

**重庆水务集团股份有限公司
公司债券受托管理事务报告
(2015 年度)**



重庆水务
CHONGQING WATER

债券受托管理人:

申万宏源证券承销保荐有限责任公司

二〇一六年四月

65010400890

重要声明

申万宏源证券承销保荐有限责任公司（以下简称“申万宏源保荐”）编制本报告的内容及信息均来源于重庆水务集团股份有限公司（以下简称“重庆水务”、“发行人”或“公司”）对外公布的《重庆水务集团股份有限公司2015年度报告》等相关公开信息披露文件、第三方中介机构出具的专业意见以及发行人向申万宏源保荐提供的其他材料。申万宏源保荐对本报告中所包含的相关引述内容和信息未进行独立验证，也不就该等引述内容和信息的真实性、准确性和完整性作出任何保证或承担任何责任。

本报告不构成对投资者进行或不进行某项行为的推荐意见，投资者应对相关事宜作出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为申万宏源保荐所作的承诺或声明。在任何情况下，投资者依据本报告所进行的任何作为或不作为，申万宏源保荐不承担任何责任。

目 录

目 录	2
第一章 本期公司债券概要	3
第二章 发行人 2015 年度经营和财务情况	5
第三章 发行人募集资金使用情况	14
第四章 本期公司债券担保人资信情况	15
第五章 债券持有人会议召开的情况	16
第六章 发行人证券事务代表的变动情况	17
第七章 本期公司债券本息偿付情况	18
第八章 本期公司债券跟踪评级情况	19
第九章 其他情况	20

第一章 本期公司债券概要

一、核准文件及核准规模：本期公司债券业经中国证券监督管理委员会“证监许可[2012]1214号”文核准公开发行，核准规模为债券面值不超过人民币15亿元。

二、债券名称：重庆水务集团股份有限公司2012年公司债券。

三、债券简称及代码：12渝水务、122217。

四、发行规模：人民币15亿元。

五、票面金额和发行价格：本期公司债券面值100元，平价发行。

六、债券期限：5年期。

七、债券利率：本期债券票面利率为5.12%，在债券存续期限内保持不变。

八、债券形式：实名制记账式公司债券。投资者认购的本期债券在登记公司开立的托管账户托管记载。本期债券认购人可按照有关主管机构的规定进行债券的转让、质押等操作。

九、还本付息的期限和方式：本期债券按年付息、到期一次还本。利息每年支付一次，最后一期利息随本金的兑付一起支付。本期债券于每年的付息日向投资者支付的利息金额为投资者截至兑息债权登记日收市时所持有的本期债券票面总额与对应的票面年利率的乘积；于兑付日向投资者支付的本息金额为投资者截至兑付债权登记日收市时所持有的本期债券最后一期利息及所持有的债券票面总额的本金。

十、起息日：本期债券自**2013年1月29日**开始计息，本期债券计息期限内每年的**1月29日**为该计息年度的起息日。

十一、付息日：本期债券的付息日为**2014年至2018年**每年的**1月29日**（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日。每次付息款项不另计利息）。

十二、担保情况：本期债券为**无担保债券**。

十三、发行时信用级别及资信评级机构：经中诚信证券评估有限公司综合评定，发行人的主体长期信用等级为**AAA**，本期债券信用等级为**AAA**。

十四、最新跟踪信用级别及评级机构：**2014年度内**，中诚信证券评估有限公司已于**2015年5月28日**出具本期债券的跟踪评级报告。经中诚信证券评估有限公司综合评定，公司的长期主体信用等级为**AAA**，本期债券的信用等级为**AAA**。

十五、债券受托管理人：**申万宏源证券承销保荐有限责任公司**。

第二章 发行人 2015 年度经营和财务情况

一、发行人基本情况

经查阅重庆水务财务部提供的电子版文件资料以及立信会计师事务所（特殊普通合伙）对重庆水务出具的审计报告（信会师报字〔2016〕第810088号），对发行人基本情况调查如下：

重庆水务集团股份有限公司（股票代码：601158）（以下简称：重庆水务集团或集团或公司）于2007年9月6日在重庆市工商行政管理局取得注册号为500000000003412的企业法人营业执照，注册地位于重庆市渝中区龙家湾1号，法定代表人：武秀峰；2012年12月21日重庆水务集团2012年第四次临时股东大会决议，修改公司章程，2013年1月6日完成工商变更，法定代表人变更为：吴家宏；2013年10月29日重庆水务集团2013年第一次临时股东大会决议，修改公司章程，2013年11月7日完成工商变更，法定代表人变更为：李祖伟；2015年10月13日重庆水务集团2015年第一次临时股东大会决议，修改公司章程，2015年11月完成工商变更，法定代表人变更为：王世安。公司经营范围为：从事城镇给排水项目的投资、经营及建设管理，城镇给排水供应及系统设施的管理，给排水工程设计及技术咨询服务（以上经营范围法律法规禁止的不得经营；法律法规限制的，取得相关行政许可后方可从事经营）。2010年3月19日，重庆水务集团根据2007年第一次临时股东大会决议、2008年第二次临时股东大会决议、2009年第三次临时股东大会决议、2010年第一届董事会第二十次会

议决议和修改后的公司章程规定，并经中国证券监督管理委员会“证监许可[2010]261号”文《关于核准重庆水务集团股份有限公司首次公开发行股票批复》的核准，向社会公开发行普通股50,000万股(每股面值1元)，增加注册资本50,000.00万元，变更后的注册资本为480,000.00万元。其中重庆市水务资产经营有限公司出资360,500.00万元，占总股本的75.104%；重庆苏渝实业发展有限公司出资64,500.00万元，占总股本的13.44%；全国社会保障基金理事会转持5,000.00万元，占总股本的1.04%。业经大信会计师事务所有限公司出具了大信验字[2010]第2-0010号验资报告验证。

公司原控股股东重庆市水务资产经营有限公司(以下简称“水务资产”)、公司原第二大股东重庆苏渝实业发展有限公司(以下简称“苏渝公司”)以及重庆德润环境有限公司(以下简称“德润环境”)于2015年6月30日签署了《关于重庆德润环境有限公司之投资协议》，约定水务资产以其持有的本公司1,756,800,000股股份(占公司全部股份的36.60%)、苏渝公司以其持有的本公司645,000,000股股份(占公司全部股份的13.44%)及现金人民币4.42亿元或等值外币向德润环境增资(以下简称“本次增资”)。本次增资于2015年10月23日获得国务院国有资产监督管理委员会《关于重庆市水务资产经营有限公司以所持重庆水务集团股份有限公司部分股份出资有关问题的批复(国资产权[2015]1149号)》批准；2015年12月29日收到中国证券监督管理委员会《关于核准豁免重庆德润环境有限公司要约收购重庆水务集团股份有限公司股份义务的批复》(证监许可[2015]3103

号)；2016年1月4日接到中国证券登记结算有限责任公司出具的《中国证券登记结算有限责任公司过户登记确认书》，本次增资涉及的标的股份过户手续均已于2015年12月31日办理完毕，上述转让标的股份过户后股份性质均为无限售流通股。本次增资完成后，德润环境持有本公司股份2,401,800,000股，占公司全部股份的50.04%；水务资产持有本公司股份1,849,160,689股，占公司全部股份的38.52%；本公司控股股东由水务资产变更为德润环境；苏渝公司不再直接持有本公司股份；本公司实际控制人不变，仍为重庆市国有资产监督管理委员会。

公司经营范围：从事城镇给排水项目的投资、经营及建设管理，城镇给排水供应及系统设施的管理，给排水工程设计及技术咨询服务（以上经营范围法律法规禁止的不得经营，法律法规限制的取得许可后方可经营）。

二、 公司2015年经营情况

2015年，公司实现营业收入44.88 亿元，同比增长8.50%；实现净利润15.52亿元（不含少数股东损益），同比上升7.0%；每股收益达到0.32元，较2014年增长6.67 %；总资产达到195.88亿元，主要因兑付到期的 17亿“05渝水务”债券本息的影响同比下降4.78%；净资产（不含少数股东权益）135.95亿元，同比增长2.63%；2015年末公司资产负债率为30.55%，较2014年末下降5.01个百分点。以上数据表明，重庆水务集团各项经营业绩总体稳定，财务结构及资产状况保持良好。

三、 公司未来的发展

(一) 行业竞争格局和发展趋势

1、生态文明建设的深入，既是机遇也是挑战。党的十八大把生态文明建设纳入“五位一体”总体布局；三中全会提出加快建立系统完整的生态文明制度体系；四中全会要求用严格的法律制度保护生态环境；五中全会提出“五大发展理念”，将绿色发展作为“十三五”乃至更长时期经济社会发展的重要理念。2015年5月发布《关于加快推进生态文明建设的意见》，对生态文明建设作出全面部署；9月印发《生态文明体制改革总体方案》。“十三五”规划纲要亦明确将“生态环境质量总体改善”列为今后五年经济社会发展的主要目标之一。

水污染防治行动计划（“水十条”）发布实施，明确以改善水环境质量为核心，系统推进水污染防治、水生态保护和水资源管理，形成“政府统领、企业施治、市场驱动、工作参与”的水污染防治新机制。“水十条”坚持改革创新、系统治理、问题导向，以期达致改善水环境的目标。“水十条”作为开展水污染防治工作、保障国家水安全的行动纲领，指明了水务环保产业的发展方向和重点领域，将促进产业发展模式创新，提升产业发展水平，为产业快速发展注入新动力。

随着国家系列政策推动和和水污染防治标准要求的提高，治理导向由总量控制向质量控制转变，政府将进一步加大环境监管力度，对水务环保企业服务提出更高要求。水务环保产业进入转型升级阶段，市场竞争加剧，服务内涵及交易结构复合化，要求业内企业在提高专业化和精细化水平的同时，向综合化和纵深化发展。

2、水务环保市场空间广阔，发展潜力巨大。实施“水十条”，根据环保部数据，预计可拉动GDP增长约5.7万亿元，带动环保产业新增产值约1.9万亿，其中直接购买环保产业产品和服务约1.4万亿元，间接带动约5000亿元，使环保产业成为新的经济增长点。推行PPP，进一步释放市场空间。财政部PPP综合信息平台项目库季报第1期显示，截至2016年1月31日，市政工程共计1,828个项目、总投资需求2.1万亿元，其中：供水292个、投资需求998亿元，管网188个、投资需求2,298亿；生态建设和环境保护共978个项目，总投资需求5,264亿元，其中：污水处理614个、投资需求1,446亿，综合治理259个、投资2,983亿。这将为公司提供了巨大的市场投资机会。

3、水务环保市场更加开放，竞争更加激烈复杂。

在国家健全现代市场体系、创新重点领域投融资机制、加快生态文明建设和环保产业发展等系列政策推动下，水务环保领域大力推广PPP模式，打破行业准入限制，鼓励各类资本进入，市场更加统一和开放。

在此背景下，水务环保行业竞争与发展呈现多元化的新格局。一是竞争主体多元化，除传统水务环保企业外，大批国企和民营资本因业务转型等原因，借助资本优势竞相涌入，加速了产业格局调整。二是竞争方式多元化：规模性区域性扩张（横向整合）和产业链延伸（纵向整合）相结合。一方面，水务环保企业通过兼并收购等方式寻求跨区域经营、规模化发展和精细化管理；另一方面，通过产业链延伸或外延式扩张加快进入细分或相关领域，借此提供专业化综合性服务。

污染治理深度需求的释放带动水务产业链向全方位扩展，给水务产业的发展带来巨大的空间。

新一轮产业并购整合、衍生扩张的趋势已经确立。公司应紧跟新趋势，积极稳健开拓质量较高、风险可控、具有战略价值的水务环保项目，争取在竞争中立于不败之地。

(二) 公司发展战略。

公司将按照"立足重庆，面向全国"的原则，不断提升公司水务产业投资、建设、运营、服务及环保等综合竞争能力；积极稳健实施新建、并购等扩张战略，进一步做大做强供、排水主营业务；立足自身和战略投资者的资源优势，稳健地拓展供排水相关产业，培育新的利润增长源；实现本集团快速、持续、健康发展，使重庆水务成为西部地区最具实力的现代化综合性水务服务商、及全国最具影响力的现代大型水务企业之一。

(三) 经营计划。

力争实现营业收入**46.42**亿元，预计营业成本与期间费用共计**33.06**亿元。确保自来水供水量与污水处理量稳中有升；供水水质综合合格率持续全面达标，污水处理持续稳定达标排放；计划完成投资**11**亿元；抓好自来水及污水、污泥项目的新改扩建工作；全面完成民生工程、重点工程任务；同时，确保在主业拓展上取得实质性突破。

(四) 可能面对的风险

1、主要原材料的供应风险：重庆水务集团下属的各水厂的原水主要取自长江和嘉陵江，水源水质达到国家颁发的《地表水环境质量

标准》二类水质标准。但重庆市一年四季雨量分配不均，洪水期和枯水期都将增加取水成本和水体净化成本。除此之外，极端天气及突发性水污染事件，对以原水为主要原材料的重庆水务集团也将构成一定的风险。公司将加强对源水水质预警，同时积极制定和完善源水"水源互调、两江互济"方案，并加强工艺调控，确保风险在可控范围。

2、能源供应及价格风险：公司使用的主要动力能源为电力。电力供应的不足，可能造成生产的局部或短时间停产的风险；电价的上涨也会推动公司主营业务成本的上升，对公司未来的盈利造成影响。公司将加大成本控制力度，做好节能降耗工作，合理控制成本。

3、公司供水价格由重庆市政府核定，重庆水务集团有权要求进行价格调整，但是应当依照法定程序，由重庆水务集团事先提出调价申请，之后履行听证程序，最后由重庆市政府批准执行。因此，公司存在供水业务成本上升而水价不能及时得到调整的风险。公司污水处理服务的结算模式可概括为"政府特许、政府采购、企业经营"，政府采购重庆水务集团污水处理服务的结算价格每3年核定一次，前3期政府采购污水处理结算价格呈下降趋势（3.43元/m³→3.25元/ m³→2.78元/ m³）。因此，公司存在未来结算价格向下调整而导致的经营和效益风险。同时，每个价格核定期满前，结算价格原则上不得进行临时性调整，除非因特殊原因并得到市政府的正式批准。因此，重庆水务集团存在污水处理服务成本上升而污水处理服务价格不能及时得到调整的风险。公司将加强与政府相关部门的衔接，密切注意成本上升对公司效益的影响，及时启动价格调整申报工作。

4、我国自来水行业目前的整体技术标准接近和达到国际发达国家的水平，自来水质量标准也与WHO、日本和美国等标准相当。目前重庆水务集团各水厂的出厂水质全面达到《生活饮用水卫生标准》（GB5749-2006）要求。如果国家提高水质标准或水源水质下降，重庆水务集团仍然面临产业升级而增加改造投资的风险；重庆水务集团污水处理执行标准为《城镇污水处理厂污染物排放标准》（GB18918-2002）一级B标准，如果国家提高污水处理的水质标准，则重庆水务集团污水处理业务也将面临增加技术改造投资的风险。公司将积极面对国家政策变化，合理安排技术更新改造资金，确保供排水水质符合国家相关行业标准要求。

5、汇率波动风险：截至2015年12月31日，重庆水务集团拥有三类外币借款，其中日本海外经济协力基金贷款转贷11,765,793,000.00日元，法国政府贷款转贷637,900.20欧元，国际复兴开发银行贷款转贷24,127,753.37美元。2013年，2014年、2015年外币借款因汇率波动给本集团带来的汇兑净收益分别为214,104,381.03、78,881,838.80元、-39,880,995.85元。人民币兑换上述外币汇率的波动所产生的汇兑损益将对公司的财务费用及利润总额产生影响。

6、环保风险：《环境保护法》及“水十条”等政策法律的实施推进，将强化环境监管及执法力度，加大污水处理企业确保达标排放的责任，公司可能面临增加经营成本或违法成本的风险。为此公司将加强经营管理，严格设备管理和技术指标巡检，做好各类预检及突发性

事件应对工作，以确保污水处理达标排放。

四、发行人 2015 年度财务情况

(一) 主要财务数据

1、合并资产负债表主要数据

单位：万元

	2015年	2014年	增减率
资产总计	1,958,763.04	2,057,091.75	-4.78%
负债合计	598,359.40	731,546.12	-18.21%
归属母公司股东的权益	1,359,478.43	1,324,644.22	2.63%
少数股东权益	925.21	901.41	2.64%

2、合并利润表主要数据

单位：万元

	2015年	2014年	增减率
营业收入	448,809.87	413,658.20	8.50%
营业利润	136,943.94	125,443.62	9.17%
利润总额	156,619.82	143,441.15	9.19%
净利润	155,180.25	144,924.00	7.08%
归属母公司股东的净利润	155,156.46	145,000.43	7.00%

3、合并现金流量表主要数据

单位：万元

	2015年	2014年	增减率
经营活动产生的现金流量净额	205,240.46	217,724.64	-5.73%
投资活动产生的现金流量净额	251,523.04	-129,259.49	不适用
筹资活动产生的现金流量净额	-314,022.49	-153,576.39	不适用

第三章 发行人募集资金使用情况

一、 本期公司债券募集资金情况

发行人经中国证券监督管理委员会证监许可[2012] 1214 号文核准，于 2013 年 1 月 29 日、2013 年 1 月 30 日和 2013 年 1 月 31 日公开发行了 15 亿元公司债券。本期公司债券募集资金总额扣除发行费用后的净募集资金已于 2013 年 2 月 1 日汇入发行人指定的银行账户。发行人聘请的大信会计师事务所（特殊普通合伙）于 2013 年 2 月 16 日对此出具了编号大信专审字[2013]第 12-00001 号的验资报告。

根据发行人2013年1月25日公告的本期公司债券募集说明书的相关内容，本期债券募集资金拟全部用于补充公司营运资金。

二、 本期公司债券募集资金实际使用情况

截至本受托管理事务报告签署日，公司募集资金已全部使用完毕。从募集资金使用情况来看，公司没有改变募集资金使用用途。

第四章 本期公司债券担保人资信情况

本期债券无担保。

第五章 债券持有人会议召开的情况

2015年度内，本期债券未出现需召开债券持有人会议之事项，故发行人未召开债券持有人会议。

第六章 发行人证券事务代表的变动情况

根据发行人对外披露的2015年度报告，2015年度内，发行人的证券事务代表为陈涛，未发生变动情况。

第七章 本期公司债券本息偿付情况

本期债券的付息日为2014年至2018年每年的1月29日(如遇法定节假日或休息日,则顺延至其后的第1个工作日。每次付息款项不另计利息)。

本期债券已于2016年1月29日支付自2015年1月29日至2016年1月28日期间的利息。

第八章 本期公司债券跟踪评级情况

2015年度内,中诚信证券评估有限公司已于2015年5月28日出具本期债券的跟踪评级报告。经中诚信证券评估有限公司综合评定,公司的长期主体信用等级为AAA,本期债券的信用等级为AAA。详细情况敬请投资者关注跟踪评级报告。

在本期公司债券的存续期内,中诚信证券评估有限公司每年将至少出具一次正式的定期跟踪评级报告。

第九章 其他情况

一、 对外担保情况

截止2015年末，公司合并范围对内担保余额为0万元，合并范围对外担保余额为0万元。

二、 涉及的未决诉讼或仲裁事项

截至 2015 年末，发行人无涉及的重大未决诉讼或仲裁事项。

三、 重大资产交易事项

2015 年度内，发行人未发生重大资产交易事项

四、 相关当事人

2015年度内，本期公司债券资信评级机构未发生变动。

2015年度内，本期债券的受托管理人为申万宏源证券承销保荐有限责任公司,未发生变动。

(本页无正文，为《重庆水务集团股份有限公司公司债券受托管理事务报告（2015年度）之盖章页》)

债券受托管理人：申万宏源证券承销保荐有限责任公司



2016年4月29日