

江苏江南水务股份有限公司

2011 年年度报告摘要

§1 重要提示

1.1 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证本报告所载资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性负个别及连带责任。

本年度报告摘要摘自年度报告全文，报告全文同时刊载于 www.sse.com.cn。投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读年度报告全文。

1.2 公司全体董事出席董事会会议。

1.3 公司年度财务报告已经江苏公证天业会计师事务所有限公司审计并被出具了标准无保留意见的审计报告。

1.4 公司负责人张亚军、主管会计工作负责人王炜及会计机构负责人（会计主管人员）王炜声明：保证年度报告中财务报告的真实、完整。

§2 公司基本情况

2.1 基本情况简介

股票简称	江南水务
股票代码	601199
上市交易所	上海证券交易所

2.2 联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	朱杰	陈敏新
联系地址	江苏省江阴市延陵路 224 号	江苏省江阴市延陵路 224 号
电话	0510-86276771	0510-86276730
传真	0510-86276730	0510-86276730
电子信箱	jnswzj@163.com	jnswcmx@163.com

§3 会计数据和财务指标摘要

3.1 主要会计数据

单位：元 币种：人民币

	2011 年	2010 年	本年比上年增 减 (%)	2009 年
营业总收入	521,336,292.66	449,061,283.04	16.09	292,770,031.03
营业利润	161,389,583.22	101,867,787.50	58.43	63,690,292.42

利润总额	161,091,815.00	102,123,677.66	57.74	64,000,929.13
归属于上市公司股东的净利润	119,620,703.18	75,878,044.36	57.65	49,842,570.39
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	119,844,029.34	75,686,126.74	58.34	49,609,592.86
经营活动产生的现金流量净额	399,680,255.87	278,103,104.86	43.72	181,505,683.88
	2011 年末	2010 年末	本年末比上年末增减 (%)	2009 年末
资产总额	2,187,939,404.79	1,382,051,752.96	58.31	1,076,346,465.76
负债总额	564,182,968.99	907,675,412.86	-37.84	668,153,241.30
归属于上市公司股东的所有者权益	1,623,756,435.80	474,376,340.10	242.29	408,193,224.46
总股本	233,800,000.00	175,000,000.00	33.6	175,000,000.00

3.2 主要财务指标

	2011 年	2010 年	本年比上年增减 (%)	2009 年
基本每股收益 (元 / 股)	0.55	0.43	27.91	0.28
稀释每股收益 (元 / 股)	0.55	0.43	27.91	0.28
用最新股本计算的每股收益 (元/股)	不适用	不适用	不适用	不适用
扣除非经常性损益后的基本每股收益 (元 / 股)	0.55	0.43	27.91	0.28
加权平均净资产收益率 (%)	9.16	17.28	减少 8.12 个百分点	12.83
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率 (%)	9.18	17.24	减少 8.06 个百分点	12.77
每股经营活动产生的现金流量净额 (元 / 股)	1.71	1.59	7.55	1.04
	2011 年末	2010 年末	本年末比上年末增减 (%)	2009 年末
归属于上市公司股东的每股净资产 (元 / 股)	6.95	2.71	156.46	2.33
资产负债率 (%)	25.79	65.68	减少 39.89 个百分点	62.08

3.3 非经常性损益项目

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

非经常性损益项目	2011 年金额	2010 年金额	2009 年金额
非流动资产处置损益	-194,189.71	40,183.88	-2,699.27
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			300,000.00

标准定额或定量持续享受的政府补助除外			
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-103,578.51	215,706.28	13,335.98
所得税影响额	74,442.06	-63,972.54	-77,659.18
合计	-223,326.16	191,917.62	232,977.53

§ 4 股东持股情况和控制框图

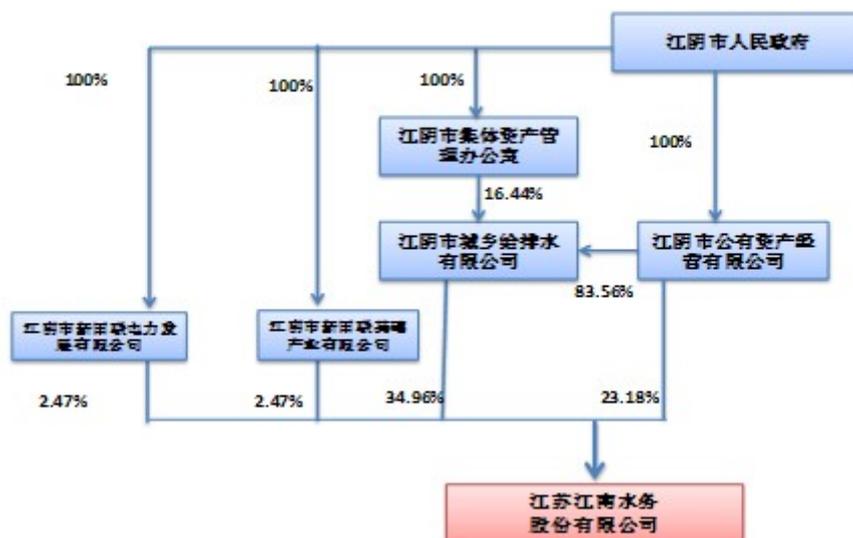
4.1 前 10 名股东、前 10 名无限售条件股东持股情况表

单位：股

2011 年末股东总数	24,577 户	本年度报告公布日前一个月末 股东总数	24,994 户		
前 10 名股东持股情况					
股东名称	股东性质	持股比例 (%)	持股总数	持有有限售条 件股份数量	质押或冻结的股份 数量
江阴市城乡给排水有限公司	国有法人	34.96	81,740,995	81,740,995	无
江阴市公有资产经营有限公司	国家	23.18	54,198,793	54,198,793	无
江南模塑科技股份有限公司	境内非国有法人	7.85	18,361,471	18,361,471	质押 15,000,000
全国社会保障基金理事会转持三户	未知	2.51	5,880,000	5,880,000	未知
江阴市新国联电力发展有限公司	国家	2.47	5,769,953	5,769,953	无
江阴市新国联基础产业有限公司	国家	2.47	5,769,953	5,769,953	无
中国农业银行—中邮核心成长股票型证券投资基金	未知	1.59	3,712,819		未知
中国建设银行股份有限公司—摩根士丹利华鑫消费领航混合型证券投资基金	未知	0.32	745,759		未知
姚正庆	境内自然人	0.22	524,613	524,613	无
中融人寿保险股份有限公司—传统保险产品	未知	0.16	372,896		未知
前 10 名无限售条件股东持股情况					
股东名称	持有无限售条件股份数量		股份种类		

中国农业银行—中邮核心成长股票型证券投资基金	3,712,819	人民币普通股
中国建设银行股份有限公司—摩根士丹利华鑫消费领航混合型证券投资基金	745,759	人民币普通股
中融人寿保险股份有限公司—传统保险产品	372,896	人民币普通股
合众人寿保险股份有限公司—分红—一个险分红	256,600	人民币普通股
王玺奎	200,000	人民币普通股
石红	166,290	人民币普通股
王凤珍	158,000	人民币普通股
中融国际信托有限公司—融通一号	150,000	人民币普通股
中融国际信托有限公司—融新84号资金信托合同	150,000	人民币普通股
重庆国际信托有限公司	147,094	人民币普通股
上述股东关联关系或一致行动的说明	(1) 公司与前 10 名无限售条件股东之间不存在关联关系，也不属于《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》规定的一致行动人； (2) 公司未知前 10 名无限售条件股东之间是否存在关联关系，也未知是否属于《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》规定的一致行动人。	

4.2 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



§5 董事会报告

5.1 管理层讨论与分析概要

报告期内公司总体运营情况

公司管理层在董事会的正确领导下,在全体股东的大力支持下,围绕打造中小城市水务企业行业标杆的企业目标,在确保安全优质高效供水的基础上,进一步强化管理,做优服务品牌,认真执行全面预算,取得了较好的社会效益和经济效益。尤其是公司在报告期内根据中国证券监督管理委员会证监许可[2011]295 号文《关于核准江苏江南水务股份有限公司首次公开发行股票批复》,成功发行 5880 万股 A 股并于今年 3 月 17 日在上海证券交易所挂牌交易。2011 年对江南水务来说具有里程碑意义,实现了历史性跨越。

2011 年度,公司紧紧抓住国家有利的宏观政策环境,以及江阴市城乡统筹发展的良好机遇,促进主营业务稳健较快发展:一是加快城乡供水一体化进程。公司募集资金投资项目之一乡镇水厂收购项目已实施完成,随着供水城乡一体化的推进,按照优化全市域管网整体布局,开工建设了贵宾路 DN1400 管、创新路 DN800 管等 20 多条管道新建改建工程,共完成 DN100 以上管线 20 余公里,大大提升了乡镇管网运行的效率,提高了供水安全性。二是智能水务项目的全面实施。“智能水务”项目建设扎实推进,城乡网络互联已形成,SCADA 数据采集与监视控制系统运行良好,开发投运了生产运行管理系统,调试完成了实验室管理系统,搭建完成了管网水力学模型,并在滨江路和虹桥路主管网改造中发挥出了实际功效。通过“智能水务”项目的实施,打造水务现代化服务模板,为下一步跨区域扩张做好技术管理上的准备。三是加快推进主营业务项目建设和新业务的开展。澄西水厂土建工程已开工,力争今年底建成投运。此外,公司为培育新的业务增长领域,已与地方政府就乡镇污水处理进行探讨寻求合作,适时加入污水处理领域。

本报告期内,公司完成供水量 24388.03 万立方米,比去年 23970.47 万立方米增长 1.74%;完成售水量 22691.79 万立方米,比去年 21637.56 万立方米增长 4.87%;公司实现营业总收入 52133.63 万元,比去年同期增长 16.09%;实现营业利润 16138.96 万元,比去年同期增长 58.43%;实现归属于上市公司股东的净利润 11962.07 万元,比去年同期增长 57.65%;主营业务收入呈现稳步增长的态势,主营业务利润和净利润增长较快增幅较大的原因主要是供水量比去年增长 1.74%;因公司智能水务的应用,加强了内部管理,产销差率比上年同期减少 2.77 个百分点;以及自 2010 年 9 月 1 日上调水价所致。

5.2 主营业务分行业、产品情况表

单位:元 币种:人民币

主营业务分行业情况						
分行业	营业收入	营业成本	毛利率(%)	营业收入比上年增减(%)	营业成本比上年增减(%)	毛利率比上年增减(%)
自来水业	450,214,670.24	182,471,355.25	59.47	17.91	9.03	增加 3.30 个百分点
工程安装业	58,112,177.32	31,034,580.44	46.60	3.94	-3.88	增加 4.34 个百分点
公共设施维护业	6,156,493.00	2,337,384.29	62.03	21.79	42.98	减少 5.63 个百分点
主营业务分产品情况						
分产品	营业收入	营业成本	毛利率(%)	营业收入比上年增	营业成本比上年增	毛利率比上年增

				减(%)	减(%)	(%)
自来水业	450,214,670.24	182,471,355.25	59.47	17.91	9.03	增加 3.30 个百分点
工程安装业	58,112,177.32	31,034,580.44	46.60	3.94	-3.88	增加 4.34 个百分点
公共设施维护业	6,156,493.00	2,337,384.29	62.03	21.79	42.98	减少 5.63 个百分点

5.3 报告期内利润构成、主营业务及其结构、主营业务盈利能力较前一报告期发生重大变化的原因说明

报表项目	本年数	本年数	本年减上年	增减比例 (%)	说明
营业收入	52,133.63	44,906.13	7,227.50	16.09	主要系 2010 年 9 月 1 日起执行新水价及售水量增加所致
销售费用	4,452.69	2,917.61	1,535.08	52.61	主要系新增月城和青阳两个营业所及各乡镇水厂人员并入公司所致
财务费用	8.19	3,353.04	-3,344.85	-99.76	主要系收到募集资金使财务费用减少
资产减值损失	403.46	0.46	403.00	87608.70	对抄表方式改变导致前期水费可能难以收回的应收账款及无使用价值的陈旧设备计提减值所致
投资收益	39.27		39.27	100.00	银行理财产品收益
所得税费用	4,147.11	2,624.56	1,522.55	58.01	主要系利润总额增加所致

5.4. 对公司未来发展的展望

(一) 公司所处行业的发展趋势及公司面临的市场竞争格局

1、公司所处行业的发展趋势

随着我国改革开放的深入和社会主义市场经济的不断发展,作为市政公用领域内的水务行业走向开放、走向市场已成为必然趋势。行业总的发展方向:(1) 战略性新兴产业政策为水务行业的发展带来机遇;中央“一号文件”把水务行业的发展提到了国家战略高度;《关于环保系统进一步推动环保产业发展的指导意见》明确了环境产业向环境服务业转型方向;市场化改革将不断深入。(2) 水质标准提升在即,机遇与挑战并存;水价将长期呈上涨趋势,理顺水价依然是水务行业改革的核心所在。(3) 市政公用事业进一步开放,收购、兼并、重组成为行业内公司业务扩张的重要手段。(4) 产权改革是水务行业改革需解决的首要问题。资本市场继续看好,投资主体多元化趋势更加明显。

2、公司面临的重要市场竞争格局

水务市场化改革对我国水务行业影响深远:投资主体多元化、经营方式多样化、盈利模式发生根本变革。我国水务市场开放后,各类投资主体纷纷投身水务市场。目前,我国水务市场上已经形成了外资水务巨头、投资公司、改制后的国有企业以及民营资本四种力量竞争的格局,垄断正逐步被打破。近两年来,水务市场的竞争格局悄然发生着变化,各类企业之间通过相互借鉴取长补短,原有领先企业的优势正在逐渐缩小,行业竞争日渐激烈。未来几年内,全国 600 多个城市水务公司几千亿的水务资产的逐步市场化改制和整合,为水务行业带来投资并购机遇。但随着东部大中城市市场化普及程度逐渐提高,传统水务公司和城投的改制重组,水务项目特别是供

水项目日趋减少，购并难度加大，市场集中度将进一步提高。市场化改革改制和外部资本的介入将促进行业的整合重组，进而利用规模经济效益。在竞争中，具有较强的市场拓展能力、投融资能力和运营管理能力的公司将成为行业的领先者。随着水务行业市场化进程的深入，水务企业的发展已不仅仅是单纯依靠资本或是技术来驱动，专业服务商的概念日渐重要。

（二）公司未来发展的机遇和挑战

1、未来发展的机遇

（1）公司业务所处的江阴市经济持续增长，2011 年全市 GDP 达到了 2335.9 亿元，同比增长 12%。江阴地处长江三角洲的核心地带，是多年全国百强县市的领头羊，亦是这一区域的发展“标兵”。这一区域高度发达的工商业为公司带来巨大的发展空间，供、排水服务一体化及城乡水务一体化形成的水务服务一体化产业格局为公司业务的扩展具备了相应的有利条件，有助于最大化的发挥公司各项业务的协同效应和综合服务能力。同时，这一区域市场化的完善也有利于推行水务市场的细分，是公司进行产业升级的良好平台。

（2）建设资源节约型、环境友好型社会的推进。提倡高产能低耗能意识深入，环保产业开始更多的发展起来，公司位于这一优势地带对于环保产业的涉足将具有一定的区位优势。

（3）水务服务的区域化、流域化一体化发展会促进公司寻找新的盈利模式。由于一些地区基础设施建设资金缺口进一步加大，为了筹措资金进行水务行业的建设，地方政府一方面会鼓励当地水务企业走向资本市场融资，另一方面也会对水务市场的态度越来越开放，将为有资金优势的企业提供更多的市场进入机会。

（4）根据江阴“十二五”节水型社会建设的规划，要大力推进企业内部、产业园区和社会的串联用水、循环用水和废水回用的及“零排放”技术，减少水污染物排放的环境下，公司利用智能化服务能力、城乡一体化的经验适时介入中水回用节能减排的项目面临一定的发展机遇。

2、公司未来发展面临的挑战

（1）公司的主要营业收入来自供水业务，一方面随着国家建设环保节约型社会的推进，企业与居民节水的意识不断提高，加上江阴市产业结构的不断调整，公司供水业务的发展有所缓慢；另一方面公司的供水行业经营成本增加，特别是管网的折旧、工艺改造、电价上涨、客户对服务标准提升的要求等，供水利润趋平稳。

（2）公司具有较丰富且行业领先的管理经验，但尚未形成可以复制的质量管理体系。组织架构仅能满足公司现在的业务发展，还不能完全满足公司对外扩张的需求。

（3）公司人才经验丰富但储备不足，且属地性人才较多。从目前公司的人才储备来看，基本上只能满足运营公司的需要，尚不能满足一个品牌服务输出公司的需要。

（4）在江阴市外市场拓展中，获取项目难度大，另外，项目投资主体（特别是中小城市政府）的履约风险是影响公司投资项目成败的重要因素。

（三）新年度的经营计划

基于以上对公司所处行业发展的分析，围绕公司发展战略，制定 2012 年度经营计划：

围绕打造中小城市水务企业行业标杆的企业目标，公司将继续以水务业务为主，以市场发展趋势为导向，以精细化管理、智能化管理为保障，以优质的水务服务为目标，以服务客户为基础，延长水务产业链条，扩大市场范围，优化提升水务专业服务水平，进一步做大做强。

1、2012 年度主要目标：供水量：23000 万立方米；售水量：20000 万立方米；产销差率：12%；水费回收率：98%；水质综合合格率：100%；管网压力合格率：100%。

2、2012 年拟采取的工作策略：

（1）高标准强化，进一步提升安全保供能力。

（2）高水平运作，进一步提升资本经营能力。

- (3) 高效能运行, 进一步提升经营管理能力。
- (4) 高效率推进, 进一步提升城乡统筹能力。
- (5) 高质量拓展, 进一步提升综合服务能力。
- (6) 高品位推动, 进一步提升文化建设能力。

(四) 资金需求、资金支出计划、资金来源、资金成本及使用情况

2012 年公司根据在建项目及业务拓展的需求, 公司将综合考虑资金投向、需求额度等因素, 做好资金支出计划, 合理安排资金的支出, 降低财务费用。

(五) 风险分析

1、政策风险

公司目前从事的业务属于市政公用事业, 是典型的政策导向性行业。从行业管理体制与监管政策来看, 行业的总体方向是加快市场化。随着中国城市化水平的提高、人口持续增加和对环保的日益重视, 公用事业产品定价机制和相关立法逐渐完善, 行业发展前景向好。但行业管理体制与监管政策的调整时间与力度具有一定的不确定性, 致使具有长期投资特征的水务投资面临较大的政策风险。

应对措施: 公司将密切关注国家宏观经济政策基础的变化, 充分利用国家的各项优惠政策, 争取当地政府在政策、土地、补贴上的支持, 加强对市场和产业政策信息的采集和研究分析, 提高管理人员的科学决策能力, 增强公司的应变能力和抵御政策性风险能力, 避免和减少因国家政策变化对公司产生的不利影响。

2、经营风险

由于受节能减排、产业结构调整、管网的折旧、工艺改造、电价上涨、客户对服务标准提升的要求等因素, 公司的经营成本增加, 供水业务的发展有所放缓。此外, 公司生产经营的电能存在不确定性, 水厂绝大部分能源依靠电能, 如电能无法足额、持续供应, 将严重影响水厂的生产, 也会对公司的经营产生较大的影响。

应对措施: 针对公司经营成本的增加, 公司将加强内部控制, 努力控制管理成本; 随着公司“智能水务开发及综合应用”项目的顺利推进, 将提升供水管网的维护能力, 降低漏损率, 控制和降低各项运营成本; 水厂作为市政基础设施, 是电力供应优先保障的部门, 为应对线路检修和突发的停电事故, 水厂设计采用双回路供电, 供电部门不得同时对 2 路线路进行检修, 确保水厂供电。

3、市场风险

公司目前的供水范围集中在江阴市, 形成了相对的自然垄断市场, 未遇到较大的挑战, 在市场向外拓展方面, 获取项目难度大, 由于竞争激烈, 并购成本高, 存在一定的不确定性。

应对措施: 公司根据新的发展战略目标, 积极打造运营管理和投融资两个平台, 提高核心竞争力。扩大市场范围, 延伸产业链, 适时介入污水行业, 形成供排水一体化, 同时以优质的水务服务为目标, 积极向江阴市外进行业务拓展, 努力将公司打造成中小城市水务行业标杆的卓越水务专业服务提供商。

4、运营管理风险

公司已建立健全的管理制度和组织运行模式, 但是随着未来公司资产规模和经营规模的扩张, 公司经营决策、组织管理、风险控制的难度增加。公司面临组织模式、管理制度、管理能力不能适应公司快速发展的风险。

应对措施: 公司将通过完善公司治理结构、提高公司治理水平, 进一步实行精细化管理战略, 确保重大决策的科学高效, 最大限度地降低经营决策风险和公司治理风险; 公司进一步提高智能水务的开发和应用, 完善运营管理体系和业务流程, 防范可能产生的管控风险, 提高管控效率。

5、财务风险

公司经营活动产生的现金流量充沛且保持稳定，总体而言，财务风险不高。随着公司在建项目、产业链的延伸、公司业务向外的拓展对资金的需求量会逐渐增加，负债规模的提高将会对公司经营带来一定的影响。

应对措施：公司通过对自有资金的合理分配，通过与银行建立良好的合作关系，同时，将积极探索融资的新方法、新途径，保障融资渠道的畅通，促使公司稳健经营。

6、人力资源风险

目前公司人才经验丰富，但属地性人才较多。从人才储备来看，基本上只能满足运营公司的需要，尚不能满足一个品牌服务输出公司的需要，存在高端人才储备量不足，对企业向外扩张、品牌服务输出带来一定的风险。

应对措施：公司以核心人才队伍建设为重点，优化人力资源，提升全员素质。一是整合现有人才资源，建立人才库，优化企业内部人才结构；二是预留人才发展空间，制定员工三年到五年发展规划，通过培养、实践、锻炼、考察，提供事业拓展平台，增添后援力量；三是大力引进项目建设、污水治理、经营管理、投资等方面的领军型人才，逐步形成高素质、高技术的团队；四是完善公司绩效体系，形成优胜劣汰的格局；五是注重各类培训，提高人员的技能、素质和实际工作水平。

7、不可抗力风险

严重自然灾害以及突发性公共卫生事件会对本公司的财产、人员造成损害，并在可能影响公司的正常生产经营。

应对措施：公司将加强对突发性事件的预警，加强项目运营过程的管理，尽可能减少不可抗力风险对公司的影响。

§ 6 财务报告

6.1 本报告期无会计政策、会计估计的变更

6.2 本报告期无前期会计差错更正

董事长：张亚军
江苏江南水务股份有限公司
2012年3月28日