

## 江西三川水表股份有限公司 关于非公开发行股票相关事项的公告

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。

江西三川水表股份有限公司（以下简称“公司”）于 2014 年 10 月 13 日召开第四届董事会第三次会议，2014 年 10 月 29 日召开 2014 年第三次临时股东大会，审议通过了非公开发行股票的相关议案。

根据中国证监会 2015 年 2 月 11 日下发的《江西三川水表股份有限公司非公开发行股票申请文件反馈意见》（中国证监会行政许可项目审查反馈意见通知书 141626 号）的要求，公司现就本次非公开发行股票募集资金的相关情况补充说明如下：

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

报告期内，公司财务费用明细情况如下：

单位：万元

项目	2014 年 1-9 月	2013 年度	2012 年度	2011 年度
利息支出	87.51	77.82	104.60	30.72
减：利息收入	735.54	1,182.04	1,242.07	1,378.44
汇兑损失	-	232.84	107.36	78.70
减：汇兑收益	30.40	6.33	78.56	-
其他	15.41	14.00	19.87	7.65
<b>合计</b>	<b>-663.03</b>	<b>-863.71</b>	<b>-1,088.79</b>	<b>-1,261.37</b>

公司 2010 年首次公开发行股票并在创业板上市以来，募集资金的到位增强了公司的资本实力，改善了财务结构，报告期内存款产生的利息收入超过了银行借款产生的利息支出，致使报告期内财务费用为负。随着首次公开发行募集资金

的逐步使用，报告期内利息收入逐步减少。

### 1、本次募集资金补充流动资金量的测算依据及合理性

营运资金主要用于公司经营过程中流动资产的周转，随着公司业务规模的持续增长，公司通过自身积累很难满足业务扩张需求，所以必须投入相应量的营运资金才能保证公司经营的正常运转，从而使公司获得更大的经济效益。

营运资金周转率法以预计的营业收入和营业成本为基础，综合考虑公司主要流动资产和流动负债周转率，对构成企业日常生产经营所需流动资金的主要经营性流动资产和主要经营性流动负债分别进行测算，进而预测企业未来期间生产经营对流动资金的需求程度。

公司近两年业务模式及收入构成逐步趋于稳定，基于营运资金周转率法的测算如下：

#### (1) 2012 年及 2013 年主要流动资产及流动负债周转率

项目	平均	2013 年度	2012 年度
现金周转率	1.33	1.49	1.17
存货周转率	3.82	3.98	3.66
应收账款周转率	5.87	5.54	6.20
应收票据周转率	20.99	20.35	21.63
预付账款周转率	81.20	61.22	101.17
应付账款周转率	11.53	11.51	11.54
预收账款周转率	66.85	56.54	77.16

注：主要流动资金及流动负债周转率计算公式如下

现金周转率=营业收入/现金期初期末平均余额

存货周转率=营业成本/存货期初期末平均

应收账款周转率=营业收入/应收账款期初期末平均

应收票据周转率=营业收入/应收票据期初期末平均

预付账款周转率=营业收入/预付账款期初期末平均

应付账款周转率=营业收入/应付账款期初期末平均

预收账款周转率=营业收入/预收账款期初期末平均

#### (2) 2015 年至 2016 年营运资金需求测算

2011 年至 2013 年，公司实现营业收入分别为 4.64 亿元、6.13 亿元和 6.76

亿元，营业收入年均增长率为 21%。假设公司 2014 年、2015 年及 2016 年营业收入、营业成本分别较上年度增长 10%，以公司 2012-2013 年度资产及负债平均周转率，计算的公司 2015 年和 2016 年营运资金需求情况如下：

单位：万元

项目	测算公式	2016 年预测	2015 年预测
<b>预计营业收入：</b>		<b>90,003.55</b>	<b>81,821.41</b>
<b>预计营业成本：</b>		<b>62,619.91</b>	<b>56,927.19</b>
<b>预计流动资产：</b>			
现金	预计营业收入/现金周转率	67,498.45	61,362.23
存货	预计营业成本/存货周转率	16,386.44	14,896.76
应收账款	预计营业收入/应收账款周转率	15,332.13	13,938.30
应收票据	预计营业收入/应收票据周转率	4,287.15	3,897.41
预付账款	预计营业收入/预付账款周转率	1,108.48	1,007.71
<b>预计流动资产合计①</b>	-	<b>104,612.66</b>	<b>95,102.41</b>
<b>预计流动负债：</b>			
应付账款	预计营业收入/应付账款周转率	7,809.19	7,099.26
预收账款	预计营业收入/预收账款周转率	1,346.34	1,223.95
<b>预计流动负债合计②</b>	-	<b>9,155.53</b>	<b>8,323.21</b>
<b>营运资金需求量</b>			
<b>③=①-②</b>	-	<b>95,457.12</b>	<b>86,779.20</b>

注：上述测算不代表公司 2015 年及 2016 年盈利预测，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。

根据上述测算，预计公司 2015 年营运资金需求量为 86,779.20 万元，2016 年营运资金需求量为 95,457.12 万元。截至 2014 年 9 月 30 日，公司营运资金（流动资产-流动负债）余额为 65,710.44 万元，其中包括首次公开发行股票尚未使用完毕募集资金 20,926.20 万元，扣除募集资金后公司营运资金余额为 44,784.25 万元。考虑使用公司自有营运资金后（不含剩余前次募集资金），公司 2015 年营运资金缺口为 41,994.96 万元，2015 年及 2016 年共计营运资金缺口为 137,452.08 万元。上述资金需求，公司拟用本次非公开募集资金不超过 40,170 万元补充流动资金，剩余部分拟通过银行借款及其他资金来源解决。

## 2、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，各供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我国转移，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%。为实现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和环保型水工产品集成供应商的总体发展战略目标和“智慧水务、环保水工”的总体发展战略，公司未来将努力聚集优势资源，大力发展智能水表，提高产品附加值，组建智能表拓展团队，开拓高端客户，进入高端市场，通过多种形式参与水资源信息化管理系统研发，提供水务智能化运营方案设计与咨询服务，提升水司运营管理水平；立足节能环保，推动普及环保水工产品，实现节约用水、安全用水；加大水务投资与运营，探索业务发展新模式。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。

报告期内，为了适应市场竞争，公司加强了营销渠道建设，公司给优质客户的信用额度有所增加、信用期有所延长，致使公司应收账款回收周期变长、周转率下降，报告期内公司应收账款周转率和期末应收账款余额情况如下：

	2014年9月30日/ 2014年1-9月	2013年12月31日/ 2013年度	2012年12月31日/ 2012年度	2011年12月31日/ 2011年度
应收账款余额 (万元)	16,873.71	12,796.51	11,598.03	8,186.35
应收账款周转 率(次/年)	4.38	5.54	6.20	6.47

注：2014年1-9月应收账款周转率为年化数据。

应收账款余额的不断增加和应收账款周转率的下降，使得公司可供使用和周转的营运资金减少。随着公司未来营业收入规模的不断扩大，销售模式更加多样化，未来应收账款余额可能进一步增加，通过非公开发行补充流动资金有利于缓解营运资金的需求压力。

### 3、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，公司紧紧抓住我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软件企业）；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立、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权，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；并曾筹划收购北京添瑞祥仪器仪表有限公司、北京添瑞祥德计量科技有限公司部分股权。

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。公司将继续遵循内涵式增长与外延式扩张并重、资本运作与业务发展并重的成长路径，寻求通过兼并、收购、股权投资等方式实现扩张的可能性。为此，公司将根据稳健谨慎的原则，合理选取并购标的。在并购重组领域的大额资金支出，将占用公司现有

营运资金，通过本次非公开发行补充流动资金，有利于解决未来并购重组对营运资金的占用，为公司并购重组创造有利条件。

#### **4、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。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。

#### **5、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，公司研发投入为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。

## 6、公司整体现金流趋紧

报告期内公司现金流量简表如下：

单位：万元

项目	2014年1-9月	2013年度	2012年度	2011年度
经营活动产生的现金流量净额	3,415.19	9,475.25	7,616.01	2,022.56
投资活动产生的现金流量净额	-2,196.06	-13,553.60	-14,194.21	-4,551.00
筹资活动产生的现金流量净额	-802.98	-3,061.50	50.48	-2,124.62
现金及现金等价物净增加额	414.82	-7,294.91	-6,567.72	-4,731.77
期末现金及现金等价物余额	42,064.05	41,640.73	48,935.64	55,503.35

报告期内，除2014年1-9月外，公司现金及现金等价物净增加额均为负数，其中投资活动现金流出金额较大，公司整体现金流量趋于紧张。通过非公开募集资金补充流动资金，有利于缓解公司现金流趋紧的状况。

综上，本次非公开发行人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，非公开发行人募集资金用于补充公司流动资金是合理的。

特此公告。

江西三川水表股份有限公司

董事会

二〇一五年三月九日