



广西绿城水务股份有限公司
非公开发行 A 股股票预案

二〇一七年八月

公司声明

本公司及董事、监事、高级管理人员全体成员保证本预案内容的真实、准确和完整，并对预案的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏承担个别和连带责任。本次非公开发行 A 股股票完成后，公司经营与收益的变化，由公司自行负责；因本次非公开发行 A 股股票引致的投资风险，由投资者自行负责。

本预案是公司董事会对本次非公开发行 A 股股票的说明，任何与之相反的声明均属不实陈述。

投资者如有任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。

本预案所述事项并不代表审批机关对于本次非公开发行 A 股股票相关事项的实质性判断、确认、批准或核准，本预案所述本次非公开发行 A 股股票相关事项的生效和完成尚待取得有关审批机关的批准或核准。

特别提示

1、公司本次非公开发行 A 股股票相关事项已经获得公司第三届董事会第二十七次会议通过。本次非公开发行 A 股股票方案尚待公司股东大会、广西壮族自治区人民政府国有资产监督管理委员会批准及中国证监会核准。

2、本次发行的发行对象为包括南宁建宁水务投资集团有限责任公司在内的不超过 10 名的特定投资者，包括证券投资基金管理公司、证券公司、信托投资公司、财务公司、保险机构投资者、合格境外机构投资者及其它符合法律法规规定的合格投资者、自然人等。其中，证券投资基金管理公司以其管理的 2 只以上基金认购的，视为一个发行对象；信托投资公司作为发行对象的，只能以自有资金认购。所有发行对象均以现金方式认购本次非公开发行的股票。

公司在取得中国证监会本次发行核准的批文后，将按照《上市公司非公开发行股票实施细则》的规定，根据申购报价的情况，遵照价格优先的原则合理确定发行对象。若相关法律、法规和规范性文件对非公开发行股票的对象有新的规定，届时公司将按新的规定予以调整。

上述发行对象以现金方式并以相同的价格认购本次非公开发行的 A 股股票，建宁集团认购的股票自本次发行结束之日起 36 个月内不得转让，其他发行对象认购的股票自本次发行结束之日起 12 个月内不得转让。

3、本次发行数量不超过本次发行前上市公司总股本 735,810,898 股的 20%，即不超过 147,162,179 股（含 147,162,179 股）。最终发行数量根据本次非公开发行价格确定，计算方法为：发行股票数量=本次非公开发行募集资金总额/本次非公开发行价格，具体发行数量由董事会根据股东大会的授权，在本次发行取得中国证监会核准后，与本次发行的保荐机构（主承销商）协商确定。

其中，建宁集团承诺认购的本次非公开发行股份不低于 22,688,100 股（含 22,688,100 股）。

若公司股票在本次非公开发行股票定价基准日至发行日期间发生派息、送

股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，发行数量将作相应调整，最终发行数量以经中国证监会核准的发行方案为准。

4、本次非公开发行股票定价基准日为发行期首日。本次发行价格不低于定价基准日前 20 个交易日公司股票交易均价的 90%（定价基准日前 20 个交易日股票交易均价=定价基准日前 20 个交易日股票交易总额/定价基准日前 20 个交易日股票交易总量）。

本次发行具体价格将在本次发行获得中国证监会核准后，由公司董事会和保荐机构（主承销商）向符合条件的特定对象询价后确定。若公司股票在定价基准日至发行日期间发生派息、送红股、资本公积金转增股本等除权除息事项，本次发行价格作相应调整。

5、公司本次发行募集资金总额不超过 160,000 万元（含 160,000 万元），扣除发行费用后的净额将全部用于以下项目：

单位：万元

序号	项目	项目投资总额	募集资金投资金额
1	南宁市陈村水厂三期工程项目	39,613	30,000
2	南宁市江南污水处理厂水质提标及三期工程	165,928	130,000
	合计	205,541	160,000

为了保证募集资金投资项目的顺利进行，并保障公司全体股东的利益，本次非公开发行募集资金到位之前，公司将根据相应项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，待募集资金到位后再予以置换。

本次非公开发行的募集资金到位后，如实际募集资金净额少于上述拟投入募集资金的总金额，公司将按照项目的轻重缓急，调整并最终决定募集资金的具体投资项目、优先顺序及各项目的具体投资额，不足部分由公司自有资金或通过其他融资方式解决。

在相关法律法规许可及股东大会决议授权范围内，董事会有权对募集资金投资项目及所需金额等具体安排进行调整或确定。

6、本次非公开发行不会导致本公司控股股东发生变化，亦不会导致公司股

权分布不具备上市条件。

7、本次非公开发行 A 股股票决议的有效期为本议案提交股东大会审议通过之日起 12 个月。

8、为兼顾新老股东的利益，经公司三届董事会第二十七次会议审议通过，本次发行完成前尚未分配的滚存未分配利润将由本次发行完成后的新老股东共同享有。关于公司股利分配政策、最近三年利润分配、未分配利润使用情况等，详细情况请参见本预案“第四节 发行人利润分配政策及其执行情况”。

9、本次非公开发行股票后，公司的每股收益短期内可能存在下降的风险。特此提醒投资者关注本次非公开发行股票摊薄股东即期回报的风险。虽然本公司为应对即期回报被摊薄风险而制定了填补回报措施，但所制定的填补回报措施不等于对公司未来利润做出保证。投资者不应据此进行投资决策。投资者据此进行投资决策造成损失的，公司不承担赔偿责任。提请广大投资者注意。

目 录

公司声明	1
特别提示	2
目 录	5
释义	9
一、发行人基本情况	10
二、上市公司本次非公开发行的背景和目的	10
（一）本次发行的背景	10
（二）本次发行的目的	11
三、发行对象及其与公司的关系	12
四、发行股份的价格及定价原则、发行数量、限售期	13
（一）本次发行股票的种类和面值	13
（二）发行方式	13
（三）发行对象及认购方式	13
（四）发行数量	13
（五）发行价格及定价方式	14
（六）募集资金总额及用途	14
（七）限售期安排	15
（八）上市地点	15
（九）本次发行完成前滚存未分配利润的安排	15
（十）决议有效期	15
五、本次发行是否构成关联交易	15
六、本次发行是否导致公司控制权发生变化	16
七、本次发行方案已经取得有关主管部门批准的情况以及尚需呈报批准的程序	16
第二节 发行对象基本情况	17
一、建宁集团概况	17
二、股权控制关系结构图	17
三、主营业务情况	17
四、最近一年的简要财务数据	18
五、建宁集团及其董事、监事和高管人员最近五年受处罚的情况	18
六、本次发行完成后，发行对象及其控股股东、实际控制人与公司的同业竞争和关联交易情况	19
（一）同业竞争情况	19

(二) 关联交易情况.....	19
七、本次发行预案披露前 24 个月内发行对象与公司之间的重大交易情况.....	19
第三节 附条件生效的股份认购协议概要.....	20
一、协议主体及签订时间.....	20
二、股份认购数量.....	20
三、认购股份的定价基准日、定价原则及发行价格.....	20
四、股份认购款的支付.....	21
五、限售期安排.....	21
六、协议生效条件.....	21
七、违约责任.....	22
第四节 董事会关于本次募集资金使用的可行性分析.....	23
一、本次募集资金使用计划.....	23
二、本次募投项目的必要性和可行性分析.....	23
(一) 本次募投项目的必要性分析.....	23
(二) 本次募投项目的可行性分析.....	25
三、本次募集资金项目投资情况.....	26
(一) 南宁市陈村水厂三期工程.....	26
(二) 南宁市江南污水处理厂水质提标及三期工程.....	27
四、本次发行对公司经营管理和财务状况的影响.....	28
(一) 本次非公开发行对公司经营业务的影响.....	28
(二) 本次非公开发行对公司财务状况的影响.....	28
第五节 董事会关于本次发行对公司影响的讨论与分析.....	29
一、本次发行对公司业务、收入、公司章程、股东结构、高级管理人员以及业务结构的 影响.....	29
(一) 本次发行对公司业务和资产的影响.....	29
(二) 修改公司章程的计划.....	29
(三) 对股东结构和高管人员结构的影响.....	29
(四) 对业务结构的影响.....	30
二、本次发行对公司财务状况、盈利能力及现金流的影响.....	30
(一) 本次发行对公司财务状况的影响.....	30
(二) 本次发行对公司盈利能力的影响.....	30
(三) 本次发行对公司现金流的影响.....	30
三、公司与控股股东及其关联人之间的业务关系、管理关系、关联交易及同业竞争等变 化情况.....	30
四、本次发行完成后，公司是否存在资金、资产被控股股东、实际控制人及其关联人占 用的情形，或公司为控股股东及其关联人提供担保的情形.....	31
五、本次非公开发行对公司负债情况的影响.....	31

第六节 发行人利润分配政策及其执行情况	32
一、公司利润分配政策.....	32
二、未来三年股东回报规划.....	34
（一）现金分红计划.....	34
（二）股票股利计划.....	34
三、最近三年利润分配情况.....	35
四、未分配利润使用情况.....	35
第七节 本次非公开发行股票摊薄即期回报情况及填补措施	36
一、本次非公开发行摊薄即期回报对公司主要财务指标的影响.....	36
二、关于本次非公开发行摊薄即期回报的风险提示.....	37
三、关于本次非公开发行股票的必要性和合理性.....	38
（一）适应行业发展趋势，提升公司竞争实力.....	38
（二）行业发展前景良好，市场需求呈上升趋势.....	38
（三）进一步优化公司业务和负债结构.....	38
四、本次募集资金与公司现有业务的关系.....	39
五、公司从事募投项目在人员、技术、市场等方面的储备情况.....	39
六、公司应对本次非公开发行股票摊薄即期回报采取的措施.....	39
（一）积极实施募投项目，提升公司盈利水平和综合竞争力.....	40
（二）严格执行募集资金管理制度.....	40
（三）不断完善公司治理，为公司发展提供制度保障.....	40
（四）严格执行现金分红政策，强化投资者回报机制.....	40
七、公司控股股东、董事、高级管理人员关于保证公司填补即期回报措施切实履行的承诺.....	41
（一）公司控股股东的承诺.....	41
（二）公司董事、高级管理人员的承诺.....	41
八、关于本次发行摊薄即期回报的填补措施及承诺事项的审议程序.....	42
第八节 本次股票发行相关的风险说明	43
一、政策风险.....	43
（一）行业管理体制与监管政策变化的风险.....	43
（二）行业标准调整的风险.....	43
（三）供水价格和污水处理服务费价格调整受限的风险.....	43
（四）政府临时价格调控暂时影响公司财务状况的风险.....	44
二、发行人经营的相关的风险.....	44
（一）利润空间相对固定的风险.....	44
（二）原水的供应风险.....	45
（三）质量控制风险.....	45
（四）在建工程陆续投产可能导致盈利能力暂时性下滑的风险.....	45
三、募集资金投资项目风险.....	45

四、本次发行相关风险.....	46
（一）即期业绩摊薄的风险.....	46
（二）控股股东控制风险.....	46
（三）审核风险.....	46
（四）股票价格波动的风险.....	47

释义

本预案中，除非另有特殊说明或文意另有所指，下列词语具有以下含义：

发行人、本公司、公司、上市公司、绿城水务	指	广西绿城水务股份有限公司
本次发行、本次非公开发行	指	本次向特定对象非公开发行 A 股股票
上交所	指	上海证券交易所
建宁集团	指	南宁建宁水务投资集团有限责任公司，为公司控股股东
南宁市国资委	指	南宁市人民政府国有资产监督管理委员会，为公司实际控制人
广西自治区国资委	指	广西壮族自治区人民政府国有资产监督管理委员会
定价基准日	指	本次发行的发行期首日
《附条件生效的股份认购协议》	指	公司与建宁集团签署的《广西绿城水务股份有限公司非公开发行 A 股股票之附条件生效的股份认购协议》
工作日	指	中华人民共和国商业银行对非个人客户的营业日（不包括法定节假日）
交易日	指	上海证券交易所的正常交易日
法定节假日	指	中华人民共和国的法定及政府指定节假日或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾省的法定节假日和/或休息日）
本预案	指	广西绿城水务非公开发行 A 股股票预案
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《发行管理办法》	指	《上市公司证券发行管理办法》
《上市规则》	指	《上海证券交易所股票上市规则》
公司章程	指	广西绿城水务股份有限公司章程
公司股东大会	指	广西绿城水务股份有限公司股东大会
公司董事会	指	广西绿城水务股份有限公司董事会
广西、广西自治区	指	广西壮族自治区
海绵城市	指	是新一代城市雨洪管理概念，是指城市在适应环境变化和应对雨水带来的自然灾害等方面具有良好的“弹性”，也可称之为“水弹性城市”。
元、万元、亿元	指	如无特别说明，指人民币元、万元、亿元

本预案中部分合计数与各数直接相加之和在尾数上有差异，这些差异是由四舍五入造成。

第一节 本次非公开发行股票方案概要

一、发行人基本情况

公司名称： 广西绿城水务股份有限公司
英文名称： Guangxi Nanning Waterworks Co.,Ltd.
注册地址： 广西壮族自治区南宁市江南区体育路4号
办公地址： 广西壮族自治区南宁市江南区体育路4号
股票上市地： 上海证券交易所
股票代码： 601368
中文简称： 绿城水务
法定代表人： 黄东海
注册资本： 735,810,898 元
董事会秘书： 许雪菁
联系电话： 0771-4851348
邮箱： crystal@gxlcwater.com
网站： www.gxlcwater.com

二、上市公司本次非公开发行的背景和目的

（一）本次发行的背景

1、 产业政策的相继出台， 水务行业迎来发展契机

水务行业关系国计民生，国家一直重视并支持水务行业的发展。近年来，国家针对水务行业，尤其是污水处理领域，密集出台一系列发展政策，支持力度巨大，为水务行业的快速发展创造了良好的外部环境。2015年4月，随着国务院《关于印发水污染防治行动计划的通知》（简称“水十条”）的正式颁布，水务行业发展要求被提升到国家发展战略的高度。“水十条”明确指出，通过加大治污投资力度，大幅提升污染治理科技、环保装备研制和产业化水平等措施，促进污水处理市场扩容。同时，随着国家环境保护“十三五”规划的逐步实施以及生态文

明建设的推进，政府将加大对水务产业的支持力度，为水务行业提供了广阔的发展空间和发展机遇。

未来，在“十三五”规划的大背景下，“水十条”等及其他产业新政策的实施和出台，为水务行业发展带来新机遇。

2、南宁市持续发展加大城市用水和污水处理市场需求

南宁市地处我国东南沿海和西南腹地的结合部，为广西壮族自治区的首府，是我国大西南出海通道的枢纽和北部湾经济区的核心城市。根据广西壮族自治区统计局初步统计，2016年，南宁市实现生产总值（GDP）3,703.39亿元，同比增长7.0%。根据南宁市统计局的分析资料，基于2016年人口变动调查资料推算，2016年南宁市城镇常住人口为425.34万人，比上年增加11.02万人，增长2.59%；城镇化率为60.23%，比上年提高0.92个百分点，比全区高12.15个百分点，比全国高2.88个百分点。根据“十三五”时期南宁市新型城镇化总体规划要求，到2020年末，南宁市力争实现100万农村转移人口市民化，南宁市城市规模扩大和城镇人口增加导致城市用水和生活污水排放迅猛增加。为满足未来人口增长、城镇化带来的巨大需求，南宁市需要进一步加大水务设施建设。

未来，随着南宁市经济实力不断增强、城市化建设广度和深度的不断推进，城市用水需求和城市污水处理需求将不断增加。

（二）本次发行的目的

1、适应行业发展趋势，提升公司竞争实力

近年来，国家对环境保护的重视程度不断提升，陆续出台了一系列政策，推动水务行业的稳步发展。《中共中央国务院关于加快推进生态文明建设的意见》以及《水污染防治行动计划》等政策文件的出台，进一步巩固了水务行业的战略地位。公司作为南宁区域水务行业的龙头企业，将以此为契机，利用现有的核心优势及丰富的行业经验，积极扩大市场份额和影响力，进一步提升公司竞争力。

本次非公开发行募集资金将为公司的陈村水厂三期工程和江南污水处理厂水质提标及三期工程项目的建设提供有力的资金保障。上述项目建成后，将会实现良好的社会效益和经济效益，为公司进一步扩大市场份额和影响力奠定基础。

募投项目达产后，公司供水能力将增加 20 万 m³/d，污水处理能力将增加 24 万 m³/d，公司供水和污水处理能力将进一步提升。

2、降低财务负债水平，提升公司偿债能力

公司所处的水务行业具有阶段性投资大、投资回报期相对较长的特点。近年来随着业务发展，公司供水设施、污水处理设施等固定资产投资建设投入对资金的需求较大，仅靠自有资金及银行贷款较难满足公司快速发展所产生的资金缺口。截至 2017 年 3 月 31 日，公司负债总额为 460,258.51 万元，资产负债率为 61.64%。2016 年 9 月 12 日，公司发行公司债券 10 亿元人民币，尚未偿还。若本次非公开发行股票成功实施，公司总资产和净资产将进一步增加，资产负债率将进一步降低。公司偿债能力的提高有利于降低公司未来债务融资的成本及财务风险。

3、提高上市公司盈利能力，保护投资者利益

本次发行和募投项目实施后，公司的盈利能力将进一步增强。募投项目达产后，公司供水能力增加 20 万 m³/d，污水处理能力增加 24 万 m³/d，将扩大公司供水和污水处理的服务范围，从而增加收入，增强公司盈利能力，也为公司未来业务发展打下基础。未来，上市公司盈利能力与股东回报水平将持续提升，投资者能够受益于上市公司带来的业绩增长，实现良好的投资回报。

三、发行对象及其与公司的关系

本次发行的发行对象为包括建宁集团在内的不超过 10 名的特定投资者，包括证券投资基金管理公司、证券公司、信托投资公司、财务公司、保险机构投资者、合格境外机构投资者及其它符合法律法规规定的合格投资者、自然人等。其中，证券投资基金管理公司以其管理的 2 只以上基金认购的，视为一个发行对象；信托投资公司作为发行对象的，只能以自有资金认购。所有发行对象均以现金方式认购本次非公开发行的股票。

公司在取得中国证监会本次发行核准的批文后，将按照《上市公司非公开发行股票实施细则》的规定，根据申购报价的情况，遵照价格优先的原则合理确定发行对象。若相关法律、法规和规范性文件对非公开发行股票的发行人对象有新的规定，届时公司将按新的规定予以调整。

本次非公开发行 A 股股票的发行对象之一为建宁集团。截至本预案出具日，建宁集团持有公司 427,648,173 股股份，占公司当前股本的比例为 58.12%，为公司控股股东。除建宁集团外，本次发行的其他发行对象尚未确定，因而无法确定其与公司的关系。其他发行对象与公司之间的关系将在发行结束后公告的《发行情况报告书》中予以披露。

四、发行股份的价格及定价原则、发行数量、限售期

（一）本次发行股票的种类和面值

本次向特定对象非公开发行的股票为人民币普通股（A 股），每股面值人民币 1.00 元。

（二）发行方式

本次发行将采用向特定对象非公开发行的方式，在中国证监会核准后六个月内择机实施。

（三）发行对象及认购方式

本次发行的发行对象为包括建宁集团在内的不超过 10 名的特定投资者，包括证券投资基金管理公司、证券公司、信托投资公司、财务公司、保险机构投资者、合格境外机构投资者及其它符合法律法规规定的合格投资者、自然人等。其中，证券投资基金管理公司以其管理的 2 只以上基金认购的，视为一个发行对象；信托投资公司作为发行对象的，只能以自有资金认购。所有发行对象均以现金方式认购本次非公开发行的股票。

公司在取得中国证监会本次发行核准的批文后，将按照《上市公司非公开发行股票实施细则》的规定，根据申购报价的情况，遵照价格优先的原则合理确定发行对象。若相关法律、法规和规范性文件对非公开发行股票的发行人对象有新的规定，届时公司将按新的规定予以调整。

（四）发行数量

本次发行数量不超过本次发行前上市公司总股本 735,810,898 股的 20%，即不超过 147,162,179 股（含 147,162,179 股）。最终发行数量根据本次非公开发行价格

确定，计算方法为：发行股票数量=本次非公开发行募集资金总额/本次非公开发行价格，具体发行数量由董事会根据股东大会的授权，在本次发行取得中国证监会核准后，与本次发行的保荐机构（主承销商）协商确定。

其中，建宁集团承诺认购的本次非公开发行股份不低于 22,688,100 股（含 22,688,100 股）。

若公司股票在本次非公开发行股票定价基准日至发行日期间发生派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，发行数量将作相应调整，最终发行数量以经中国证监会核准的发行方案为准。

（五）发行价格及定价方式

本次非公开发行股票的定价基准日为发行期首日。本次发行价格不低于定价基准日前 20 个交易日公司股票交易均价的 90%（定价基准日前 20 个交易日股票交易均价=定价基准日前 20 个交易日股票交易总额/定价基准日前 20 个交易日股票交易总量）。

本次发行具体价格将在本次发行获得中国证监会核准后，由公司董事会和保荐机构（主承销商）向符合条件的特定对象询价后确定。若公司股票在定价基准日至发行日期间发生派息、送红股、资本公积金转增股本等除权除息事项，本次发行价格作相应调整。

（六）募集资金总额及用途

公司本次发行募集资金总额不超过 160,000 万元（含 160,000 万元），扣除发行费用后的净额将全部用于以下项目：

单位：万元

序号	项目	项目投资总额	募集资金投资金额
1	南宁市陈村水厂三期工程项目	39,613	30,000
2	南宁市江南污水处理厂水质提标及三期工程	165,928	130,000
	合计	205,541	160,000

为了保证募集资金投资项目的顺利进行，并保障公司全体股东的利益，本次

非公开发行募集资金到位之前，公司将根据相应项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，待募集资金到位后再予以置换。

本次非公开发行的募集资金到位后，如实际募集资金净额少于上述拟投入募集资金的总金额，公司将按照项目的轻重缓急，调整并最终决定募集资金的具体投资项目、优先顺序及各项目的具体投资额，不足部分由公司自有资金或通过其他融资方式解决。

在相关法律法规许可及股东大会决议授权范围内，董事会有权对募集资金投资项目及所需金额等具体安排进行调整或确定。

（七）限售期安排

本次非公开发行的股份，在发行完毕后，建宁集团认购股份自本次发行结束之日起 36 个月内不得转让；其他特定对象认购的股份自本次发行结束之日起 12 个月内不得转让。

（八）上市地点

限售期满后，本次发行的股票将在上海证券交易所上市交易。

（九）本次发行完成前滚存未分配利润的安排

在本次非公开发行完成后，新老股东按持股比例共享本次非公开发行完成前本公司的滚存未分配利润。

（十）决议有效期

本次非公开发行股票申请的有效期为自股东大会审议通过之日起 12 个月。

五、本次发行是否构成关联交易

公司控股股东建宁集团将参与本次非公开发行股票认购，因此本次发行构成关联交易。本公司将严格遵照法律法规以及公司内部规定履行关联交易的审批程序。公司董事会在表决本次非公开发行股票事宜时，关联董事已回避表决，独立董事已对本次关联交易发表独立意见。

公司本次非公开发行涉及的关联交易经公司董事会审议通过后，尚需经过公

司股东大会审议。公司股东大会在表决本次非公开发行股票事宜时，关联股东亦将回避表决。

六、本次发行是否导致公司控制权发生变化

截至本预案出具之日，公司控股股东建宁集团持有公司 427,648,173 股股份，占总股本的 58.12%。

本次非公开发行股票数量不超过 147,162,179 股（含 147,162,179 股）。其中，建宁集团承诺认购的本次非公开发行股份不低于 22,688,100 股（含 22,688,100 股）。按本次非公开发行股票数量的上限与建宁集团拟认购的比例下限测算，本次非公开发行完成后，建宁集团的持股比例为 51.00%，仍为公司控股股东。因此，本次非公开发行股票不会导致公司的控制权发生变化。

七、本次发行方案已经取得有关主管部门批准的情况以及尚需呈报批准的程序

本次发行方案已于 2017 年 8 月 7 日经公司第三届董事会第二十七次会议审议通过。本次非公开发行方案尚需履行的批准程序有：

- 1、根据有关规定，本次发行方案尚需广西壮族自治区国资委批准；
- 2、公司股东大会审议通过本次非公开发行相关议案；
- 3、中国证监会核准本次非公开发行股票事项。

第二节 发行对象基本情况

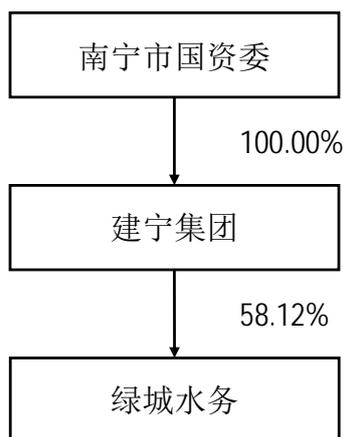
一、建宁集团概况

截至本预案出具之日，建宁集团基本情况如下：

公司名称	南宁建宁水务投资集团有限责任公司
住所	南宁市江南区星光大道 17 号南宁国际经贸大厦第 3 层
法定代表人	黄东海
注册资本	60,000 万元人民币
统一社会信用代码	914501007738556689
企业类型	有限责任公司（国有独资）
成立日期	2004 年 8 月 29 日
经营期限	长期
经营范围	资产整合收购；国有资产管理；内河整治项目和水利项目的投资、建设和管理；水务仪表检测和技术服务；房地产开发和经营（凭资质证经营）；土地、房屋、机械设备的租赁服务。

二、股权控制关系结构图

截至本预案出具之日，公司与控股股东建宁集团、实际控制人南宁市国资委的股权关系结构图如下：



三、主营业务情况

建宁集团成立于 2004 年 8 月 29 日，系根据《南宁市人民政府关于组建南宁建宁水务集团有限责任公司通知》（南府发[2004]75 号），在原南宁市自来水公

司、原南宁市排水有限责任公司（含南宁市琅东污水处理厂）的基础上组建的国有独资公司，由南宁市国资委代表南宁市政府行使出资人的职能，对其实行国有资产授权经营。建宁集团主营业务为南宁市内河整治工程的投融资及国有资产的经营管理。

四、最近一年的简要财务数据

建宁集团最近一年的主要财务数据如下：

单位：万元

合并资产负债表项目	2016年12月31日
资产合计	1,905,133
负债合计	1,392,418
所有者权益	512,715
归属于母公司所有者权益合计	395,539
合并利润表项目	2016年度
营业收入	253,409
营业利润	29,486
利润总额	40,530
净利润	32,323
归属于母公司所有者的净利润	20,172

注：上述财务数据已由瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）审计。

五、建宁集团及其董事、监事和高管人员最近五年受处罚的情况

建宁集团及其董事、监事、高级管理人员（或主要负责人）最近五年未受过行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚，也未涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁。

六、本次发行完成后，发行对象及其控股股东、实际控制人与公司的同业竞争和关联交易情况

（一）同业竞争情况

截至本预案出具日，建宁集团及其实控股股东、际控制人于不存在与绿城水务从事相同、相似业务的情况，不构成同业竞争。本次发行完成后，公司不会因本次非公开发行导致与控股股东或实际控制人产生同业竞争。

（二）关联交易情况

公司已在定期报告、临时公告中对现有的关联方、关联关系、关联交易情况作了充分披露，关联交易均出于经营需要，系根据实际情况依照市场公平原则进行的交易，价格公允，没有背离可比较的市场价格，并且履行了必要的程序。关联交易不影响上市公司经营的独立性，不存在损害公司及中小股东利益的情况，不会对公司的正常经营及持续经营产生重大影响。

建宁集团为公司控股股东，其拟认购本次非公开发行的股票构成与公司的关联交易，对此，公司将严格遵照法律法规以及公司内部规定履行关联交易的审批程序。除此之外，本次发行完成后，建宁集团及实际控制人南宁市国资委不会因本次非公开发行与上市公司产生新的关联交易。

七、本次发行预案披露前 24 个月内发行对象与公司之间的重大交易情况

截至本预案披露日前 24 个月内，除公司已在定期报告或临时公告中披露的交易外，公司与发行对象未发生其它重大交易。

第三节 附条件生效的股份认购协议概要

一、协议主体及签订时间

甲方（发行方）：广西绿城水务股份有限公司

乙方（认购方）：南宁建宁水务投资集团有限责任公司

协议签订时间：2017 年 8 月 7 日

二、股份认购数量

甲方本次拟以非公开的方式向不超过 10 名特定对象发行人民币普通股（A 股）股票不超过 147,162,179 股，募集资金不超过人民币 16 亿元，乙方同意按本协议约定以现金方式认购甲方本次非公开发行的股票。乙方承诺按本协议约定认购的本次非公开发行股份不低于 22,688,100 股（含本数）。

三、认购股份的定价基准日、定价原则及发行价格

1、甲方本次非公开发行股票定价基准日为发行期首日。

2、甲方本次发行价格不低于定价基准日前 20 个交易日公司股票交易均价的 90%（定价基准日前 20 个交易日股票交易均价=定价基准日前 20 个交易日股票交易总额/定价基准日前 20 个交易日股票交易总量）。

本次发行具体价格将在本次发行获得中国证监会核准后，由甲方董事会和保荐机构（主承销商）向符合条件的特定对象询价后确定。若甲方股票在定价基准日至发行日期间发生派息、送红股、资本公积金转增股本等除权除息事项，本次发行价格作相应调整。

3、乙方承诺不参与本次发行的询价过程，但接受市场询价结果并与其他发行对象以相同价格认购。

4、甲方本次非公开发行股票数量不超过本次发行前股份总数 735,810,898 股的 20%，即不超过 147,162,179 股。最终发行数量根据本次非公开发行价格确定，计算方法为：发行股票数量=本次非公开发行募集资金总额/本次非公开发行价

格，具体发行数量由董事会根据股东大会的授权，在本次发行取得中国证监会核准后，与本次发行的保荐机构（主承销商）协商确定。若甲方股票在本次非公开发行股票定价基准日至发行日期间发生派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，发行数量将作相应调整，最终发行数量以经中国证监会核准的发行方案为准。

四、股份认购款的支付

1、乙方以现金方式认购甲方本次非公开发行的股票。乙方承诺认购资金来源及认购方式符合法律、行政法规及中国证监会的有关规定。

2、乙方同意，在本协议的生效条件全部得到满足且乙方收到甲方和本次发行保荐机构（主承销商）发出的认购款缴纳通知之日起五个工作日内，依照本协议第三条确定的认购款总金额足额缴付至保荐机构（主承销商）为甲方本次非公开发行专门开设的资金账户中。

五、限售期安排

1、自甲方本次非公开发行结束之日起 36 个月内，乙方不得转让在本次非公开发行认购的股份。

2、乙方应按照相关法律法规和中国证监会、上交所的相关规定按照甲方要求就本次非公开发行中认购的股份出具相关限售承诺，并办理相关股票限售事宜。

3、如果中国证监会或上交所对于上述限售期安排有不同意见，乙方同意按照中国证监会或上交所的意见对上述锁定期安排进行修订并予执行。对于本次认购的股份，解除限售后的转让将按照届时有效的法律法规和上交所的规则办理。

六、协议生效条件

1、本协议经甲乙双方法定代表人或其授权代表签字并加盖双方公章，并在以下条件全部成就之日起生效：

(1) 甲方董事会通过决议，批准本次非公开发行股票的所有事宜；

- (2) 本次非公开发行依法获得广西壮族自治区国资委的批准；
- (3) 甲方股东大会通过决议，批准本次非公开发行股票的所有事宜；
- (4) 甲方本次非公开发行股票经中国证监会核准。

2、如本次非公开发行实施前，本次非公开发行适用的法律、法规予以修订，提出其他强制性审批要求或豁免部分行政许可事项的，则以届时生效的法律、法规为准进行调整。

七、违约责任

1、本协议任何一方不履行或不完全履行本协议约定的义务和承诺即构成违约。违约方应当负责赔偿其违约行为给守约方造成的损失。

2、本协议约定的非公开发行股票事宜如未获得甲方股东大会通过、广西壮族自治区国资委批准或中国证监会核准，不构成违约，双方互不追究对方违约责任。

第四节 董事会关于本次募集资金使用的可行性分析

一、本次募集资金使用计划

公司本次非公开发行A股股票募集资金总额不超过160,000万元（含160,000万元），扣除发行费用后用于以下项目：

单位：万元

序号	项目	项目投资总额	募集资金投资金额
1	南宁市陈村水厂三期工程项目	39,613	30,000
2	南宁市江南污水处理厂水质提标及三期工程	165,928	130,000
	合计	205,541	160,000

若本次非公开发行实际募集资金净额少于上述项目拟投入募集资金数额，本公司将根据实际募集资金净额，按照轻重缓急的顺序投入各募集资金投资项目，募集资金不足部分由本公司以自有资金或通过其他融资方式解决。

在本次非公开发行股票募集资金到位之前，公司将根据项目需要以银行贷款、自有资金等方式自筹资金进行先期投入，并在募集资金到位之后，根据相关法律法规的要求和程序对先期投入予以置换。

公司对本次非公开发行募集资金的使用将严格遵守《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上市公司证券发行管理办法》、《上市公司非公开发行股票实施细则》等相关法律、规范性法律文件的要求，公司承诺不会将募集资金变相用于小额贷款、融资担保、融资租赁、商业保理、典当、互联网金融等具有融资属性的金融业务。

二、本次募投项目的必要性和可行性分析

（一）本次募投项目的必要性分析

1、南宁市陈村水厂三期工程项目

（1）城市建设发展和保证经济社会可持续发展的需要

城市供水系统是城市重要的基础设施，对城市的社会和经济发展具有先导性和制约作用。随着南宁市经济建设和城市建设的蓬勃开展，作为城市重要配套设施的供水项目需在高起点、高标准上提前布局和投入。近年来，南宁市面临良好的发展机遇，地区经济持续快速发展，城市区域不断扩大，经济发展和城市扩大带来人口不断集聚，根据“城市建设、供水先行”的原则，以及目前南宁市的供水现状，公司对供水设施进行扩建改造，增加供水能力，符合南宁市总体规划。

（2）城市用水量增长的需要

随着南宁市经济及人口的发展，城市用水量将持续不断增加，根据《南宁市城市供水专项规划（2008-2020）》，南宁市2020年供水量将达到178万m³/d。2016年公司最高日供水量达到144万m³/d，总体上已接近满负荷运行，公司亟待提高供水业务产能以满足南宁市用水需求。

南宁市陈村水厂三期工程的建设将进一步扩大供水服务区域，提高公司供水能力和经济效益，满足社会用水需求，促进南宁市经济、社会和环境的可持续发展。

2、南宁市江南污水处理厂水质提标及三期工程

（1）贯彻落实国家相关环保政策的需要

2015年4月，中共中央国务院出台了《中共中央国务院关于加快推进生态文明建设的意见》，将加快生态文明建设提到战略高度。同时，住建部出台了《水污染防治行动计划》，指出了目前我国水环境面临的严重形势，在污水处理领域明确了工业污染防治、污水厂提标改造、配套管网、污泥处理处置、推进农村污染防治、促进再生水利用、提高用水效率（含雨水）、治理黑臭水体等具体任务要求。此外，《“十三五”全国城镇污水处理及再生利用设施建设规划》对“十三五”期间全国城镇新增污水管网规模、全国城镇老旧污水管网改造规模、全国城镇提标改造污水处理设施规模等均作出了具体的发展规划。

江南污水处理厂是广西规模最大的污水厂，担负着南宁市城市生活污水处理、

改善水生态环境、节能减排等重要任务。为有效贯彻国家各项污水防治方针，提升污水处理标准，提升城市总体环境质量，江南污水处理厂三期工程的建设及水质提标是十分必要的。

(2) 落实南宁市海绵城市建设的重要举措

目前南宁市正在大力推进海绵城市建设，南宁市政府在《南宁市海绵城市建设试点城市实施方案》中提出：通过海绵城市的建设，合理安排布局低影响开发设施，通过“源头减排、过程控制、末端治理”，系统化改善城市水体环境。污水处理厂是对污水进行末端治理的重要设施，根据城市发展需要及时投建污水处理厂，加大城市污水治理力度，是提高城市水体质量，落实海绵城市建设的重要举措。

(3) 管网不断完善及污水量不断增长的需要

原江南污水处理厂的污水主要来自朝阳溪二坑流域，随着城市建设范围的不断扩展，污水管网系统的不断建设，江南污水处理厂的服务范围不断扩大。近几年，相思湖流域、罗赖流域、西乡塘流域及沙井流域和五象新区流域的部分污水被纳入江南污水处理厂处理，污水处理能力趋于饱和。根据对江南污水处理厂服务流域内污水管网及泵站的建设情况及污水量的预测，2018年底江南污水处理厂进水量将达到73万m³/d，将大大超出当前的设计日处理规模48万m³/d，为满足南宁市日益增长的污水处理需求，扩建江南污水处理厂三期工程势在必行。

(二) 本次募投项目的可行性分析

1、符合国家产业政策导向

水务行业关系国计民生，国家一直重视并支持水务行业的发展。中央及各级地方政府支持供水及污水处理设施建设，一方面，国家支持供水设施建设，以满足人民生活和工商业用水需求；另一方面，国家环保政策、节能减排政策均提出要不断加强污水处理设施建设，以防治水污染和缓解水资源日益短缺。因此，本次发行募集资金投资项目符合国家产业政策。

2、南宁市社会和经济的持续发展将推动城市用水和城市污水处理需求的不断增加

南宁市地处我国东南沿海和西南腹地的结合部，为广西壮族自治区首府，是我国大西南出海通道的枢纽和北部湾经济区的核心城市。近年来，南宁市的社会经济及城市建设得到较快发展。根据南宁市统计局数据，2014年、2015年和2016年，南宁市生产总值（GDP）分别为3,148.30亿元、3,410.09亿元和3,703.39亿元，按可比价计算GDP增速分别为8.5%、8.6%和7%。2014年、2015年及2016年，南宁市市区户籍人口规模分别为272.82万人、284.38万人和370.08万人（含武鸣区），增长比例分别为1.66%、2.14%和2.44%。

随着中国-东盟逐步形成区域经济合作新格局，泛珠三角以及大西南区域合作格局逐步推进，广西北部湾经济区作为西部大开发重点建设区域之一，将被打造成为我国西南、中南地区开放发展新的战略支点，南宁市经济发展面临良好的发展机遇，这将推动南宁市城市用水需求和污水处理需求的不断增加。

三、本次募集资金项目投资情况

（一）南宁市陈村水厂三期工程

1、项目建设内容和规模

在陈村水厂现有规模基础上新增供水规模20万m³/d，配套建设DN1600原水输水管长1.1千米。

2、项目建设地点

南宁市陈村水厂一、二期已建厂区北侧。

3、项目概算总投资

本项目建设项目总投资39,613万元，其中包括工程费用26,002万元、其他费用9,016万元、预备费用2,801万元、建设期利息1,290万元、流动资金504万元。本项目建设拟使用本次非公开发行募集资金30,000万元。

4、经济效益分析

项目投产后，公司供水能力增加20万m³/d。公司在项目建设完成后结合项目总投资和运营成本可申请对水价进行调整，预计本项目税后财务内部收益率约为

8.08%。

5、审批情况

截至本预案出具日，本项目所需的各项审批手续尚在办理过程中。

(二) 南宁市江南污水处理厂水质提标及三期工程

1、项目建设内容和规模

在江南污水处理厂现有能力基础上，新增规模24万m³/d污水处理系统和72万m³/d板框压滤污泥脱水系统及污水深度处理系统。本次项目建成后，江南污水处理厂污水处理总规模为72万m³/d，出水标准提升至一级A，出厂污泥含水率为60%。

2、项目建设地点

南宁市江南污水处理厂二期工程南侧。

3、项目概算总投资

本项目总投资估算为165,927.89万元，其中包括：工程费用119,368.15万元、工程建设其他费用25,508.86万元、预备费14,487.70万元、建设期贷款利息6,263.18元、流动资金300.00万元。本项目建设拟使用本次非公开发行募集资金130,000万元。

4、经济效益分析

项目投产后，公司污水处理能力增加24万m³/d，达到一级A出水标准的深度处理规模为72万m³/d。公司在项目建成后结合项目投资和运营成本可申请提高污水处理服务费价格，预计本项目税后财务内部收益率约为8%。

5、审批情况

截至本预案出具日，本项目已取得南宁市发展和改革委员会核发的《关于南宁市江南污水处理厂水质提标及三期工程项目核准的批复》（南发改审批[2017]3号）及南宁市环境保护局核发的《南宁市环境保护局关于南宁市江南污水处理厂水质提标及三期工程项目环境影响报告书的批复》（南环审[2017]37号）。

四、本次发行对公司经营管理和财务状况的影响

（一）本次非公开发行对公司经营业务的影响

本次募集资金投资项目围绕公司主营业务展开，符合国家相关的产业政策以及未来公司整体战略发展方向，有利于提升公司综合实力，对公司的发展战略具有积极作用。本次募集资金投资项目具有良好的市场发展前景和经济效益，能够提升供水及污水处理能力，满足市场需求，提升公司盈利水平，实现公司长期可持续发展，维护股东的长远利益。

（二）本次非公开发行对公司财务状况的影响

本次发行募集资金投资项目具有良好的社会效益、经济效益以及市场前景。本次非公开发行所募集的资金到位后，公司的总资产、净资产规模将得到提升，公司资产负债率有所降低，财务结构将更趋合理。

本次发行募集资金投资项目顺利实施后，公司盈利能力提高，可持续发展能力改善，有利于公司未来经营规模的扩大及利润水平的增长，使公司财务状况进一步优化。

第五节 董事会关于本次发行对公司影响的讨论与分析

一、本次发行对公司业务、收入、公司章程、股东结构、高级管理人员以及业务结构的影响

（一）本次发行对公司业务和资产的影响

公司坚持以自来水销售、污水处理为主营业务方向。本次募集资金全部用于供水和污水项目的建设，围绕公司现有主营业务展开，将进一步扩大收入规模，增强公司核心竞争力，促进主业逐步做大做强。本次非公开发行不会导致公司主营业务方向发生变更，不会对公司的主营业务范围和业务结构产生不利影响。

本次非公开发行股票完成后，公司的资产规模将大幅增加。

（二）修改公司章程的计划

本次非公开发行股票完成后，公司的股本总额将增加，股东结构将发生一定变化，公司将按照发行的实际情况对《公司章程》中相应条款进行修改，并办理工商变更登记。

（三）对股东结构和高管人员结构的影响

本次非公开发行前，公司控股股东建宁集团直接持有公司 58.12% 的股份。本次非公开发行股票数量不超过 147,162,179 股（含 147,162,179 股）。其中，建宁集团承诺认购的本次非公开发行股份不低于 22,688,100 股（含 22,688,100 股）。按本次非公开发行股票数量的上限与建宁集团拟认购的比例下限测算，本次非公开发行完成后，建宁集团的持股比例为 51.00%，仍为公司控股股东。因此，本次非公开发行股票不会导致公司的控制权发生变化。

此外，截至本预案出具日，公司尚无对高级管理人员结构进行调整的计划。本次发行后，也不会对高级管理人员结构造成重大影响。若公司拟调整高管人员结构，将根据有关规定，履行必要的法律程序和信息披露义务。

（四）对业务结构的影响

本次非公开发行募集资金用于供水和污水项目建设。募投项目完成后，公司主业综合能力将得到进一步的提升，企业的核心竞争力将得到增强，为公司的可持续发展奠定坚实基础，收入结构不会因本次发行发生变化。

二、本次发行对公司财务状况、盈利能力及现金流的影响

（一）本次发行对公司财务状况的影响

本次发行完成后，公司的总资产及净资产规模均有所提高，公司资产负债率将有所下降，公司整体财务状况将进一步改善。本次发行将有利于公司提高偿债能力，优化资产结构，降低财务风险。

（二）本次发行对公司盈利能力的影响

本次募集资金拟投资项目的实施将进一步提高公司的市场竞争力。公司规模将增加，募集资金投资项目投产后，未来的营业收入也将继续保持增长，将进一步提升公司的盈利能力。

（三）本次发行对公司现金流的影响

本次公开发行的A股股票由发行对象以现金方式认购。募集资金到位后，公司筹资活动现金流入将有所增加。使用本次募集资金时，公司投资活动现金流出量将相应增加。募投项目实施完成后，公司主营业务收入将增加，盈利能力进一步提高，公司的经营活动现金流入量也将增加。

三、公司与控股股东及其关联人之间的业务关系、管理关系、关联交易及同业竞争等变化情况

本次发行完成后，公司控股股东和实际控制人不会发生变化。公司与控股股东及其关联人之间的业务关系、管理关系均不存在重大变化，也不涉及产生新的关联交易和同业竞争。

四、本次发行完成后，公司是否存在资金、资产被控股股东、实际控制人及其关联人占用的情形，或公司为控股股东及其关联人提供担保的情形

本次非公开发行前后，公司均不存在资金、资产被控股股东及其关联方占用的情形，亦不存在公司为控股股东及其关联方违规提供担保的情形。

五、本次非公开发行对公司负债情况的影响

本次发行完成后，公司财务结构将更加稳健，抗风险能力将进一步增强，不存在通过本次发行大量增加负债（包括或有负债）的情况，也不存在负债比率过低、财务成本不合理的情况。

第六节 发行人利润分配政策及其执行情况

一、公司利润分配政策

为建立更加科学、合理的投资者回报机制，在兼顾股东回报和企业发展的同时，保证股东长期利益的最大化，公司已根据中国证监会《关于修改上市公司现金分红若干规定的决定》、《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》、《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》等规定，于《公司章程》中明确了公司利润分配政策，具体条款如下：

（一）利润分配原则：公司实行持续、稳定的利润分配政策，公司的利润分配政策应重视对投资者的合理回报并兼顾公司的可持续发展。

（二）利润分配形式和期间间隔：公司采取现金、股票或者现金与股票相结合或法律许可的其他方式分配股利，其中现金分红为公司优先采用的利润分配方式。公司一般情况下进行年度利润分配，但在有条件的情况下，公司可根据当期经营利润和现金流情况进行中期分红。

（三）现金分红的条件和最低比例：在符合《公司法》等法律法规规定的利润分配条件时，公司应优先采用现金分红方式进行利润分配，公司每年以现金方式分配的利润应当不少于当年实现的可供分配利润的 20%，可供分配利润以母公司报表口径为基础确定。董事会将根据公司当年经营的具体情况 & 未来正常经营发展的需要，确定当年具体现金分红比例。若公司当年盈利，但董事会未做出现金利润分配预案或利润分配预案中的现金分红比例低于前述比例的，则应按照第（五）项所述规定履行相应的程序和披露义务。

公司应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情况，按公司章程规定的程序，提出差异化的现金分红预案：

1、公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；

2、公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；

3、公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%。

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

(四)发放股票股利的条件：在满足前项所述现金分红的基础上，公司可采取股票股利方式进行利润分配，公司发放股票股利应注重股本扩张与业绩增长保持同步。

(五)制定利润分配方案的决策机制和程序：公司在每个会计年度结束后或董事会认为有必要实施中期分红时，由董事会根据公司经营状况和相关法律法规及规范性文件的规定拟定利润分配具体方案，并提交股东大会审议决定。董事会在制定利润分配政策时应充分考虑独立董事、监事会和中小股东的意见。独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。

董事会提出的利润分配方案必须经董事会全体董事过半数以上表决通过，独立董事应当对利润分配方案发表明确意见。股东大会对现金分红具体方案进行审议前，公司应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，及时答复中小股东关心的问题。

公司当年盈利且累计未分配利润为正，但董事会未做出现金利润分配预案，应当在定期报告中详细说明未分红的原因及未用于分红的资金留存公司的用途，独立董事应当对此发表独立意见。

公司当年盈利且累计未分配利润为正的情况下，不采取现金方式分红或拟定的现金分红比例未达到本条第（三）项规定的，股东大会审议利润分配方案时，公司应当为股东提供网络投票方式。

(六)调整利润分配政策的决策机制和程序：公司根据行业监管政策、自身经营情况、投资规划和长期发展的需要，或者根据外部经营环境发生重大变化而确需调整利润分配政策的，调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定。有关调整利润分配政策的议案经公司董事会全体董事过半数表决通过并经三分之二以上独立董事表决通过后提交公司股东大会审议，股东大会审议时应经出席股东大会的股东所持表决权三分之二以上通过，公司应当为股东提供网络投票方式。修改利润分配政策时应当以股东利益为出发

点，注重对投资者利益的保护，充分听取独立董事、监事会以及社会公众股股东的意见，并在提交股东大会的议案中详细说明修改的原因。

(七)存在股东违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

二、未来三年股东回报规划

公司第三届董事会第二十七次会议审议通过了《广西绿城水务股份有限公司未来三年股东分红回报规划（2017年-2019年）》，综合考虑投资者的合理投资回报、公司的实际情况、发展目标、未来盈利规模、现金流量状况、所处发展阶段及规划等重要因素，建立对投资者持续、稳定、科学和透明的回报规划和机制，对公司利润分配作出制度性安排，保证利润分配的连续性和稳定性，未来三年分红回报具体规划如下：

（一）现金分红计划

公司过去三年保持了较为稳定的盈利水平，考虑公司经营情况良好，盈利能力较强，公司本着回报股东的原则，每年对股东以现金方式分配利润；同时考虑公司仍处于发展阶段，需保留部分盈利用于项目投资，因此确定公司每年向股东现金分配股利不低于当年实现的可分配利润的 20%。各年度的具体现金分红比例由公司董事会根据公司的盈利规模、现金流量状况、发展所处阶段及当期资金需求，制定年度或中期分红方案。在每年现金分红比例保持稳定的基础上，如出现公司业务快速发展、盈利增长较快等情形，可供分配利润增加时，董事会可以提出更高的现金分红比例。

（二）股票股利计划

在确保足额现金股利分配的前提下，如公司营业收入快速增长且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配时，公司可采用股票分红的方式分配股利，由公司董事会根据公司实际情况，制定股票股利的分配预案。

公司在规划期内每个会计年度结束后，由公司董事会提出利润分配方案，并经全体董事过半数表决通过后，提交股东大会审议。公司应听取所有股东对公司分红的建议，接受股东的监督。

三、最近三年利润分配情况

公司2014、2015及2016年利润分配方案情况如下：

单位：万元

项目	2016年度	2015年度	2014年度
每10股派息数（元）含税	1.19	0.97	0.73
现金分红金额（含税）	8,756.15	7,137.37	4,298.32
归属于上市公司股东的净利润	28,996.77	23,690.33	23,504.36
占合并报表中归属于上市公司股东的净利润的比例	30.20%	30.13%	18.29%
最近三年累计现金分红金额占年均净利润的比例	79.50%		

四、未分配利润使用情况

截至2017年3月31日，公司母公司报表累计未分配利润111,575.03万元，未分配利润拟滚存至以后年度进行分配。

经公司第三届董事会第二十七次会议审议通过，本次发行完成前尚未分配的滚存未分配利润将由本次发行完成后的新老股东按持股比例共同享有。

第七节 本次非公开发行股票摊薄即期回报情况及填补措施

根据《国务院关于进一步促进资本市场健康发展的若干意见》（国发【2014】17号）、《国务院办公厅关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》（国办发【2013】110号）以及《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关事项的指导意见》（中国证券监督管理委员会公告【2015】31号）的要求，为保障中小投资者的利益，公司对本次非公开发行股票对即期回报摊薄对公司主要财务指标的影响进行了认真分析并制定了具体的填补回报措施。

一、本次非公开发行摊薄即期回报对公司主要财务指标的影响

截至2016年12月31日，公司的总股本为735,810,898股，归属于母公司的所有者权益为279,789.79万元，2016年度归属于母公司的净利润为28,996.77万元。本次非公开发行实施完成后，在公司股本和净资产均增加的情况下，如果未来公司业务未获得相应幅度的增长，公司每股收益和加权平均净资产收益率将面临下降的风险。

考虑上述情况，公司基于下列假设条件对主要财务指标进行了测算，具体如下：

1、为最大限度考虑摊薄即期回报对财务指标的影响，假设本次非公开发行于2017年11月实施完毕，该完成时间仅为测算的假设时间，最终以中国证监会核准本次发行后的实际发行完成时间为准；

2、假设本次非公开发行数量为147,162,179股，募集资金总额为160,000万元，同时，本次测算不考虑发行费用的影响，最终发行数量和募集资金以经中国证监会核准发行数量为准；

3、在预测公司净资产时，未考虑除募集资金、净利润以及现金分红之外的其他因素对净资产的影响；

4、在预测公司发行后总股本时，以本次非公开发行前总股本735,810,898股为基础，仅考虑本次非公开发行股份的影响，不考虑其他因素导致股本发生变化；

5、假设公司2017年度不存在股权稀释的事项。

项目	2017年度/2017年12月31日（预测值）		2016年度/2016年12月31日
	本次发行前	本次发行后	
总股本（股）	735,810,898	882,973,077	735,810,898
情况 1: 2017 年净利润较 2016 年度增加 10%，即 2017 年度归属于母公司所有者的净利润为 30,080.86 万元			
扣除非经常性损益后归属于上市公司股东的净利润（万元）	30,080.88	30,080.88	27,346.25
扣除非经常性损益后基本每股收益（元）	0.4088	0.4021	0.3716
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率（%）	10.38	9.93	10.19
情况 2: 2017 年净利润较 2016 年度保持不变，即 2017 年度归属于母公司所有者的净利润为 27,346.25 万元			
扣除非经常性损益后归属于上市公司股东的净利润（万元）	27,346.25	27,346.25	27,346.25
扣除非经常性损益后基本每股收益（元）	0.3716	0.3656	0.3716
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率（%）	9.48	9.06	10.19
情况 3: 2017 年净利润较 2016 年度下降 10%，即 2017 年度归属于母公司所有者的净利润为 24,611.63 万元			
扣除非经常性损益后归属于上市公司股东的净利润（万元）	24,611.63	24,611.63	27,346.25
扣除非经常性损益后基本每股收益（元）	0.3345	0.3290	0.3716
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率（%）	8.58	8.20	10.19

注：扣除非经常性损益后基本每股收益及扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率系按照《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号—净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010年修订）规定计算。

二、关于本次非公开发行摊薄即期回报的风险提示

本次非公开发行完成后，随着募集资金的到位，上市公司股本数量、净资产规模将大幅增加。由于募集资金投资项目产生效益需要一定时间，投资项目回报的实现需要一定周期。本次募集资金到位后的短期内，公司净利润增长幅度可能低于净资产和总股本的增长幅度，则每股收益等指标在本次发行后存在短期内下降的风险。

公司提醒投资者，上述分析不构成公司的盈利预测，本次发行尚需监管部门核准，能否取得核准、取得核准的时间及发行完成时间等均存在不确定性。一旦前述分析的假设条件或公司经营发生重大变化，不能排除本次发行导致即期回报被摊薄情况发生变化的可能性。特此提醒投资者关注本次发行可能摊薄即期回报的风险。

三、关于本次非公开发行业股票的必要性和合理性

（一）适应行业发展趋势，提升公司竞争实力

近年来，国家对环境保护的重视程度不断提升，陆续出台了一系列政策，推动水务行业的稳步发展。《中共中央国务院关于加快推进生态文明建设的意见》以及《水污染防治行动计划》等政策文件的出台，进一步巩固了水务行业的战略地位。公司作为南宁区域水务行业的龙头企业，将以此为契机，利用现有的核心优势及丰富的行业经验，积极扩大市场份额和影响力，进一步提升公司竞争力。

本次募集资金投资项目建成后，公司供水能力将增加20万m³/d，污水处理能力将增加24万m³/d，公司供水和污水处理能力将进一步提升，为公司进一步扩大市场份额和影响力奠定基础。

（二）行业发展前景良好，市场需求呈上升趋势

南宁市地处我国东南沿海和西南腹地的结合部，为广西壮族自治区首府，是我国大西南出海通道的枢纽和北部湾经济区的核心城市。近年来，随着中国-东盟逐步形成区域经济合作新格局，泛珠三角以及大西南区域合作格局逐步推进，广西北部湾经济区作为西部大开发重点建设区域之一，将被打造成为我国西南、中南地区开放发展新的战略支点。未来，随着南宁市经济实力不断增强、城市化建设广度和深度的不断推进，城市用水需求和城市污水处理需求将不断增加。

公司本次募集资金投资项目有助于公司进一步提高自身供水能力和污水处理能力，满足未来不断增长的城市用水和污水处理的需求，提高公司盈利能力。

（三）进一步优化公司业务和负债结构

本次非公开发行业股票的募投项目实施后，将进一步扩大公司现有的业务规

模，增强公司的营运能力及盈利能力。公司所处的水务行业具有阶段性投资大、投资回收期相对较长的特点。近年来，随着业务发展，公司供水设施、污水处理设施等固定资产投资建设投入对资金的需求较大，仅靠自有资金及银行贷款较难满足公司快速发展所产生的资金缺口。本次非公开发行可优化公司资产负债结构，降低公司资产负债水平。此外，资本实力和债务结构的改善有助于公司拓展后续融资空间。

四、本次募集资金与公司现有业务的关系

自2006年设立以来，公司一直从事自来水生产供应及城市污水处理业务，在特许经营区域范围内负责供水或污水处理设施的投资建设（不包括雨水排放设施）、运营管理及维护。

本次非公开发行募集资金拟用于南宁市陈村水厂三期工程和南宁市江南污水处理厂水质提标及三期工程项目的建设。上述募投项目是在公司现有业务基础上，结合公司业务发展需求和行业竞争环境，经过谨慎考虑和充分研究后确定的。募投项目的实施有利于扩大现有业务的生产能力，巩固和增强公司的竞争优势，为公司带来长期和稳定的经济效益。

五、公司从事募投项目在人员、技术、市场等方面的储备情况

在人员方面，公司一直注重内部人才培养和储备，同时有计划的吸纳各类专业人才，为公司长远发展储备充足的后备力量。公司经过多年的发展，已经培养了大量有丰富经验的运行管理及生产技术人员，保证募投项目的顺利运行。在技术方面，公司多年来主要从事供水供应和污水处理业务，积累了丰富的管理经验及技术储备，为募投项目实施提供了强有力的技术支撑。同时，公司十余年来始终专注于水务市场，凭借在业内树立的良好口碑及品牌优势，深耕于南宁市场，为募投项目实施奠定了良好的市场基础。

六、公司应对本次非公开发行股票摊薄即期回报采取的措施

本次非公开发行可能导致投资者的即期回报有所下降，考虑上述情况，为保证此次募集资金有效使用，防范即期回报被摊薄的风险，提高未来的回报能力，

公司采取的措施包括：

（一）积极实施募投项目，提升公司盈利水平和综合竞争力

本次募集资金投资项目紧密围绕公司现有主营业务，符合公司未来发展战略，有利于提高公司的持续盈利能力及市场竞争力。公司董事会对募集资金投资项目进行了充分的论证，在募集资金到位后，公司将积极推动募投项目的实施，积极拓展市场，进一步提高收入水平和盈利能力。

（二）严格执行募集资金管理制度

根据《公司法》、《证券法》、《发行管理办法》、《上市公司监管指引第2号—上市公司募集资金管理和使用的监管要求》、《上市规则》、《上海证券交易所上市公司募集资金管理办法》等法律法规、规范性文件及《公司章程》的规定，对募集资金专户存储、使用、变更、监督和责任追究等内容进行明确规定。

本次非公开发行募集资金到位后，公司董事会将继续监督公司对募集资金进行专项存储和使用，确保募集资金用于指定的投资项目。同时，督促公司定期对募集资金进行内部审计，并配合监管银行和保荐机构对募集资金使用进行检查和监督，以保证募集资金合理规范使用，防范募集资金使用风险。

（三）不断完善公司治理，为公司发展提供制度保障

公司已建立、健全了法人治理结构，运作规范。目前，公司拥有较完善的股东大会、董事会、监事会和管理层的独立运行机制，设置了与公司生产经营相适应的、能充分独立运行的、高效精干的组织职能机构，并制定了相应的岗位职责。各职能部门之间职责明确、相互制约。公司组织机构设置合理、运行有效。股东大会、董事会、监事会和管理层之间权责分明、相互制衡、运作良好，形成了一套较为合理、完整、有效的公司治理与经营管理框架。公司将严格遵守《公司法》、《证券法》等法律、法规和规范性文件的规定，不断完善治理结构，切实保护投资者尤其是中小投资者权益，为公司发展提供制度保障。

（四）严格执行现金分红政策，强化投资者回报机制

公司将根据国务院《关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》、中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》和

《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》的有关要求，并在充分听取广大中小股东意见的基础上，严格执行《公司章程》规定的现金分红政策，在公司主营业务实现健康发展和经营业绩持续提升的过程中，给予投资者持续稳定的合理回报。

七、公司控股股东、董事、高级管理人员关于保证公司填补即期回报措施切实履行的承诺

（一）公司控股股东的承诺

“1、不越权干预绿城水务经营管理活动。

2、不侵占绿城水务利益。

3、本承诺出具日后至绿城水务本次非公开发行A股股票实施完毕前，若中国证监会作出关于填补回报措施及其承诺的其他新监管规定，且上述承诺不能满足中国证监会该等规定时，本公司承诺届时将按照中国证监会的最新规定出具补充承诺。

4、本公司承诺切实履行绿城水务制定的有关填补回报措施以及本公司对此作出的任何有关填补回报措施的承诺，若本公司违反该等承诺并给绿城水务或者投资者造成损失的，本公司愿意依法承担对绿城水务或者投资者的补偿责任。”

（二）公司董事、高级管理人员的承诺

公司董事、高级管理人员承诺忠实、勤勉地履行职责，维护公司和全体股东的合法权益，并根据中国证监会相关规定对公司填补即期回报措施能够得到切实履行作出如下承诺：

“1、本人承诺不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益。

2、本人承诺对本人的职务消费行为进行约束。

3、本人承诺不动用公司资产从事与本人履行职责无关的投资、消费活动。

4、本人承诺由董事会或薪酬委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的

执行情况相挂钩。

5、如公司未来实施股权激励方案，本人承诺股权激励方案的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。

6、本承诺出具日后至公司本次非公开发行A股股票实施完毕前，若中国证监会作出关于填补回报措施及其承诺的其他新监管规定，且上述承诺不能满足中国证监会该等规定时，本人承诺届时将按照中国证监会的最新规定出具补充承诺。

7、本人承诺切实履行公司制定的有关填补回报措施以及本人对此作出的任何有关填补回报措施的承诺，若本人违反该等承诺并给公司或者投资者造成损失的，本人愿意依法承担对公司或者投资者的补偿责任。

作为填补回报措施相关责任主体之一，本人若违反上述承诺或拒不履行上述承诺，本人同意按照中国证监会和上海证券交易所等证券监管机构制定或发布的有关规定、规则，对本人作出相关处罚或采取相关管理措施。”

八、关于本次发行摊薄即期回报的填补措施及承诺事项的审议程序

公司对本次发行摊薄即期回报对公司主要财务指标的影响的分析、填补即期回报措施及相关承诺主体的承诺等事项已经公司第三届董事会第二十七次会议审议通过，尚需股东大会审议。公司将在定期报告中持续披露填补即期回报措施的完成情况及相关承诺主体承诺事项的履行情况。

第八节 本次股票发行相关的风险说明

一、政策风险

（一）行业管理体制与监管政策变化的风险

从水务行业的发展趋势来看，为适应社会主义市场经济发展的要求，我国水务行业将逐步建立投资主体多元化、产业发展市场化、政府监管法制化的运行机制。目前，我国水务行业正处于产业化、市场化的改革进程中，相关法律法规体系仍有待建立和完善。因此，行业管理体制与监管政策的变化将可能给公司未来的业务经营带来一定的不确定性。

（二）行业标准调整的风险

随着社会经济发展、人民生活水平的提高，及水资源环境保护要求趋严，国家将可能逐步提高自来水水质及污水处理排放的水质标准。尽管目前公司供水水质及污水处理排放的水质均达到国家标准，但如果国家提高自来水水质及污水处理排放的水质标准，将导致公司短期内盈利能力下降。

（三）供水价格和污水处理服务费价格调整受限的风险

公司的供水价格须经政府核定，根据有关规定，城镇供水价格应遵循“补偿成本、合理收益、促进节水和公平负担”的原则，由供水成本+费用+税金+利润构成。根据公司与相关政府签订的特许经营协议及补充协议的约定，公司因扩大再生产、生产能力改扩建、设施更新等原因导致成本上涨，符合中国法律规定及协议约定的价格调整条件时，可以向当地政府及有关价格主管部门提出调整供水价格的申请。

同时，根据公司与政府签订的有关协议，污水处理服务费价格标准须经污水处理主管部门会同有关部门委托中介机构进行成本财务审计，并依据审计结果协商确定，价格标准的确定应遵循覆盖公司污水处理业务的合理成本+税费+合理收益的原则。

上述供水水价和污水处理服务费价格确定及价格调整原则为公司供水和污水处理业务的合理盈利提供了保障。但考虑到价格调整需要履行一系列程序，价格调整的不足或滞后可能导致业务收入无法完全匹配公司成本费用的变化，从而对利润水平产生不利影响。

（四）政府临时价格调控暂时影响公司财务状况的风险

临时价格调控系政府重要的宏观调控手段。基于地区物价水平、经济发展状况等因素，政府可能会从维护社会稳定和社会和谐角度考虑，对关系国计民生的一些行业（比如水务行业）的价格采取临时价格措施，包括临时下调水价、减免水费等。

根据《广西壮族自治区价格调节基金管理办法》和《南宁市价格调节基金管理办法》的有关规定，以及《南宁市城市供水之特许经营协议补充协议》的约定，因稳定物价等原因，当地政府实施价格干预措施减少或免除公司依法应收取的水费时，政府应代受益用户向公司支付水费差额（按月核定，及时支付），补足公司因此减收的水费，保障公司的合法权益。

如当地政府在特殊时期、特殊情况下下调供水价格，则可能对公司盈利能力带来不利影响。

另外，考虑到政府支付差额水费可能存在滞后，政府对供水价格的临时调控措施可能暂时对发行人财务状况造成不利影响。

二、发行人经营的相关的风险

（一）利润空间相对固定的风险

在我国当前水务行业管理体制下，供水价格由政府核定，污水处理服务费价格由公司与当地政府协商确定，供水价格和污水处理服务费价格确定的总体原则是“合理收益”。公司在实际经营中能够通过提高管理水平、改进工艺等手段降低经营成本，获得相对更高的净资产收益率水平。同时，随着公司经营规模的不断扩大，公司也可能获得相对更高的利润规模。但长期来看，预计公司净资产收益率不会大幅偏离“合理收益”的水平。因此，公司未来经营中可能存在利润空间相对固定的风险。

（二）原水的供应风险

公司从事供水和污水处理业务，自来水生产的主要原材料为原水。公司下属自来水厂生产所需原水主要来自邕江。邕江水质和水位的变化可能对公司自来水生产成本和取水成本产生影响。若邕江上游水体发生重大水污染事件，将可能在短期内对公司主要以邕江水为原水的自来水生产产生重大不利影响。

（三）质量控制风险

公司供水和污水处理业务关系到人们日常生产和生活的用水安全，自来水质量与人们生活质量和身体健康密切相关，不符合卫生标准的饮用水将影响人们的生活质量，甚至给人们的健康带来危害。公司一直非常重视自来水供水水质和污水处理排水水质的质量控制，建立了较为完善的质量管理体系，确保公司自来水厂出厂水和管网水水质均达到国家饮用水卫生标准，但公司仍可能因突发事故或恶意破坏等原因而面临供水水质不符合质量标准的风险。

（四）在建工程陆续投产可能导致盈利能力暂时性下滑的风险

公司所处水务行业属于公用事业，具有阶段性投资大、投资回报期相对较长的特点。为进一步巩固扩大供水及污水处理市场，增强公司持续经营能力，随着南宁城市建设的快速发展，近年来公司陆续投资建设了部分供水和污水处理项目。截至 2017 年 3 月 31 日，发行人在建工程占总资产比例为 30.65%，比重较大。未来，在建工程转入固定资产后可能会增加成本费用，影响公司业绩表现。

三、募集资金投资项目风险

本次发行募集资金将主要用于南宁市陈村水厂三期工程和南宁市江南污水处理厂水质提标及三期工程。公司已对上述募集资金投资项目进行了慎重、充分的可行性研究论证，认为项目切实可行、投资回报良好，并已为该等项目的实施开展相应的准备工作。

但项目可行性研究是基于历史、当前和未来一定时期公司经营情况、市场环境等因素作出的。在项目实施过程中，公司不能完全排除因建设资金到位不及时或其他影响工程建设进度的事项发生，项目工程进度将可能出现拖延。如果项目建设条件如工程地质、水文等发生重大变化，则可能导致工程建设费用大幅增加，

使项目建设的实际支出与工程概算总投资出现偏差。根据公司与相关政府签订的特许经营协议及补充协议的约定，公司因扩大再生产、生产能力改扩建、设施更新等原因导致成本上涨，符合中国法律规定及协议约定的价格调整条件时，可以向当地政府及有关价格主管部门提出调整供水价格或污水处理费价格的申请。但考虑到价格的调整及补贴的申请需经过价格监审部门的成本监审并需要履行一系列程序，故此，价格调整或补贴到位的不足或滞后，可能导致供水和污水处理服务业务收入无法完全匹配公司成本费用的变化，从而对供水和污水处理业务的利润水平产生不利影响。

此外，由于项目建设周期较长，如未来宏观及地区经济形势等发生较大变化，相关项目的经济效益有可能无法达到预期水平，从而对公司的经营业绩产生不利影响。

四、本次发行相关风险

（一）即期业绩摊薄的风险

本次非公开发行完成后，随着募集资金的到位，上市公司股本数量、净资产规模将大幅增加。由于募集资金投资项目产生效益需要一段时间，在公司总股本和净资产均增加的情况下，如果2017年及其后年度公司业务规模和净利润未能产生相应幅度的增长，或者公司募集资金投资项目未达到预期收益，则每股收益等指标在本次发行后存在短期内下降的风险。

（二）控股股东控制风险

截至2017年3月31日，建宁集团持有公司股份的比例为58.12%，系公司控股股东。若以本次非公开发行股份数量的上限和建宁集团认购股份数量下限测算，本次非公开发行完成后，建宁集团仍为公司控股股东。本公司自成立以来一直规范运作，未出现大股东利用其对公司的控制权损害其他股东利益的情况，但不排除未来控股股东利用其对公司的控股地位，通过行使表决权等方式对公司的经营决策、人事安排等方面进行实质影响，进而影响公司的生产经营。

（三）审核风险

本次非公开发行A股已获公司董事会审议通过，但尚需取得股东大会、广西

自治区国资委批准及中国证监会的核准。本次发行能否获得股东大会、广西壮族自治区国资委及监管部门的批准尚存在不确定性。

（四）股票价格波动的风险

本次发行将对本公司的生产经营和未来发展产生一定的影响，公司基本面的变化将可能影响公司股票价格。另外行业的景气度变化、宏观经济形势变化、公司经营状况、投资者心理变化等因素，都会对股票价格带来影响。本公司提醒投资者，需正视股价波动的风险。

广西绿城水务股份有限公司董事会

