

江苏江南水务股份有限公司

首次公开发行 A 股定价、网下发行结果及网上中签率公告

保荐人（主承销商）：兴业证券股份有限公司

重要提示

1、江苏江南水务股份有限公司（以下简称“发行人”或“江南水务”）首次公开发行不超过 5,880 万股人民币普通股（A 股）（以下简称“本次发行”）的申请已获中国证券监督管理委员会证监许可[2011]295 号文核准。本次发行的保荐人及主承销商为兴业证券股份有限公司（以下简称“兴业证券”或“保荐人（主承销商）”）。

2、本次发行采用网下向询价对象询价配售（以下简称“网下发行”）与网上资金申购发行（以下简称“网上发行”）相结合的方式进行。本次发行数量为 5,880 万股，占发行后总股本的 25.15%。其中，网下发行 1,176 万股，占本次发行数量的 20%；网上发行数量 4,704 万股，占本次发行数量的 80%。

3、根据本次发行网下总体申购情况，发行人和保荐人（主承销商）协商确定本次发行价格为 18.80 元/股。本公告披露了本次网下发行的配售结果，并披露了本次发行定价的相关信息，包括：在主承销商提供的发行人研究报告的估值结论及对应的估值水平、发行人可比上市公司的市盈率指标，以及所有配售对象的报价明细等统计数据。

4、本次发行的网下发行工作已于 2011 年 3 月 9 日（T 日）结束。在初步询价阶段提交了有效报价的 61 家询价机构管理的 143 家配售对象中，有 142 家配售对象参与了网下申购，其中 141 家按照 2011 年 3 月 8 日（T-1 日）公布的《江苏江南水务股份有限公司首次公开发行 A 股网下发行公告》（以下简称“《网下发行公告》”）的要求及时足额缴纳了申购款，缴付申购资金已经立信会计师事务所有限公司审验，并出具了验资报告；网下发行过程已经上海市君和律师事务所见证，并出具了专项法律意见书。

5、达到本次最终确定的发行价格 18.80 元/股并满足《网下发行公告》要求的配售对象为 130 个，保荐人（主承销商）根据《网下发行公告》的配售原则进行配售；另外 11 个申购价格低于本次最终确定的发行价格 18.80 元/股的配

售对象未获得配售。

6、根据 2011 年 3 月 8 日 (T-1 日) 公布的《网下发行公告》，本公告一经刊出亦视同向网下发行获得配售的所有配售对象送达获配通知。

一、网下累计投标询价情况

保荐人(主承销商)根据《证券发行与承销管理办法》(2010 年 10 月 11 日修订)及相关法规的要求,按照在中国证券业协会登记备案的配售对象名单对网下配售对象的资格进行了核查和确认。

根据网下申购以及申购资金到账情况,保荐人(主承销商)做出最终统计如下:

经核查,初步询价提交报价高于价格区间下限 17.00 元/股的 61 家询价对象管理的 143 家配售对象中,有 142 家参与了本次网下申购报价,其中 141 家及时足额缴纳了申购款。

网下冻结资金总额为 1,843,233.6 万元。其中,达到发行价格 18.80 元/股并满足《网下发行公告》要求的配售对象为 130 家,对应的有效申购总量为 93,540 万股,有效申购资金总额为 1,758,552 万元,网下配售比例为 1.25721616%,认购倍数为 79.54 倍;有 11 家配售对象的申购价格低于本次最终确定的发行价格 18.80 元/股,未获得配售。

二、发行价格及对应市盈率

发行人和保荐人(主承销商)根据网下申购情况,综合考虑发行人基本面、所处行业、可比公司估值水平及市场情况等,在发行价格区间内协商确定本次发行价格为人民币 18.80 元/股,该价格对应的市盈率为:

(1) 43.47 倍(每股收益按照 2010 年度经会计师事务所审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行前总股本计算);

(2) 58.08 倍(每股收益按照 2010 年度经会计师事务所审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算);

三、网上申购情况及网上发行结果

根据上海证券交易所提供的数据,本次网上发行有效申购户数为 525,053 户,有效申购股数为 9,831,601,000 股。经立信会计师事务所有限公司审验,网上冻结资金量为 184,834,098,800 元,网上最终发行股数为 4,704 万股,网上中签率为 0.47845717%。

本次网上发行配号总数为 9,831,601 个;号码范围为 10000001—19831601。
本次网上发行的股票无锁定期。

四、网下配售结果

根据网下申购及申购资金到账情况,经上海市君合律师事务所见证、立信会计师事务所有限公司审验,本次网下有 130 个配售对象获得配售,对应的有效申购股数为 93,540 万股,有效申购资金总额为 1,758,552 万元,网下配售比例为 1.25721616%,认购倍数为 79.54 倍。

网下配售对象获配股票的锁定期为 3 个月,锁定期自本次网上发行的股票在上海证券交易所上市交易之日起计算。根据《网下发行公告》的规定,本公告一经刊出亦视同向网下发行获得配售的所有配售对象送达获配通知。

网下所有获配投资者名单、有效申购股数及获配数量情况列示如下:

序号	配售对象名称	申购数量 (股)	获配股数 (股)
1	中国电力财务有限公司自营账户	11,600,000	145,837
2	中航证券金航 1 号集合资产管理计划 (网下配售资格截至 2015 年 8 月 3 日)	1,000,000	12,572
3	东吴证券股份有限公司自营账户	11,600,000	145,837
4	泰信优势增长灵活配置混合型证券投资基金	1,000,000	12,572
5	泰信增强收益债券型证券投资基金	5,000,000	62,860
6	万家稳健增利债券型证券投资基金	11,700,000	147,094
7	中国银河证券股份有限公司自营账户	5,000,000	62,860
8	中银稳健增利债券型证券投资基金	11,700,000	147,094
9	葛洲坝集团财务有限责任公司自营投资账户	11,700,000	147,094

10	富国天博创新主题股票型证券投资基金	5,000,000	62,860
11	中国国际金融有限公司自营投资账户	10,000,000	125,721
12	富国天利增长债券投资基金	11,700,000	147,094
13	中金增强型债券收益集合资产管理计划	4,000,000	50,288
14	富国汇利分级债券型证券投资基金	8,000,000	100,577
15	申万巴黎添益宝债券型证券投资基金	4,000,000	50,288
16	中航证券有限公司自营投资账户	8,000,000	100,577
17	中国南方电网公司企业年金计划(网下配售资格截至2011年4月23日)	6,000,000	75,432
18	南方成份精选股票型证券投资基金	5,000,000	62,860
19	全国社保基金四零一组合	11,000,000	138,293
20	中国南方电网公司企业年金计划(网下配售资格截至2011年5月15日)	4,600,000	57,831
21	山西潞安矿业(集团)有限责任公司企业年金计划(网下配售资格截至2011年8月12日)	2,000,000	25,144
22	新华信托股份有限公司自营账户	11,700,000	147,094
23	江苏交通控股系统企业年金计划(中信证券1)(网下配售资格截至2011年12月31日)	6,000,000	75,432
24	南方多利增强债券型证券投资基金	4,000,000	50,288
25	中国建设银行股份有限公司企业年金计划(网下配售资格截至2012年2月25日)	6,000,000	75,432
26	湖南省电力公司企业年金计划(网下配售资格截至2011年11月11日)	5,000,000	62,860
27	中邮证券有限责任公司自营投资账户	1,000,000	12,572
28	中信证券贵宾1号主题精选集合资产管理计划(网下配售资格截至2013年9月29日)	2,000,000	25,144
29	中信证券债券优化集合资产管理计划(网下配售资格截至2019年1月5日)	10,400,000	130,750

30	中信证券“聚宝盆”伞型集合资产管理计划稳健收益子计划（网下配售资格截至 2017 年 5 月 7 日）	5,300,000	66,632
31	农银汇理恒久增利债券型证券投资基金	9,500,000	119,435
32	长盛积极配置债券型证券投资基金	6,000,000	75,432
33	全国社保基金四零五组合	4,000,000	50,288
34	齐鲁金泰山灵活配置集合资产管理计划（网下配售资格截至 2014 年 8 月 5 日）	4,200,000	52,803
35	平安证券有限责任公司自营账户	11,700,000	147,094
36	诺安优化收益债券型证券投资基金	4,000,000	50,288
37	大众交通（集团）股份有限公司自有资金投资账户	2,000,000	25,144
38	光大保德信增利收益债券型证券投资基金	4,000,000	50,288
39	华宸信托有限责任公司自营账户	11,700,000	147,094
40	浙商汇金 1 号集合资产管理计划（网下配售资格截至 2017 年 4 月 30 日）	7,300,000	91,776
41	华安强化收益债券型证券投资基金	6,900,000	86,747
42	昆仑信托有限责任公司自营投资账户	11,700,000	147,094
43	华安稳定收益债券型证券投资基金	11,700,000	147,094
44	上海国际信托有限公司自营账户	4,000,000	50,288
45	国联安信心增益债券型证券投资基金	9,000,000	113,149
46	渤海证券股份有限公司自营账户	2,000,000	25,144
47	中国工商银行股份有限公司企业年金计划（网下配售资格截至 2011 年 7 月 6 日）	11,600,000	145,837
48	全国社保基金四零八组合	2,000,000	25,144
49	招商基金招商银行瑞泰灵活配置 1 号特定客户资产管理计划（网下配售资格截至 2012 年 9 月 15 日）	2,000,000	25,144
50	招商基金招商银行瑞泰灵活配置 3 号特定客户资产管理计划（网下配售资格截至 2012 年 11 月 3 日）	2,000,000	25,144

51	招商基金招商银行瑞泰灵活配置 5 号特定客户资产管理计划（网下配售资格截至 2012 年 11 月 19 日）	2,000,000	25,144
52	招商基金农业银行瑞泰稳健配置 1 号特定客户资产管理计划（网下配售资格截至 2011 年 10 月 16 日）	2,000,000	25,144
53	全国社保基金六零四组合	11,600,000	145,837
54	新时代证券有限责任公司自营账户	11,700,000	147,094
55	招商信用添利债券型证券投资基金	11,700,000	147,094
56	招商安本增利债券型证券投资基金	11,700,000	147,094
57	宝康债券投资基金	2,800,000	35,202
58	招商安心收益债券型证券投资基金	7,000,000	88,005
59	招商安泰股票证券投资基金	7,000,000	88,005
60	招商安泰平衡型证券投资基金	1,700,000	21,372
61	中原信托有限公司自营账户	11,700,000	147,154
62	工银瑞信精选平衡混合型证券投资基金	5,000,000	62,860
63	工银瑞信增强收益债券型证券投资基金	11,700,000	147,094
64	工银瑞信信用添利债券型证券投资基金	11,700,000	147,094
65	受托管理中意人寿保险有限公司投连产品（网下配售资格截至 2011 年 6 月 1 日）	3,000,000	37,716
66	工银瑞信双利债券型证券投资基金	11,700,000	147,094
67	受托管理中意人寿保险有限公司—传统保险产品（网下配售资格截至 2011 年 6 月 1 日）	2,000,000	25,144
68	工银瑞信平稳收益资产管理计划（网下配售资格截至 2012 年 9 月 26 日）	1,000,000	12,572
69	东风 5 号集合资产管理计划	7,900,000	99,320
70	上海证大投资管理有限公司自有资金投资账户	6,400,000	80,461
71	安信理财 1 号债券型集合资产管理计划（网下配售资格截至 2017 年 5 月 21 日）	6,000,000	75,432

72	国泰君安证券股份有限公司自营账户	11,700,000	147,094
73	受托管理泰康人寿保险股份有限公司—传统—普通保险产品	5,000,000	62,860
74	受托管理泰康人寿保险股份有限公司—分红—团体分红	5,000,000	62,860
75	受托管理泰康人寿保险股份有限公司—分红—个人分红	5,000,000	62,860
76	受托管理泰康人寿保险股份有限公司—万能—一个险万能	5,000,000	62,860
77	受托管理泰康人寿保险股份有限公司—投连—五年保证收益	5,000,000	62,860
78	嘉实多元收益债券型证券投资基金	11,700,000	147,094
79	受托管理泰康人寿保险股份有限公司—投连—一个险投连	5,000,000	62,860
80	嘉实稳固收益债券型证券投资基金	11,700,000	147,094
81	泰康资产管理有限责任公司—开泰—稳健增值投资产品	5,000,000	62,860
82	受托管理百年人寿保险股份有限公司传统保险产品 (网下配售资格截至 2011 年 7 月 13 日)	5,000,000	62,860
83	受托管理浙商财产保险股份有限公司传统保险产品 (网下配售资格截至 2011 年 12 月 25 日)	5,000,000	62,860
84	受托管理英大泰和财产保险股份有限公司自有资金 (网下配售资格截至 2011 年 12 月 31 日)	5,000,000	62,860
85	山西潞安矿业(集团)有限责任公司企业年金计划(网下配售资格截至 2011 年 7 月 12 日)	5,000,000	62,860
86	山西焦煤集团有限责任公司企业年金计划(网下配售资格截至 2011 年 12 月 30 日)	6,000,000	75,432
87	广州农村商业银行股份有限公司企业年金计划(网下配售资格截至 2011 年 11 月 20 日)	3,000,000	37,716
88	中国建设银行股份有限公司企业年金计划(网下配售资格截至 2012 年 2 月 24 日)	6,000,000	75,432

89	中国成达工程有限公司企业年金计划（网下配售资格截至 2011 年 5 月 30 日）	2,000,000	25,144
90	中融人寿保险股份有限公司传统保险产品（网下配售资格截至 2011 年 6 月 29 日）	11,700,000	147,094
91	广州证券有限责任公司自营账户	8,000,000	100,577
92	汇添富增强收益债券型证券投资基金	11,700,000	147,094
93	潞安集团财务有限公司自营投资账户	10,000,000	125,721
94	国泰金龙债券证券投资基金	2,000,000	25,144
95	国泰金鹿保本增值混合证券投资基金	8,000,000	100,577
96	国泰金鹏蓝筹价值混合型证券投资基金	10,000,000	125,721
97	国泰价值经典股票型证券投资基金（LOF）	2,000,000	25,144
98	东航集团财务有限责任公司自营账户	11,700,000	147,094
99	五矿集团财务有限责任公司自营账户	11,700,000	147,094
100	大通星海 1 号集合资产管理计划(网下配售资格截至 2014 年 6 月 25 日)	7,500,000	94,291
101	上海电气集团财务有限责任公司自营账户	11,700,000	147,094
102	华泰紫金 1 号集合资产管理计划	4,000,000	50,288
103	申能集团财务有限公司自营投资账户	3,000,000	37,716
104	华泰紫金现金管家集合资产管理计划（网下配售资格截至 2017 年 8 月 20 日）	3,600,000	45,259
105	新股申购投资集合资金信托计划 2 期(网下配售资格截至 2012 年 4 月 18 日)	10,000,000	125,721
106	受托管理华泰财产保险股份有限公司—投连—理财产品	4,000,000	50,288
107	受托管理华泰财产保险股份有限公司—传统—普通保险产品	4,000,000	50,288
108	受托管理华泰人寿保险股份有限公司—投连—一个险投连	4,000,000	50,288
109	受托管理华泰人寿保险股份有限公司—传统—普通保险产品	2,200,000	27,658

110	受托管理华泰人寿保险股份有限公司—分红一个险分红	4,000,000	50,288
111	华泰资产管理有限公司—增值投资产品	10,000,000	125,721
112	华泰资产管理有限公司策略投资产品	10,000,000	125,721
113	受托管理长城人寿保险股份有限公司自有资金（网下配售资格截至 2011 年 12 月 31 日）	11,700,000	147,094
114	华夏沪深 300 指数证券投资基金	3,000,000	37,716
115	华夏希望债券型证券投资基金	11,700,000	147,094
116	重庆国际信托有限公司自营账户	11,700,000	147,094
117	云南国际信托有限公司自营账户	11,700,000	147,094
118	金丝猴证券投资. 瑞盈集合资金信托计划(网下资格截至 2011 年 7 月 9 日)	6,300,000	79,204
119	瑞申(一)集合资金信托计划(网下配售资格截至 2012 年 1 月 8 日)	10,000,000	125,721
120	云信成长 2007—2 号(第一期)集合资金信托计划(网下配售资格截至 2012 年 4 月 10 日)	11,600,000	145,837
121	云信成长 2007—2 号(第二期)集合资金信托计划(网下配售资格截至 2012 年 4 月 10 日)	11,600,000	145,837
122	云信成长 2007—2 号(第三期)集合资金信托计划(网下配售资格截至 2012 年 4 月 10 日)	11,600,000	145,837
123	云信成长 2007—2 号(第七期)集合资金信托计划(网下配售资格截至 2012 年 4 月 10 日)	11,600,000	145,837
124	云信成长 2007—2 号(第八期)集合资金信托计划(网下配售资格截至 2012 年 4 月 10 日)	11,700,000	147,094
125	云信成长 2007—2 号(第九期)集合资金信托计划(网下配售资格截至 2012 年 4 月 10 日)	11,600,000	145,837
126	云信成长 2007—2 号(第十期)集合资金信托计划(网下配售资格截至 2012 年 4 月 10 日)	11,600,000	145,837

127	瑞凯集合资金信托计划(网下配售资格截至 2012 年 2 月 5 日)	11,600,000	145,837
128	云信成长 2007-2 号(第六期)集合资金信托计划(网下配售资格截至 2012 年 4 月 10 日)	11,600,000	145,837
129	云信成长 2007-3 号·瑞安(第二期)集合资金信托计划(网下配售资格截至 2012 年 4 月 11 日)	5,700,000	71,661
130	云信成长 2007-3 号·瑞安(第三期)集合资金信托计划(网下配售资格截至 2012 年 4 月 13 日)	11,600,000	145,837

注：上表内的“获配数量”是以本次发行网下配售比例为基础，再根据《网下发行公告》规定的零股处理原则进行处理后的最终配售数量。

另外 11 个申购价格低于本次最终确定的发行价格 18.80 元/股的配售对象未获得配售。

五、网下申购中的无效申购情况

序号	询价对象名称	配售对象名称	原因
1	方正证券股份有限公司	方正证券股份有限公司自营账户	未参与累计投标询价
2	百瑞信托有限责任公司	百瑞信托有限责任公司自营投资账户	申购但未缴款

六、网下初步询价的报价情况

1、配售对象的报价明细

序号	询价对象名称	配售对象名称	询价对象类别	申报价格(元/股)	申购数量(万股)
1	万家基金	万家稳健增利债券型证券投资基金	基金公司	20	600
2	建信基金	建信稳定增利债券型证券投资基金	基金公司	17	700
3	建信基金	建信收益增强债券型证券投资基金	基金公司	17	700
4	嘉实基金	嘉实多元收益债券型证券投资基金	基金公司	19	1170
5	嘉实基金	嘉实稳固收益债券型证券投资基金	基金公司	19	1170

6	富国基金	富国天博创新主题股票型证券投资基金	基金公司	19	420
7	富国基金	富国天利增长债券投资基金	基金公司	19	600
8	富国基金	富国天成红利灵活配置混合型证券投资基金	基金公司	16.2	100
9	富国基金	富国汇利分级债券型证券投资基金	基金公司	19	500
10	鹏华基金	普天债券投资基金	基金公司	16	200
11	鹏华基金	全国社保基金五零三组合	基金公司	16	590
12	鹏华基金	全国社保基金四零四组合	基金公司	15	300
13	鹏华基金	鹏华丰收债券型证券投资基金	基金公司	16	150
14	鹏华基金	鹏华信用增利债券型证券投资基金	基金公司	12	200
15	国泰基金	国泰金龙债券证券投资基金	基金公司	18.18	100
16	国泰基金	国泰金鹿保本增值混合证券投资基金	基金公司	18.18	800
17	国泰基金	国泰金鹏蓝筹价值混合型证券投资基金	基金公司	18.18	1000
18	国泰基金	国泰价值经典股票型证券投资基金（LOF）	基金公司	18.18	200
19	银河基金	银河银信添利债券型证券投资基金	基金公司	16.5	260
20	光大保德信基金	光大保德信增利收益债券型证券投资基金	基金公司	23	200
21	华夏基金	挪威船级社中国公司企业年金计划（网下配售资格截至2011年12月16日）	基金公司	11	180
22	华夏基金	东软集团股份有限公司企业年金计划（网下配售资格截至2011年8月26日）	基金公司	11	160

23	华夏基金	中粮集团有限公司企业年金计划(网下配售资格截至2012年4月23日)	基金公司	11	160
24	华夏基金	华夏成长证券投资基金	基金公司	16.2	1170
25	华夏基金	华夏债券投资基金	基金公司	15	500
26	华夏基金	华夏希望债券型证券投资基金	基金公司	17.2	590
27	华夏基金	华夏沪深300指数证券投资基金	基金公司	17.2	1170
28	长盛基金	全国社保基金四零五组合	基金公司	19	200
29	长盛基金	长盛积极配置债券型证券投资基金	基金公司	19	300
30	华宝兴业基金	宝康债券投资基金	基金公司	22.1	140
31	中信基金	中信稳定双利债券型证券投资基金	基金公司	15	600
32	大成基金	大成债券投资基金	基金公司	16	100
33	大成基金	大成景丰分级债券型证券投资基金	基金公司	16	500
34	中欧基金	中欧稳健收益债券型证券投资基金	基金公司	13.5	100
35	博时基金	全国社保基金五零一组合	基金公司	13	590
36	中银基金	中银稳健增利债券型证券投资基金	基金公司	19	590
37	民生加银基金	民生加银品牌蓝筹灵活配置混合型证券投资基金	基金公司	15	330
38	民生加银基金	民生加银精选股票型证券投资基金	基金公司	15	600
39	申万巴黎基金	申万巴黎盛利精选证券投资基金	基金公司	16	200
40	申万巴黎基金	申万巴黎新经济混合型证券投资基金	基金公司	16	800
41	申万巴黎基金	申万巴黎添益宝债券型证券投资基金	基金公司	16	100

42	申万巴黎基金	申万巴黎添益宝债券型证券投资基金	基金公司	17	100
43	申万巴黎基金	申万巴黎添益宝债券型证券投资基金	基金公司	17.8	100
44	华安基金	华安稳定收益债券型证券投资基金	基金公司	19	600
45	华安基金	华安强化收益债券型证券投资基金	基金公司	17	400
46	华安基金	华安强化收益债券型证券投资基金	基金公司	18.1	150
47	泰信基金	泰信优势增长灵活配置混合型证券投资基金	基金公司	18	100
48	泰信基金	泰信增强收益债券型证券投资基金	基金公司	19	300
49	宝盈基金	鸿阳证券投资基金	基金公司	15	1170
50	宝盈基金	宝盈泛沿海区域增长股票证券投资基金	基金公司	13	1170
51	宝盈基金	宝盈策略增长股票型证券投资基金	基金公司	16	1170
52	农银汇理	农银汇理恒久增利债券型证券投资基金	基金公司	19.6	500
53	华富基金	华富收益增强债券型证券投资基金	基金公司	15	300
54	华富基金	华富收益增强债券型证券投资基金	基金公司	16	300
55	南方基金	中国南方电网公司企业年金计划(网下配售资格截至2011年5月15日)	基金公司	19.1	460
56	南方基金	中国工商银行股份有限公司企业年金计划(网下配售资格截至2011年8月6日)	基金公司	17	330
57	南方基金	山西潞安矿业(集团)有限责任公司企业年金计划(网下配售资格截至2011年8月12日)	基金公司	19.1	130
58	南方基金	南方成份精选股票型证券投资基金	基金公司	19.9	500

59	南方基金	南方多利增强债券型证券投资基金	基金公司	15.5	380
60	南方基金	南方多利增强债券型证券投资基金	基金公司	18	200
61	南方基金	全国社保基金四零一组合	基金公司	20	960
62	工银瑞信基金	工银瑞信平稳收益资产管理计划(网下配售资格截至2012年9月26日)	基金公司	18	100
63	工银瑞信基金	工银瑞信增强债券资产管理计划(网下配售资格截至2012年11月24日)	基金公司	15	100
64	工银瑞信基金	工银瑞信精选平衡混合型证券投资基金	基金公司	21.6	500
65	工银瑞信基金	工银瑞信增强收益债券型证券投资基金	基金公司	21.6	600
66	工银瑞信基金	工银瑞信信用添利债券型证券投资基金	基金公司	21.6	600
67	工银瑞信基金	工银瑞信双利债券型证券投资基金	基金公司	21.6	600
68	诺安基金	诺安优化收益债券型证券投资基金	基金公司	19	100
69	诺安基金	诺安优化收益债券型证券投资基金	基金公司	17	300
70	诺安基金	诺安优化收益债券型证券投资基金	基金公司	16	200
71	华商基金	华商收益增强债券型证券投资基金	基金公司	14	500
72	国联安基金	国联安信心增益债券型证券投资基金	基金公司	19	580
73	国投瑞银基金	国投瑞银稳定增利债券型证券投资基金	基金公司	13	580
74	国投瑞银基金	国投瑞银优化增强债券型证券投资基金	基金公司	13	580
75	招商基金	中国工商银行股份有限公司企业年金计划(网下配售资格截至2011年7月6日)	基金公司	20	580

76	招商基金	招商基金招商银行瑞泰灵活配置 1 号特定客户资产管理计划(网下配售资格截至 2012 年 9 月 15 日)	基金公司	20	100
77	招商基金	招商基金农业银行瑞泰稳健配置 1 号特定客户资产管理计划(网下配售资格截至 2011 年 10 月 16 日)	基金公司	20	100
78	招商基金	招商基金招商银行瑞泰灵活配置 3 号特定客户资产管理计划(网下配售资格截至 2012 年 11 月 3 日)	基金公司	20	100
79	招商基金	招商基金招商银行瑞泰灵活配置 5 号特定客户资产管理计划(网下配售资格截至 2012 年 11 月 19 日)	基金公司	20	100
80	招商基金	招商安泰平衡型证券投资基金	基金公司	20	100
81	招商基金	招商安泰股票证券投资基金	基金公司	20	400
82	招商基金	全国社保基金六零四组合	基金公司	20	580
83	招商基金	招商安本增利债券型证券投资基金	基金公司	20	600
84	招商基金	全国社保基金四零八组合	基金公司	20	100
85	招商基金	招商安心收益债券型证券投资基金	基金公司	20	350
86	招商基金	招商信用添利债券型证券投资基金	基金公司	20	600
87	汇添富基金	汇添富增强收益债券型证券投资基金	基金公司	18.5	600
88	中国建银投资证券	中国建银投资证券有限责任公司自营账户	证券公司	16.2	500
89	中天证券	中天证券有限责任公司自营账户	证券公司	15	100
90	渤海证券	渤海证券股份有限公司自营账户	证券公司	16.5	400

91	渤海证券	渤海证券股份有限公司自营账户	证券公司	17	200
92	大通证券	大通星海1号集合资产管理计划(网下配售资格截至2014年6月25日)	证券公司	21.09	590
93	招商证券	招商证券现金牛集合资产管理计划(网下配售资格截至2014年1月15日)	证券公司	14.5	600
94	上海证券	上海证券理财2号心安利得集合资产管理计划(网下配售资格截至2012年7月9日)	证券公司	13	150
95	西南证券	西南证券股份有限公司自营投资账户	证券公司	13.7	290
96	西南证券	西南证券股份有限公司自营投资账户	证券公司	14.7	300
97	中信证券	江苏交通控股系统企业年金计划(中信证券1)(网下配售资格截至2011年12月31日)	证券公司	17	600
98	中信证券	中国南方电网公司企业年金计划(网下配售资格截至2011年4月23日)	证券公司	17	600
99	中信证券	北京控股集团有限公司企业年金计划(网下配售资格截至2011年5月30日)	证券公司	17	100
100	中信证券	汉江水利水电(集团)有限责任公司企业年金计划(网下配售资格截至2011年5月12日)	证券公司	17	100
101	中信证券	中兴一沈阳商业大厦(集团)股份有限公司企业年金计划(网下配售资格截至2013年6月9日)	证券公司	17	100
102	中信证券	吉林省能源交通总公司企业年金计划(网下配售资格截至2013年9月1日)	证券公司	17	100
103	中信证券	湖南省电力公司企业年金计划(网下配售资格截至2011年11月11日)	证券公司	17	500

104	中信证券	江苏省国信资产管理集团有限公司企业年金计划(网下配售资格截至2013年10月10日)	证券公司	17	100
105	中信证券	北京医药集团有限责任公司企业年金计划(网下配售资格截至2011年12月8日)	证券公司	17	100
106	中信证券	湖南省轻工盐业集团有限责任公司企业年金计划(网下配售资格截至2011年11月21日)	证券公司	17	100
107	中信证券	中国建设银行股份有限公司企业年金计划(网下配售资格截至2012年2月25日)	证券公司	17	600
108	中信证券	中信证券债券优化集合资产管理计划(网下配售资格截至2019年1月5日)	证券公司	17	590
109	中信证券	中信证券“聚宝盆”伞型集合资产管理计划稳健收益子计划(网下配售资格截至2017年5月7日)	证券公司	17	400
110	中信证券	中信证券贵宾1号主题精选集合资产管理计划(网下配售资格截至2013年9月29日)	证券公司	17	500
111	首创证券	首创证券有限责任公司自营账户	证券公司	14.6	1170
112	民族证券	中国民族证券有限责任公司自营投资账户	证券公司	16.2	1170
113	齐鲁证券	齐鲁金泰山灵活配置集合资产管理计划(网下配售资格截至2014年8月5日)	证券公司	18.8	420
114	方正证券	方正证券股份有限公司自营账户	证券公司	18	500
115	方正证券	方正金泉友1号集合资产管理计划(网下配售资格截至2015年5月21日)	证券公司	16.5	600

116	中国国际金融	中金增强型债券收益集合资产管理计划	证券公司	18	300
117	中国国际金融	中国国际金融有限公司自营投资账户	证券公司	18	500
118	中国国际金融	中国国际金融有限公司自营投资账户	证券公司	16.2	500
119	光大证券	光大证券股份有限公司自营账户	证券公司	16.2	200
120	光大证券	光大证券股份有限公司自营账户	证券公司	14.6	400
121	东海证券	东风5号集合资产管理计划	证券公司	20	500
122	太平洋证券	太平洋证券股份有限公司自营账户	证券公司	14	600
123	东北证券	东北证券股份有限公司自营账户	证券公司	15	600
124	江海证券	江海证券自营投资账户	证券公司	13.5	300
125	江海证券	江海证券自营投资账户	证券公司	15	300
126	平安证券	平安证券有限责任公司自营账户	证券公司	19.8	1170
127	国泰君安证券	国泰君安证券股份有限公司自营账户	证券公司	14.18	570
128	国泰君安证券	国泰君安证券股份有限公司自营账户	证券公司	17.01	600
129	华泰证券	华泰紫金1号集合资产管理计划	证券公司	19.6	200
130	华泰证券	华泰紫金现金管家集合资产管理计划(网下配售资格截至2017年8月20日)	证券公司	18.36	180
131	浙商证券	浙商汇金1号集合资产管理计划(网下配售资格截至2017年4月30日)	证券公司	21	550
132	宏源证券	宏源证券股份有限公司自营账户	证券公司	16.4	600
133	广州证券	广州证券有限责任公司自营账户	证券公司	17	400

134	广州证券	广州证券有限责任公司自营账户	证券公司	15	200
135	中航证券	中航证券有限公司自营投资账户	证券公司	18	500
136	中航证券	中航证券金航1号集合资产管理计划(网下配售资格截至2015年8月3日)	证券公司	19	100
137	西部证券	西部证券股份有限公司自营账户	证券公司	13.9	1170
138	中邮证券	中邮证券有限责任公司自营投资账户	证券公司	17	290
139	东吴证券	东吴证券股份有限公司自营账户	证券公司	19	580
140	中国银河证券	中国银河证券股份有限公司自营账户	证券公司	18	500
141	华林证券	华林证券有限责任公司自营投资账户	证券公司	16.5	600
142	中银国际证券	中银国际证券中国红基金宝集合资产管理计划(网下配售资格截至2014年12月11日)	证券公司	15	480
143	安信证券	安信理财1号债券型集合资产管理计划(网下配售资格截至2017年5月21日)	证券公司	16	200
144	安信证券	安信理财1号债券型集合资产管理计划(网下配售资格截至2017年5月21日)	证券公司	17	200
145	安信证券	安信理财1号债券型集合资产管理计划(网下配售资格截至2017年5月21日)	证券公司	19	100
146	新时代证券	新时代证券有限责任公司自营账户	证券公司	18.2	300
147	新时代证券	新时代证券有限责任公司自营账户	证券公司	17.5	300
148	昆仑信托	昆仑信托有限责任公司自营投资账户	信托投资公司	20	600

149	新华信托	新华信托股份有限公司自营账户	信托投资公司	19	600
150	百瑞信托	百瑞信托有限责任公司自营投资账户	信托投资公司	19	500
151	中信信托	新股申购投资集合资金信托计划 2 期(网下配售资格截至 2012 年 4 月 18 日)	信托投资公司	16.6	500
152	中信信托	新股申购投资集合资金信托计划 2 期(网下配售资格截至 2012 年 4 月 18 日)	信托投资公司	18	500
153	上海国际信托	上海国际信托有限公司自营账户	信托投资公司	17.01	200
154	华宸信托	华宸信托有限责任公司自营账户	信托投资公司	16.5	400
155	华宸信托	华宸信托有限责任公司自营账户	信托投资公司	17.5	400
156	华宸信托	华宸信托有限责任公司自营账户	信托投资公司	18.18	200
157	云南国际信托	云南国际信托有限公司自营账户	信托投资公司	20	600
158	云南国际信托	金丝猴证券投资.瑞盈集合资金信托计划(网下资格截至 2011 年 7 月 9 日)	信托投资公司	20	350
159	云南国际信托	瑞申(一)集合资金信托计划(网下配售资格截至 2012 年 1 月 8 日)	信托投资公司	20	600
160	云南国际信托	瑞凯集合资金信托计划(网下配售资格截至 2012 年 2 月 5 日)	信托投资公司	19	580
161	云南国际信托	云信成长 2007-2 号(第一期)集合资金信托计划(网下配售资格截至 2012 年 4 月 10 日)	信托投资公司	19	580
162	云南国际信托	云信成长 2007-2 号(第二期)集合资金信托计划(网下配售资格截至 2012 年 4 月 10 日)	信托投资公司	19	580

163	云南国际信托	云信成长 2007-2 号(第三期)集合资金信托计划(网下配售资格截至 2012 年 4 月 10 日)	信托投资公司	19	580
164	云南国际信托	云信成长 2007-2 号(第六期)集合资金信托计划(网下配售资格截至 2012 年 4 月 10 日)	信托投资公司	19	580
165	云南国际信托	云信成长 2007-2 号(第七期)集合资金信托计划(网下配售资格截至 2012 年 4 月 10 日)	信托投资公司	19	580
166	云南国际信托	云信成长 2007-2 号(第八期)集合资金信托计划(网下配售资格截至 2012 年 4 月 10 日)	信托投资公司	20	600
167	云南国际信托	云信成长 2007-2 号(第九期)集合资金信托计划(网下配售资格截至 2012 年 4 月 10 日)	信托投资公司	19	580
168	云南国际信托	云信成长 2007-2 号(第十期)集合资金信托计划(网下配售资格截至 2012 年 4 月 10 日)	信托投资公司	19	580
169	云南国际信托	云信成长 2007-3 号·瑞安(第二期)集合资金信托计划(网下配售资格截至 2012 年 4 月 11 日)	信托投资公司	20	300
170	云南国际信托	云信成长 2007-3 号·瑞安(第三期)集合资金信托计划(网下配售资格截至 2012 年 4 月 13 日)	信托投资公司	19	580
171	中原信托	中原信托有限公司自营账户	信托投资公司	17.3	100
172	中原信托	中原信托有限公司自营账户	信托投资公司	19.2	300
173	中原信托	中原信托有限公司自营账户	信托投资公司	20.4	200
174	重庆国际信托	重庆国际信托有限公司自营账户	信托投资公司	18.65	1170
175	葛洲坝财务	葛洲坝集团财务有限责任公司自营投资账户	财务投资公司	20	1170

176	潞安财务	潞安集团财务有限公司自营投资账户	财务投资公司	15	500
177	潞安财务	潞安集团财务有限公司自营投资账户	财务投资公司	17	500
178	上海浦发财务	上海浦东发展集团财务有限责任公司自营账户	财务投资公司	15	1170
179	申能集团	申能集团财务有限公司自营投资账户	财务投资公司	18	300
180	中国电力财务	中国电力财务有限公司自营账户	财务投资公司	19	580
181	兵器财务	兵器财务有限责任公司自营账户	财务投资公司	16	500
182	上电财务	上海电气集团财务有限责任公司自营账户	财务投资公司	17.98	590
183	五矿财务	五矿集团财务有限责任公司自营账户	财务投资公司	20	600
184	东航财务	东航集团财务有限责任公司自营账户	财务投资公司	17	590
185	东航财务	东航集团财务有限责任公司自营账户	财务投资公司	18	580
186	太平洋资产	受托管理中意人寿保险有限公司投连产品(网下配售资格截至2011年6月1日)	保险公司	18	300
187	太平洋资产	受托管理中意人寿保险有限公司—传统保险产品(网下配售资格截至2011年6月1日)	保险公司	18	200
188	太平资产	受托管理太平人寿保险有限公司-传统-普通保险产品	保险公司	16.5	600
189	太平资产	受托管理太平人寿保险有限公司-万能-团险万能	保险公司	16.5	600
190	太平资产	受托管理太平人寿保险有限公司万能险	保险公司	16.5	600
191	太平资产	受托管理太平人寿保险有限公司-分红-个险分红	保险公司	16.5	600

192	太平资产	受托管理太平人寿保险有限公司-分红-团险分红	保险公司	16.5	600
193	太平资产	中融人寿保险股份有限公司传统保险产品(网下配售资格截至2011年6月29日)	保险公司	18.5	1170
194	泰康资产	受托管理泰康人寿保险股份有限公司—传统—普通保险产品	保险公司	17	500
195	泰康资产	受托管理泰康人寿保险股份有限公司-投连-五年保证收益	保险公司	17	500
196	泰康资产	受托管理泰康人寿保险股份有限公司-分红-个人分红	保险公司	17	500
197	泰康资产	受托管理泰康人寿保险股份有限公司-分红-团体分红	保险公司	17	500
198	泰康资产	受托管理泰康人寿保险股份有限公司—万能—一个险 万能	保险公司	17	500
199	泰康资产	受托管理泰康人寿保险股份有限公司—投连—一个险 投连	保险公司	17	500
200	泰康资产	泰康资产管理有限责任公司—开泰—稳健增值投资 产品	保险公司	17	500
201	泰康资产	山西潞安矿业(集团)有限责任公司企业年金计划(网下配售资格截至2011年7月12日)	保险公司	17	500
202	泰康资产	山西焦煤集团有限责任公司企业年金计划(网下配售资格截至2011年12月30日)	保险公司	17	600
203	泰康资产	广州农村商业银行股份有限公司企业年金计划(网下配售资格截至2011年11月20日)	保险公司	17	300

204	泰康资产	中国建设银行股份有限公司企业年金计划(网下配售资格截至2012年2月24日)	保险公司	17	600
205	泰康资产	受托管理英大泰和财产保险股份有限公司自有资金(网下配售资格截至2011年12月31日)	保险公司	17	500
206	泰康资产	中国成达工程有限公司企业年金计划(网下配售资格截至2011年5月30日)	保险公司	17	200
207	泰康资产	受托管理百年人寿保险股份有限公司传统保险产品(网下配售资格截至2011年7月13日)	保险公司	17	500
208	泰康资产	受托管理浙商财产保险股份有限公司传统保险产品(网下配售资格截至2011年12月25日)	保险公司	17	500
209	华泰资产	受托管理天安保险股份有限公司指定证券账户(网下配售资格截至2011年12月31日)	保险公司	12	580
210	华泰资产	受托管理华泰财产保险股份有限公司—传统—普通保险产品	保险公司	19.2	200
211	华泰资产	受托管理华泰人寿保险股份有限公司—传统—普通保险产品	保险公司	19.2	200
212	华泰资产	受托管理华泰人寿保险股份有限公司—分红—一个险分红	保险公司	19.2	200
213	华泰资产	受托管理华泰财产保险股份有限公司—投连—理财产品	保险公司	19.2	200
214	华泰资产	华泰资产管理有限公司—增值投资产品	保险公司	21.1	100
215	华泰资产	华泰资产管理有限公司—增值投资产品	保险公司	20.1	100
216	华泰资产	华泰资产管理有限公司—增值投资产品	保险公司	19.3	300

217	华泰资产	华泰资产管理有限公司策略投资产品	保险公司	21.1	100
218	华泰资产	华泰资产管理有限公司策略投资产品	保险公司	20.1	100
219	华泰资产	华泰资产管理有限公司策略投资产品	保险公司	19.3	300
220	华泰资产	受托管理华泰人寿保险股份有限公司—投连一个险投连	保险公司	19.2	200
221	华泰资产	受托管理长城人寿保险股份有限公司自有资金(网下配售资格截至2011年12月31日)	保险公司	19.2	400
222	华泰资产	受托管理长城人寿保险股份有限公司自有资金(网下配售资格截至2011年12月31日)	保险公司	18	400
223	南京投资	南京市投资公司自有资金投资账户	推荐机构投资者	11.52	100
224	南京投资	南京市投资公司自有资金投资账户	推荐机构投资者	12.16	100
225	南京投资	南京市投资公司自有资金投资账户	推荐机构投资者	13.76	100
226	大众交通	大众交通(集团)股份有限公司自有资金投资账户	推荐机构投资者	19	200
227	常州投资	常州投资集团有限公司自有资金投资账户	推荐机构投资者	16.8	100
228	中国银河	中国银河投资管理有限公司自有资金投资账户	推荐机构投资者	15	1170
229	上海证大	上海证大投资管理有限公司自有资金投资账户	推荐机构投资者	20.42	590
230	江苏瑞华	江苏瑞华投资发展有限公司自有资金投资账户	推荐机构投资者	17.17	600

2、投资价值研究报告的估值结论

根据主承销商出具的江南水务投资价值研究报告,结合相对估值和绝对估值方法,基于各种估值运算,并综合考虑公司的市场地位和成长性,研究员认为公

司合理价值区间为 18.90 元/股~20.52 元/股，本次发行累计询价截止日（2011 年 3 月 9 日）同行业可比上市公司的 2010 年平均市盈率 43.71 倍。

可比上市公司的市盈率情况表：

公司名称	收盘价（元/股） 2011-3-9	2010 年 EPS（元/股）	2010 年 PE（倍）
锦龙股份	17.6	0.5964	29.51
武汉控股	9.07	0.23	39.43
钱江水利	18.19	0.3995	45.53
南海发展	17.39	2.04	8.52 *
洪城水业	18.34	0.235	78.04
重庆水务	9.16	0.267	34.31
国中水务	14.71	0.133	110.60 *
首创股份	6.87	0.2463	27.89
创业环保	7.29	0.15	48.60
中原环保	12.61	0.272	46.36
平均			43.71

数据来源：Wind 资讯，均值计算已去除带*号的异常值

发行人：江苏江南水务股份有限公司

保荐人（主承销商）：兴业证券股份有限公司

2011 年 3 月 11 日

（此页无正文，为《江苏江南水务股份有限公司首次公开发行A股定价、网下发行结果及网上中签率公告》盖章页）

发行人：江苏江南水务股份有限公司

2011年3月11日

（此页无正文，为《江苏江南水务股份有限公司首次公开发行A股定价、网下发行结果及网上中签率公告》之盖章页）

保荐人（主承销商）：兴业证券股份有限公司

2011年3月11日