

江苏江南水务股份有限公司

公开发行 A 股可转换公司债券

募集资金投资项目可行性分析报告

二〇一四年十二月

一、本次发行募集资金投资项目概况

江苏江南水务股份有限公司主要经营自来水的制售、自来水排水及相关水处理业务。公司目前拥有日供水能力 106 万立方米，DN100 以上供水管网总长 600 多公里，供水人口超过 200 万，供水规模、人均供水量及各项能耗、全员劳动生产率等指标在同行业中处于领先地位，处于全国县级市供水行业前列。

江阴市地处长江流域太湖水系，区内地表水系极为发育，天然河流、人工河道和湖塘纵横交织，随着城乡经济的持续发展，污染负荷量逐步超出水体纳污能力，大部分水体丧失了饮用水供水功能，江阴市的饮用水源逐步集中到长江，目前长江已成为江阴市城乡唯一饮用水源。然而，长江作为开放型饮用水源，水质影响因素众多。一旦水源水质出现问题，由于饮用水源结构较单一，整个江阴市的城市供水安全将面临威胁。

根据《江苏省人民代表大会常务委员会关于加强饮用水源地保护的決定》第七条“县（市、区）人民政府应当加强应急饮用水源建设，保证应急用水。有条件的地区应当建设两个以上相对独立控制取水的饮用水源地”的规定以及《江阴市人民政府常务会议纪要》（澄政纪【2010】7 号，2010 年 6 月 28 日），江阴市启动应急备用水源建设。

江阴市绮山应急备用水源工程分为备用水源地工程和配套原水管道工程两部分，其中备用水源地工程包括绮山湖、取水输水设施等部分，配套原水管道工程包括从水源地输水泵站至肖山水厂的管道。本工程供水规模为 40 万 m³/d，工程总投资为 90,014.10 万元。

为进一步提升公司供水保障能力，经公司董事会认真研究和充分的论证，公司拟通过公开发行 A 股可转换公司债券募集资金。本次募集资金将用于建设江阴市绮山应急备用水源工程项目。（以下简称“募投项目”或“项目”）。本次募投项目投资概况如下：

项目名称	项目总投资	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

本次公开发行可转债募集资金总额约为 7.6 亿元人民币，将全部投入到上述项目中，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，通过自筹资金支付

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先期自筹资金投入。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、募集资金投资项目提出的背景和意义

江阴市绮山湖应急备用水源地工程建设对于全面建设小康社会，保障人民群众的饮水安全，促进经济社会可持续发展具有重要作用，社会效益显著。本工程有利于人民群众的生命健康，代表了广大人民群众的利益和要求，是政府关心民生问题的重要体现。获得安全饮用水是人类生存最基本的需求，也是改善环境卫生、提高生活质量的重要手段。本工程有利于建设更高水平小康社会，以加强饮用水供水设施建设、完善饮用水供水社会化服务体系、保障居民饮用水安全为目标，实施饮用水保障工程是贯彻科学发展观的重要体现，有力推进更高水平小康社会的建设。

作为城市生命线的供水系统，在近几年呈现各种危机事件频发的趋势。2014年4月兰州市自来水苯超标事件、2014年4月汉江武汉段水质氨氮超标、2014年5月江苏省靖江市自来水公司发现长江水源有异味等等。这些水质污染突发事件，都曾给当地人民生活造成影响。为了社会的稳定和繁荣，为了社会的和谐发展，我们必须重视水资源安全，特别是饮水安全。作为人口集中的城市，单一水源是很危险的，一旦水源发生污染，就会造成社会的恐慌，引起严重的社会后果，因此必须采取各种措施，创造条件，开展后备水源建设，为城市供水安全加一把安全锁。

江阴区域供水工程实施后，一旦发生突发性污染事件或者因为饮水问题带来城市传染病疫情，没有满足事故水量的贮水池和其他安全供水措施，严重影响城乡居民的正常生活与工作，城市形象都将受到影响，市民的满意度也会下降。通过建设绮山应急备用水源配套 DN2000 原水管道 10.92km，是提高江阴市区域供水安全状况的有效措施，是区域供水安全的保证。工程建成后将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。

因此，实施江阴市绮山应急备用水源工程项目迫在眉睫，且建设条件也已经成熟，应及时新建该原水管道，以及建设绮山水源地及取水泵房，从而实现江阴多水源安全供水格局。

三、项目建设情况

本项目总投资为 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。具体建设内容如下：

1、备用水源地工程

本工程应满足 40 万 m³/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 m³；

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 m³/s，取水闸设计流量为 10 m³/s。换水建筑物为排水涵闸，排水涵闸设计流量为 5 m³/s；

③输水泵站，规模 5.0 m³/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、项目经济效益分析

根据中国市政工程西南设计研究总院有限公司出具的《江阴市绮山应急备用水源工程可行性研究报告》，项目建成后，预计可实现年均销售收入 13,851.75 万元，年均净利润 7,130.22 万元，财务内部收益率约为 8.03%，投资回收期约为 12.22 年（含建设期 2.5 年），具有良好的投资收益。

综上所述，本项目具有显著的社会效益与经济效益，项目可行。

五、募集资金投资项目涉及报批事项的情况

本次募集资金投资项目尚未完成立项备案，尚未完成项目环保报批备案手续。本次公开发行 A 股可转换公司债券的相关议案经公司董事会会议审议通过后，尚需公司股东大会表决通过，并经中国证监会核准后方可实施。在获得中国证监会核准后，公司将向登记公司和上海证券交易所申请办理股票发行和上市事宜，完成本次公开发行 A 股可转换公司债券全部呈报批准程序。

六、募集资金投资项目可行性结论

本次募集资金投资项目属社会公益性建设项目，工程可以取得一定经济效益和明显的社会效益。对于全面建设小康社会，保障人民群众的饮水安全，促进经济社会可持续发展具有重要作用，社会效益显著。本募投项目的实施可使江阴市饮用水源安全保障程度得到改善，同时募集资金投资项目具有较好的经济评价，项目建成后将进一步提升公司的综合竞争实力，符合广大股东的根本利益。

江苏江南水务股份有限公司董事会

二〇一四年十二月三十日