

股票代码：603759

股票简称：海天股份



海天水务集团股份公司

向不特定对象发行可转换公司债券

募集资金使用可行性分析报告

二〇二五年九月

海天水务集团股份公司向不特定对象发行可转换公司债券
募集资金使用可行性分析报告

一、本次募集资金投资项目

公司本次向不特定对象发行可转换公司债券拟募集资金总额不超过 80,100.00 万元（含本数），所募集资金扣除发行费用后，拟用于以下项目的投资：

单位：万元

序号	项目	投资总额	拟投入募集资金
1	简阳海天数智化供水及综合效能提升工程	22,049.70	20,420.00
2	资阳市供水基础设施韧性升级与数智化建设项目	27,425.55	25,380.00
3	夹江县城市生活污水处理厂扩建项目	11,010.39	10,300.00
4	补充流动资金	24,000.00	24,000.00
合计		84,485.64	80,100.00

若本次扣除发行费用后的实际募集资金少于上述项目募集资金拟投入金额，募集资金不足部分由公司以自有资金或通过其他融资方式解决。在本次发行募集资金到位之前，如果公司根据经营状况和发展规划，对募集资金投资项目以自筹资金先行投入的，对先行投入部分，在本次发行募集资金到位之后予以全额置换。

在相关法律法规许可及股东大会决议授权范围内，公司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。

本次向不特定对象发行可转债募集资金投资项目均经过公司谨慎论证，项目的实施有利于进一步提升公司的核心竞争力，增强公司的可持续发展能力。

（一）简阳海天数智化供水及综合效能提升工程

1、项目基本情况

（1）项目概况

项目名称	简阳海天数智化供水及综合效能提升工程
------	--------------------

项目名称	简阳海天数智化供水及综合效能提升工程
实施主体	简阳海天水务有限公司（公司控股子公司）
项目总投资	22,049.70 万元，其中：工程费用 18,294.29 万元，工程建设其他费用 2,133.07 万元，基本预备费 1,622.34 万元
拟投入募集资金金额	20,420.00 万元
项目实施方式	公司通过全资子公司资阳海天间接持有简阳海天93.14%的股权。公司拟通过借款的方式实施本项目，简阳海天的其他股东不提供同比例借款
项目建设内容	对简阳市第一水厂进行提标升级改造（控制水规模62000m ³ /d）、风貌提升；改扩建厂外给水管道约63.27km，管径DN150~DN800；对简阳市第一水厂、简阳二水厂（二期）及厂外水管网进行数智化建设，更换智能水表65000套
项目建设地点	简阳市城区及东部新区养马街道

（2）项目投资概算

“简阳海天数智化供水及综合效能提升工程”总投资为 22,049.70 万元，其中，资本性支出为 20,427.36 万元。本次拟使用 20,420.00 万元募集资金投入工程费用、工程建设其他费用等资本性支出，预备费不纳入本次募集资金使用范围。

“简阳海天数智化供水及综合效能提升工程”的各项投资构成及资金来源情况如下：

单位：万元

序号	项目	投资金额	拟用募集资金金额	是否属于资本性支出
1	工程费用	18,294.29	20,420.00	是
2	工程建设其他费用	2,133.07		
资本性支出小计		20,427.36		
3	预备费	1,622.34	-	否
合计		22,049.70	20,420.00	-

注：工程建设其他费用包括项目建设用地费、建设管理费、勘察设计费、建设项目前期工作咨询费等。

本项目中，公司总投资的金额为 22,049.70 万元，其中使用募集资金投入 20,420.00 万元，项目剩余部分所需资金将由公司自筹资金补足。

（3）项目效益预测

本项目具有良好的经济效益与社会效益，预计内部收益率（税后）为 6.08%。

(4) 项目审批、批准或备案情况

2025 年 8 月 18 日，“简阳海天数智化供水及综合效能提升工程”在简阳市经济和信息化局完成备案，备案号：川投资备【2508-510185-07-02-360302】JXQB-0791 号。

2025 年 9 月 9 日，成都市简阳生态环境局出具简阳关于简阳海天水务有限公司简阳海天数智化供水及综合效能提升工程项目环境影响报告表的批复【简环承诺环评审[2025]8 号】，同意该项目报告表中所列建设项目的性质、规模、地点以及拟采取的环境保护措施。

本项目属于水厂技改及管网改扩建项目，不涉及新增用地。

(二) 资阳市供水基础设施韧性升级与数智化建设项目

1、项目基本情况

(1) 项目概况

项目名称	资阳市供水基础设施韧性升级与数智化建设项目
实施主体	资阳海天水务有限公司（公司全资子公司）
项目总投资	27,425.55 万元，其中工程费用 22,944.05 万元，工程建设其他费用 2,449.98 万元，预备费 2,031.52 万元
拟投入募集资金金额	25,380.00 万元
项目实施方式	公司拟通过借款或增资的方式实施本项目
项目建设内容	（1）对资阳二水厂设施设备进行更新改造及数智化建设；（2）对中心城区老旧给水管及部分支管进行改造，提升供水水质，同时降低漏损率，保障提升居民用水安全（3）对中心城区进行“一户一表”改造工程，更换智能水表，建立完善居民阶梯水价制度，充分发挥价格机制调节作用
项目建设地点	资阳市城区

(2) 项目投资概算

“资阳市供水基础设施韧性升级与数智化建设项目”总投资为 27,425.55 万元，其中，资本性支出为 25,394.03 万元。本次拟使用 25,380.00 万元募集资金投入工程费用、工程建设其他费用等资本性支出，预备费不纳入本次募集资金使用范围。“资阳市供水基础设施韧性升级与数智化建设项目”的各项投资构成及资

金来源情况如下：

单位：万元

序号	项目	投资金额	拟用募集资金额	是否属于资本性支出
1	工程费用	22,944.05	25,380.00	是
2	工程建设其他费用	2,449.98		
资本性支出小计		25,394.03		
3	预备费	2,031.52	-	否
合计		27,425.55	25,380.00	-

注：工程建设其他费用包括建设单位管理费、建设工程监理费、勘察设计费、建设项目前期工作咨询费等。

本项目中，公司总投资的金额为 27,425.55 万元，其中使用募集资金投入 25,380.00 万元，项目剩余部分所需资金将由公司自筹资金补足。

（3）项目效益预测

本项目具有良好的经济效益与社会效益，预计内部收益率（税后）为 6.02%。

（4）项目审批、批准或备案情况

2025 年 8 月 18 日，“资阳市供水基础设施韧性升级与数智化建设项目”在资阳市经济和信息化局完成备案，备案号：川投资备【2508-512000-07-02-295964】JXQB-0053 号。

2025 年 8 月 18 日，资阳市雁江生态环境局出具《关于资阳市供水基础设施韧性升级与数智化建设项目办理环境影响评价手续的复函》，明确说明：根据《建设项目环境影响评价分类管理目录》，该项目无需生态环境部门审批。

本项目属于水厂技改及管网改扩建项目，不涉及新增用地。

（三）夹江县城市生活污水处理厂扩建项目

1、项目基本情况

（1）项目概况

项目名称	夹江县城市生活污水处理厂扩建项目
实施主体	夹江海天水务有限公司

项目名称	夹江县城市生活污水处理厂扩建项目
项目总投资	11,010.39万元，其中工程费用9,477.85万元、工程建设其他费用972.46万元、预备费519.23万元、铺底流动资金40.85万元
拟投入募集资金金额	10,300.00万元
项目实施方式	公司及公司全资子公司四川龙元建设有限公司合计持有夹江海天100%股权。公司拟通过借款或增资的方式实施本项目。
项目建设内容	扩建城市生活污水处理厂1座，新建粗格栅与提升泵房、细格栅与沉砂池、生化池、二次沉淀池、中间提升泵井与高密度沉淀池、深床反硝化滤池，在原集配水井、剩余污泥及回流泵井、紫外消毒渠、巴氏计量槽、鼓风机房等构筑物上新增污水处理设备，建成后新增污水处理规模2万m ³ /日；配套中水管网4120m
项目建设地点	夹江县濠城街道云吟村11社

（2）项目投资概算

“夹江县城市生活污水处理厂扩建项目”总投资为 11,010.39 万元，其中，资本性支出为 10,450.31 万元。本次拟使用 10,300.00 万元募集资金投入工程费用、工程建设其他费用等资本性支出。“夹江县城市生活污水处理厂扩建项目”的各项投资构成及资金来源情况如下：

单位：万元

序号	项目	投资金额	拟用募集资金金额	是否属于资本性支出
1	工程费用	9477.85	10,300.00	是
2	工程建设其他费用	972.46		
资本性支出小计		10,450.31		
3	预备费	519.23	-	否
4	铺底流动资金	40.85	-	否
合计		11,010.39	10,300.00	-

注：工程建设其他费用包括建设单位管理费、建设工程监理费、勘察设计费、建设项目前期工作咨询费等。

本项目中，公司总投资的金额为 11,010.39 万元，其中使用募集资金投入 10,300 万元，项目剩余部分所需资金将由公司自筹资金补足。

（3）项目效益预测

本项目具有良好的经济效益与社会效益，预计内部收益率（税后）为 6.18%。

（4）项目审批、批准或备案情况

2025 年 6 月 23 日，“夹江县城市生活污水处理厂扩建项目”在夹江县发展和改革局完成备案，备案号：川投资备【2503-511126-04-01-478619】FGQB-0077 号。

2025 年 8 月 1 日，乐山市生态环境局出具关于《夹江县城市生活污水处理厂扩建项目环境影响报告表》的审批意见【乐市环审夹字[2025]11 号】，原则同意《夹江县城市生活污水处理厂扩建项目环境影响报告表》结论。

本项目为扩建工程，建设地点在原厂址内预留用地内，不涉及新增用地。

（四）补充流动资金

公司拟将本次募集资金中 24,000.00 万元用于补充流动资金，优化资本结构，提升盈利水平，助力业务快速发展。

随着公司多元化业务战略的实施，要实现生产经营业务的快速发展需要较强的资金支持，仅靠公司自身利润留存难以充分保证实现公司业务发展目标。本次募集资金部分用于补充流动资金，将有效满足公司业务发展所带来的新增流动资金需求。本次利用部分募集资金补充公司流动资金将改善公司的资本结构，从而提升公司盈利能力。

二、本次募集资金投资项目的必要性分析

（一）简阳海天数智化供水及综合效能提升工程、资阳市供水基础设施韧性升级与数智化建设项目

1、满足水质要求，保障供水安全，改善厂区面貌

简阳市第一水厂、资阳二水厂的设备使用年限较长，存在老化、磨损等问题，导致设备运行效率低下，故障频发，不仅增加了维护成本，还影响了供水的稳定性。同时，水厂巡检依赖人工进行巡检，缺乏物联网实时监控系統，故障响应滞后，无法快速响应突发事件。因此，通过设备更新改造，增加过滤装置、智慧水务系统、高能效设备等，可以提高设备的运行效率和可靠性，减少设备故障停机时间，确保水厂的正常运行，具有必要性。

此外，因出水标准提高、厂区周边城镇面貌持续改善，为在设计规模下满足出水要求、更好的融入周围环境，简阳市第一水厂提标升级改造已势在必行。2023年3月3日，简阳市水务局向简阳海天水务有限公司发出了《简阳市水务局关于实施张鼓岩水厂提标升级及外立面风貌整治的通知》的文件，要求“全面对张鼓岩水厂进行提标升级，并将张鼓岩水厂外立面进行风貌整治”。

综上，简阳市第一水厂、资阳二水厂提标升级改造是应对水质安全风险、提升资源利用效率、降低运维成本、响应政府要求的必然选择。

2、智慧水务是现代水厂建设的必要部分

传统水务管理方式存在信息滞后、流程繁琐等问题。智慧水务借助物联网、大数据、人工智能等技术，实现水务设备的自动化监测和控制，并实现对水资源的精确计量、实时监测和科学调配。例如，水处理厂的智能监控系统可以实时调整处理工艺参数，保障出水达标，同时降低运营成本；智能水表和远程抄表系统，可以准确掌握用水情况，及时发现漏水和浪费现象，从而提高水资源的利用效率并为决策分析提供数据支撑。此外，智慧水务系统能够实现24小时不间断、连续监测和远程监控，达到及时掌握水质状况，预警预报重大水质污染事故的目的。在水厂发生重大水污染事件时，能够快速掌控水原水质状况，启动相应的应急预案，有效解决突发事故带来的影响，确保城市供水安全，并做好事后的安全防范。

水务是城市基础设施的重要组成部分，智慧水务的建设与智慧城市的整体规划相融合，为城市的可持续发展提供了有力支撑，提升城市的综合竞争力。因此，本次升级改造简阳海天水厂与资阳二水厂，并完成数智化建设，是现代水厂智慧化建设的必然要求。

（二）夹江县城市生活污水处理厂扩建项目

夹江县城市生活污水处理厂位于夹江县濠城镇薛村，2009年9月开始运行，现有处理能力2万 m^3/d 。随着夹江县县城的建设发展，现有污水处理厂已经长期在处理规模的极限运行甚至超负荷运行，运行压力较大。随着夹江县城污水管道建设的不断加快，以及县城内一些新楼盘陆续入住，污水水量呈稳步提升的趋势。此外，千佛大道、瓷都大道等道路下存在管网漏损，雨季地下水大量渗入。

因此，扩建夹江县城市生活污水处理厂、配套中水管网建设具有必要性。

（三）补充流动资金

1、增强资金实力，满足未来业务发展需求

公司本次募集资金部分用于补充流动资金有助于缓解公司的营运资金压力，增强公司资金实力，为业务发展提供资金保障。

2、优化资本结构，提高公司抗风险能力

长远来看，随着可转债陆续转换为公司股份，公司净资产规模将逐步扩大，资产负债率将逐步降低，有利于公司优化资本结构，降低公司财务风险。

三、本次募集资金投资项目的可行性分析

1、国家及地方政府政策为本项目的实施提供保障

2024 年 7 月，国务院发布《深入实施以人为本的新型城镇化战略五年行动计划》，提出推进城乡供水一体化，实施 100 公里老旧供水管网改造，建设智慧水务平台，提升防汛排涝与污水处理联动能力等；2022 年 1 月，国家发展改革委等四部委印发《关于加快推进城镇环境基础设施建设的指导意见》对生活污水处理等环保领域进行了系统布局和统筹谋划。提出加快健全污水收集处理及资源化利用设施，具体制定了污水处理及资源化利用的具体目标。

2023 年 7 月，简阳市人民政府发布了《简阳市“十四五”水务发展规划》，文件指出：简阳市地处成渝发展主轴上，是成都“东进”发展核的重要支撑，同时也是成渝相向发展廊道上的重要城市，区域发展战略地位提升迅猛，城市化进程加快、人口增加、经济发展迅速，对水资源的刚性需求将不断增强，水资源供需矛盾日益明显，简阳市现有的水资源配置格局将难以满足未来“十四五”时期区域对水资源的巨大需求，城乡水资源配置急需优化。《简阳市（实际管辖区域）国土空间总体规划（2021—2035 年）》明确要求：构建覆盖城乡的集中供水体系，全域自来水普及率达 100%；保留现状简阳市第一水厂，处理规模为 6.2 万立方米/日；完善张家岩水库、明星水库至各水厂的原水输水管，采用双管输水，单根管径为 DN800~DN1200。沿主要干道敷设形成覆盖城乡、环状布局的供水

干管，管径为 DN300~DN1200，提高供水安全性。

资阳市经济社会发展规划中提到“增强城市基础设施建设，提升城市综合服务能力”的战略目标。公司此次项目建设将进一步完善城市基础设施，提升居民生活水平，促进经济社会可持续发展。该项目还将进一步提升城镇居民的用水质量，提高水资源利用效率，符合“十四五”规划中提出的“建设节水型社会，提高水资源利用效率”的要求。

国家及地方政府相关政策和指导文件为本次募投项目的实施提供了政策保障。

2、公司有相应的技术、人员和项目经验，充分保障项目实施

海天股份从成立至今一直专注于水务行业投资、建设和运营，通过稳定的运营积累了大量的行业经验。经历十余年发展，公司已经发展成为西南地区最大民营水务企业之一，公司目前主要为成都市管辖的简阳市城区、新津城区和资阳市管辖的资阳城区与乐至县城区、成都东部新区提供供水服务，供水业务日处理能力 43.30 万吨，2024 年度供水总量达 11,082.19 万吨；公司污水处理子公司分布在四川、河南、新疆、云南等地，污水业务日处理能力 97.07 万吨，2024 年度污水处理量达 33,455.00 万吨。公司具备丰富的水务环保投资、建设、运营和管理经验，公司中高层运营团队持续稳定且具有丰富的实际操作经验。

公司长期以来注重技术研发的积累，建成了一支稳定高效的研发队伍，成功实施了众多重要研发项目，不断提升公司的技术，为未来的发展战略储备了必要技术。公司一方面通过引进优秀的技术人才，建立专业化研发实验室进行自身技术研发，先后获得了国家发改委、科技部、财政部、国家税务总局、海关总署联合颁发的“国家认定企业技术中心”，由人社部、全国博士后管委会颁发的“国家级博士后科研工作站”，科技部颁发的“国家技术转移示范机构”，经四川省发改委确认的“四川省城镇污水处理技术工程实验室”，四川省人力资源和社会保障厅颁发的“博士后创新实践基地”；另一方面，公司通过“产、学、研”合作模式，与多家知名高校及科研机构建立起合作机制，通过建立实验基地等方式，提升科研向产业转化的力度，为长期科研转化打下基础。

3、本次补充流动资金比例符合相关监管要求

公司本次发行可转换公司债券除补充流动资金的 24,000.00 万元外，其余募集资金将全部用于资本性支出，不存在视同补充流动资金的情况，补充流动资金 24,000.00 万元占本次募集资金总额的比例为 29.96%，未超过募集资金总额的 30%。

本次发行可转换公司债券补充流动资金比例符合相关监管要求。公司本次发行募集资金用于补充流动资金符合《上市公司证券发行注册管理办法》等法律法规的相关规定，具有可行性。

四、本次发行对公司经营管理和财务状况的影响

（一）本次发行对公司经营管理的影响

公司本次向不特定对象发行可转换债券募集资金扣除发行费用后拟用于“简阳海天数智化供水及综合效能提升工程”“资阳市供水基础设施韧性升级与数智化建设项目”“夹江县城市生活污水处理厂扩建项目”和“补充流动资金”，分别对应公司供水、污水处理等主营业务。本次募集资金投资项目围绕公司主营业务展开，符合未来公司整体战略发展方向以及国家相关产业政策，对公司持续发展具有积极作用，符合公司及全体股东的利益。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次向不特定对象发行可转换债券募集资金到位后，公司的总资产和总负债规模均有所增长，资本实力进一步增强，为公司的后续发展提供有力保障。本次可转债的转股期开始后，若本次发行的可转债逐渐实现转股，公司的净资产将有所增加，资产负债率将逐步降低，资本结构将得到进一步改善。

（三）本次发行对公司盈利能力的影响

公司营业收入规模及利润水平将随着募投项目的实施完成有所增加。由于募集资金投资项目周期较长，短期内募集资金投资项目对公司经营业绩的贡献程度可能较小，可能导致公司每股收益和净资产收益率在短期内被摊薄。但长期来看，随着本项目的实施及公司资金实力的增强，未来公司营业收入和盈利能力将会得

到较大提升。

海天水务集团股份公司董事会

2025年9月30日