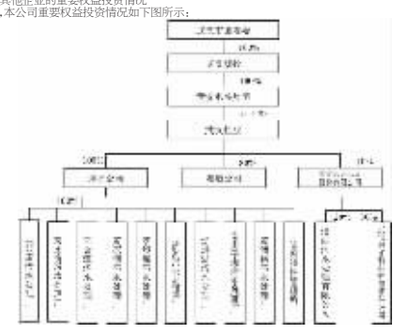
（上接B5版）

公司建立、健全了法人治理结构，有完善的股东大会、董事会、监事会和管理层的独立运行机制，同时公司建立了与生产经营相适应的组织职能机构，保障了公司的运营效率。截至募集说明书签署之日，公司的组织结构如图所示：

（二）发行人对其他企业的重要权益投资情况

2014年6月30日，本公司重要权益投资情况如下图所示：



1、控股公司

2014年6月30日，公司共有2家控股公司，主要情况如下：

单位：万元

类型	序号	公司（单位）名称	占该公司股权	2013年末资产总额	2013年末所有者权益	2013年营业收入	2013年净利润	注册地	法定代表人姓名	是否纳入合并范围
控股公司	1	武汉市城市排水发展有限公司	100%	475,365	266,259	78,219	22,797	武汉市	张勇	是
	2	武汉市长江隧道建设有限公司	80%	192,190.69	80,031.83	45	31.83	武汉市	涂立俊	是

2、参股公司

2014年6月30日，公司共有2家参股公司，主要情况如下表所示：

单位：万元

类型	序号	公司（单位）名称	占该公司股权	2013年末资产总额	2013年末所有者权益	2013年营业收入	2013年净利润	注册地	法定代表人姓名	是否纳入合并范围
参股公司	1	武汉汉西污水处理有限公司	20%	39,987.77	12,324.21	10,902.90	723.55	武汉市	王培刚	否
	2	武汉碧水科技有限责任公司	30%	40,599.16	1,148.72	–	-214.6	武汉市	程建军	否

3、其他长期股权投资情况

截至2014年6月30日，公司持有武汉远大弘元股份有限公司10%的股份。截至2013年末，武汉远大弘元股份有限公司资产总额为1.45亿元，净资产0.90亿元，2013年实现营业收入2.55亿元，实现净利润0.18亿元。

四、公司控股股东和实际控制人基本情况

公司控股股东为武汉水务集团，截至2014年6月30日共持有发行人股份391,481,100股，持股比例为55.17%。公司实际控制人为武汉市国有资产监督管理委员会。截至2014年6月30日，公司控股股东持有的公司股票不存在被质押、冻结或其他有权属争议的情况。

（一）公司控股股东情况

名称：武汉市水务集团有限公司

法定代表人：王贤兆

成立日期：2003年2月17日

组织机构代码：30024582-7

注册资本：800,000,000.00元

股权结构：国有控股

营业范围：道路桥梁、给排水基础设施的投资、建设与经营管理；建筑装饰材料、建筑机械批发兼零售；住宿及餐饮（仅限持证的分支机构经营）。

武汉水务集团是一家具有一百多年历史的国有特大型企业。2002年10月，根据市委、市政府决定，由原市自来水公司、市城市排水发展有限公司等单位，组建成武汉水务集团，主要负责武汉市主城区（除青山区）供水和污水处理的建设和运营管理。

武汉水务集团所从事的供水业务包括从水源取水、自来水净化到输配水管网完整的供水业务产业链。截至2014年6月30日，武汉水务集团拥有宗关、平湖门、国粮、堤角、琴断口、白沙洲、余家头、白鹤嘴、沌口、阳逻10座自来水厂，日综合供水能力337万吨，拥有供水管网7,381公里，供水服务面积950平方公里，服务人口约570万人。旗下武汉控股拥有沙湖、黄浦路、二郎庙、龙王嘴、汤逊湖、南太子湖、三金潭、黄家湖、落步嘴9座污水处理厂，服务面积428平方公里。

武汉水务集团建立了水质监测中心、水厂化验室、水厂运转班组三级检测制度，在日来水处理和检测技术上，积极采用国内外领先的技术，强化常规净水工艺的管理，确保出厂水指标优于国家标准，并于2007年7月起在全国同行业中达到新国标规定的106项检测能力从可、在供水能力、资产规模、技术装备、企业管理和经济技术指标等方面，均居国内同行业领先水平。

此外，武汉水务集团的子公司武汉水务建设工程公司负责承接水务等市政公用工程业务。

武汉水务集团的控股股东为武汉市城市建设投资开发集团有限公司，实际控制人为武汉市国有资产监督管理委员会。

根据众环海华会计师事务所（特殊普通合伙）审计出具的《武汉市水务集团有限公司2013年度审计报告》（众环审字（2014）010151号），以及武汉市水务集团有限公司2014年半年度财务报表，武汉水务集团2013年度和2014年1-6月合并报表主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2014年6月30日	2013年12月31日
资产总计	1,435,558.44	1,448,121.39
负债合计	875,237.56	894,585.33
所有者权益	560,320.88	553,536.06
项目	2014年1-6月	2013年度
营业总收入	133,234.04	249,880.41
利润总额	13,127.63	14,474.83
归属于母公司所有者的净利润	114.40	2,621.41

（二）实际控制人、控股股东与公司之间的产权和控制关系框图

五、董事、监事、高级管理人员基本情况

（一）董事、监事和高级管理人员基本情况

截至募集说明书签署日，本公司现任董事、监事及高级管理人员基本情况如下：

姓名	职务	性别	年龄	任期起始日期	任期终止日期	是否在股东单位和其他关联单位领取薪酬
王贤兆	董事长	男	49	2013-11-29	2016-3-26	是
周强[2]	董事、总经理	男	41	2013-11-29	2016-3-26	否
王静	董事	女	40	2013-11-29	2016-3-26	否
凃立俊	董事、副总经理、董事会秘书	男	55	2013-3-26	2016-3-26	否
张勇	董事、副总经理	男	38	2013-11-29	2016-3-26	否
何愿平	董事	男	48	2013-11-29	2016-3-26	否
唐建新	独立董事	男	49	2013-3-26	2015-6-30	否
汪胜	独立董事	男	51	2013-3-26	2016-3-26	否
杨开	独立董事	男	55	2014-9-15	2016-3-26	否
杨方麟	董事会主席	男	60	2013-3-26	2016-3-26	是
李艳兰	监事	女	54	2013-3-26	2016-3-26	是
梁玉革	监事	女	46	2013-3-26	2016-3-26	否
谭嗣	监事	男	51	2013-3-26	2016-3-26	否
卫治	监事	男	37	2013-3-26	2016-3-26	否
刘宁	副总经理	男	51	2013-3-26	2016-3-26	否
孙丽	财务负责人	女	37	2013-3-26	2016-3-26	否

[2]董大资产重组前，周强先生、张勇先生在武汉水务集团任职，2013年作在公司控股东武汉水务集团领取薪酬，2014年起不再从武汉水务集团领取薪酬

截至募集说明书签署日，本公司现任董事、监事及高级管理人员薪酬及持有公司股票及债券情况如下：

姓名	职务	性别	2013年从公司领取的薪酬（万元）	2013年末持股情况	2013年末持有公司债券情况
王贤兆	董事长	男	0	无	无
周强	董事、总经理	男	0	无	无
王静	董事	女	0	无	无
凃立俊	董事、副总经理、董事会秘书	男	20.47	无	无
张勇	董事、副总经理	男	5.11	无	无
何愿平	董事	男	0	无	无
唐建新	独立董事	男	3.96	无	无
汪胜	独立董事	男	2.97	无	无
韩世坤[3]	独立董事	男	3.96	无	无
杨方麟	监事会主席	男	0	无	无
李艳兰	监事	女	0	无	无
梁玉革	监事	女	0	无	无
谭嗣	监事	男	17.83	无	无
卫治	监事	男	14.53	无	无
刘宁	副总经理	男	17.65	无	无
李丹	董事会秘书	女	14.99	无	无
孙丽	财务负责人	女	14.53	无	无

[3]公司独立董事韩世坤先生任职已满六年，不能继续担任公司独立董事。2014年9月15日，经公司2014年度第四次临时股东大会审议通过，公司改聘杨开先生为独立董事

（二）董事、监事、高级管理人员简历

王贤兆先生，1965年出生，硕士研究生学历，正高职高级工程师。曾任武汉市自来水公司经理助理、武汉市自来水公司副经理、武汉市水务集团有限公司董事、副总经理、总经理；武汉市城市排水发展有限公司董事长。现任武汉市水务集团有限公司董事长，武汉三镇实业控股股份有限公司董事长。

周强先生，1973年出生，大学学历，硕士学位，高级工程师。曾任武汉市自来水公司制水部副经理；武汉市水务集团水业发展部副经理、武汉水务建设工程公司副经理；武汉市水务集团水业发展部党委书记、经理；武汉市信息资网投资有限公司副总经理；市城建集团公司方舱公司党委书记、主任；武汉市水务集团有限公司副总经理。现任武汉市水务集团有限公司董事，党委委员，武汉三镇实业控股股份有限公司董事、总经理。

王静女士，1974年出生，大学学历，硕士学位，注册会计师、政工师。曾任武汉市水务集团有限公司政治部副主任，团委书记，供水部党委委员，副经理；市信息资网公司办公室主任；武汉市水务集团有限公司总经理助理，投资发展部部长。现任武汉市水务集团有限公司董事，党委委员，武汉三镇实业控股股份有限公司董事、党委书记。

凃立俊先生，1959年出生，大专学历，高级工程师，国家一级注册建造师，学受武汉市政府专家津贴。曾任武汉市自来水工程公司总工程师、副总经理，武汉市水务集团有限公司管网管理部部长，武汉三镇实业控股股份有限公司总经理。现任武汉三镇实业控股股份有限公司董事、副总经理、董事会秘书，武汉长江隧道建设有限公司董事长。

张勇先生，1976年出生，大学学历，硕士学位，注册建造师，高级工程师。曾任武汉水务建设工程公司副经理；武汉市水务集团有限公司管网管理部部长，用户投装办主任；现任武汉市排水发展有限公司董事长、总经理，武汉三镇实业控股股份有限公司董事、副总经理。

何愿平先生，1966年出生，北京科技大学工学硕士，新西兰维多利亚大学金融数学硕士，工程师，中国国籍，拥有新西兰永久居留权。现任北京碧水源科技股份有限公司董事、副总经理，财务总监和董事会秘书，同时兼任北京久安建设投资集团有限公司董事长，碧水源（禹城）环保科技有限公司董事长，武汉武钢碧水源环保技术有限公司副董事长，北京碧水源膜科技有限公司董事，北京碧水源博大水务科技有限公司董事，江苏碧水源环境科技有限责任公司董事，昆明滇投碧水源水务科技有限公司董事，云南水务产业投资发展有限公司董事，南京城建环保水务投资有限公司董事，内蒙古东源水务科技发展有限公司董事，新疆科发环境资源股份有限公司董事，中关村科技租赁（北京）有限公司董事，东方信联科技有限公司独立董事，北京碧水源水科技有限公司监事，北京中环国宏环境资源科技有限公司监事，吉林碧水源水务科技有限公司监事，北京北排水务投资有限公司监事。

唐建新先生，1965年出生，经济学博士，注册资产评估师。曾任教于武大经济学院；现任武大经济与管理学院会计系主任，教授，博士研究生指导教师，同时担任武汉三镇实业控股股份有限公司独立董事，武汉中商集团股份有限公司独立董事，中百控股集团股份有限公司独立董事，深圳市华鹏飞现代物流股份有限公司独立董事。

汪胜先生，1963年出生，本科学历，中国注册会计师。曾任武汉市国有资产管理委员会办公室财务总监，武汉市粮食公司总会计师，正信期货经纪有限公司（筹）总会计师，武汉市正信国有资产经营公司稽核部副总经理，武汉三特索道集团股份有限公司资产管理总部总经理。现任武汉三特索道集团股份有限公司内部审计总部总经理，同时担任武汉三镇实业控股股份有限公司独立董事。

杨开先生，1959年2月出生，博士研究生学历，注册公用设备工程师。1986年获得武汉工业大学市政工程专业学硕士学位；2003年获得武汉大学水文与水资源专业博士学位。长期从事给排水工程专业领域的教学、科研、设计、工程咨询工作。现任武汉大学土木建筑工程学院教授、博士生指导教师。

杨方麟先生，1954年出生，专科学历，高级政工师。曾任武汉市自来水公司工会主席；武汉市水务集团有限公司工会副主席兼工会办公室主任。现任武汉市水务集团有限公司董事，党委委员，工会主席，武汉三镇实业控股股份有限公司监事会主席。

李艳兰女士，1960年出生，本科学历，高级会计师。曾任武汉市水务集团有限公司财务部副部长；现任武汉市水务集团有限公司财务部部长，武汉三镇实业控股股份有限公司监事。

梁玉革女士，1968年出生，本科学历，高级会计师。曾任武汉市水务集团有限公司审计监察部副部长、部长；现任武汉市城市建设基金管理办公室资金管理中心副主任、武汉三镇实业控股股份有限公司监事。

谭嗣先生，1963年出生，本科学历，工程师。曾任武汉银泰房地产信息中心项目经理，建设银行武汉分行沿江支行投资中介科科长；现任武汉三镇实业控股股份有限公司工会主席，纪委书记，综合办公室主任，监事。监事会办公室主任。

卫治先生，1977年出生，本科学历，高级经济师。曾任武汉三镇实业控股股份有限公司投资计划部副部长；现任武汉三镇实业控股股份有限公司投资计划部部长，监事；武汉长江隧道建设有限公司董事。

刘宁先生，1963年出生，研究生学历（经济学硕士），高级经济师。曾任武汉三镇实业控股股份有限公司财务部副部长；现任武汉三镇实业控股股份有限公司财务部部长、财务负责人，武汉长江隧道建设有限公司监事。

（三）董事、监事和高级管理人员兼职情况

1、在股东单位任职情况

截至募集说明书签署日，本公司董事、监事、高级管理人员在股东单位任职情况如下表：

姓名	股东单位名称	担任的职务	任期起始日期	是否领取报酬津贴
王贤兆	武汉市水务集团有限公司	董事长、党委委员	2011-11-20	是
周强	武汉市水务集团有限公司	董事、党委委员	2013-11-8	否
王静	武汉市水务集团有限公司	董事、党委委员	2013-11-8	否
杨方麟	武汉市水务集团有限公司	董事、工会主席、党委委员	2006-6-29	是
李艳兰	武汉市水务集团有限公司	财务部部长	2004-9-30	是

2、在其他单位任职情况

截至募集说明书签署日，本公司董事、监事、高级管理人员在其他单位任职情况如下表：

姓名	其他单位名称	担任的职务	任期起始日期	是否领取报酬津贴
梁玉革	武汉市城市建设基金管理办公室资金管理中心	副主任	2014-1-1	是
唐建新	武汉大学	经济与管理学院会计系系主任	1994-12-1	是
汪胜	武汉三特索道集团股份有限公司	内部审计总部总经理	2013-9-9	是
杨开	武汉大学土木建筑工程学院	教授，博士生指导教师	2014年	是
何愿平	北京久安建设投资集团有限公司	董事长	2011-5-11	否
	碧水源（禹城）环保科技有限公司	董事长	2012-9-19	否
	武汉武钢碧水源环保技术有限公司	副董事长	2012-1-13	否
	北京碧水源膜科技有限公司	董事	2012-10-18	否
	北京碧水源博大水务科技有限公司	董事	2011-4-12	否
	江苏碧水源环境科技有限责任公司	董事	2011-9-4	否
	昆明滇投碧水源水务科技有限公司	董事	2011-4-29	否
	云南水务产业投资发展有限公司	董事	2011-6-21	否
	南京城建环保水务股份有限公司	董事	2011-7-27	否
	内蒙古东源水务科技发展有限公司	董事	2011-12-9	否
	新疆科发环境资源股份有限公司	董事	2011-5-12	否
	中关村科技租赁有限公司	董事	2012-11-27	否
	盈德气体集团有限公司	独立董事	2013-12-23	是
	北京碧水源净水科技有限公司	董事	2013-8-4	否
	北京中环国宏环境资源科技有限公司	董事	2013-2-21	否
	吉林碧水源水务科技有限公司	监事	2013-2-6	否
	北京北排水务投资有限公司	监事	2013-7-1	否
	山东碧水源水务有限公司	董事	2013-3-8	否
	广东海源环保科技有限公司	董事	2013-5-13	否

六、公司主营业务情况

（一）水务行业情况

水务行业是指由原水、供水、节水、排水、污水处理及水资源回收利用等构成的产业链。水务行业的经营和盈利具有连续性和稳定性的特点。随着社会的不断发展，水务行业已成为社会进步和经济发展的重要基础性行业。我国城市化和工业化进程的不断推进，为水务行业带来了巨大的发展空间。

水务行业现状

（1）供水行业现状

①我国水资源整体缺乏

中国是人均淡水资源贫国，其基本特点体现在：水资源可用量、人均和亩均的水资源数量极为有限，降雨时空分布严重不均，地区分布差异性极大。目前水资源短缺问题已成为国家经济社会可持续发展的严重制约因素。由于我国人口众多，按人均年径流量计，仅为每人每年2,200立方米，不足世界平均水平的1/4。从地区来看，水资源总量的81%集中分布于长江及以南地区，其中40%以上又集中在西南五省区。总的来说，我国北方属于资源型缺水地区，而南方地区水资源虽然比较丰富，但由于水体污染，水质型缺水问题也相当严重。

②城市供水综合生产能力增长稳定

近十年以来，我国供水综合生产能力呈稳定的增长趋势。2002-2012年期间，我国城市供水量年均增长率1.15%，供水能力年均增长率为1.44%。截至2013年底，城市供水综合生产能力达到2.84亿立方米/日，年供水总量近537亿吨。

③城市供水管网长度增长快速

2013年末全国城市供水管道长度为64.2万公里，2002-2012年期间，全国城市供水管道长度年均增长率6.59%。随着供水管网的不断建设，我国供水服务的覆盖范围得以大幅提升，但管网老化引起的漏损问题尚未得到有效解决，旧管网的升级改造也将是一个长期的过程。

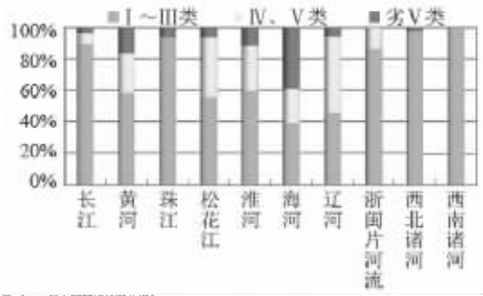
④行业集中度低、盈利能力不佳

由于我国水务行业长期以来地方垄断性强、规模化不足、产权结构单一，较低的市场化程度制约了行业的发展水平。行业内长期沿用单一调控净资产利润率为目标的定价模式，限制了水务企业改进技术管理水平，降低成本提高效率的积极性，部分企业人员冗杂、管理粗放、工艺落后，全行业盈利能力整体不佳。

⑤水源污染与水危机引发安全供水新课题

目前，我国七大主要流域均受到不同程度的污染，其中长江流域受污染程度相对较轻，86%以上达到III类水质标准，海河与辽河流域受污染程度较为严重，V类及以下水质占40%以上。

2013年中国主要流域水质情况如下：



资料来源：《2013年中国环境状况公报》

从武汉市水质情况来看，武汉市位于长江中游江汉平原东部，区域内河流湖泊密布，形成了庞大发达的河湖水网。目前武汉市湖泊水质率达10%左左右，居全国各大城市首位。但是，随着长江上游城市化进程快速发展，以及农牧业的深度开发，长江水源作为排污的唯一通道，水质呈下降趋势。汉江是武汉市的优质水源，但目前水质也在恶化。因此，武汉市虽然水源丰富，但仍存在饮用水水源水质恶化的危机，对污水处理的需求随着水质的恶化也不断提高。

从武汉市供水情况看，武昌区供水能力已达到饱和，随着武汉科技新城、大桥新区和武汉火车站等新需求区域的形成，供需矛盾日渐突出；汉口地区供水管网的损坏、老化程度较严重，管网亟待得到改造；汉阳地区管网系统不够完善，部分高地势处的水量、水压都不能满足用户用水要求；老城区的用水需求已基本饱和，但新城区用水量却增加迅速，其中经济技术开发区的水量缺口较大。总体来看，武汉市供水的压力日渐增大，居民对供水的需求随着城市的发展不断增长。

⑥水质要求的提高对供水成本提出新要求

提高供水水质要求是一个全球趋势，也是经济发展后人们生活水平提高的必然结果。随着2006年《生活饮用水卫生标准》（GB5749-2006）和2007年7月《城市供水水质标准》（CJ/T206-2005）的颁布和实施，自来水水质检测项目由过去的35项增加到106项。

②水务行业受上游水源水质和社会经济发展的影响

供水行业属于市政公用行业，上游水源水质变化会对公司供水成本产生一定影响；售水量则受用户水质要求、当地经济状况及产业结构等因素影响。随着我国经济平稳较快发展，工业生产总值增加、服务业快速发展及居民卫生环境、用水设施的改进，行业整体售水量将保持稳定增长。

（2）污水处理行业现状

我国废水资源严重缺乏的同时，水污染情况也十分突出。我国污水排放总量从2003年的459.26亿吨，增长到2012年的684.80亿吨，增幅达49.11%，年均增长4.54%。

加大污水处理的治理力度，提高污水处理率是全国水务行业“十一五”期间改革的重点。2007年6月，国家发改委颁布了《节能减排综合性工作方案》，提出将加快水污染治理工程建设，强化城市污水处理厂和垃圾处理设施运行管理和监督，方案要求到2010年全国市城市污水处理率不低于70%。为达到城镇污水处理率70%的目标，各大城市投入大量资金进行污水处理厂的建设、管网建设、污水处理设施的采购。根据住房和城乡建设部公布的数据，2001到2013年间，城镇污水处理厂数量年均增长速度超过20%。截止到2013年末，我国建成投运的城镇污水处理厂3,513座，污水日处理能力约为1.49亿立方米。我国城市对水务基础设施建设的需求还会不断增加，我国城市水务行业发展前景广阔。

我国2006-2013年城市污水处理能力情况如下：

年份	城市污水日处理能力（万立方米/日）	增长率（%）	城市污水处理率（%）
2006	6,122	6.90	56.00
2007	7,000	14.34	59.00
2008	8,295	18.50	65.30
2009	8,664	4.44	72.30
2010	10,262	18.44	76.90
2011	11,255	9.67	82.60
2012	11,858	4.9%	84.90
2013	14,900	4.40	87.90

资料来源：国家统计局

随着社会对环境保护重视程度的不断提升，环境保护力度的加大促进了污水处理行业的发展。根据《国民经济和社会发展第十二个五年规划纲要》，至2015年我国城市污水处理率将达到85%。“十二五”规划要求县级镇建立污水处理厂，全国将至少新建1,184座城镇污水处理厂，日处理总能力4,570万吨；住建部也要求全面推进县城污水处理工作。2012年1月，国务院办公厅正式转发了《“十二五”全国城镇污水处理及再生利用设施建设规划》，总投资规模高达4,300亿元，全面覆盖污水处理各大领域。“十二五”期间全国将新增城镇污水处理规模4,569万立方米/日；升级改造污水处理规模2,611万立方米/日；建设污水管网15.9万公里，其中约三分之一为补充已建污水处理设施的管网。管网全部建成后，城镇污水管网总长度达到32.7万公里，每万吨污水日处理能力配套污水管网达到15.6公里，将大幅提高城镇污水收集能力和污水处理厂运行负荷率。

“十二五”期间，全国城镇污水处理及再生利用设施建设规划投资近4,300亿元。其中，各类设施建设投资4,273亿元，设施监管能力建设投资27亿元。设施建设投资中，包括完善和新建管网投资2,443亿元，新增城镇污水处理能力投资1,040亿元，升级改造城镇污水处理厂投资137亿元，污泥处理处置设施建设投资347亿元，以及再生水利用设施建设投资30亿元。截至2013年底，全国新增配套管网建设任务已完成50.5%，新增城镇污水处理能力已完成58.9%，升级改造污水处理设施规模已完成41.3%，污泥处理处置设施建设规模已完成43.4%，污水再生利用设施建设规模已完成29.9%。据初步统计，截至2013年底，中央财政专项资金集中支持的城镇污水处理配套管网项目建设已完成约3.7万公里，占“十二五”规划任务量的52.7%。

2、行业监管政策

2011年的中央一号文件《中共中央国务院关于加快水利改革发展的决定》（以下简称“《决定》”）提出，水是生命之源、生产之要、生态之基，要加大公共财政对水利的投入，多渠道筹集资金，力争此后10年全社会水利年平均投入比2010年高出一倍。发挥政府在水利建设中的主导作用，将水利作为公共财政投入的重点领域。各级财政对水利投入的总量和增幅要有明显提高，进一步提水利建设资金在国家固定资产投资中的比重。大幅度增加中央和地方财政专项水利资金。按照2010年我国水利固定资产投资2,000亿左右计算，我国未来十年水利投资将高达4万亿元。《决定》对于水利建设资金的来源也做了说明。从土地出让收益中提取10%用于农田水利建设，充分发挥新增建设用地土地有偿使用费等土地整治资金的综合效益。进一步完善水利建设基金政策，延长征收年限，拓宽来源渠道，增加收入规模。完善水资源有偿使用制度，合理调整水资源费征收标准，扩大征收范围，严格征收、使用和管理。有重点防洪任务和水资源严重短缺的城市要从城市建设维护税中划出一定比例用于城市防洪排涝和水源工程建设。切实加强水利投资项目和资金监督管理。而根据统计，2011年我国土地收益的10%大约为600-800亿元。

2012年5月，住建部、发改委联合下发的《规划》表示，“十二五”期间，我国城市镇供水改造与建设总投资将达4,100亿元。4月19日，国务院办公厅下发《“十二五”全国城镇污水处理及再生利用设施建设规划》（以下简称《污水规划》），按照《污水规划》的目标，预计“十二五”期间，全国城镇污水处理及再生利用设施建设规划投资将接近4,300亿元。根据上述两个规划的发展目标，“十二五”期间，我国供排水行业的投资将超过8,000亿元，巨大的资金投入和有利的政策环境将为我国城市供排水行业的发展提供广阔的市场空间。

《“十二五”节能减排综合性工作方案》和《国家环境保护“十二五”规划》的出台为未来环保行业大力发展保护帕底，环保行业将步入高速发展通道，而污水处理作为环保体系的重要组成部分，被认为是环保行业最具发展潜力的细分行业，在市场污水处理需求逐步扩大和相关政策的推动下，预计“十二五”期间，污水处理行业将继续快速发展，污水处理累计投入将达到1.06万亿元，行业进入发展的黄金时代。

近期出台的污水治理相关政策整理如下：

文件名称	发布时间	主要内容
《城镇排水与污水处理条例》	2013年10月	国务院以第641号国务院令的形式，发布《城镇排水与污水处理条例》，自2014年1月1日起执行。政策对污水处理七大方面作出原则性规定
《华北平原地下水污染防治工作方案》	2013年4月	初步遏制地下水水质恶化趋势；城镇集中式地下水饮用水源水质状况有所改善。到2020年年底，全面监控华北平原地下水环境质量和污染源状况
《实行最严格水资源管理考核办法》	2013年1月	拟对各省、各自治区、直辖市落实最严格水资源管理制度的情况进行考核，结果作为地方政府业绩考核指标之一。
《重点流域水污染防治规划（2011-2015年）》	2012年5月	2015年，按照《地表水环境质量标准》评价，重点流域总体水质由中度污染改善到轻度污染，I-III类水质断面比例提高5个百分点，劣V类水质断面比例降低8个百分点。
《“十二五”全国城镇生活垃圾无害化处理设施建设规划》	2012年4月	到2015年，设市城市生活垃圾无害化处理率达到90%以上，县城生活垃圾无害化处理率达到70%以上，全国城镇新增生活垃圾无害化处理设施能力58万吨/日。
《“十二五”全国城镇污水处理及再生利用设施建设规划》	2012年4月	到2015年，城市污水处理率要达到85%，县城污水处理率平均达到70%，建制镇污水处理率平均达到30%
《国家环境保护“十二五”规划》	2011年12月	到2015年，主要污染物排放总量显著减少；城乡饮用水水源地环境安全得到有效保障，水质大幅提高。

3、水务行业特征

（1）经营回报稳定性较高

随着社会经济的不断发展，尤其是工业化、现代化和城市化进程的推进，水务行业提供的产品或服务已经成为人们日常生活乃至维持生存不可或缺的必需品，也是大多数企业必须的投入要素。其中，自来水作为一种可替代性极小的必需品，一旦形成服务，收益和现金流都较稳定。相对来说，污水处理业务因主要通过政府购买服务方式开展，其服务价格与资金回收受到所在地政府财政状况影响。

（2）地域性特点较强

我国的水务企业基本脱胎于传统的地方国营水厂，受水源和管网的限制，业务的地域性较强。由于体制因素的影响，长期以来，各水务企业基于自然垄断的经济性垄断被垂曲成一种自然的行政性垄断，水务企业的跨地区整合与发展受到限制，无法开展有效竞争，这不仅使我国水务企业的内部效率低下、资源配置不合理，而且使水务企业基于自然垄断的规模经济效益没有从根本上得到体现。随着行业市场化程度的提高，行业的地方垄断后面已被逐渐打破。污水处理业务（BOT项目）以及排水设施业务运营权的对外公开招标屡见不鲜。

（3）超前建设具有一定的普遍性

由于供水设施属于城市基础设施，建设周期较长，需充分考虑到城市的发展及规划；且供水设施的设计供水能力应满足城市最高日用水需求，而城市最高日用水量较日均用水量有一定差额，供水设施的超前建设具有一定的普遍性。国家发改委在《城市供水定价成本监审办法(试行)》(征求意见稿)中，将供水行业的合理超前建设率暂定为20%。据统计，我国供水行业平均设施利用率在60%-65%。

（4）经营垄断性强

从行业的属性来看，水务行业在世界各国和地区都是传统的自然垄断行业。水务行业具有资本高度密集的特点，自来水管网等固定资产生命周期很长，给水处理设施的使用年限至少为25年，输配水管线管网的年限一般都是50年甚至更长，通常认为进行重复建设不符合经济效率原则，因而在一个地区只适宜一家企业进行垄断性经营。

（5）长期发展稳定

从市场需求来看，随着我国城镇化建设的不断向前推进，城市对自来水供应和污水处理的需求与日俱增。2000年至2010年的10年间，我国城市化率从36.22%上升至49.95%。2003年至2012年，我国用水量从5,320.50亿立方米增长至6,141.80亿立方米；同时我国人均用水量也从412.98立方米/年增长到了454.71立方米/年；与之相对应，产生了大量的污水排放，表征我国城镇污水排放量的生活污水排放量也由2003年2,470,117万吨/年上升到了2012年的4,627,000万吨/年。预计到2050年我国的城市化率将到达70%，巨大的自来水和污水处理需求将继续稳定的推动水务行业发展。

（6）行业整体市场化水平低，盈利能微

由于水务行业市场化程度不高，水不被真正的视为商品，供水价低于供水成本，造成供水管理单位长期亏损。城市水价构成中，主要只考虑了净水成本补偿，而对供排水管网建设和污水处理成本补偿不足。水价没有建立根据市场供求和成本变化及时调整的机制，供水价格普遍偏低，亏损较为严重。

（7）行业参与主体不断丰富，运营效率有所提升

从市场供给者的角度来看，随着水务市场的逐步开放，我国水务行业国有独资垄断经营方式开始被打破。长期以来，我国水务行业转轨是供水行业采取的是地方政府独家垄断经营，在经营方式上形成了“低水价+亏损+财政补贴”的模式。2002年，我国出台的《关于加快市政公用行业市场化进程的意见》（以下简称《意见》）标志着市政公用行业正式对外开放。水务行业出现了中外合资、公私合营、特许经营、BOT、TOT（移交-经营-移交）等多种运营方式，极大地提高了水务行业的运营效率。

（8）自然垄断和资本需求限制中小水务企业发展

水务行业有着自然垄断属性，供水及污水处理项目的公用事业属性，造成国内水务市场成长一直遭遇区域分割的壁垒限制。根据中国水网《水务产业五年发展白皮书》，截至2011年末，全国城镇共有3,000多家自来水公司，但真正实现市场化的约40-50%左右；而2011年末全国城镇投运的3,100多座污水处理厂，从数量来看，市场化运营程度约为50%。较低的市场化程度导致了行业集中度的高度分散，以整体来看，国内水务产业集中度过低，最大的水务集团其服务市场份额也不过3%。

与此同时，水务企业前期投入巨大、资金回收期长的矛盾是的行业内部的中小企业无法拥有充足的现金流，而没有充足的现金流就无法进行跟进的项目建设，对未来发展产生了严重的掣肘。而公用事业一般都具有资本回报率低的特点，因此对于水务行业来说，从一定长的时间维度来看，是依靠规模并不是单个项目的盈利能力取胜。只有规模足够大才能够产生足够多的现金流净值来进行未来的进一步投资。对于上市公司来说，可以借助资本市场解决BOT模式下企业竞争的关键要素——资本，拥有较低的融资成本和较多的资金来源意味着可以配更多的资本支出，“大吃小”、“上市公司兼并非上市公司”将成为未来水务行业发展的必然路径。

（2）行业技术水平

在供水方面，根据目前我国颁布的《地表水环境质量标准》，优于四类的水源水质可以不进行原水预处理。在制水过程中，通常采用混凝、沉淀、澄清、过滤、消毒等应用产设且技术成熟的工艺。对于有机物污染比较严重的水源，需要采用深度处理以进一步提高自来水的出厂水质。深度处理技术工艺主要包括：生物预处理、氧氧生物活性碳处理等。

自来水生产技术，主要可分为预处理、常规处理和深度处理。常规处理技术是自来水生产的主要技术，该工艺在20世纪初期已形成雏形，在相当长的一段时期内变化不大，只是在自来水生产实践中得以不断完善，在某些局部环节略有改进。常规处理技术所采用的工艺主要为去除水源水中的悬浮物、胶体物和病原微生物等，该工艺包括混凝、沉淀、澄清、过滤、消毒等内容。目前，国外大多数水厂和国内95%以上的水厂均采用这种常规处理技术。自来水预处理技术主要应用于对有机物污染比较严重的水源，在进行自来水常规处理前进行预先处理。根据目前我国颁布的《地表水环境质量标准》，优于四类的水源水质可以不进行原水预处理，深度处理技术主要工艺包括：生物预处理、氧氧生物活性碳处理等，通过深度处理技术可以进一步提高自来水的出厂水质，但是制水成本也较高。

污水处理技术，就是采用各种技术和手段，将污水中所含的污染物分离去除、回收利用或将其转化为无害物质，使污水得到净化。现代污水处理技术按原理可分为物理处理法、化学处理法和生物处理法三类；按处理程度可分为一级处理工艺、二级处理工艺、三级处理工艺。目前国际上通行的城市污水处理工艺采用先进的二级(强化)生物处理工艺，如厌氧-缺氧-好氧活性污泥法(A2/O)、普通序批式活性污泥法(SBR工艺)、周期循环式活性污泥法(CAST)、奥贝尔氧化沟、改良型氧化沟等。

目前我国污水处理工艺主要采取