日，给排水公司持有公司8,174.10万股，持股比例34.96%，系公司的控股股东。给排水公司持有的公司股份不存在被质押的情况。

截至2014年12月31日，给排水公司母公司报表总资产117,236.32万元，净资产56,871.58万元，2014年度营业收入492.06万元，净利润2,433.70万元（以上数据已经审计）。

### （三）实际控制人情况

名称	江阴市国有资产经营有限公司
法定代表人	杨卫红
成立日期	1993年4月13日
注册地址	江阴市暨阳路12号
注册资本	30,000万元
主要经营业务	资本经营

截至2015年6月30日，国有资产经营公司直接持有公司5,419.88万股，持股比例为23.18%，通过给排水公司间接控制公司8,174.10万股，间接控制的股份比例为34.96%，合计控制公司58.04%的股份，系公司的实际控制人。国有资产经营公司持有的公司股份不存在被质押的情况。

截至2014年12月31日，国有资产经营公司母公司报表总资产992,484.80万元，净资产93,301.74万元，2014年度其营业收入0.00万元，净利润2,888.90万元（2014年数据已经审计）。

## 第三节 财务会计信息

### 一、最近三年及一期财务报告的审计意见

2012年、2013年、2014年和2015年上半年，公司聘请了江苏公证对公司的财务报告进行了审计，江苏公证分别出具了“苏公W（2013）A161号”、“苏公W（2014）A136号”、“苏公W（2015）A711号”和“苏公W（2015）A991号”标准无保留意见的审计报告。

除特别注明外，本募集说明书分析的内容以本公司2012年度、2013年度、2014年度和2015年上半年经审计的财务报告为基础。

### 二、最近三年及一期财务报表

#### （一）合并财务报表

##### 1、合并资产负债表

单位：万元

项目	2015.6.30	2014.12.31	2013.12.31	2012.12.31
流动资产：				
货币资金	129,209.93	113,969.66	111,217.92	107,463.75
应收票据	223.50	182.00	-	5.00
应收账款	2,458.00	1,573.08	1,541.95	2,823.99
预付款项	1,531.16	1,053.70	1,027.31	10,508.19
应收利息	220.40	445.99	455.42	439.25
其他应收款	399.37	518.14	1,171.99	556.88
存货	22,383.54	22,247.79	15,418.52	8,403.59
其他流动资产	3,373.98	27,264.62	8,000.00	3,000.00
<b>流动资产合计</b>	<b>159,799.88</b>	<b>167,254.97</b>	<b>138,833.11</b>	<b>133,200.65</b>
非流动资产：				
可供出售金融资产	800.00	800.00	800.00	800.00
长期股权投资	9,906.45	9,196.35	8,576.29	
固定资产	132,321.31	127,358.06	129,601.32	98,540.66
在建工程	20,223.79	15,665.17	9,071.32	9,739.46
工程物资	468.61	184.12	189.54	199.68

无形资产	12,290.60	12,683.40	11,580.59	9,594.99
长期待摊费用	1,186.50	1,219.75	1,286.25	51.00
递延所得税资产	2,363.36	3,062.32	2,146.91	1,489.74
其他非流动资产	34.65			
<b>非流动资产合计</b>	<b>179,595.26</b>	<b>170,169.17</b>	<b>163,252.22</b>	<b>120,415.52</b>
<b>资产总计</b>	<b>339,395.14</b>	<b>337,424.14</b>	<b>302,085.33</b>	<b>253,616.18</b>

## 合并资产负债表（续）

单位：万元

项目	2015.6.30	2014.12.31	2013.12.31	2012.12.31
流动负债：				
短期借款	-	-	-	-
应付票据	4,886.00	4,982.00	1,955.00	400.00
应付账款	14,491.61	16,518.55	15,076.69	7,241.46
预收款项	89,602.23	88,763.65	79,571.84	53,577.90
应付职工薪酬	3,082.50	4,582.17	3,074.94	2,727.15
应交税费	1,868.98	4,854.83	1,621.87	2,679.45
应付利息	-	-	-	-
其他应付款	3,744.97	4,304.93	6,086.52	5,370.99
<b>流动负债合计</b>	<b>117,676.30</b>	<b>124,006.13</b>	<b>107,386.87</b>	<b>71,996.96</b>
非流动负债：				
长期借款	-	-	-	-
长期应付款	-	-	-	-
递延收益	17,790.21	15,611.33	10,627.45	6,573.67
非流动负债合计	17,790.21	15,611.33	10,627.45	6,573.67
<b>负债合计</b>	<b>135,466.50</b>	<b>139,617.46</b>	<b>118,014.32</b>	<b>78,570.62</b>
所有者权益(或股东权益)：				
实收资本(或股本)	23,380.00	23,380.00	23,380.00	23,380.00
资本公积	109,137.97	109,137.97	109,137.97	109,137.97
专项储备	1,319.57	1,097.66	648.79	339.14
盈余公积	6,891.78	6,891.78	6,153.20	5,145.10
未分配利润	63,199.33	57,299.27	44,751.05	37,043.34
归属于母公司所有者权益合计	203,928.64	197,806.68	184,071.01	175,045.55
<b>所有者权益合计</b>	<b>203,928.64</b>	<b>197,806.68</b>	<b>184,071.01</b>	<b>175,045.55</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>339,395.14</b>	<b>337,424.14</b>	<b>302,085.33</b>	<b>253,616.18</b>

## 2、合并利润表

单位：万元

项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度	2012年度
<b>营业总收入</b>	<b>36,830.94</b>	<b>74,940.21</b>	<b>58,555.73</b>	<b>52,316.53</b>
营业收入	36,830.94	74,940.21	58,555.73	52,316.53
<b>营业总成本</b>	<b>23,244.20</b>	<b>52,549.85</b>	<b>40,527.34</b>	<b>35,125.20</b>
营业成本	16,041.91	33,368.17	26,329.18	22,271.15
营业税金及附加	644.83	1,519.75	1,247.56	925.93
销售费用	3,431.82	7,270.47	5,712.61	5,114.82
管理费用	4,333.25	9,651.76	9,402.08	8,454.25
财务费用	-1,289.55	-2,450.70	-2,299.97	-1,959.70
资产减值损失	81.94	3,190.40	135.87	318.76
投资收益	1,383.12	1,535.83	785.28	442.79
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	485.09	620.07	266.29	-
<b>营业利润</b>	<b>14,969.86</b>	<b>23,926.19</b>	<b>18,813.67</b>	<b>17,634.12</b>
加：营业外收入	67.78	164.34	847.87	1,082.82
减：营业外支出	15.91	413.00	20.64	47.73
其中：非流动资产处置净损失	1.67	278.34	17.78	7.15
<b>利润总额</b>	<b>15,021.73</b>	<b>23,677.53</b>	<b>19,640.90</b>	<b>18,669.21</b>
减：所得税费用	3,744.27	5,948.53	5,080.09	4,769.61
<b>净利润</b>	<b>11,277.46</b>	<b>17,728.99</b>	<b>14,560.81</b>	<b>13,899.60</b>
归属于母公司所有者的净利润	11,277.46	17,728.99	14,560.81	13,899.60
<b>综合收益总额</b>	<b>11,277.46</b>	<b>17,728.99</b>	<b>14,560.81</b>	<b>13,899.60</b>
归属于母公司普通股股东综合收益总额	11,277.46	17,728.99	14,560.81	13,899.60
<b>每股收益：</b>				
基本每股收益	0.48	0.76	0.62	0.59
稀释每股收益	0.48	0.76	0.62	0.59

## 3、合并现金流量表

单位：万元

项目	2015年1-6月	2014年度	2013年	2012年度
<b>经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	36,740.67	88,623.87	93,071.69	81,402.67
收到其他与经营活动有关的现金	284.63	395.89	534.29	438.50
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>37,025.30</b>	<b>89,019.75</b>	<b>93,605.98</b>	<b>81,841.17</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	8,902.49	21,996.60	19,124.24	14,432.39
支付给职工以及为职工支付的现金	9,186.83	14,944.34	13,839.11	11,892.33
支付的各项税费	8,800.26	10,147.88	11,316.31	9,546.27
支付其他与经营活动有关的现金	1,186.27	3,390.71	3,451.30	4,124.69
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>28,075.84</b>	<b>50,479.53</b>	<b>47,730.96</b>	<b>39,995.68</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>8,949.46</b>	<b>38,540.22</b>	<b>45,875.02</b>	<b>41,845.49</b>
<b>投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金	25,000.00	57,000.00	96,900.00	85,900.00
取得投资收益收到的现金	2,173.08	3,117.80	2,450.83	1,951.49
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	20.00	5.32	22.76	31.09
收到其他与投资活动有关的现金	81,337.31	165,991.17	144,612.32	87,347.49
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>108,530.38</b>	<b>226,114.29</b>	<b>243,985.90</b>	<b>175,230.08</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	15,486.06	18,377.51	25,927.44	17,566.90
投资支付的现金		74,000.00	110,210.00	86,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	225.00			
支付其他与投资活动有关的现金	77,713.93	163,562.94	160,228.26	113,298.74
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>93,424.99</b>	<b>255,940.44</b>	<b>296,365.70</b>	<b>216,865.64</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>15,105.40</b>	<b>-29,826.15</b>	<b>-52,379.80</b>	<b>-41,635.56</b>
<b>筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金	-	-	-	-
取得借款收到的现金	-	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	575.00	1,000.00
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>575.00</b>	<b>1,000.00</b>
偿还债务支付的现金	-	-	-	500.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	5,377.40	4,442.20	5,845.00	1,405.22



支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	87.00	93.00
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>5,377.40</b>	<b>4,442.20</b>	<b>5,932.00</b>	<b>1,998.22</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-5,377.40</b>	<b>-4,442.20</b>	<b>-5,357.00</b>	<b>-998.22</b>
汇率变动对现金的影响	-	-	-	-
<b>现金及现金等价物净增加额</b>	<b>18,677.46</b>	<b>4,271.87</b>	<b>-11,861.78</b>	<b>-788.29</b>
期初现金及现金等价物余额	36,676.85	32,404.98	44,266.75	45,055.04
<b>期末现金及现金等价物余额</b>	<b>55,354.30</b>	<b>36,676.85</b>	<b>32,404.98</b>	<b>44,266.75</b>

## 4、合并所有者权益变动表

单位：万元

2015年1-6月

项目	归属于母公司所有者权益					所有者权益合计
	股本	资本公积	专项储备	盈余公积	未分配利润	
一、上期期末余额	23,380.00	109,137.97	1,097.66	6,891.78	57,299.27	197,806.68
二、本期期初余额	23,380.00	109,137.97	1,097.66	6,891.78	57,299.27	197,806.68
三、本期增减变动金额	-	-	221.90	-	5,900.06	61,219,584.39
（一）综合收益总额	-	-	-	-	11,277.46	11,277.46
（二）股东投入和减少资本	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	-	-	-5,377.40	-5,377.40
提取盈余公积	-	-	-	-	-	-
对股东的分配	-	-	-	-	-5,377.40	-5,377.40
（四）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-
（五）专项储备	-	-	221.90	-	-	221.90
本期提取	-	-	221.90	-	-	221.90
本期使用	-	-	-	-	-	-
（六）其他	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	23,380.00	109,137.97	1,319.57	6,891.78	63,199.33	203,928.64

## 2014 年度

项目	归属于母公司所有者权益					所有者权益合计
	股本	资本公积	专项储备	盈余公积	未分配利润	
一、上期期末余额	23,380.00	109,137.97	648.79	6,153.20	44,751.05	184,071.01
二、本期期初余额	23,380.00	109,137.97	648.79	6,153.20	44,751.05	184,071.01
三、本期增减变动金额	-	-	448.87	738.57	12,548.22	13,735.67
（一）净利润	-	-	-	-	17,728.99	17,728.99
（二）其他综合收益	-	-	-	-	-	-
上述（一）和（二）小计	-	-	-	-	-	-
（三）股东投入和减少资本	-	-	-	-	-	-
（四）利润分配	-	-	-	738.57	-5,180.77	-4,442.20
提取盈余公积	-	-	-	738.57	-738.57	-
对股东的分配	-	-	-	-	-4,442.20	-4,442.20
（五）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-
（六）专项储备	-	-	448.87	-	-	448.87
本期提取	-	-	448.87	-	-	448.87
本期使用	-	-	-	-	-	-
（七）其他	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	23,380.00	109,137.97	1,097.66	6,891.78	57,299.27	197,806.68

## 2013 年度

项目	归属于母公司所有者权益					所有者权益合计
	股本	资本公积	专项储备	盈余公积	未分配利润	
一、上期期末余额	23,380.00	109,137.97	339.14	5,145.10	37,043.34	175,045.55
二、本期期初余额	23,380.00	109,137.97	339.14	5,145.10	37,043.34	175,045.55
三、本期增减变动金额	-	-	309.65	1,008.10	7,707.71	9,025.46
（一）净利润	-	-	-	-	14,560.81	14,560.81
（二）其他综合收益	-	-	-	-	-	-
上述（一）和（二）小计	-	-	-	-	14,560.81	14,560.81
（三）股东投入和减少资本	-	-	-	-	-	-
（四）利润分配	-	-	-	1,008.10	-6,853.10	-5,845.00
提取盈余公积	-	-	-	1,008.10	-1,008.10	-
对股东的分配	-	-	-	-	-5,845.00	-5,845.00
（五）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-
（六）专项储备	-	-	309.65	-	-	309.65
本期提取	-	-	309.65	-	-	-
本期使用	-	-	-	-	-	-
（七）其他	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	23,380.00	109,137.97	648.79	6,153.20	44,751.05	184,071.01

## 2012 年度

项目	归属于母公司所有者权益					所有者权益合计
	股本	资本公积	专项储备	盈余公积	未分配利润	
一、上期期末余额	23,380.00	109,137.97	166.04	4,020.83	25,670.81	162,375.64
二、本期期初余额	23,380.00	109,137.97	166.04	4,020.83	25,670.81	162,375.64
三、本期增减变动金额	-	-	173.11	1,124.27	11,372.53	12,669.91
（一）净利润	-	-	-	-	13,899.60	13,899.60
（二）其他综合收益	-	-	-	-	-	-
上述（一）和（二）小计	-	-	-	-	-	-
（三）股东投入和减少资本	-	-	-	-	-	-
（四）利润分配	-	-	-	1,124.27	-2,527.07	-1,402.80
提取盈余公积	-	-	-	1,124.27	-1,124.27	-
对股东的分配	-	-	-	-	-1,402.80	-1,402.80
（五）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-
（六）专项储备	-	-	173.11	-	-	173.11
本期提取	-	-	173.11	-	-	173.11
本期使用	-	-	-	-	-	-
（七）其他	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	23,380.00	109,137.97	339.14	5,145.10	37,043.34	175,045.55

## (二) 母公司财务报表

### 1、母公司资产负债表

单位：万元

项目	2015.6.30	2014.12.31	2013.12.31	2012.12.31
流动资产：				
货币资金	81,320.32	71,349.52	67,610.42	69,503.10
应收票据			-	5.00
应收账款	1,320.75	481.24	542.41	1,949.79
预付款项	148.36	363.35	210.92	10,021.22
应收利息	96.64	301.31	317.15	316.03
其他应收款	1,079.67	1,289.73	1,931.93	528.94
存货	109.78	99.81	105.32	93.91
其他流动资产	284.03	20,000.00	3,000.00	3,000.00
<b>流动资产合计</b>	<b>84,359.55</b>	<b>93,884.96</b>	<b>73,718.16</b>	<b>85,417.99</b>
非流动资产：				
可供出售金融资产	800.00	800.00	800.00	800.00
长期股权投资	16,506.45	15,796.35	15,176.29	6,600.00
固定资产	135,983.65	130,750.74	132,690.47	100,971.67
在建工程	12,289.61	10,024.32	5,968.26	5,643.63
工程物资	468.61	184.12	189.54	199.68
无形资产	10,914.47	11,289.52	10,151.19	9,594.99
长期待摊费用	1,186.50	1,219.75	1,286.25	51.00
递延所得税资产	536.36	1,249.44	522.68	627.08
<b>非流动资产合计</b>	<b>178,685.64</b>	<b>171,314.24</b>	<b>166,784.68</b>	<b>124,488.05</b>
<b>资产总计</b>	<b>263,045.19</b>	<b>265,199.19</b>	<b>240,502.84</b>	<b>209,906.04</b>

## 母公司资产负债表（续）

单位：万元

项目	2015.6.30	2014.12.31	2013.12.31	2012.12.31
流动负债：				
短期借款			-	-
应付票据	4,936.00	4,982.00	1,955.00	400.00
应付账款	25,692.65	24,880.77	24,688.00	10,029.35
预收款项	3,389.58	2,800.40	2,204.60	1,516.91
应付职工薪酬	2,763.08	4,008.74	2,535.70	2,277.31
应交税费	354.68	1,352.11	1,655.47	2,697.94
应付利息	-	-	-	-
其他应付款	48,387.75	49,992.80	33,138.56	22,808.38
<b>流动负债合计</b>	<b>85,523.74</b>	<b>88,016.82</b>	<b>66,177.33</b>	<b>39,729.90</b>
非流动负债：				
长期借款	-	-	-	-
长期应付款	-	-	-	-
递延收益	1,180.00	1,027.78	1,114.44	1,201.11
非流动负债合计	1,180.00	1,027.78	1,114.44	1,201.11
<b>负债合计</b>	<b>86,703.74</b>	<b>89,044.60</b>	<b>67,291.78</b>	<b>40,931.01</b>
所有者权益(或股东权益)：				
实收资本(或股本)	23,380.00	23,380.00	23,380.00	23,380.00
资本公积	109,137.97	109,137.97	109,137.97	109,137.97
盈余公积	6,891.78	6,891.78	6,153.20	5,145.10
未分配利润	36,931.71	36,744.85	34,539.89	31,311.97
<b>所有者权益合计</b>	<b>176,341.46</b>	<b>176,154.60</b>	<b>173,211.06</b>	<b>168,975.03</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>263,045.19</b>	<b>265,199.19</b>	<b>240,502.84</b>	<b>209,906.04</b>

## 2、母公司利润表

单位：万元

项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度	2012年度
营业收入	22,752.40	<b>47,856.76</b>	<b>45,466.29</b>	<b>44,293.26</b>
减：营业成本	10,470.07	21,874.22	21,003.93	18,975.72
营业税金及附加	120.91	402.79	474.97	460.96
销售费用	3,431.82	7,270.47	5,712.61	5,114.82
管理费用	3,442.49	7,845.38	7,392.46	6,966.85
财务费用	-766.34	-1,443.85	-1,356.07	-1,255.48
资产减值损失	101.25	3,135.66	103.18	314.99
加：投资收益	1,325.73	1,243.81	568.19	327.75
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	485.09	620.07	266.29	-
<b>营业利润</b>	<b>7,277.92</b>	<b>10,015.91</b>	<b>12,703.40</b>	<b>14,043.16</b>
加：营业外收入	67.78	114.34	842.36	1,082.31
减：营业外支出	15.91	404.43	17.78	34.33
其中：非流动资产处置净损失	1.67	274.35	17.78	4.65
<b>利润总额</b>	<b>7,329.79</b>	<b>9,725.82</b>	<b>13,527.98</b>	<b>15,091.14</b>
减：所得税费用	1,765.53	2,340.08	3,446.95	3,848.47
<b>净利润</b>	<b>5,564.26</b>	<b>7,385.73</b>	<b>10,081.03</b>	<b>11,242.67</b>



## 3、母公司现金流量表

单位：万元

项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度	2012年度
经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	22,738.43	49,374.45	50,674.96	48,658.60
收到其他与经营活动有关的现金	225.91	263.70	384.42	281.35
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>22,964.34</b>	<b>49,638.15</b>	<b>51,059.37</b>	<b>48,939.95</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	2,375.43	6,287.77	7,499.58	7,202.48
支付给职工以及为职工支付的现金	7,478.07	11,953.52	11,083.18	9,884.88
支付的各项税费	3,451.17	6,474.14	8,104.94	7,682.63
支付其他与经营活动有关的现金	1,122.45	3,192.27	3,220.46	3,900.40
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>14,427.12</b>	<b>27,907.70</b>	<b>29,908.17</b>	<b>28,670.38</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>8,537.22</b>	<b>21,730.45</b>	<b>21,151.20</b>	<b>20,269.56</b>
投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	20,000.00	17,000.00	49,900.00	52,000.00
取得投资收益收到的现金	1,624.36	1,905.93	1,448.04	1,380.52
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	20.00	4.35	22.76	31.09
收到其他与投资活动有关的现金	10,200.00	41,351.45	48,607.50	39,107.81
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>31,844.36</b>	<b>60,261.72</b>	<b>99,978.30</b>	<b>92,519.42</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	13,794.57	17,967.52	19,672.69	18,359.20
投资支付的现金	-	34,000.00	58,210.00	52,100.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	225.00			
支付其他与投资活动有关的现金	10,888.89	36,472.04	59,006.95	44,011.78
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>24,908.47</b>	<b>88,439.57</b>	<b>136,889.64</b>	<b>114,470.98</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>6,935.89</b>	<b>-28,177.84</b>	<b>-36,911.34</b>	<b>-21,951.56</b>
筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	-	-	-
取得借款收到的现金	-	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金		18,600.00	10,175.00	9,000.00
<b>筹资活动现金流入小计</b>		<b>18,600.00</b>	<b>10,175.00</b>	<b>9,000.00</b>
偿还债务支付的现金	-			500.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	5,377.40	4,442.20	5,845.00	1,405.22

支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	87.00	93.00
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>5,377.40</b>	<b>4,442.20</b>	<b>5,932.00</b>	<b>1,998.22</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-5,377.40</b>	<b>14,157.80</b>	<b>4,243.00</b>	<b>7,001.78</b>
汇率变动对现金的影响	-		-	-
<b>现金及现金等价物净增加额</b>	<b>10,095.71</b>	<b>7,710.41</b>	<b>-11,517.14</b>	<b>5,319.79</b>
期初现金及现金等价物余额	28,546.65	20,836.24	32,353.38	27,033.60
<b>期末现金及现金等价物余额</b>	<b>38,642.36</b>	<b>28,546.65</b>	<b>20,836.24</b>	<b>32,353.38</b>

## 4、母公司所有者权益变动表

单位：万元

2015年1-6月

项目	股本	资本公积	专项储备	盈余公积	未分配利润	合计
一、上期期末余额	23,380.00	109,137.97	-	6,891.78	36,744.85	176,154.60
二、本期期初余额	23,380.00	109,137.97	-	6,891.78	36,744.85	176,154.60
三、本期增减变动金额	-	-	-	-	1,86.86	1,86.86
（一）净利润	-	-	-	-	5,564.26	5,564.26
（二）其他综合收益	-	-	-	-	-	-
上述（一）和（二）小计	-	-	-	-	-	-
（三）股东投入和减少资本	-	-	-	-	-	-
（四）利润分配	-	-	-	-	-5,377.40	-5,377.40
提取盈余公积	-	-	-	-	-	-
对股东的分配	-	-	-	-	-5,377.40	-5,377.40
（五）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-
（六）专项储备	-	-	-	-	-	-
本期提取	-	-	-	-	-	-
本期使用	-	-	-	-	-	-
（七）其他	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	23,380.00	109,137.97	-	6,891.78	36,931.71	176,341.46

## 2014 年度

项目	股本	资本公积	专项储备	盈余公积	未分配利润	合计
一、上期期末余额	23,380.00	109,137.97	-	6,153.20	34,539.89	173,211.06
二、本期期初余额	23,380.00	109,137.97	-	6,153.20	34,539.89	173,211.06
三、本期增减变动金额	-	-	-	738.57	2,204.96	2,943.53
（一）净利润	-	-	-	-	7,385.73	7,385.73
（二）其他综合收益	-	-	-	-	-	-
上述（一）和（二）小计	-	-	-	-	-	-
（三）股东投入和减少资本	-	-	-	-	-	-
（四）利润分配	-	-	-	738.57	-5,180.77	-4,442.20
提取盈余公积	-	-	-	738.57	-738.57	-
对股东的分配	-	-	-	-	-4,442.20	-4,442.20
（五）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-
（六）专项储备	-	-	-	-	-	-
本期提取	-	-	-	-	-	-
本期使用	-	-	-	-	-	-
（七）其他	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	23,380.00	109,137.97	-	6,891.78	36,744.85	176,154.60

## 2013 年度

项目	股本	资本公积	专项储备	盈余公积	未分配利润	合计
一、上期期末余额	23,380.00	109,137.97	-	5,145.10	31,311.97	168,975.03
二、本期期初余额	23,380.00	109,137.97	-	5,145.10	31,311.97	168,975.03
三、本期增减变动金额	-	-	-	1,008.10	3,227.93	4,236.03
（一）净利润	-	-	-	-	10,081.03	10,081.03
（二）其他综合收益	-	-	-	-	-	-
上述（一）和（二）小计	-	-	-	-	10,081.03	10,081.03
（三）股东投入和减少资本	-	-	-	-	-	-
（四）利润分配	-	-	-	1,008.10	-6,853.10	-5,845.00
提取盈余公积	-	-	-	1,008.10	-1,008.10	-
对股东的分配	-	-	-	-	-5,845.00	-5,845.00
（五）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-
（六）专项储备	-	-	-	-	-	-
本期提取	-	-	-	-	-	-
本期使用	-	-	-	-	-	-
（七）其他	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	23,380.00	109,137.97	-	6,153.20	34,539.89	173,211.06

## 2012 年度

项目	股本	资本公积	专项储备	盈余公积	未分配利润	合计
一、上期期末余额	23,380.00	109,137.97	-	4,020.83	22,596.37	159,135.17
二、本期期初余额	23,380.00	109,137.97	-	4,020.83	22,596.37	159,135.17
三、本期增减变动金额	-	-	-	1,124.27	8,715.60	9,839.87
（一）净利润	-	-	-	-	11,242.67	11,242.67
（二）其他综合收益	-	-	-	-	-	-
上述（一）和（二）小计	-	-	-	-	11,242.67	11,242.67
（三）股东投入和减少资本	-	-	-	-	-	-
（四）利润分配	-	-	-	1,124.27	-2,527.07	-1,402.80
提取盈余公积	-	-	-	1,124.27	-1,124.27	-
对股东的分配	-	-	-	-	-1,402.80	-1,402.80
（五）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-
（六）专项储备	-	-	-	-	-	-
本期提取	-	-	-	-	-	-
本期使用	-	-	-	-	-	-
（七）其他	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	23,380.00	109,137.97	-	5,145.10	31,311.97	168,975.03

### 三、最近三年及一期财务指标及非经常性损益明细表

#### (一) 主要财务指标

项 目	2015年1-6月 /2015.6.30	2014年度 /2014.12.31	2013年度 /2013.12.31	2012年度 /2012.12.31
流动比率	1.36	1.35	1.29	1.85
速动比率	1.17	1.17	1.15	1.73
资产负债率（合并报表）	39.91%	41.38%	39.07%	30.98%
资产负债率（母公司）	32.96%	33.58%	27.98%	19.50%
应收账款周转率	17.47	44.32	25.24	16.35
存货周转率	0.72	1.77	2.21	2.94
每股经营活动产生的现金流量 （元/股）	0.38	1.65	1.96	1.79
每股净现金流量（元/股）	0.80	0.18	-0.51	-0.03
研发支出占营业收入的比重	-	-	0.77%	0.58%

注：上述指标的计算除特别注明外均以本公司合并财务报表的数据为基础进行计算

上述财务指标计算公式如下：

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=（流动资产－存货）/流动负债

资产负债率=总负债/总资产×100%

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额

存货周转率=营业成本/存货平均余额

每股经营活动现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末股份总数

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末股份总数

研发支出占营业收入比例=研发支出/营业收入

#### (二) 每股收益和净资产收益率

##### 1、每股收益

单位：元

项 目	2015年 1-6月	2014年度	2013年度	2012年度
基本每股收益（扣除非经常性损益前）	0.48	0.76	0.62	0.59
基本每股收益（扣除非经常性损益后）	0.45	0.74	0.58	0.54
稀释每股收益（扣除非经常性损益前）	0.48	0.76	0.62	0.59

稀释每股收益（扣除非经常性损益后）	0.45	0.74	0.58	0.54
-------------------	------	------	------	------

上表中指标计算公式：

基本每股收益= $P \div S$ ， $S=S_0+S_1+S_i \times M_i \div M_0-S_j \times M_j \div M_0-S_k$

稀释每股收益= $(P+(已确认为费用的稀释性潜在普通股利息-转换费用) \times (1-所得税率)) \div (S_0+S_1+S_i \times M_i \div M_0-S_j \times M_j \div M_0-S_k+认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数)$

其中： $P$  为归属于公司普通股股东的净利润； $S$  为发行在外的普通股加权平均数； $S_0$  为期初股份总数； $S_1$  为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数； $S_i$  为报告期因发行新股或债转股等增加股份数； $S_j$  为报告期因回购等减少股份数； $S_k$  为报告期缩股数； $M_0$  为报告期月份数； $M_i$  为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数； $M_j$  为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数。

## 2、净资产收益率

项 目	2015 年 1-6 月	2014 年度	2013 年度	2012 年度
加权平均净资产收益率	5.54%	9.29%	8.14%	8.25%
扣非后加权平均净资产收益率	5.18%	9.04%	7.56%	7.48%

上表中指标计算公式：

净资产收益率（加权平均）= $P / (E_0+NP \div 2+E_i \times M_i \div M_0-j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$

其中： $P$  归属于公司普通股股东的净利润； $E$  为归属于公司普通股股东的期末净资产； $NP$  为归属于公司普通股股东的净利润； $E_0$  为归属于公司普通股股东的期初净资产； $E_i$  为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产； $E_j$  为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产； $M_0$  为报告期月份数； $M_i$  为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数； $M_j$  为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数； $E_k$  为因其他交易或事项引起的净资产增减变动； $M_k$  为发生其他净资产增减变动下一月份起至报告期期末的月份数。

### （三）非经常性损益明细表

单位：万元

项目	2015 年 1-6 月	2014 年度	2013 年度	2012 年度
非流动资产处置损益	18.33	-278.34	0.89	237.54



计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	47.78	157.67	821.67	1,082.22
委托他人投资或管理资产的损益	898.03	856.40	518.99	442.79
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	32.94	49.25	28.00	2.00
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-14.24	-128.00	4.67	-39.98
所得税影响额	-249.27	-192.93	-343.56	-431.14
<b>合计</b>	<b>733.57</b>	<b>464.07</b>	<b>1,030.67</b>	<b>1,293.43</b>

## 第四节 管理层讨论与分析

### 一、财务状况分析

#### (一) 资产构成分析

单位：万元

项目	2015.6.30		2014.12.31	
	金额	占比	金额	占比
流动资产	159,799.88	47.08%	167,254.97	49.57%
非流动资产	179,595.26	52.92%	170,169.17	50.43%
<b>资产总计</b>	<b>339,395.14</b>	<b>100.00%</b>	<b>337,424.14</b>	<b>100.00%</b>
项目	2013.12.31		2012.12.31	
	金额	占比	金额	占比
流动资产	138,833.11	45.96%	133,200.65	52.52%
非流动资产	163,252.22	54.04%	120,415.52	47.48%
<b>资产总计</b>	<b>302,085.33</b>	<b>100.00%</b>	<b>253,616.18</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司经营业绩稳定，资产总额逐年稳步增加。2012年末至2015年6月末，公司资产总额分别为253,616.18万元、302,085.33万元、337,424.14万元和339,395.14万元，2015年6月末资产总额比2012年末增加33.82%。从资产构成看，报告期公司流动资产在当期总资产中的占比分别为52.52%、45.96%、49.57%和47.08%，流动资产占比保持在50%左右。

#### 1、流动资产构成分析

报告期各期末，公司流动资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2015.6.30		2014.12.31		2013.12.31		2012.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	129,209.93	80.86%	113,969.66	68.14%	111,217.92	80.11%	107,463.75	80.68%
应收票据	223.5	0.14%	182.00	0.11%	0.00	0.00%	5.00	0.00%
应收账款	2,458.00	1.54%	1,573.08	0.94%	1,541.95	1.11%	2,823.99	2.12%
预付款项	1,531.16	0.96%	1,053.70	0.63%	1,027.31	0.74%	10,508.19	7.89%
应收利息	220.4	0.14%	445.99	0.27%	455.42	0.33%	439.25	0.33%

其他应收款	399.37	0.25%	518.14	0.31%	1,171.99	0.84%	556.88	0.42%
存货	22,383.54	14.01%	22,247.79	13.30%	15,418.52	11.11%	8,403.59	6.31%
其他流动资产	3,373.98	2.11%	27,264.62	16.30%	8,000.00	5.76%	3,000.00	2.25%
<b>流动资产合计</b>	<b>159,799.88</b>	<b>100.00%</b>	<b>167,254.97</b>	<b>100.00%</b>	<b>138,833.11</b>	<b>100.00%</b>	<b>133,200.65</b>	<b>100.00%</b>

2012年末至2015年6月末，公司流动资产以货币资金、应收账款、预付款项和存货为主，流动资产结构稳定，公司上述四项资产合计金额分别为129,199.53万元、129,205.71万元、138,844.23万元和155,582.63万元，占流动资产比重分别为97.00%、93.07%、83.01%和97.36%。2014年末合计金额占比有所下降主要是由于公司当期末持有理财产品导致拥有现金的比例减少所致。

### (1) 货币资金

公司报告期内的货币资金明细情况如下：

单位：万元

项目	2015.6.30	2014.12.31	2013.12.31	2012.12.31
现金	0.53	0.46	0.50	0.54
银行存款	55,353.77	36,676.38	32,404.48	44,266.21
其他货币资金	73,855.63	77,292.81	78,812.95	63,197.00
<b>合计</b>	<b>129,209.93</b>	<b>113,969.66</b>	<b>111,217.92</b>	<b>107,463.75</b>

2012年末至2015年6月末，公司货币资金余额变化不大，分别为107,463.75万元、111,217.92万元、113,969.66万元和129,209.93万元，占流动资产的比重分别为80.68%、80.11%、68.14%和80.86%。

公司报告期各期末货币资金余额占流动资产比重较高，主要是由于近年来公司预收的工程款金额较大所致。其中，2015年6月末、2014年期末、2013年期末和2012年期末，公司预收的二次供水设施建设工程相关款项和费用金额分别为53,525.73万元、49,629.53万元、40,273.02万元和25,191.53万元，预收的管网建设工程相关款项金额分别为30,324.77万元、32,658.31万元、34,141.27万元和26,820.61万元，上述预收的工程款金额合计分别为83,850.50万元、82,287.84万元、74,414.29万元和52,012.14万元，与当期期末货币资金之比分别为64.89%、72.20%、66.91%和48.40%。

另外，公司 2015 年 6 月末、2014 年期末、2013 年期末和 2012 年期末代收代付款项使得期末货币资金增加了 3,259.92 万元、3,685.60 万元、5,249.20 万元和 4,910.56 万元，预收水费使得货币资金增加了 3,389.58 万元、2,800.40 万元、2,204.60 万元和 1,516.91 万元，以上两个因素合计影响货币资金金额分别为 6,649.50 万元、6,486.00 万元、7,453.80 万元和 6,427.47 万元。

同行业可比上市公司期末货币资金金额占当期流动资产比重普遍较高，具有一定的行业共性，主要由于：①供水企业的客户多为使用自来水的市民和工商业企业，上述客户一般多以现金方式支付水费，应收账款的收回相对较为便捷；②水务公司为了满足供水业务的公用事业性要求，需要超前建设供水产能，同时还需要定期维护供水管网，上述工程项目将带来较大的资金需求，从而要求水务公司持有较高比例的货币资金。

公司 2015 年及未来年度需要投资的项目包括小湾水厂深度处理改建工程项目和新建业务用房项目，其中：小湾水厂深度处理改建工程项目工程投资估算为 38,653.09 万元，未来尚需投资 37,460.95 万元；新建业务用房项目投资总额为 23,088 万元，总建筑面积为 31,400 平方米，预计 2015 年完工，该项目尚需投资金额 21,775.75 万元，两个项目自 2015 年起尚需投资金额合计 59,236.70 万元，占 2015 年 6 月末货币资金的比例为 45.85%。

除上述两个项目投资外，公司 2014 年、2013 年和 2012 年每年新增的单项金额超过 500 万元的重大在建工程金额合计分别为 11,312.15 万元、27,733.06 万元和 6,537.42 万元，三年平均金额 15,194.21 万元，占 2015 年 6 月末货币资金的比例为 11.76%。

以上两者合计，预计未来一两年内，公司在建工程方面的资金需求约为 74,430.91 万元，占 2015 年 6 月末货币资金的比重为 57.61%。

## (2) 应收账款

报告期内，发行人应收账款与当期营业收入对比情况如下：

单位：万元

项目	2015 年 1-6 月	2014 年度	2013 年度	2012 年度
期末应收账款余额	2,538.07	1,704.53	1,677.53	2,962.05

当期营业收入	36,830.94	74,940.21	58,555.73	52,316.53
应收账款余额/当期营业收入	6.89%	2.27%	2.86%	5.66%

发行人报告期各期末应收账款余额相对较低，2012年至2014年应收账款余额与当期营业收入比例逐年下降，应收账款周转率呈上升趋势。2013年末应收账款余额比2012年末下降43.37%，主要是因为发行人改变了应收账款回收政策，对部分客户采取了预收款方式收款，缩短了应收账款的回收期。

报告期内，公司采用个别认定法与账龄分析法对应收账款计提坏账准备，坏账准备计提政策稳健、公允，其应收账款坏账准备的计提具体情况如下：

单位：万元

项目	2015.6.30		2014.12.31	
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-
账龄组合	2,511.97	53.97	1,645.49	72.41
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	26.10	26.10	59.04	59.04
合计	2,538.07	80.08	1,704.53	131.45
项目	2013.12.31		2012.12.31	
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	68.94	68.94	88.94	88.94
账龄组合	1,569.25	27.29	2,825.76	1.77
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	39.35	39.35	47.35	47.35
合计	1,677.53	135.58	2,962.05	138.06

其中，按账龄组合计提坏账准备的应收账款情况如下：

单位：万元

项目	2015.6.30			2014.12.31		
	账面余额	占比	坏账准备	账面余额	占比	坏账准备
半年以内	2,159.05	85.95%	-	1,118.84	67.99%	-
半年至一年	182.38	7.26%	5.47	368.41	22.39%	11.05
1至2年	94.38	3.76%	9.44	46.83	2.85%	4.68
2至3年	74.19	2.95%	37.10	109.49	6.65%	54.74
3年以上	1.97	0.08%	1.97	1.93	0.12%	1.93

合计	<b>2,511.97</b>	<b>100.00%</b>	<b>53.97</b>	<b>1,645.49</b>	<b>100.00%</b>	<b>72.41</b>
项目	<b>2013.12.31</b>			<b>2012.12.31</b>		
	账面余额	占比	坏账准备	账面余额	占比	坏账准备
半年以内	1,139.21	72.60%	-	2,775.02	98.20%	-
半年至一年	239.44	15.26%	7.18	47.20	1.67%	1.42
1 至 2 年	187.96	11.98%	18.80	3.55	0.13%	0.35
2 至 3 年	2.63	0.17%	1.31	0.00	0.00%	0.00
3 年以上	-	--	-	-	-	-
合计	<b>1,569.25</b>	<b>100.00%</b>	<b>27.29</b>	<b>2,825.76</b>	<b>100.00%</b>	<b>1.77</b>

发行人应收账款账龄绝大多数在 1 年以内，应收账款的回收不存在重大风险。

截至 2015 年 6 月 30 日，发行人应收账款前五名情况如下：

单位：万元

单位名称	与本公司关系	账龄	期末金额
江阴市水利农机局	客户	6 个月以内	280.00
江阴市公用局	客户	6-12 个月	221.73
江阴市交通局	客户	6 个月以内	159.50
江阴市璜塘自来水厂	客户	6 个月以内	139.07
江阴市南闸街道办事处	客户	6 个月以内	129.36
合计		-	<b>929.65</b>

发行人主要客户的应收账款均在正常的赊销期内，公司无重大应收账款不能收回的风险。

### (3) 预付款项

2012 年至 2015 年 6 月末，发行人预付款项余额分别为 10,508.19 万元、1,027.31 万元、1,053.70 万元和 1,531.16 万元。2013 年末预付款项金额比 2012 年末大幅下降，主要是由于澄西水厂大部分预付工程款结算所致。发行人报告期内预付款项构成情况具体如下：

单位：万元

项目	2015.6.30		2014.12.31		2013.12.31		2012.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1 年以内	1,456.16	95.10%	978.70	92.88%	890.33	86.67%	8,827.36	84.00%

1-2年	-	-	40.00	3.80%	136.98	13.33%	1,591.23	15.14%
2-3年	75.00	4.90%	35.00	3.32%	-	-	9.60	0.09%
3年以上	-	-	-	-	-	-	80.00	0.76%
<b>合计</b>	<b>1,531.16</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,053.70</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,027.31</b>	<b>100.00%</b>	<b>10,508.19</b>	<b>100.00%</b>

截至 2015 年 6 月 30 日，公司预付账款前五名情况如下：

单位：万元

单位名称	与本公司关系	期末金额	账龄	未结算原因
江阴恒远管道工程有限公司	工程承包商	993.34	1 年以内	预付工程款
徐州市政建设集团有限责任公司	工程承包商	197.50	1 年以内	预付工程款
无锡市海洋工程有限公司	工程承包商	84.00	1 年以内	预付工程款
江阴市旅游文化发展有限公司	出租方	79.17	1 年以内	预付房屋租金
江苏新桥建工有限公司	工程承包商	75.00	2 年至 3 年	预付工程款
<b>合计</b>	<b>-</b>	<b>1,429.01</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

#### (4) 应收利息

2015 年 6 月末、2014 年末、2013 年末和 2012 年末，发行人应收利息账面余额分别为 220.40 万元、445.99 万元、455.42 万元和 439.25 万元，基本保持稳定。发行人应收利息为存入期限在三个月（含）以上的尚未到期的定期存款按存入期限及相应利率计算的应收利息。

#### (5) 其他应收款

发行人 2012 年末、2013 年末、2014 年末和 2015 年 6 月末其他应收款账面价值分别为 556.88 万元、1,171.99 万元、518.14 万元和 399.37 万元。2013 年末其他应收款比 2012 年大幅增加 110.46%，主要是发行人预付了土地竞买保证金所致。

截至 2015 年 6 月 30 日，公司其他应收款前五名情况如下：

单位：万元

单位名称	款项性质	期末余额	占其他收账款余额的比例
江阴市华韵资产经营有限公司	保证金	236.00	52.09%
江阴市财政局	应收手续费	133.17	29.39%
江阴市建筑工程管理处	保证金	30.00	6.62%

锦江麦德龙现购自运有限公司江阴商场	保证金	9.49	2.09%
吴庆伟	备用金	4.97	1.10%
<b>合计</b>	<b>-</b>	<b>413.63</b>	<b>91.29%</b>

## (6) 存货

报告期各期末，发行人存货构成情况如下：

单位：万元

项目	2015.6.30	2014.12.31	2013.12.31	2012.12.31
原材料	1,346.68	1,272.03	1,503.70	1,080.12
工程施工	21,036.87	20,975.77	13,914.82	7,323.46
<b>合计</b>	<b>22,383.54</b>	<b>22,247.79</b>	<b>15,418.52</b>	<b>8,403.59</b>

发行人存货主要由原材料和工程施工组成，其中工程施工占存货的比重较大。近年来，公司存货不断增加，一方面是因为发行人工程安装业务不断扩大使得报告期内各期新增工程项目工程施工业务大幅增加，另一方面，则是由于发行人的房产小区管网建设、二次供水设施建设、二次高压管建设等工程安装业务会受到整体工程建设速度影响，而近年来因为国家的宏观调控，开发商放缓了房地产开发速度，发行人工程项目完工进度延缓，公司预收的工程建设款无法及时结转使得公司期末存货金额增大。

## (7) 其他流动资产

2012年末、2013年末、2014年末和2015年6月末，发行人的其他流动资产分别为3,000万元、8,000万元、27,264.62万元和3,373.98万元，主要为发行人为提高短期闲置资金使用效率所购买的理财产品。其中，2014年期末发行人其他流动资产较大，主要是持有的集合资产管理计划的份额，合计金额2亿元。

## 2、非流动资产构成分析

报告期，发行人非流动资产的构成情况如下：

单位：万元

项目	2015.6.30		2014.12.31		2013.12.31		2012.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
可供出售金融资产	800.00	0.45%	800.00	0.47%	800.00	0.49%	800.00	0.66%
长期股权投资	9,906.45	5.52%	9,196.35	5.40%	8,576.29	5.25%	-	-



固定资产	132,321.31	73.68%	127,358.06	74.84%	129,601.32	79.39%	98,540.66	81.83%
在建工程	20,223.79	11.26%	15,665.17	9.21%	9,071.32	5.56%	9,739.46	8.09%
工程物资	468.61	0.26%	184.12	0.11%	189.54	0.12%	199.68	0.17%
无形资产	12,290.60	6.84%	12,683.40	7.45%	11,580.59	7.09%	9,594.99	7.97%
长期待摊费用	1,186.50	0.66%	1,219.75	0.72%	1,286.25	0.79%	51.00	0.04%
递延所得税资产	2,363.36	1.32%	3,062.32	1.80%	2,146.91	1.32%	1,489.74	1.24%
其他非流动资产	34.65	0.02%	-	-	-	-	-	-
<b>非流动资产合计</b>	<b>179,595.26</b>	<b>100%</b>	<b>170,169.17</b>	<b>100%</b>	<b>163,252.22</b>	<b>100%</b>	<b>120,415.52</b>	<b>100%</b>

发行人非流动资产以长期股权投资、固定资产、在建工程和无形资产为主，2012年末至2015年6月末，上述四项合计余额分别为120,415.52万元、158,829.52万元、164,902.98万元和174,742.15万元，占全部非流动资产的比重为98.55%、97.78%、96.91%和97.30%。

### (1) 长期股权投资

报告期各期末，公司长期股权投资明细状况如下：

单位：万元

被投资单位	初始投资金额	2014.12.31	2015.6.30	在被投资单位持股比例	在被投资单位表决权比例
光大水务（江阴）有限公司	8,310.00	9,196.35	9,681.39	30%	30%
江阴华控人居供水技术服务有限公司	225.00	-	225.05	45%	45%

2013年4月18日，经公司股东会决议通过，公司收购关联方江阴国源资产经营有限公司持有的光大水务（江阴）有限公司30%股权，初始投资金额为8,310.00万元。

2014年7月1日，根据财政部新修订的《企业会计准则第2号-长期股权投资》的相关规定，对持有的不具有控制、共同控制、重大影响，且其公允价值不能可靠计量的股权投资，作为按成本计量的可供出售金融资产进行核算，不作为长期股权投资核算，并对其采用追溯调整法进行调整。依照上述规定，公司将持有的江阴浦发村镇银行股份有限公司8%的股权进行了追溯调整，相应调增可供

出售金融资产 800 万元，调减长期股权投资 800 万元。具体情况参加本节“四、会计政策和会计估计的变更情况”之“（二）会计政策变更”。

2014 年 12 月 29 日，经公司第四届董事会第十一次会议审议，公司合资设立江阴华控人居供水技术服务有限公司，注册资本为 500 万元人民币，其中公司以现金认缴出资 225 万元，占注册资本的 45%。截至 2015 年 6 月 30 日止，该公司尚未开展经营活动。

## （2）固定资产

报告期内，发行人固定资产的构成情况如下：

单位：万元

项目	2015.6.30			
	原值	累计折旧	减值准备	净值
房屋及建筑物	59,113.57	16,776.51	147.81	42,189.26
机器设备	22,021.32	9,221.46	307.28	12,492.58
运输工具	1,668.62	1,168.83	-	499.79
房屋装修	1,759.93	1,107.58	-	652.34
输水管网	98,409.96	29,584.11	-	68,825.85
专用设备	8,332.07	1,672.04	-	6,660.02
其他设备	2,315.29	1,323.06	-	992.23
生产工具	31.35	22.11	-	9.23
<b>合计</b>	<b>193,652.11</b>	<b>60,875.71</b>	<b>455.08</b>	<b>132,321.31</b>
项目	2014.12.31			
	原值	累计折旧	减值准备	净值
房屋及建筑物	54,283.49	16,521.10	850.82	36,911.57
机器设备	23,038.44	9,442.94	502.81	13,092.70
运输工具	1,667.77	1,067.81	-	599.96
房屋装修	1,667.94	995.21	-	672.73
输水管网	100,245.40	27,318.53	1,643.49	71,283.38
专用设备	5,144.26	1,416.75	-	3,727.51
其他设备	2,215.25	1,156.75	-	1,058.51
生产工具	31.18	19.48	-	11.70
<b>合计</b>	<b>188,293.72</b>	<b>57,938.55</b>	<b>2,997.11</b>	<b>127,358.06</b>

项目	2013.12.31			
	原值	累计折旧	减值准备	净值
房屋及建筑物	53,183.26	14,210.09	-	38,973.17
机器设备	22,897.94	8,083.80	-	14,814.14
运输工具	1,482.13	971.23	-	510.89
房屋装修	1,334.09	795.70	-	538.39
输水管网	90,914.02	21,081.22	-	69,832.80
专用设备	4,663.62	957.33	-	3,706.29
其他设备	2,033.05	811.90	-	1,221.14
生产工具	19.54	15.04	-	4.50
<b>合计</b>	<b>176,527.64</b>	<b>46,926.32</b>	-	<b>129,601.32</b>
项目	2012.12.31			
	原值	累计折旧	减值准备	净值
房屋及建筑物	32,964.89	12,194.89	-	20,770.00
机器设备	17,553.96	7,653.38	308.32	9,592.27
运输工具	1,439.43	738.47	-	700.96
房屋装修	986.47	672.21	-	314.26
输水管网	79,448.37	15,668.66	-	63,779.71
专用设备	3,200.00	588.72	0.04	2,611.25
其他设备	1,368.60	601.39	0.01	767.20
生产工具	17.57	12.57	-	5.01
<b>合计</b>	<b>136,979.31</b>	<b>38,130.27</b>	<b>308.37</b>	<b>98,540.66</b>

发行人固定资产主要是与生产经营相关的输水管网和房屋及建筑物。报告期内固定资产的变动主要因为部分在建工程转为固定资产。

2013年末，发行人固定资产原值较2012年末增加39,548.33万元，增幅为28.87%，主要是当年澄西水厂一期工程投产运行相应固定资产完工入账所致。2014年，发行人计提固定资产减值2,997.11万元，主要是由于小湾水厂深度处理改造和老旧管网改造造成资产减值而计提了减值准备。

### (3) 在建工程

2015年6月末、2014年末、2013年末和2012年末，发行人期末在建工程余额分别为20,223.79万元、15,665.17万元、9,071.32万元和9,739.46万元。2014年末在建工程比上年末大幅增加72.69%，主要是由于输水管网工程新增在建工

程 4,157.87 万元和澄西水厂二期建设工程投建新增在建工程 1,892.99 万元所致。2015 年 6 月末比 2014 年末增加 29.10%，则是因为澄西水厂二期建设工程、输水管网工程、新供水服务调度大楼、小湾水厂深度处理改造工程等大型项目投建所致。

报告期内，发行人各期末重大在建工程期末余额构成情况如下：

单位：万元

项目	2015.6.30	2014.12.31	2013.12.31	2012.12.31
澄西水厂建设工程	-	-	-	3,815.33
澄西水厂二期建设工程	-	1,892.99	-	-
输水管网工程	16,951.58	12,761.11	8,603.24	5,850.81
新供水服务调度大楼	1,312.25	400.25	18.51	-
小湾水厂深度处理改造工程	1,192.14	240.69	-	-

报告期各期末，发行人不存在在建工程账面价值低于可变现净值的情况，不需要计提在建工程减值准备。

#### (4) 无形资产

单位：万元

项目	2015.6.30			2014.12.31		
	原值	摊销	净值	原值	摊销	净值
土地使用权	14,074.05	1,959.12	12,114.93	14,074.05	1,814.03	12,260.02
软件	1,797.61	1,621.94	175.67	1,797.61	1,374.23	423.38
<b>合计</b>	<b>15,871.66</b>	<b>3,581.06</b>	<b>12,290.60</b>	<b>15,871.66</b>	<b>3,188.26</b>	<b>12,683.40</b>
项目	2013.12.31			2012.12.31		
	原值	摊销	净值	原值	摊销	净值
土地使用权	12,066.80	1,548.43	10,518.37	10,607.81	1,306.30	9,301.51
软件	1,797.61	735.39	1,062.22	681.45	387.97	293.49
<b>合计</b>	<b>13,864.41</b>	<b>2,283.82</b>	<b>11,580.59</b>	<b>11,289.26</b>	<b>1,694.27</b>	<b>9,594.99</b>

报告期内，发行人的无形资产主要由土地使用权和软件构成。

2013 年末，发行人无形资产中土地使用权原值比 2012 年增加 1,458.99 万元，系发行人向江阴国源资产经营有限公司购买的南闸污水厂土地使用权；无形资产中软件原值增加 1,122.83 万元，主要是由于智能水务系统开始投入使用所致。

公司无形资产不存在因市价下跌、技术落后及不受法律保护等风险因素的影响而导致其预计创造的价值小于其账面价值的情况，故未计提无形资产减值准备。

## （二）负债构成分析

报告期内，发行人负债构成情况如下：

单位：万元

项目	2015.6.30		2014.12.31		2013.12.31		2012.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
应付票据	4,886.00	3.61%	4,982.00	3.57%	1,955.00	1.66%	400.00	0.51%
应付账款	14,491.61	10.70%	16,518.55	11.83%	15,076.69	12.78%	7,241.46	9.22%
预收款项	89,602.23	66.14%	88,763.65	63.58%	79,571.84	67.43%	53,577.90	68.19%
应付职工薪酬	3,082.50	2.28%	4,582.17	3.28%	3,074.94	2.61%	2,727.15	3.47%
应交税费	1,868.98	1.38%	4,854.83	3.48%	1,621.87	1.37%	2,679.45	3.41%
其他应付款	3,744.97	2.76%	4,304.93	3.08%	6,086.52	5.16%	5,370.99	6.84%
其他非流动负债	17,790.21	13.13%	15,611.33	11.18%	10,627.45	9.01%	6,573.67	8.37%
<b>负债合计</b>	<b>135,466.50</b>	<b>100.00%</b>	<b>139,617.46</b>	<b>100.00%</b>	<b>118,014.32</b>	<b>100.00%</b>	<b>78,570.62</b>	<b>100.00%</b>

发行人负债主要由流动负债构成，报告期内流动占总负债的比例分别为90.99%、91.63%、88.82%和86.87%。应付账款、预收款项和其他非流动负债是发行人最主要的负债类型，2012年末至2015年6月末，上述三项合计余额分别为67,393.03万元、105,275.99万元、120,893.54万元和121,884.05万元，占全部负债的比重为85.77%、89.21%、86.59%和89.97%。

### 1、应付账款

发行人的应付账款包括应付的材料款、设备款和工程款三项，具体构成如下：

单位：万元

项目	2015.6.30	2014.12.31	2013.12.31	2012.12.31
应付材料款	4,526.79	4,647.64	3,489.58	2,763.33
应付设备款	393.64	382.06	757.01	1,330.83
应付工程款	9,571.18	11,488.85	10,830.11	3,147.30
合计	14,491.61	16,518.55	15,076.69	7,241.46

2013 年末，发行人应付账款大幅增加，比 2012 年末增加 7,835.23 万元，增幅 244.11%，主要是由于 2013 年公司澄西水厂一期工程完工，相关工程款在期末时暂估入账所致。

发行人期末应付账款账龄大多集中在一年以内，2015 年 6 月末、2014 年末、2013 年末和 2012 年末一年以内账龄的应付账款占全部应付账款金额比重分别为 94.44%、92.90%、92.55% 和 94.94%。2012 年至 2014 年，公司应付账款具体账龄构成情况如下：

单位：万元

项目	2015.6.30	2014.12.31	2013.12.31	2012.12.31
一年（含）以内	13,685.88	15,346.25	13,954.09	6,874.92
一年至二年（含）	589.12	951.76	1,013.55	264.60
二年至三年（含）	117.86	121.79	10.60	21.50
三年以上	98.75	98.75	98.45	80.45
<b>合计</b>	<b>14,491.61</b>	<b>16,518.55</b>	<b>15,076.69</b>	<b>7,241.46</b>

报告期内，发行人应付账款中持有 5% 以上表决权股份的股东单位或关联方的款项情况如下：

单位：万元

项目	2015.6.30	2014.12.31	2013.12.31	2012.12.31
安装公司	-	-	28.80	28.80

## 2、预收账款

2012 年末至 2015 年 6 月末，发行人预收账款金额分别为 53,577.90 万元、79,571.84 万元、88,763.65 万元和 89,602.23 万元，预收账款金额较大且呈逐年上升趋势，主要是预收的高层住宅二次供水建设费、维护费及居民小区管网建设的相关款项增加所致。

报告期内，发行人预收账款具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2015.6.30	2014.12.31	2013.12.31	2012.12.31
预收二次供水设施建设工程款	14,142.33	12,239.13	10,734.90	6,591.65
预收二次供水高压管建设费	19,688.89	18,376.15	17,196.52	5,595.55

预收二次供水运行维护费	19,694.51	19,014.25	12,341.60	13,004.33
预收新建居民小区管网建设工程款	28,578.97	29,171.83	28,500.89	23,411.93
预收输水管道安装工程款	1,745.80	3,486.48	5,640.38	3,408.68
污水统建工程	2,357.70	3,673.91	2,944.20	48.46
预收水费	3,389.58	2,800.40	2,204.60	1,516.91
其他	4.42	1.51	8.75	0.40
<b>合计</b>	<b>89,602.23</b>	<b>88,763.65</b>	<b>79,571.84</b>	<b>53,577.90</b>

房产小区管网建设、二次供水设施建设、二次高压管建设等受整体工程建设速度影响，近年来受国家宏观调控影响，开发商放缓房地产开发速度，进而导致公司工程项目完工进度延缓，使得预收款账龄逐年增长。2012年至2014年，公司预收账款具体账龄构成情况如下：

单位：万元

账龄	2015.6.30	2014.12.31	2013.12.31	2012.12.31
一年（含）以内	30,598.81	40,138.51	43,177.70	31,830.97
一年至二年（含）	32,963.04	28,282.30	22,651.18	16,208.34
二年至三年（含）	13,770.69	11,730.99	12,881.88	5,538.58
三年以上	12,269.69	8,611.85	861.08	-
<b>合计</b>	<b>89,602.23</b>	<b>88,763.65</b>	<b>79,571.84</b>	<b>53,577.90</b>

报告期内，发行人预收账款中持有5%以上表决权股份的股东单位或关联方的款项情况如下：

单位：万元

项目	2015.6.30	2014.12.31	2013.12.31	2012.12.31
给排水公司	-	-	402.80	2,576.16

### 3、应付职工薪酬

2012年至2015年6月末，公司员工总数分别为930人、1,006人、1,021人和1,039人。除2015年6月末外，随着公司员工人数不断增加，各期末应付职工薪酬也逐年增加，具体情况如下：

单位：万元

项目	2015.6.30	2014.12.31	2013.12.31	2012.12.31
工资、奖金、津贴和补贴	2,631.47	4,097.33	2,673.82	2,394.24
社会保险费	54.31	160.03	142.09	103.74
工会经费	59.54	17.71	1.48	0.52
企业年金	337.19	307.10	257.56	228.66
<b>合计</b>	<b>3,082.50</b>	<b>4,582.17</b>	<b>3,074.94</b>	<b>2,727.15</b>

#### 4、应交税费

单位：万元

项目	2015.6.30	2014.12.31	2013.12.31	2012.12.31
增值税	135.59	128.43	248.20	228.67
营业税	68.66	155.86	-1,267.09	-867.58
企业所得税	1,451.32	4,277.69	2,668.20	3,303.93
个人所得税	77.45	3.86	3.12	3.11
城市维护建设税	14.27	19.88	-71.32	-44.03
房产税	33.53	107.68	25.51	33.99
土地使用税	70.67	116.43	62.57	40.68
印花税	1.32	7.73	8.55	0.12
综合规费	5.98	23.09	-5.48	11.39
教育费附加	10.18	14.19	-50.39	-30.82
<b>合计</b>	<b>1,868.98</b>	<b>4,854.83</b>	<b>1,621.87</b>	<b>2,679.45</b>

发行人2013年末和2012年末营业税为负数，主要是因为预交税费较多所致。2014年期末应交税费比2013年增加199.34%，主要是由于2014年期末公司将预交税费重分类至其他流动资产科目所致。

#### 5、其他应付款

报告期内，发行人其他应付款构成情况如下：

单位：万元

项目	2015.6.30	2014.12.31	2013.12.31	2012.12.31
代收代付款项	3,259.92	3,685.60	5,249.20	4,910.56
其他应付款项	485.06	619.33	837.32	460.43
<b>合计</b>	<b>3,744.97</b>	<b>4,304.93</b>	<b>6,086.52</b>	<b>5,370.99</b>

发行人其他应付款中的代收代付款项系本公司代政府有关部门向终端用户



随基本水费一同收取的水资源费、水利工程水费、污水处理费及公用事业附加费，2012年末、2013年末、2014年末和2015年6月末，代收代付款占其他应付款比重分别为91.43%、86.24%、85.61%和87.05%。

报告期内，发行人其他应付款中持有5%以上表决权股份的股东单位或关联方的款项情况如下：

单位：万元

项目	2015.6.30	2014.12.31	2013.12.31	2012.12.31
给排水公司	-	-	41.00	-
安装公司	-	-	-	-

## 6、递延收益

单位：万元

项目	2015.6.30	2014.12.31	2013.12.31	2012.12.31
二次供水运行维护费	16,610.21	14,583.55	9,513.01	5,372.56
政府补助	1,180.00	1,027.78	1,114.44	1,201.11
<b>合计</b>	<b>17,790.21</b>	<b>15,611.33</b>	<b>10,627.45</b>	<b>6,573.67</b>

发行人的递延收益主要是向开发商一次性收取的高层住宅二次供水设施运行维护费，相关费用在工程完工开始运行维护后转入递延收益，在运行维护的合同年限内（15年）平均确认收入。

除上述运行维护费外，报告期内发行人其他非流动负债还包括政府补助，其具体构成如下：

单位：万元

项目	原始发生额	2015.6.30	2014.12.31	2013.12.31	2012.12.31
芙蓉大道工程补助	500.00	562.22	383.33	416.67	450.00
区域供水管网补助	800.00	617.78	644.44	697.78	751.11
<b>合计</b>	<b>1,300.00</b>	<b>1,180.00</b>	<b>1,027.78</b>	<b>1,114.44</b>	<b>1,201.11</b>

芙蓉大道工程补助系根据《关于下达2010年中央三河三湖水污染防治财政专项补助资金项目（太湖流域）预算指标的通知》（苏财建[2010]237号）文件精神，江阴市财政局于2011年3月划入发行人中央三河三湖水污染防治财政专项补助资金500万元，专项用于江阴市芙蓉大道给水管道工程。该工程于2011年

6月完工，该项补助自2011年7月起按平均年限法在15年内确认收益。

区域供水管网补助系根据《江苏省财政厅关于下达2010年贫困县及严重缺水县城供水设施项目中央预算内基建支出预算（拨款）的通知》（苏财建[2010]178号）文件精神，江阴市财政局于2011年3月划入发行人中央预算内基建支出拨款800万元，专项用于江阴区域供水管线扩建工程。该工程于2012年1月完工，该项补助自2012年2月起按平均年限法在15年内确认收益。

### （三）所有者权益构成分析

单位：万元

项目	2015.6.30	2014.12.31	2013.12.31	2012.12.31
实收资本	23,380.00	23,380.00	23,380.00	23,380.00
资本公积	109,137.97	109,137.97	109,137.97	109,137.97
专项储备	1,319.57	1,097.66	648.79	339.14
盈余公积	6,891.78	6,891.78	6,153.20	5,145.10
未分配利润	63,199.33	57,299.27	44,751.05	37,043.34
归属于母公司所有者权益	203,928.64	197,806.68	184,071.01	175,045.55
<b>所有者权益合计</b>	<b>203,928.64</b>	<b>197,806.68</b>	<b>184,071.01</b>	<b>175,045.55</b>

#### 1、股本

2011年2月28日，经中国证券监督管理委员会“证监许可[2011]295号”文件核准，发行人首次公开发行股票5,880万股，发行价格18.80元/股。2011年3月17日，经上海证券交易所“上证发字[2011]15号”文件批准，公司首次公开发行股票5,880万股在上海证券交易所挂牌上市。除上述情况外，报告期内发行人没有因送股、配股等原因引起公司股份总数及结构的变动，也没有其他股份发行的情况。

#### 2、资本公积

2011年3月，本公司公开发行股票5,880万股，共募集资金1,105,440,000元，扣除发行费用后募集资金净额10,289,041,000元，其中新增注册资本（股本）58,800,000元，新增资本公积970,104,100元。除上述情况外，报告期内发行人没有其他资本公积变动的情况。

#### 3、专项储备

报告期内，发行人的专项储备全部为子公司市政工程公司计提的安全生产费。安全生产费系根据财政部、国家安全生产监督管理总局《关于印发<高危行业企业安全生产费用财务管理暂行办法>的通知》及《高危行业企业安全生产费用财务管理暂行办法》的规定计提的安全生产费用。

#### 4、盈余公积

2012年至2015年6月末，发行人各期末盈余公积分别为5,145.10万元、6,153.20万元、6,891.78万元和6,891.78万元，发行人根据公司法 and 公司章程的规定，按照当年度母公司净利润的10%计提法定公积金。

#### 5、未分配利润

报告期内，发行人未分配利润的变化情况如下：

单位：万元

项目	2015.6.30	2014.12.31	2013.12.31	2012.12.31
调整前上年末未分配利润	57,299.27	44,751.05	37,043.34	25,670.81
调整后年初未分配利润	57,299.27	44,751.05	37,043.34	25,670.81
加：本期归属于母公司所有者的净利润	11,277.46	17,728.99	14,560.81	13,899.60
减：提取法定盈余公积	-	738.57	1,008.10	1,124.27
应付普通股股利	5,377.40	4,442.20	5,845.00	1,402.80
期末未分配利润	63,199.33	57,299.27	44,751.05	37,043.34

### （四）偿债能力分析

#### 1、偿债能力指标

报告期内，公司各项偿债能力指标如下：

项目	2015.6.30	2014.12.31	2013.12.31	2012.12.31
流动比率	1.36	1.35	1.29	1.85
速动比率	1.17	1.17	1.15	1.73
资产负债率（合并报表）	39.91%	41.38%	39.07%	30.98%
资产负债率（母公司）	32.96%	33.58%	27.98%	19.50%

公司流动比率和速动比率2013年末比2012年有所下降，主要是由于随着二次供水业务的开展，公司预收款项增加的幅度大于流动资产的增加幅度所致。与此同时，预收账款的大幅增加也使得了公司资产负债率近年来有所升高。考虑到

预收账款是公司提前收取的款项，因此预收账款增加带来的财务指标的变化，并不会导致公司偿债能力恶化。

## 2、同行业可比上市公司相关指标对比

报告期内，公司资产负债率略低于同行业可比上市公司平均水平，流动比率和速动比率则高于同行业公司，与同行业公司相比，公司的偿债能力相对较强。同行业可比上市公司资产负债率、流动比率、速动比率的具体情况如下：

资产负债率	证券代码	证券简称	2015.6.30	2014.12.31	2013.12.31	2012.12.31
	000598.SZ	兴蓉环境	38.13%	38.35%	34.63%	47.81%
	600008.SH	首创股份	71.04%	69.01%	59.55%	59.40%
	600168.SH	武汉控股	42.92%	42.61%	44.22%	40.70%
	600323.SH	瀚蓝环境	62.20%	66.41%	54.25%	50.34%
	600461.SH	洪城水业	62.08%	61.53%	61.15%	60.02%
	601158.SH	重庆水务	30.54%	35.56%	34.42%	30.88%
	上市公司平均		<b>51.15%</b>	<b>52.24%</b>	<b>48.04%</b>	<b>48.19%</b>
流动比率	000598.SZ	兴蓉环境	0.89	1.17	1.15	0.83
	600008.SH	首创股份	1.33	1.47	1.29	1.33
	600168.SH	武汉控股	0.87	1.05	0.98	1.40
	600323.SH	瀚蓝环境	0.64	0.43	0.69	1.21
	600461.SH	洪城水业	0.71	0.59	0.60	0.61
	601158.SH	重庆水务	3.09	2.26	3.79	2.81
	上市公司平均		<b>1.26</b>	<b>1.16</b>	<b>1.42</b>	<b>1.36</b>
	速动比率	000598.SZ	兴蓉环境	0.82	1.12	1.09
600008.SH		首创股份	1.03	1.02	0.95	0.78
600168.SH		武汉控股	0.87	1.05	0.97	0.63
600323.SH		瀚蓝环境	0.61	0.40	0.65	1.17
600461.SH		洪城水业	0.65	0.56	0.57	0.57
601158.SH		重庆水务	2.95	2.20	3.70	2.74
上市公司平均		<b>1.16</b>	<b>1.06</b>	<b>1.32</b>	<b>1.11</b>	

数据来源：WIND 资讯

### （五）运营能力分析

#### 1、运营能力指标

报告期内，公司各项运营能力指标如下：

项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度	2012年度
----	-----------	--------	--------	--------

应收账款周转率	17.47	44.32	25.24	16.35
存货周转率	0.72	1.77	2.21	2.94

2012年至2014年，公司应收账款周转率分别为16.35、25.24和44.32，应收账款周转率较高且呈逐年上升趋势，公司应收账款回收能力较强。公司存货周转率有所下降，主要是由于公司的房产小区管网建设、二次供水设施建设、二次高压管建设等工程安装业务会受到整体工程建设速度影响，而近年来因为国家的宏观调控，开发商放缓了房地产开发速度，公司工程项目完工进度延缓，公司预收的工程建设款无法及时结转使得公司期末存货金额较大、存货周转率下降。

## 2、同行业可比上市公司相关指标对比

报告期内，公司应收账款回收能力较强，应收账款周转率显著高于和同行业可比上市公司平均水平，而存货周转能力相比同行业公司的平均水平更低。

同行业可比上市公司应收账款周转率和存货周转率情况如下：

	证券代码	证券简称	2015年 1-6月	2014年度	2013年度	2012年度
应收账款 周转率	000598.SZ	兴蓉环境	3.16	6.41	6.36	6.92
	600008.SH	首创股份	1.85	5.08	3.36	3.55
	600168.SH	武汉控股	1.36	3.94	6.86	4.55
	600323.SH	瀚蓝环境	7.25	16.63	15.54	14.56
	600461.SH	洪城水业	2.71	6.43	6.43	7.03
	601158.SH	重庆水务	2.57	5.68	6.55	7.21
	上市公司平均			<b>3.15</b>	<b>7.36</b>	<b>7.52</b>
存货周转率	000598.SZ	兴蓉环境	5.61	13.41	11.37	10.85
	600008.SH	首创股份	0.32	1.29	0.79	0.63
	600168.SH	武汉控股	123.57	301.25	3.09	0.66
	600323.SH	瀚蓝环境	12.45	22.51	16.07	23.75
	600461.SH	洪城水业	9.91	31.34	32.76	31.61
	601158.SH	重庆水务	3.57	12.15	15.69	18.16
	上市公司平均			<b>25.91</b>	<b>63.66</b>	<b>13.30</b>

## 二、盈利能力分析

### （一）营业收入分析

## 1、营业收入结构

报告期内，发行人营业收入构成情况如下：

单位：万元

项目	2015年1-6月		2014年度	
	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	36,294.36	98.54%	74,286.28	99.13%
其他业务收入	536.58	1.46%	653.93	0.87%
<b>合计</b>	<b>36,830.94</b>	<b>100.00%</b>	<b>74,940.21</b>	<b>100.00%</b>
项目	2013年度		2012年度	
	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	57,860.10	98.81%	51,674.88	98.77%
其他业务收入	695.63	1.19%	641.66	1.23%
<b>合计</b>	<b>58,555.73</b>	<b>100.00%</b>	<b>52,316.54</b>	<b>100.00%</b>

发行人营业收入 98% 以上来源于主营业务收入，其他业务收入包括手续费收入、服务费收入和其他收入。其他业务收入中手续费收入占比最大，发行人的手续费收入是分别代江阴市水资源管理办公室、江阴市河道管理处和江阴市建设局收取的水资源费、水利工程水费及污水处理费等而相应地按合同收取一定比例的手续费而取得的收入。

## 2、主营业务收入构成及变动分析

单位：万元

项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度	2012年度
自来水业	22,215.82	47,202.83	44,770.66	43,651.60
工程安装业	13,258.07	25,392.53	11,511.16	7,335.14
污水处理	502.08	788.50	747.06	-
公共设施维护业	318.39	902.41	831.23	688.13
<b>合计</b>	<b>36,294.36</b>	<b>74,286.28</b>	<b>57,860.10</b>	<b>51,674.88</b>

自来水业是发行人最主要的业务收入来源，近年来收入保持稳定，2012年至2015年1-6月自来水业收入分别为43,651.60万元、44,770.66万元、47,202.83万元和22,215.82万元，占全部主营业务收入的比重分别为75.44%、77.38%、63.54%和71.21%。报告期内，公司自来水业务收入的增长主要是由于售水数量增加所致，2012年至2014年，公司售水数量分别为21,860.83万立方、22,206.54

万立方米和 23,182.39 万立方米，2013 年比 2012 年增长 1.58%，2014 年比 2013 年增长 4.39%，售水数量稳步增加。除此之外，受到 2014 年发行人所适用的增值税税率下调的影响，公司当年自来水业务收入比 2013 年增加 2,432.17 万元，增幅 5.43%，高于售水数量的增幅。

发行人 2012 年度、2013 年度、2014 年度和 2015 年 1-6 月工程安装业收入分别为 7,335.14 万元、11,511.16 万元、25,392.53 万元和 13,258.07 万元，2013 年较 2012 年增长 56.93%，2014 年较 2013 年增长 120.59%，收入增长迅速，是发行人主营业务收入的主要增长点。公司的工程安装业务是供水业务的辅助延伸，工程安装收入主要包括房产小区管网建设工程、二次供水设施安装工程、市政管网建设工程等的收入，系依据《关于重新明确对新建开发项目收取自来水管网建设费有关事项的批复》（澄价发〔2011〕38 号）、《江阴市市区高层住宅二次供水管理办法》（澄建[2008]73 号）、《全市居民住宅二次供水设施改造实施方案》（澄政办发[2014]39 号）等法规开展并取得业务收入。

污水处理是发行人 2013 年开始开展的业务。发行人于 2013 年 6 月收购南闸污水厂的污水处理、工业用水生产相关资产。2013 年、2014 年和 2015 年 1-6 月，发行人实现了污水处理收入 747.06 万元、788.50 万元和 502.08 万元。

公共设施维护收入 2012 年度、2013 年度、2014 年度和 2015 年 1-6 月公共实施维护收入分别为 688.13 万元、831.23 万元、902.41 万元和 318.39 万元，系子公司恒通公司对江阴市城区及经济开发区等地已建排水管网、污水泵站等设施的运营维护服务收入。

## （二）营业成本分析

### 1、营业成本构成及变动趋势

单位：万元

项目	2015 年 1-6 月		2014 年度	
	金额	占比	金额	占比
主营业务成本	16,000.07	99.74%	33,032.47	98.99%
其他业务成本	41.84	0.26%	335.71	1.01%
<b>合计</b>	<b>16,041.91</b>	<b>100.00%</b>	<b>33,368.17</b>	<b>100.00%</b>
项目	2013 年度		2012 年度	
	金额	占比	金额	占比

主营业务成本	25,996.55	98.74%	21,774.95	97.77%
其他业务成本	332.63	1.26%	496.20	2.23%
<b>合计</b>	<b>26,329.18</b>	<b>100.00%</b>	<b>22,271.15</b>	<b>100.00%</b>

发行人营业成本构成情况与营业收入相对应，以主营业务成本为主，2015年1-6月、2014年、2013年和2012年主营业务成本的比重分别为99.74%、98.99%、98.74%和97.77%。

## 2、主营业务成本构成情况

报告期内，发行人各项业务的主营业务成本构成和变动趋势与主营业务收入情况相一致。2012年至2015年1-6月，发行人自来水业成本分别为18,127.90万元、20,190.58万元、21,063.33万元和10,147.51万元，占全部主营成本的比重分别为81.40%、76.69%、63.77%和63.42%。随着发行人工程安装业务收入规模的扩大，工程安装业成本也逐年增加，2014年成本规模已经占主营业务成本的33.07%。发行人其他业务规模相当较小，其业务成本占比较低。

发行人主营业务成本具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度	2012年度
自来水业	10,147.51	21,063.33	20,190.58	18,127.90
工程安装业	5,348.99	10,924.85	4,890.81	3,349.69
污水处理	328.13	488.83	567.99	-
公共设施维护业	175.45	555.46	347.16	297.35
<b>合计</b>	<b>16,000.07</b>	<b>33,032.47</b>	<b>25,996.55</b>	<b>21,774.95</b>

### (三) 毛利构成及毛利率分析

#### 1、毛利构成情况

报告期内，公司主营业务毛利构成情况如下：

单位：万元

项目	2015年1-6月		2014年度	
	金额	占比	金额	占比
自来水业	12,068.31	59.47%	26,139.50	63.36%
工程安装业	7,909.08	38.97%	14,467.69	35.07%
污水处理	173.95	0.86%	299.67	0.73%



公共设施维护业	142.94	0.70%	346.95	0.84%
<b>合计</b>	<b>20,294.29</b>	<b>100.00%</b>	<b>41,253.81</b>	<b>100.00%</b>
<b>项目</b>	<b>2013 年度</b>		<b>2012 年度</b>	
	<b>金额</b>	<b>占比</b>	<b>金额</b>	<b>占比</b>
自来水业	24,580.08	77.14%	25,523.70	85.36%
工程安装业	6,620.35	20.78%	3,985.45	13.33%
污水处理	179.07	0.56%	-	-
公共设施维护业	484.07	1.52%	390.78	1.31%
<b>合计</b>	<b>31,863.57</b>	<b>100.00%</b>	<b>29,899.93</b>	<b>100.00%</b>

公司来自于自来水业务的毛利占全部主营业务毛利的比例在 50% 以上，是发行人主要的利润来源。但是随着发行人业务类型的丰富，源于自来水业务毛利有所下降。2014 年，发行人工程安装业的毛利占全部毛利比例达到 35.07%，已经成为公司利润来源的重要补充。

## 2、主营业务毛利率分析

单位：万元

项目	2015 年 1-6 月	2014 年度	2013 年度	2012 年度
自来水业	54.32%	55.38%	54.90%	58.47%
工程安装业	59.65%	56.98%	57.51%	54.33%
污水处理	34.65%	38.01%	23.97%	-
公共设施维护业	44.89%	38.45%	58.24%	56.79%
<b>主营业务毛利率</b>	<b>55.92%</b>	<b>55.53%</b>	<b>55.07%</b>	<b>57.86%</b>

### (1) 自来水业

报告期内，发行人自来水业务的毛利率基本保持稳定，2015 年 1-6 月、2014 年、2013 年和 2012 年分别为 54.32%、55.38%、54.90% 和 58.47%。由于自来水业务直接涉及到工业生产、商业服务和居民生活质量，国家和地方政府对自来水价格有严格的规定，公司基本水价在报告期内未进行调整。2012 年至 2015 年 1-6 月，发行人自来水单位成本上升 9.64%，一方面是由于公司对现有制水系统和供水管网进行改造以提高水质质量导致了管网折旧增加，另一方面则是随着员工人数和人员工资的上升带来了人工成本的增加。发行人吨水单位成本具体情况如下：

单位：元

项目		2015年1-6月		2014年		2013年		2012年	
		金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
固定成本	管网折旧	0.27	29.71%	0.25	27.42%	0.24	26.37%	0.21	25.30%
	水厂固定资产折旧	0.18	20.05%	0.19	21.03%	0.14	15.38%	0.12	14.46%
	其他	0.00	0.31%	0.00	0.30%	0.03	3.30%	0.03	3.61%
变动成本	动力费	0.17	18.73%	0.17	19.10%	0.18	19.78%	0.18	21.69%
	原材料	0.03	3.18%	0.04	4.32%	0.06	6.59%	0.06	7.23%
	人工	0.14	15.29%	0.15	16.56%	0.15	16.48%	0.13	15.66%
	维修维护费	0.09	10.25%	0.09	9.63%	0.10	10.99%	0.09	10.84%
	其他	0.02	2.48%	0.01	1.64%	0.01	1.10%	0.01	1.20%
合计		<b>0.91</b>	<b>100.00%</b>	<b>0.91</b>	<b>100.00%</b>	<b>0.91</b>	<b>100.00%</b>	<b>0.83</b>	<b>100.00%</b>

## (2) 其他主营业务

工程安装业务在报告期内的毛利率略有上升，2012年、2013年、2014年和2015年1-6月分别为54.33%、57.51%、56.98%和59.65%，同时由于工程安装业务收入在主营业务收入中的占比逐年增加，使得主营业务的综合毛利率没有因为自来水业务毛利率的下降而出现大幅下降。发行人污水处理和公共设施维护业的规模均较小，毛利率容易受偶然因素波动影响，但上述业务的毛利率变动对公司整体毛利率的影响较小。

## 3、毛利率与同行业可比上市公司比较分析

报告期内，发行人综合毛利率一直维持在50%以上，报告期各期均高于同行业可比上市公司综合毛利率，体现了发行人较强的盈利能力。

同行业可比上市公司与发行人综合毛利率具体对比情况如下：

证券代码	公司简称	2015年1-6月	2014年度	2013年度	2012年度
000598.SZ	兴蓉环境	43.97%	44.15%	47.97%	51.72%
600008.SH	首创股份	36.11%	30.68%	39.71%	43.61%
600168.SH	武汉控股	37.19%	34.39%	31.99%	-15.74%
600323.SH	瀚蓝环境	31.13%	31.11%	38.50%	40.65%
600461.SH	洪城水业	33.68%	33.69%	32.30%	36.56%
601158.SH	重庆水务	48.13%	45.15%	50.27%	47.53%
上述公司平均值		<b>38.37%</b>	<b>36.53%</b>	<b>40.12%</b>	<b>34.06%</b>

601199.SH	江南水务	55.92%	55.47%	55.04%	57.43%
-----------	------	--------	--------	--------	--------

数据来源：Wind 资讯

#### （四）期间费用

单位：万元

项目	2015年1-6月		2014年度	
	金额	占营业收入的比重	金额	占营业收入的比重
销售费用	1,649.96	11.82%	7,270.47	9.70%
管理费用	2,140.07	15.33%	9,651.76	12.88%
财务费用	-661.06	-4.73%	-2,450.70	-3.27%
<b>合计</b>	<b>3,128.97</b>	<b>22.41%</b>	<b>14,471.52</b>	<b>19.31%</b>
项目	2013年度		2012年度	
	金额	占营业收入的比重	金额	占营业收入的比重
销售费用	5,712.61	9.76%	5,114.82	9.78%
管理费用	9,402.08	16.06%	8,454.25	16.16%
财务费用	-2,299.97	-3.93%	-1,959.70	-3.75%
<b>合计</b>	<b>12,814.73</b>	<b>21.88%</b>	<b>11,609.36</b>	<b>22.19%</b>

2012年至2015年1-6月,发行人期间费用率分别为22.19%、21.88%、19.31%和17.58%。2012年到2014年费用率有所下降,一方面因为费用增长的速度低于收入的增长,另一方面则是发行人近年来利息收入相对较高所致。

##### 1、销售费用

报告期内,发行人销售费用的构成情况如下:

单位:万元

项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度	2012年度
职工薪酬	2,939.37	6,224.96	4,742.93	3,941.83
劳务费	-	-	-	184.04
办公费	45.56	90.04	76.27	49.91
邮电费	49.73	49.96	48.24	45.00
租赁费	31.03	138.27	79.40	68.24
水电费	67.88	168.40	258.22	239.74
修理费	18.69	46.49	29.16	28.50
劳动保护费	99.39	227.34	238.94	358.06
运输费	-	-	-	0.67
差旅费	-	-	-	26.91

折旧费	168.44	282.46	202.54	152.52
其他	11.73	42.55	36.91	19.39
<b>合计</b>	<b>3,431.82</b>	<b>7,270.47</b>	<b>5,712.61</b>	<b>5,114.82</b>

报告期内，发行人销售费用主要为职工薪酬。2013年发行人销售费用比2012年增加597.80万元，增幅为11.69%，2014年比2013年增加1,557.86万元，增幅为27.27%，发行人销售费用的变动主要是由于发行人新增员工和工资提升带来的职工薪酬增加。

## 2、管理费用

报告期内，发行人管理费用的构成情况如下：

单位：万元

项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度	2012年度
职工薪酬	2,282.31	4,782.42	4,706.12	4,339.15
租赁费	331.25	646.17	636.17	636.80
折旧费	292.06	568.10	667.41	442.92
税金	219.18	499.95	352.83	264.26
中介机构费用	44.60	205.42	194.84	185.95
无形资产摊销	392.80	904.44	589.55	438.42
业务招待费	52.39	198.64	269.65	299.30
办公费	61.97	258.16	238.25	190.88
差旅费	-	-	-	219.83
保险费	-	-	-	43.42
水电费	60.10	107.73	126.45	121.08
修理费	45.61	109.12	128.98	76.29
蒸汽费	-	-	-	52.55
邮电费	-	-	-	73.91
运输费	-	-	-	90.09
物业管理费	43.15	103.72	90.36	92.25
化验费	-	-	-	43.43
安防费	225.41	464.63	322.15	184.48
会务费	-	-	-	15.97
劳务费	-	-	-	131.05
劳动保护费	42.60	102.04	146.10	220.63

研发费	-	-	-	174.70
其他	239.81	701.21	933.20	116.89
<b>合计</b>	<b>4,333.25</b>	<b>9,651.76</b>	<b>9,402.08</b>	<b>8,454.25</b>

发行人的管理费用主要有职工薪酬、租赁费、折旧费、无形资产摊销等构成。2013 年管理费用比 2012 年增加 947.83 万元，增长幅度 11.21%，主要是折旧费、安防费等科目的增加。

### 3、财务费用

报告期内，发行人财务费用构成情况如下：

单位：万元

项目	2015 年 1-6 月	2014 年度	2013 年度	2012 年度
利息支出	-	-	-	1.61
减：利息收入	-1,317.56	2,509.55	2,314.77	1,964.63
加：手续费支出	28.01	58.85	14.80	3.31
<b>合计</b>	<b>-1,289.55</b>	<b>-2,450.74</b>	<b>-2,299.97</b>	<b>-1,959.70</b>

发行人财务费用报告期内均为负数，主要是因为除 2012 年外发行人没有银行借款，发行人财务费用中利息为零，与此同时，发行人预收款项的金额较大导致货币资金数量较大，利息收入较高。

#### （五）资产减值损失

报告期内，发行人资产减值损失发生情况如下：

单位：万元

项目	2015 年 1-6 月	2014 年度	2013 年度	2012 年度
坏账损失	-373.14	193.29	135.87	10.39
固定资产减值	455.08	2,997.11	-	308.37
<b>合计</b>	<b>81.94</b>	<b>3,190.40</b>	<b>135.87</b>	<b>318.76</b>

发行人的资产减值损失主要是坏账损失和固定资产减值损失。其中，2014 年资产减值损失较大，主要是由于当年小湾水厂深度处理改造和老旧管网改造造成的资产减值。

公司的客户多为使用自来水的市民和工商业企业，客户一般多以现金方式支付水费，应收账款的收回相对较为便捷，应收账款期末余额较小且应收账款的收

回不存在重大风险。报告期内，公司发生的坏账损失相对较小。

## （六）投资收益

报告期内，发行人投资收益的构成情况如下：

单位：万元

项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度	2012年度
长期股权投资收益	485.09	620.07	266.29	-
理财产品收益	89.80	856.40	518.99	442.79
可供出售金融资产等取得的投资收益	-	59.36	-	-
<b>合计</b>	<b>1,383.12</b>	<b>1,535.93</b>	<b>785.28</b>	<b>442.79</b>

公司自2013年5月持有光大水务（江阴）有限公司，上述新增投资分别于2013年、2014年和2015年1-6月实现收益266.29万元、620.07万元和485.04万元。公司的其他投资收益主要是募集资金到位后，发行人为提高闲置资金使用效率所购买的理财产品收益。

## （七）营业外收支

### 1、营业外收入

报告期内，发行人营业外收入情况如下：

单位：万元

项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度	2012年度
政府补助	47.78	157.67	821.67	1,082.22
废品收入	-	6.62	5.97	0.51
处理固定资产净收益	20.00	-	18.67	-
其他收入	-	0.05	1.55	0.08
<b>合计</b>	<b>67.78</b>	<b>164.34</b>	<b>847.87</b>	<b>1,082.82</b>

2012年度至2015年1-6月，发行人营业外收入分别为1,082.82万元、847.87万元、164.34万元和67.78万元。2012年和2013年营业外收入较高主要是收到的政府补助较高所致。

报告期内，发行人计入当期损益的政府补助明细如下：

单位：万元

项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度	2012年度
创新企业科技资本发展奖励	-	-	575.00	1,000.00
供水管网漏失控制与节能技术研究补贴	-	-	100.00	-
水质登记检测实验室建设补贴	-	-	60.00	-
芙蓉大道工程补助摊销	21.11	33.33	33.33	33.33
区域供水管网工程补助摊销	26.67	53.33	53.33	48.89
供水服务标准化试点扶持资金	-	20.00	-	-
太湖水污染治理补贴	-	50.00	-	-
财政局科技进步奖	-	1.00	-	-
<b>合计</b>	<b>47.78</b>	<b>157.67</b>	<b>821.67</b>	<b>1,082.22</b>

## 2、营业外支出

报告期内，公司营业外支出构成情况如下：

单位：万元

项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度	2012年度
非流动资产处置损失	1.67	278.34	17.78	7.15
残疾人就业保障基金	-	1.92	2.60	36.82
滞纳金及罚款	-	114.71	-	-
其他支出	14.24	0.71	0.26	3.75
<b>合计</b>	<b>15.91</b>	<b>413.00</b>	<b>20.64</b>	<b>47.73</b>

公司 2014 年营业外支出中的滞纳金及罚款支出主要是欠缴税费而产生的罚款及滞纳金。2014 年 7 月至 2015 年 1 月，江苏省地方税务局稽查局对公司进行了地方税收缴纳情况的检查，并于 2015 年 2 月向公司出具了《税务行政处罚决定书》（苏地税稽罚〔2015〕15 号）及《税务处理决定书》（苏地税稽处〔2015〕16 号），追缴公司少缴的城镇土地使用税、企业所得税等税款合计 104.03 万元并加收滞纳金 14.17 万元、处以罚款 52.02 万元，责令公司补扣补缴少代扣代缴的个人所得税 125.08 万元并处以罚款 62.54 万元。

本次行政处罚主要是由于公司在 2012 年度和 2013 年度申报缴纳税款计税基础与省级税务机关认定的应缴纳税款的计税基础存在差异所导致的，公司主观上不存在偷逃税款的意图。公司少申报缴纳的税款占应缴纳税总额的比例分别为

1.01%和 1.67%，占比相对较小且对本期净利润的影响也较小。江苏省地方税务局稽查局依据《中华人民共和国税收征收管理法》“第六十九条：扣缴义务人应扣未扣、应收而不收税款的，由税务机关向纳税人追缴税款，对扣缴义务人处应扣未扣、应收未收税款百分之五十以上三倍以下的罚款”规定中的最低限处以罚款。根据无锡市江阴地方税务局出具的《说明》，公司在报告期内能够按时申报缴纳各项地方税金及规费，能够遵守和执行国家与地方的税收法律法规。

#### （八）非经常性损益对发行人盈利能力影响分析

公司报告期内非经常性损益具体情况参见本募集说明书摘要“第三节、财务会计信息”之“三、最近三年及一期财务指标及非经常性损益明细表”之“（三）非经常性损益明细表”。公司主要是非流动资产处置损益（包括已计提资产减值准备的冲销部分）和计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外），相比较本公司各期利润规模，非经常性损益对其盈利能力影响不大。

报告期内，公司非经常性损益和净利润对比情况如下：

单位：万元

项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度	2012年度
非经常性损益	733.56	464.07	1,030.67	1,293.43
归属于母公司股东的净利润	11,277.46	17,728.99	14,560.81	13,899.60
占比	<b>6.50%</b>	<b>2.62%</b>	<b>7.08%</b>	<b>9.31%</b>

### 三、现金流量分析

报告期内，公司现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度	2012年度
经营活动现金流入小计	37,025.30	89,019.75	93,605.98	81,841.17
经营活动现金流出小计	28,075.84	50,479.53	47,730.96	39,995.68
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>8,949.46</b>	<b>38,540.22</b>	<b>45,875.02</b>	<b>41,845.49</b>
投资活动现金流入小计	108,530.38	226,114.29	243,985.90	175,230.08
投资活动现金流出小计	93,424.99	255,940.44	296,365.70	216,865.64



<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>15,105.40</b>	<b>-29,826.15</b>	<b>-52,379.80</b>	<b>-41,635.56</b>
筹资活动现金流入小计	-	-	575.00	1,000.00
筹资活动现金流出小计	5,377.40	4,442.20	5,932.00	1,998.22
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-5,377.40</b>	<b>-4,442.20</b>	<b>-5,357.00</b>	<b>-998.22</b>
<b>现金及现金等价物净增加额</b>	<b>18,677.46</b>	<b>4,271.87</b>	<b>-11,861.78</b>	<b>-788.29</b>

### （一）经营活动现金流量分析

报告期内，公司经营活动流入的现金分别为 81,841.17 万元、93,605.98 万元、89,019.75 万元和 37,025.30 万元，高于当期营业收入，主要是因为公司存在预收二次供水建设费、维护费及居民小区管网建设费等款项并在后续会计期间分期计入收入的情况。除 2015 年 1-6 月外，公司经营活动产生的现金流量净额远高于当期净利润，公司获取现金的能力较强。

### （二）投资活动现金流量分析

发行人投资活动现金流入和现金流出的发生额均较大，主要是因为报告期内各期发行人将闲置资金存出定期存款、到期收回存款，导致现金流量表中收到其他与投资活动有关的现金和支付其他与投资活动有关的现金金额较高。

### （三）筹资活动现金流量分析

报告期内，发行人其他年度筹资活动现金流发生额较小，主要的筹资活动现金流支出均为分配股利所支付的现金。

## 第五节 本次募集资金运用

### 一、募集资金投资项目概况

公司第四届董事会第十一次会议、第十三次会议和 2015 年第一次临时股东大会审议通过了关于公开发行可转换公司债券的相关议案，本次发行拟募集资金总额不超过人民币 7.6 亿元，拟用于江阴市绮山应急备用水源工程项目，具体如下：

项目名称	拟投资总额	拟投入募集资金
江阴市绮山应急备用水源工程项目	9 亿元	7.6 亿元
合计	9 亿元	7.6 亿元

本次募投项目立项及环评情况如下：

2015 年 2 月 5 日，江阴市发展和改革委员会出具了《关于江阴市绮山应急备用水源工程项目核准的批复》（澄发改投[2015]19 号），同意绮山应急备用水源工程项目建设，项目总投资 90,014.1 万元。

2015 年 2 月 12 日，江阴市环境保护局出具了《建设项目环境影响报告表批复》（项目编号 201532028100124），对江南水务报送的《建设项目环境影响报告表》已经审理完结。

本次发行募集资金到位前，公司可根据项目的实际付款进度，通过自有资金或自筹资金先行支付项目款项。募集资金到位后，可用于支付项目剩余款项及置换前期自有资金或自筹资金投入。若本次发行实际募集资金净额低于上述项目的募集资金拟投入总额，公司将根据实际募集资金净额和项目立项备案的投资总额，按照项目需要调整投资规模，募集资金不足部分由公司自筹解决。

### 二、募集资金投资项目具体情况

#### （一）项目基本情况

江阴市绮山应急备用水源工程项目总投资为 90,014.10 万元人民币，总建设周期约为 2.5 年，项目包括绮山湖水源地工程和原水输水管道工程。其中，水源

地投资 52,751.70 万元，输水管道工程投资 37,262.40 万元。水源地工程主要内容包括绮山湖库区、取水建筑物、换水建筑物、输水建筑物、管理设施及景观亮化等；原水输水管道工程包括约 10.92km 原水输水管道工程及附属设施。

## （二）项目协议主要条款

江阴市水利农机局（下称“甲方”）与江南水务（下称“乙方”）签署的《江阴市应急备用水采购合同》中约定的主要条款如下：

### 1、备用水源投资建设

乙方负责筹集备用水源建设所需的资金，甲方负责协助乙方办理备用水源项目所需的各项合法手续、文件以及提供使工程达到开工条件的所有前期工作与工程施工所需的相关服务。乙方承诺在备用水源项目各项法定条件（包括但不限于立项、环保等批文取得）具备后 36 个月内建成备用水源并使之符合应急供水条件。

### 2、水价

根据《城市供水价格管理办法》的规定，甲乙双方同意按“覆盖成本、合理收益”的原则确定最终供水价格。

甲乙双方确认《江阴市绮山应急备用水源可行性研究报告》确定的总投资额，按照前述水费定价原则测算的供水结算价格暂定为 1.65 元/立方米，最终供水价格在乙方备用水源项目建成后由价格主管部门经法定程序进行成本监审后确定。

### 3、基本供水量

乙方承诺运营期内备用水源项目能够提供基本供水量；甲方承诺运营期内每年向乙方的采购应急备用水量不低于基本供水量。运营期满后，甲乙双方另行协商确定应急备用水采购办法。

### 4、水费支付

非因乙方的原因，甲方实际采购量低于基本供水量的，甲方仍应按基本供水量计算并支付当期水费；如年实际供水量超出基本供水量，则按照实际供水量计费。

供水量以经各方确认的安装于输水管网末端的计量总表为准。

甲方应于每年度结束后 30 日内按基本供水量/实际供水量计算并于每年 6 月 20 日前安排支付前一年度水费。

## 5、水价调整

在运营期内，乙方经营出现以下情形时可提出水价调整申请，并经价格主管部门按照法定程序审核报批，调整方法按照《城市供水价格管理办法》执行：

- (1) 按照国家法律、法规合法经营，价格不足以补偿简单再生产；
- (2) 政府给予补贴后仍有亏损；
- (3) 净资产回报率低于本项目的合理投资回报率水平；
- (4) 建设期间地质条件发生巨大变化导致总概算超过 2%，或物价指数上涨指数超过了 3%；
- (5) 合理补偿扩大再生产投资。

### (三) 项目建设内容

江阴市绮山应急备用水源工程项目包括绮山湖水源地工程和原水输水管道工程，具体建设内容如下：

#### 1、备用水源地工程

工程应满足 40 万  $\text{m}^3/\text{d}$  的肖山水厂日供水规模，应急储备水量需满足应急保障对象 7 天的用水需求。其主要工程内容有：

- ① 绮山湖，总容积 348 万  $\text{m}^3$ ；
- ② 取水建筑物为取水泵和取水闸结合，取水泵设计流量为 5  $\text{m}^3/\text{s}$ ，取水闸设计流量为 10  $\text{m}^3/\text{s}$ 。换水建筑物为排水涵闸，排水涵闸设计流量为 5  $\text{m}^3/\text{s}$ ；
- ③ 输水泵站，规模 5.0  $\text{m}^3/\text{s}$ ，输水泵站兼做换水用。

#### 2、配套原水管道工程

工程内容包括：备用水源地输水泵站至肖山水厂管道，管径 DN2000，管长

10.92km，管材主要为球墨铸铁管和钢管。

#### （四）项目投资情况

##### 1、项目投资概算

总投资为 90,014.10 万元人民币，总建设周期约为 2.5 年，项目包括绮山湖水源地工程和原水输水管道工程。其中，水源地投资 52,751.70 万元，输水管道工程投资 37,262.40 万元。公司拟投入募集资金 7.6 亿元，其余资金以自筹方式解决。项目投资构成情况如下：

单位：万元

部分	工程或费用名称	估算金额				
		建筑工程	配管及安装工程	设备及工器具购置	其他费用	合计
第一部分	水源地工程	25,323.0	1,251.6	2,758.0		<b>29,332.5</b>
	配套原水管道工程	27,905.1	308.5			<b>28,213.6</b>
	合计	53,228.0	1,560.1	2,758.0		<b>57,546.1</b>
第二部分	工程建设其他费				2,7354.5	<b>27,354.5</b>
第三部分	预备费				5,016.2	<b>5,016.2</b>
第四部分	费用				0	<b>0</b>
第五部分	铺底流动资金				97.3	<b>97.3</b>
<b>总投资</b>		<b>53,228.0</b>	<b>1,560.1</b>	<b>2,758.0</b>	<b>32,468.0</b>	<b>90,014.1</b>
<b>占总投资额比例</b>		<b>59.13%</b>	<b>1.73%</b>	<b>3.06%</b>	<b>36.07%</b>	<b>100.00%</b>

##### 2、建设投资估算

水源地工程建设投资估算情况如下：

单位：万元

序号	工程或费用	估算金额
一	建筑工程	24,056.80
二	机电设备及安装工程	3,815.80
三	金属结构设备及安装工程	193.77
四	临时工程	1,266.15
五	独立费用	3,418.57

六	第一至第五部分之和	32,751.09
七	预备费、安置补偿、水土保持工程、环境保护工程等其他相关投资	20,000.62
工程总投资		52,751.71

配套原水管道工程的建设投资估算如下：

单位：万元

序号	工程或费用名称	估算金额	其中			
			建筑工程	安装工程	设备费	独立费用
一	工程费用	27,905.1	308.5	0.0	0.0	28,213.6
二	工程建设其他费				5,572.9	5,572.9
三	预备费用				3,378.6	3,378.6
四	费用				0.0	0.0
五	铺地流动资金				97.3	97.3
建设项目总投资		27,905.1	308.5	0.0	9,048.8	37,262.4

### （五）项目效益分析

根据中国市政工程西南设计研究总院有限公司出具的项目《可行性研究报告》，江阴市绮山应急备用水源工程项目计算期 17.5 年，建设期 2.5 年，运营期 15 年。项目建成达产后，预计税后财务内部收益率约为 8%，本次募投项目的盈利能力较好。

## 三、募集资金投资项目对公司财务状况和经营状况的影响

### （一）本次发行对公司财务状况的影响

募集资金到位后、投资者转股前，发行人的总资产和总负债规模均有所增长，预计合并资产负债率将由 2015 年 6 月 30 日的 39.91% 上升至 50.91%，与同行业上市公司平均水平相近。

投资者行使转股权后，公司资本金将得到充实，公司净资产将相应增加，资产负债率将有所下降。随着本次发行募集资金的投入，公司收入将得到进一步提升，公司盈利能力和综合竞争力将得到加强。本次发行完成后，募集资金的到位将使公司筹资活动产生的现金流入量大幅度提高，随着本次募集资金的逐渐投入使用，公司获取现金的能力将继续增强，经营活动产生的现金流量净额也将有一

定程度的增加。

## （二）本次发行对公司经营管理的影响

本次发行拟募集资金不超过 7.6 亿元人民币，扣除发行费用后拟全部用于江阴市绮山应急备用水源工程项目，公司现有自来水业务的规模将进一步扩大。本次募集资金符合公司整体战略发展方向，具有较好的发展前景和经济效益，未来将进一步提升公司的经营业绩，符合公司及全体股东的利益。

## 第六节 备查文件

除本募集说明书所批露的资料外，本公司按照中国证监会的要求将下列备查文件备置于发行人处，供投资者查阅：

- 1、公司章程和营业执照；
- 2、公司2012年度、2013年度、2014年度财务报告和审计报告，2015年上半年财务报告和审计报告；
- 3、保荐机构出具的发行保荐书和发行保荐工作报告；
- 4、法律意见书和律师工作报告；
- 5、注册会计师关于前次募集资金使用情况的专项报告；
- 6、资信评级机构出具的资信评级报告；
- 7、公司关于本次发行的董事会决议和股东大会决议；
- 8、其他与本次发行有关的重要文件。

投资者可在发行期间每周一至周五上午九点至十一点，下午三点至五点，于下列地点查阅上述文件：

（1）发行人：江苏江南水务股份有限公司

办公地址：江苏省江阴市长江路141-143号

联系电话：0510-86276771

传真：0510-86276730

联系人：朱杰

（2）保荐机构（主承销商）：兴业证券股份有限公司

办公地址：上海市浦东新区民生路1199弄1号楼20楼

联系电话：021-38565622

传真：021-38565707

联系人：王江南、谢雯

投资者亦可在本公司的指定信息披露网站上海证券交易所网站查阅本募集说明书全文。



（本页无正文，为《江苏江南水务股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书摘要》之盖章页）

江苏江南水务股份有限公司

2016年3月16日

