

成都市兴蓉投资股份有限公司

配股募集资金使用的可行性分析报告

一、项目概况

随着国家西部大开发战略和成都市城乡统筹试验区的深入推进，近年来成都市城市规模、城镇人口、人民生活生产水平稳步提高，成都市的自来水需求量持续上升，相应的公司自来水供应量持续增长，2011年最高日供水量创下188.42万吨的新高，超过了公司178万吨/日的设计供水能力(含成都通用水务-丸红供水有限公司BOT项目的40万吨设计供水能力)，投资新建自来水厂增加供水产能已成为保障成都市未来城乡发展用水需求的当务之急。

为了改善成都市自来水的供需矛盾，落实公司的发展战略，做大做强公司主业，提升公司盈利能力以更好的回报股东，经公司慎重考虑拟采取配股的方式募集资金，通过增资全资子公司成都市自来水有限责任公司用于实施成都市自来水七厂一期工程项目：

项目名称	项目简介	项目总投资 (万元)	募集资金投入 (万元)	建设期
成都市自来水七厂一期 工程	新建50万吨/日的供水能力及配套管网	202,376.17	195,111.32	2年

成都市自来水七厂工程远期规划建设100万吨/日的供水能力，本次拟投资建设的一期工程设计规模为50万吨/日，工程内容主要包括取水工程、净水工程和输配水管线工程等，其中取水工程按远期规划100万吨/日规模建设，净水工程和输配水管线工程按50万吨/日规模建设，项目建设期24个月。

如本次配股实施后实际募集资金不能满足项目投资需要，公司将

自筹资金予以补足。本次配股募集资金到位之前，公司如果根据项目进度的实际需要以自筹资金先行投入，则在募集资金到位之后可以用募集资金置换先行投入的自筹资金。

二、项目必要性和可行性分析

1、满足成都市用水需求快速增长的需要

近年来成都市的城市规模、城镇人口、人民生活生产水平迅速提高，公司自来水供应量持续增长，2002年至2011年的十年间公司自来水供应量年均复合增长率为6.12%，特别是2007年成都市成为全国统筹城乡综合配套改革试验区和受金融危机后制造业转移加速的影响，最近五年成都市的自来水需求量呈加速上升态势，公司供水量年均复合增长率达9.33%。投资建设本项目是满足成都市未来城乡发展用水需求快速增长的需要。

2、解决公司供水能力趋于饱和瓶颈的需要

自来水需求存在一定的季节性特征，夏季用水量为一年当中的高峰期。2011年公司最高日供水量创下188.42万吨的新高，超过了公司178万吨/日的设计供水能力，公司通过短期的超负荷运转和调峰能力应对高峰需求。但随着城市化进程的不断推进，未来日供水量仍将呈上升趋势，持续性的超负荷运转可能难以维继，投资新建自来水厂增加供水产能已迫在眉睫。

3、适应成都市统筹区域供水体系规划的需要

根据2007年成都市规划委通过的《成都市供水规划》中提出的“覆盖一圈层、辐射二圈层、指导三圈层”的统筹区域供水体系，成

都市将打破行政区划建制、打破城乡二元结构，“实现一圈层完全采用集中供水；二圈层的新都、青白江、龙泉、温江、双流、郫县由一圈层和当地联合供水”。自来水公司作为成都市规模领先、工艺先进成熟的供水企业，不仅负责成都市中心城区（一圈层）的供水，未来还将逐步完善中心城区向二圈城辐射的供水系统。从中远期来看，成都市自来水七厂项目将依托主水源承担区域性供水厂的角色。

4、项目新增产能利用率分析

自来水七厂一期工程预计于 2014 年投产，2016 年达产，届时公司总供水能力将达 228 万吨/日。谨慎选取过去十年 6.12%的增速对未来供水量进行预测，2016 年公司日均供水量将达到 209.1 万吨/天。

由于自来水需求的季节性波动，供水企业以年度计算的日均供水量通常不能达到设计供水能力。根据中华人民共和国国家标准《室外给水设计规范》（GB50013-2006）和《城市给水工程规划规范》

（GB50282-98），特大城市供水厂的设计规模宜以预计日均供水量的 1.1-1.3 倍确定，以保障一年当中高峰期用水的安全边际，即产能利用率为 91%-77%。2016 年预计公司产能利用率将达到 91.71%，新增产能将得到有效利用。

三、项目经济效益分析

本项目实施完成后，达产年预计可实现含税收入约 3.05 亿元，利润总额约 1.65 亿元，项目税前内部收益率为 9.61%，税后内部收益率为 7.91%。

四、结论

综上所述，本次配股募集资金运用项目符合国家的产业政策和公司发展战略。项目完成后，具有良好的社会效益和经济效益，为地方社会经济发展提供助力并将提升公司持续盈利能力，符合本公司和全体股东及的利益。

成都市兴蓉投资股份有限公司

董事会

二〇一二年二月一日