

江西三川水表股份有限公司

非公开发行股票募集资金使用可行性分析报告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

为实现江西三川水表股份有限公司（以下简称“公司”）的发展战略，进一步增强公司资金实力，提升公司盈利能力和综合实力，提高员工的积极性和凝聚力，公司拟向特定投资者非公开发行股票筹措资金。

一、本次募集资金使用计划

公司本次非公开发行募集资金总额不超过 40,170 万元，扣除发行费用后将全部用于补充公司流动资金。

二、本次募集资金投资项目必要性和可行性分析

（一）补充流动资金必要性

1、补充流动资金是公司主营业务发展的需要

随着全球水资源日益紧缺，各国政府纷纷加强对水资源的保护和综合利用，对用水量的调度管理和水费价格调控等措施给与了高度重视，水计量和水量控制工作的重要性日益显现。此外，阶梯水价的全面推广，对污水排放处理和控制的重视，中水和直饮水供水工作的实施，“新农村建设”对农村供水工作的推动，各给排水用户对高计量精度等级水表的期望以及市场对远程抄表和收费管理系统等的需求，都对水计量仪器仪表产品提出了更高的要求 and 更大的需求。

近几年来，随着新型城镇化的积极推进，我国城镇化水平和质量稳步提升，

城镇化健康有序发展,国家统计局数据显示,2013 年末我国城镇化率达到 53.7%。据预测,城镇化率每提高 1 个百分点,意味着至少有 1,300 余万人将从农民变为市民,这将直接带来 1,740 亿元的新增消费。公司所处行业、经营业务与新型城镇化紧密相关,城镇化建设的国策将给公司带来巨大的发展机遇。

此外,全球水表产业正在向中国转移,国内骨干企业将会承担更多的产品开发和生产制造任务。可以预计,“十二五”期间及未来更长时间,将是我国水表行业发展的最佳时期。

作为我国水表行业的龙头企业,近年来公司水计量、水信息服务、环保水工等业务快速发展,收入规模不断增长。2013 年度,公司实现营业收入 6.76 亿元,近三年年均增长率高达 21%。随着公司产业链不断延伸和业务模式转型,公司主营业务仍将保持持续增长态势。公司营业收入规模的扩大导致公司对营运资金的需求增加,这将需要充足的流动资金支持。

2、补充流动资金是公司业务模式转型升级的需要

公司在创业板上市以来业务快速发展,产品覆盖中国大陆,国内水司客户超过 1,300 家,水司覆盖率超过 40%;客户遍布美洲、非洲、东南亚等 24 个海外国家。在大力发展水表业务的同时,公司紧紧抓住中国水行业的改革机遇,积极实施“智慧水务、环保水工”的一体化战略,实现从单纯的水表生产供应商向环保型输水管网系统服务商的转型升级,致力于成为世界先进的水计量功能服务商、国内一流的水务信息化解决方案提供商、环保型水工产品集成供应商和国内知名的水务投资运营商。

为实现业务模式转型升级,公司收购了杭州三川国德物联网科技有限公司(该公司是为供水行业的信息化建设提供产品与服务的高新技术企业);与中移物联网有限公司签订战略合作框架协议,共建智慧水务、推进水资源管理和保障体系建设、共同打造水资源大数据的应用;增持鹰潭市供水有限公司股份,积极推进水务投资运营的发展步伐,逐步组建区域性的水务运营集团。

未来几年,公司将加大水计量数据采集及数据处理管理软件等核心技术的研发力度,为客户的运营管理提供系统化解决方案;以物联网技术为手段,推进大数据服务;投资区域性水务资源,确保公司战略目标的顺利实现。为此,公司将根据稳健谨慎的原则,合理选取并购标的,加快业务模式转型升级,补充流动资

金将成为公司业务模式转型升级的必要保障。

3、补充流动资金是公司产业链延伸的需要

在发改委、工信部、住建部、科技部、国家测绘地理信息局等部委的政策推动下，我国智慧城市建设已经形成全方位、多区域、多领域的发展格局。而供水、供热、供气是百姓基本的生活需求、企业基础的动力保障，水气热供应智能化是智慧城市最首要也是最基本的任务之一。智慧基础设施的完善范围很广，包括提升基础设施智能化水平，加大信息技术在城市公用事业和基础设施建设、管理领域的推广和应用，引入传感器、物联网等技术提升对城市运行感知监测能力，建立先进的地下管网、供水、供气等行业监测、控制与管理系统，实现管控一体化目标等。所有上述目标的实现，都与计量工具有着密不可分的联系。

国家统计局统计数据显示，2003年至2014年，我国供水总量年均增长1.1%、供热总量年均增长7.4%、城市全年供气总量年均增长21.3%。公司在水计量方面具有突出的优势和显著的行业地位，2013年公司水表产销量突破900万台，位居国内第一、世界前三。在“智慧水务、环保水工”的发展战略指引下，公司利用水热气计量工具作用原理的相通性，积极向供热、供气等计量相关领域延伸，并计划将供热、供气的计量和节能打造成公司新的业务支柱和利润增长点，丰富公司产业链结构，增加公司产品广度和深度，补充流动资金将成为公司产业链延伸的有力保障。

4、补充流动资金是公司技术创新的需要

目前我国水表行业集中度不高，市场竞争较为激烈，生产企业相对较为分散，拥有技术优势的企业不多，且往往只针对某几个水表品种做专业化经营，同时拥有先进技术且进行智能水表、机械水表、工业大表等全系列产品生产经营的企业更少。公司经过多年的发展，已经形成了水表产品的全系列化，同时拥有智能水表、机械水表、工业大表等的研发与生产能力，技术创新能力在行业内处于领先水平。公司建立了博士后工作站，设立了国家级企业技术中心，拥有多项国际国内专利，具有引领和推动行业技术发展的能力。公司产品先后荣获中国名牌、国家免检、中国驰名商标、全国用户满意产品、建设部推广产品、中国水协推荐产品等称号。注册商标“三川牌”是水表行业目前唯一由国家工商行政管理总局认定的中国驰名商标。

为保持公司在技术研发上的领先优势，公司研发投入逐年增加。2013年，公司研发费用 2,062.86 万元，占当期营业收入的 3.05%。

项目	2013年	2012年	2011年
研发投入（万元）	2,062.86	1,912.41	1,371.13
占营业收入比例	3.05%	3.12%	2.96%

作为公司内生增长的重要源动力，未来公司将继续保持研发投入力度，公司在研项目的推进及新研发项目的实施，均需充足的流动资金作为保障。

综上所述，本次非公开发行募集资金用于补充公司流动资金，是公司日常经营的客观需要，是公司业务模式转型升级和产业链延伸的需要，是公司技术创新发展的需要，可以提高公司盈利水平和抗风险能力。

（二）补充流动资金可行性

运用募集资金补充流动资金符合相关法律法规和政策，是切实可行的。通过补充流动资金，可以有效缓解公司业务开拓资金需求压力，提高公司盈利能力和抗风险能力，并进一步提高“智慧水务、环保水工”发展战略实现的可能性，拓展公司业务发展空间。

三、本次发行对公司经营管理、财务状况等的影响

本次非公开发行所募集的资金将用于补充公司流动资金，募集资金到位并投入使用后，将进一步优化公司的业务结构和盈利模式，扩大业务规模，强化技术优势，提升公司市场地位和综合实力，从而有利于增强公司的核心竞争力。

本次募集资金到位并投入使用后，公司主营业务收入与净利润将进一步提升，公司财务状况将得到进一步完善，公司资本实力将显著增强。

江西三川水表股份有限公司董事会

二〇一四年十月十三日