

股票简称: 重庆水务

股票代码: 601158



重庆水务集团股份有限公司
Chongqing Water Group Co., Ltd.

(重庆市渝中区龙家湾1号)

公开发行 2012 年公司债券
募集说明书摘要

保荐人/主承销商:



(上海市常熟路 171 号)

募集说明书签署日期: 2013 年 / 月 25 日

声 明

本募集说明书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况，并不包括募集说明书全文的各部分内容。募集说明书全文同时刊载于上海证券交易所网站。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读募集说明书全文，并以其作为投资决定的依据。

除非另有说明或要求，本募集说明书摘要所用简称和相关用语与募集说明书相同。

目 录

声 明	2
目 录	3
第一节 发行概况	4
一、本次发行的基本情况	4
二、本期债券发行的有关机构	7
三、认购人承诺	9
四、发行人与本次发行的有关机构、人员的利害关系	10
第二节 发行人的资信情况	11
一、本期债券的信用评级情况	11
二、信用评级报告的主要事项	11
三、发行人的资信情况	13
第三节 发行人基本情况	15
一、发行人历史沿革情况	15
二、发行人股本总额及前十大股东持股情况	16
三、发行人的组织结构及对其他企业的重要权益投资情况	17
四、发行人控股股东及实际控制人基本情况	21
五、发行人董事、监事、高级管理人员基本情况	22
六、发行人业务情况	28
第四节 财务会计信息	34
一、最近三年一期财务会计资料	34
二、合并报表范围的变化	42
三、最近三年一期主要财务数据和财务指标	42
第五节 本次募集资金运用	47
一、本期债券募集资金数额	47
二、募集资金运用计划	47
三、募集资金运用对发行人财务状况的影响	47
第六节 备查文件	49

第一节 发行概况

一、本次发行的基本情况

(一) 发行人基本情况

中文名称：重庆水务集团股份有限公司

英文名称：Chongqing Water Group Co., Ltd

法定代表人：吴家宏

股票上市交易所：上海证券交易所

股票简称：重庆水务

股票代码：601158

注册资本：4,800,000,000元

注册地址：重庆市渝中区龙家湾1号

办公地址：重庆市渝中区龙家湾1号

邮政编码：400015

联系电话：023-63860827

传真：023-63860827

企业法人营业执照注册号：渝直5000000000003412

税务登记证号：渝税字500103709329559号

互联网网址：<http://www.cncqsw.com>

电子邮箱：swjtdsb@cqswjt.com

经营范围：许可经营项目：(无)

一般经营项目：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（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) 核准情况及核准规模

2012年6月18日，公司第二届董事会第十五次会议审议通过了《重庆水务集团股份有限公司关于发行公司债券的议案》，并提请公司2012年第一次临时股东大会审议。2012年7月6日召开的公司2012年第一次临时股东大会审议通过了该项

议案，该议案明确了本次债券发行的相关事宜。

2012年9月11日，经中国证监会证件许可[2012]1214号文核准，本公司获准发行面值总额不超过15亿元的公司债券。公司将综合市场等各方面情况确定本期债券的发行时间、发行规模及发行条款。

（三）本期债券的主要条款

发行主体：重庆水务集团股份有限公司。

债券名称：重庆水务集团股份有限公司2012年公司债券。

债券期限：5年期。

发行总额：本期债券为一次发行，发行总额不超过人民币15亿元（含15亿元）。

债券利率及其确定方式：本期债券票面利率在债券存续期内固定不变，采取单利按年计息，不计复利，发行人按照登记机构相关业务规则将到期的利息和/或本金足额划入登记机构指定的银行账户后，不再另计利息。本期债券票面利率将由发行人和主承销商根据网下询价结果共同协商确定。

债券票面金额：本期债券票面金额为100元。

发行价格：本期债券按面值平价发行。

发行方式与发行对象：发行方式与发行对象安排请参见发行公告。

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机构开立的托管账户托管记载。本期债券发行结束后，债券持有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。

向公司股东配售安排：本期债券不安排向公司股东优先配售。

起息日：本期债券的起息日为2013年1月29日。

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。

到期日：本期债券的到期日为2018年1月29日。

兑付日：本期债券的兑付日为2018年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；顺延期间兑付款项不另计利息。

计息期限：本期债券的计息期限为2013年1月29日至2018年1月28日。

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。

付息、兑付方式：本期债券本息支付将按照本期债券登记机构的有关规定统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照债券登记机构的相关业务规则办理。

担保情况：本期债券无担保。

信用评级及资信评级机构：经中诚信证券评估有限公司综合评定，本公司的长期主体信用等级为AAA，本期债券的信用等级为AAA。

债券受托管理人：本公司聘请申银万国作为本期债券的债券受托管理人。

承销方式：本期债券由保荐人（主承销商）申银万国负责组建承销团，以余额包销的方式承销。

拟上市交易场所：上海证券交易所。

新质押式回购：本公司主体长期信用等级为AAA，本期债券信用等级为AAA，本期债券符合进行新质押式回购交易的基本条件，具体折算率等事宜按照上交所与登记公司的相关规定执行。

发行费用概算：本次发行费用概算不超过本期债券发行总额的1.5%，主要包括保荐及承销费用、审计师费用、律师费用、资信评级费用、发行推介费用 and 信息披露费用等。

募集资金用途：本期债券募集资金扣除发行费用后，拟全部用于补充公司营运资金。

税务提示：根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本期债券应缴纳的税款由投资者承担。

（四）本期债券发行及上市安排

1、本期债券发行时间安排

发行公告刊登日期：2013年1月25日。

发行首日：2013年1月29日。

预计发行期限：2013年1月29日至2013年1月31日，共3个工作日。

网上申购日：2013年1月29日。

网下发行期限：2013年1月29日至2013年1月31日。

2、本期债券上市安排

本次发行结束后，本公司将尽快向上海证券交易所提出关于本期债券上市交易的申请。具体上市时间将另行公告。

二、本期债券发行的有关机构

（一）发行人：重庆水务集团股份有限公司

住所：重庆市渝中区龙家湾1号

办公地址：重庆市渝中区龙家湾1号

法定代表人：吴家宏

联系人：吕祥红

联系电话：023-63860827

传真：023-63860827

（二）保荐人（主承销商）：申银万国证券股份有限公司

住所：上海市常熟路171号

办公地址：上海市常熟路239号

法定代表人：储晓明

项目主办人：李军、华雪骏

项目协办人：童箐

项目组成员：王兴川、邓祥永、黄玮、王亚飞、姜莹、奚飞

联系电话：021-54033888、023-63507479

传真：021-54046844、023-63507460

（三）分销商：东兴证券股份有限公司

住所：北京市东城区金融大街5号新盛大厦12、15层

办公地址：北京市东城区金融大街5号新盛大厦12层

法定代表人：徐勇力

联系人：黄婧、王旭东

联系电话：010-66555426、010-66555182

传真：010-66555530

（四）发行人律师：北京市金杜律师事务所

住所：北京市朝阳区东三环中路7号

负责人：王玲

经办律师：刘荣、刘浒

联系电话：010-58785588、023-63715199

传真：010-58785599、023-63725399

（五）会计师事务所：大信会计师事务所（特殊普通合伙）

住所：北京市海淀区知春路1号学院国际大厦1504室

负责人：吴卫星

经办注册会计师：刘金进、李顺利

联系电话：010-82330558

传真：010-82332287

（六）资信评级机构：中诚信证券评估有限公司

住所：上海市青浦区新业路599号1幢968室

联系地址：上海市黄浦区西藏南路760号安基大厦8楼

法定代表人：关敬如

评级人员：邵津宏、宋诚、蔡汤冬

联系电话：021-51019192、021-51019117

传真：021-51019030

（七）债券受托管理人：申银万国证券股份有限公司

住所：上海市常熟路171号

法定代表人：储晓明

联系人：黄维炜

联系电话：021-54033888

传真：021-54046844

（八）保荐人（主承销商）收款银行

账户名称：申银万国证券股份有限公司

开户银行：工行上海市淮海中路第二支行

银行账户：1001221029013334268

汇入行人行支付系统号：102290022101

联系人：王静

联系电话：021-54041912

（九）申请上市的证券交易所：上海证券交易所

住所：上海市浦东南路528号上海证券大厦

法定代表人：张育军

电话：021-68808888

传真：021-68807813

（十）公司债券登记机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

住所：上海市浦东新区陆家嘴东路166号中国保险大厦36楼

总经理：高斌

电话：021-58708888

传真：021-58899400

三、认购人承诺

购买本期债券的投资者（包括本期债券的初始购买人和二级市场的购买人，下同）被视为作出以下承诺：

（一）接受本募集说明书对本期债券项下权利义务的所有规定并受其约束；

（二）本期债券的发行人依有关法律、法规的规定发生合法变更，在经有关主管部门批准后并依法就该等变更进行信息披露时，投资者同意并接受该等变更；

（三）本期债券发行结束后，发行人将申请本期债券在上交所上市交易，并由主承销商代为办理相关手续，投资者同意并接受这种安排。

四、发行人与本次发行的有关机构、人员的利害关系

截至2012年9月30日，本公司与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系等实质性利害关系。

截至2012年9月30日，本次公司债券的保荐机构与主承销商申银万国自营部门持有发行人30,297股流通股，其中18,597股流通股用作融券券源，11,700股流通股用作获取投资收益。除此以外，不存在申银万国或其控股股东、实际控制人持有发行人或其控股股东、实际控制人股份的情况。

第二节 发行人的资信情况

一、本期债券的信用评级情况

经中诚信证券评估有限公司综合评定，本公司的长期主体信用等级为AAA，本期债券的信用等级为AAA。中诚信证券评估有限公司出具了《重庆水务集团股份有限公司2012年公司债券信用评级报告》（信评委函字[2012]036号），该评级报告在中诚信证券评估有限公司网站（<http://www.ccxr.com.cn>）予以公布。

二、信用评级报告的主要事项

（一）信用评级结论及标识所代表的涵义

经中诚信证券评估有限公司综合评定，发行人长期主体信用等级为AAA。上述信用等级表示发行人偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。

（二）评级报告的主要内容

中诚信证评肯定了城市供水行业和污水处理行业良好的发展前景、重庆市区域环境给予地方公用事业的支持、公司突出的区域垄断优势、稳健的财务结构以及稳定的盈利能力和获现能力等有利评级因素。同时，中诚信证评也关注到公司污水处理板块营运效率存在进一步提升空间以及后续资本支出加大等因素可能对公司经营及整体信用状况造成的影响。综合分析，公司偿还债务的能力极强，违约风险极低。

1、主要优势

（1）行业发展趋势向好。随着中国城市化水平的提高、人口持续增加和对环保的日益重视，国内水价形成机制和相关立法逐渐完善，水务行业发展前景向好。

（2）区域环境给予地方公用事业的支持。近年来重庆市区域经济持续增长，同期地方政府财政实力稳步提升，稳定的区域经济环境和地方财政实力对水务等公共事业的发展将提供有力支持。

（3）区域市场垄断优势突出。公司是重庆市最大的供水主体和污水处理企业，区域垄断优势明显。未来随着三峡库区水体治理工作持续开展，公司作为重

重庆市供排水基础设施的主要平台，主营业务规模有望进一步扩大。

（4）稳健的财务结构。公司上市后自有资本实力大幅提升，财务结构亦得到改善。与同业相比，公司负债水平偏低，资本结构稳健，财务弹性较好，未来财务结构仍有望保持稳健。

（5）稳定的盈利能力和获现能力。公司近年来水务板块业务规模发展迅速，盈利能力不断增强，同时公用事业的属性也使得公司现金流状况保持稳定。公司稳定的盈利能力和获现能力对债务本息形成充足保障，整体偿债能力极强。

2、需要关注的风险因素

（1）污水处理板块的运营效率存在进一步提升空间。公司污水处理项目较多分布于三峡库区及其影响区，受限于区县配套设施情况，个别项目存在着处理能力偏小，负荷水平偏低的问题，后期公司仍需进一步提升运营效率，发挥规模经济效益。

（2）后续资本支出压力加大。2012年公司计划安排各类项目建设投资约9.03亿元，而“十二五”期间随着重庆市供排水工程项目的专项规划逐步落实，公司将继续作为主要的承接主体，资本支出压力将持续加大。

（三）跟踪评级的有关安排

根据中国证监会相关规定、评级行业惯例以及中诚信证评评级制度相关规定，自首次评级报告出具之日（以评级报告上注明日期为准）起，中诚信证评将在本期债券信用等级有效期内或者本期债券存续期内，持续关注重庆水务外部经营环境变化、经营或财务状况变化以及本期债券偿债保障情况等因素，以对本期债券的信用风险进行持续跟踪。跟踪评级包括定期和不定期跟踪评级。

在跟踪评级期限内，中诚信证评将于重庆水务年度报告公布后两个月内完成该年度的定期跟踪评级，并发布定期跟踪评级结果及报告；在此期限内，如重庆水务发生可能影响本期债券信用等级的重大事件，应及时通知中诚信证评，并提供相关资料，中诚信证评将就该事项进行调研、分析并发布不定期跟踪评级结果。

如重庆水务未能及时或拒绝提供相关信息，中诚信证评将根据有关情况进行分析，据此确认或调整主体、债券信用等级或公告信用等级暂时失效。

中诚信证评的定期和不定期跟踪评级结果等相关信息将通过中诚信证评网站（<http://www.ccxr.com.cn>）予以公告。

并由发行人在上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn>）和发行人网站（<http://www.cncqsw.com>）予以公告。

三、发行人的资信情况

（一）发行人获得主要贷款银行的授信情况

发行人资信状况良好，与多家银行金融机构保持着长期合作关系，并持续获得其授信支持，间接融资能力较强，这也为偿还本期债券本息提供支持。

截至2012年9月30日，发行人取得中国农业银行、中信银行等共计440,000万元的银行授信额度，其中已使用额度为170,000万元，未使用额度为270,000万元。发行人畅通的直接和间接融资渠道为偿还本期债券本息提供了支持。

（二）最近三年及一期与主要客户发生业务往来时，是否有严重违约现象

最近三年及一期本公司与主要客户发生业务往来时，未曾出现严重违约现象。

（三）发行人已发行债券及其偿还情况

本公司于2005年4月26日公开发行17亿元的企业债券，由中国农业银行重庆市分行提供不可撤销连带责任保证，债券信用等级与主体长期信用等级均为AAA。债券期限为10年，债券利率采用固定利率，按年计息，票面利率5.05%。

截至本公司募集说明书签署日，本公司均已按期足额偿还上述债券利息。

（四）本次发行后的累计债券余额及其占发行人最近一期净资产的比例

截至2012年9月30日，公司应付债券余额为173,916.50万元，全部为本公司于2005年度发行的企业债券（05渝水务债）。截至2012年9月末，该债券主要情况如下：

单位：万元

项 目	期限	发行日期	面值总额	溢（折）价额	期末应付利息	期末余额
05 渝水务债	10 年	2005 年 4 月 26 日	170,000.00	—	3,916.50	173,916.50

本次发行的公司债券规模计划不超过人民币15亿元（含15亿元）。以15亿元的发行规模计算，本期债券经中国证监会核准并全部发行完毕后，发行人的累计

债券余额为323,916.50万元，占发行人截至2011年12月31日的经审计合并财务报表口径所有者权益（1,159,540.58万元）的比例为27.93%，占发行人截至2012年9月30日的未经审计合并财务报表口径所有者权益（1,183,220.67万元）的比例为27.39%。

（五）发行人最近三年及一期主要财务指标

1、合并报表口径：

项目	2012年9月30日	2011年12月31日	2010年12月31日	2009年12月31日
流动比率	2.44	2.07	4.13	3.37
速动比率	2.36	2.01	4.06	3.31
资产负债率	32.47%	33.32%	32.97%	42.23%
贷款偿还率	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
项目	2012年1-9月	2011年	2010年	2009年
EBITDA 利息保障倍数	21.23	19.97	16.26	13.59
利息偿付率	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
经营活动产生的现金流量净额（亿元）	14.04	19.11	18.01	16.16

2、母公司报表口径：

项目	2012年9月30日	2011年12月31日	2010年12月31日	2009年12月31日
流动比率	1.02	0.98	1.72	1.36
速动比率	1.02	0.98	1.72	1.36
资产负债率	32.53%	32.00%	32.07%	40.80%
贷款偿还率	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
项目	2012年1-9月	2011年	2010年	2009年
利息偿付率	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
经营活动产生的现金流量净额（亿元）	11.94	11.88	15.37	10.83

注：流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=（流动资产-存货）/流动负债

资产负债率=负债合计/资产合计

贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额

EBITDA利息保障倍数=EBITDA/（资本化利息+计入财务费用的利息支出）

利息偿付率=实际支付利息/应付利息

第三节 发行人基本情况

一、发行人历史沿革情况

（一）公司设立

重庆水务前身为重庆市水务控股（集团）有限公司，是经2000年11月14日重庆市人民政府（渝府[2000]193号）文批准，以重庆市财政局《关于核实市政府授权重庆市水务控股（集团）有限公司经营的企事业单位1999年末国有净资产的函》（渝财企[2000]229号）确认的重庆市水务控股（集团）有限公司1999年末国有净资产68,787万元作为注册资本，由重庆市人民政府出资组建的国有独资公司。2001年1月11日，重庆市水务控股（集团）有限公司在重庆市工商行政管理局登记成立，法定代表人为武秀峰，注册资本人民币68,787万元，住所为重庆市渝中区龙家湾1号。重庆市国资委成立后，重庆市水务控股（集团）有限公司划归重庆市国资委管理。

重庆市水务控股（集团）有限公司经过一系列的股权划转和折股，2007年9月，重庆市水务控股（集团）有限公司以2007年6月30日审计后的净资产账面值595,178.12万元折合为股本430,000万股，由有限责任公司整体变更为股份有限公司，即重庆水务集团股份有限公司，并于2007年9月6日在重庆市工商行政管理局登记设立，工商登记的股权结构为：

股东名称	股权数量 (万股)	股权比例 (%)	股权性质
重庆市水务资产经营有限公司	365,500	85	国有法人股
重庆苏渝实业发展有限公司 ^注	64,500	15	国有法人股
合计	430,000	100	

注：重庆苏渝实业发展有限公司原系重庆渝富资产经营管理有限公司出资设立的国有独资公司，2008年4月10日，重庆渝富资产经营管理有限公司将所持有的苏渝公司100%股权协议转让给苏伊士环境香港有限公司和新创建香港投资有限公司各50%。

（二）首次公开发行及上市

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持有360,500.00万股，占总股本的75.104%；重庆苏渝实业发展有限公司持股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5,000.00万股，占总股本的1.04%，社会公众股50,000.00万股，占总股本的10.416%。2010年3月25日，公司向社会公开发行的50,000.00万普通股股票获得上海证券交易所《关于重庆水务集团股份有限公司人民币普通股股票上市交易的通知》（上证发字[2010]12号）同意在上海证券交易所上市交易。其中，本次公开发行中网上资金申购发行的27,500万股股票于2010年3月29日起上市交易。公司上市时的股权结构如下：

股东名称	持股数量（万股）	持股比例（%）	股东性质
重庆市水务资产经营有限公司	360,500	75.104	国有法人
重庆苏渝实业发展有限公司	64,500	13.44	社会法人
全国社会保障基金理事会	5,000	1.04	国有法人
社会公众股	50,000	10.416	其他
总股本	480,000	100	

（三）发行人上市以来历次股本变动情况

发行人自上市以来未发生过股本变动情况。

（四）发行人近三年重大资产重组情况

发行人报告期内未发生重大资产重组情况。

二、发行人股本总额及前十大股东持股情况

（一）发行人的股本结构

截至2012年9月30日，公司总股本为4,800,000,000元，股本结构如下表：

项目	股份数量（股）	占总股本比例（%）
有限售条件的流通股	4,300,000,000	89.58
无限售条件的流通股	500,000,000	10.42
股份总数	4,800,000,000	100

限售股份变动情况表：

股东名称	年初 限售股数	本年解除 限售股数	本年增加 限售股数	年末 限售股数
重庆市水务资产经营有限公司	3,605,000,000	0.00	0.00	3,605,000,000
重庆苏渝实业发展有限公司	645,000,000	0.00	0.00	645,000,000
全国社会保障基金理事会	50,000,000	0.00	0.00	50,000,000
合计	4,300,000,000	0.00	0.00	4,300,000,000

注 1：公司股东重庆市水务资产经营有限公司和重庆苏渝实业发展有限公司承诺：自 A 股股票上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理其已直接和间接持有的公司股份，也不由公司收购该部分股份。

注 2：公司股东全国社会保障基金理事会系 A 股发行时转由社保基金会持有的股份，由社保基金会承继原国有股东的禁售期义务。

（二）发行人前十大股东持股情况

截至2012年9月30日，公司前十名股东持股情况如下：

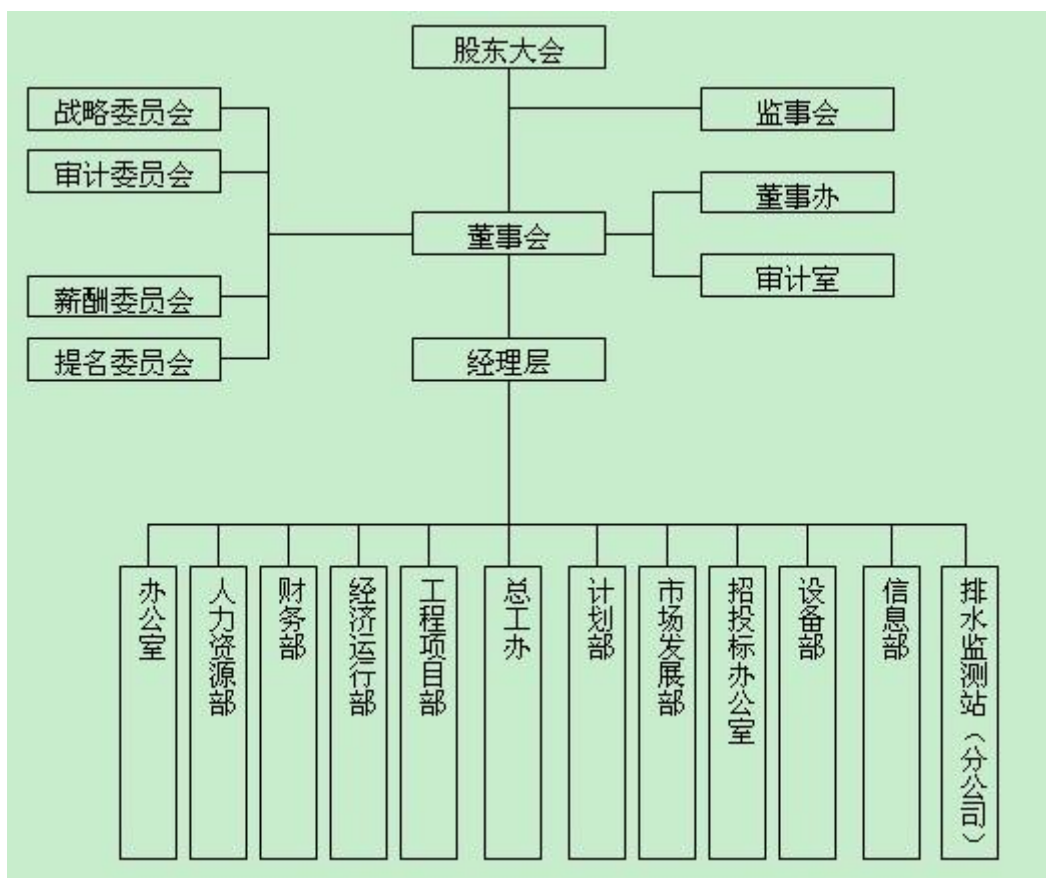
序号	股东名称	持股总数（万股）	持股比例（%）	股份性质	质押或冻结的股份数量
1	重庆市水务资产经营有限公司	360,500.00	75.104	限售流通股	无
2	重庆苏渝实业发展有限公司	64,500.00	13.44	限售流通股	无
3	全国社会保障基金理事会转持三户	5,000.00	1.04	限售流通股	未知
4	广发证券股份有限公司客户信用交易担保证券账户	826.24	0.17	流通股	未知
5	中国银行股份有限公司—嘉实沪深 300 交易型开放式指数证券投资基金	464.97	0.10	流通股	未知
6	中国工商银行股份有限公司—华泰柏瑞沪深 300 交易型开放式指数证券投资基金	435.71	0.09	流通股	未知
7	中国工商银行股份有限公司—华夏沪深 300 指数证券投资基金	369.87	0.08	流通股	未知
8	长江证券股份有限公司客户信用交易担保证券账户	349.57	0.07	流通股	未知
9	中国建设银行—华夏红利混合型开放式证券投资基金	303.48	0.06	流通股	未知
10	中国银行—嘉实沪深 300 指数证券投资基金	296.80	0.06	流通股	未知

三、发行人的组织结构及对其他企业的重要权益投资情况

（一）发行人的组织结构

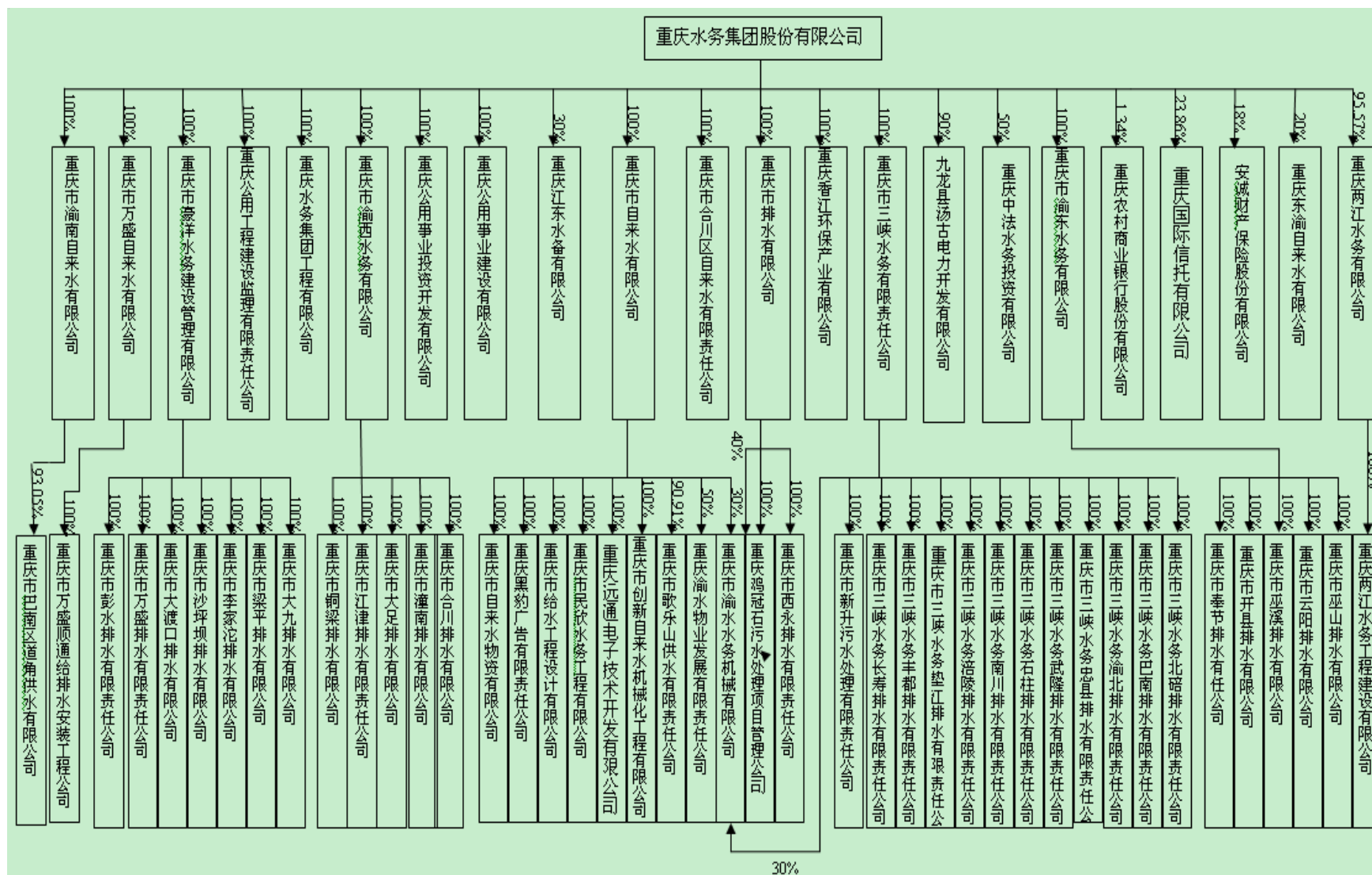
根据《公司法》等有关法律法规的规定，公司建立、健全了法人治理结构，规范运作，有完善的股东大会、董事会、监事会和管理层的独立运行机制，设置了与公司生产经营相适应的、能充分独立运行的、高效精干的组织职能机构，并形成了一个有机整体，保障了公司的日常运营。

1、截至募集说明书签署之日，本公司的内设部门组织结构关系如下图所示：



（二）发行人对其他企业的重要权益投资情况

1、截至募集说明书签署之日，公司对其他企业的股权投资情况如下图所示：



注：重庆两江水务有限公司已于2012年吸收合并重庆市自来水有限公司所属全资子公司重庆市江北区鱼嘴自来水有限公司和重庆市渝北区洛碛自来水有限公司。

2、主要控股一级子公司情况

截至募集说明书签署之日，重庆水务拥有的全资和控股一级子公司共 16 家，具体情况如下表所示：

序号	企业名称	注册资本 (万元)	主营业务	持股比例
1	重庆市自来水有限公司	56,136.56	自来水生产、供应	100.00%
2	重庆市豪洋水务建设管理有限公司	31,905.00	环境治理业务	100.00%
3	重庆市三峡水务有限责任公司	119,900.50	污水处理厂、自来水厂项目建设及营运管理	100.00%
4	重庆市排水有限公司	126,220.96	排水排污系统及污水处理厂站等设施的组织建设	100.00%
5	重庆市渝西水务有限公司	33,711.70	污水处理厂、自来水厂项目建设及营运管理	100.00%
6	重庆公用事业建设有限公司	10,000.00	从事建筑相关业务	100.00%
7	重庆公用事业投资开发有限公司	2,000.00	市政公用工程施工总承包（叁级）	100.00%
8	重庆公用工程建设监理有限责任公司	300.00	房屋建筑工程甲级，市政公用工程监理甲级	100.00%
9	重庆香江环保产业有限公司	2,000.00	承接环保工程、市政工程、机电工程和技术改造项目	100.00%
10	重庆市渝南自来水有限公司	1,870.22	集中式供水	100.00%
11	重庆市渝东水务有限公司	37,156.00	渝东片区城镇污水收集处理	100.00%
12	重庆市万盛自来水有限公司	1,070.51	自来水生产、供应	100.00%
13	重庆市合川区自来水有限责任公司	1,399.00	生产、供给、管理生活用水	100.00%
14	重庆两江水务有限公司	5,231.76	从事城镇给排水项目的投资、经营及建设管理	95.57%
15	重庆水务集团工程有限公司	2,000.00	给排水建筑安装工程	100.00%
16	九龙县汤古电力开发有限公司	170.00	水力发电	90.00%

3、主要合营公司情况

本公司的合营公司主要为重庆中法水务投资有限公司，公司直接持有其 50%

的股权。重庆中法水务投资有限公司成立于 2006 年 7 月 6 日，注册资本和实收资本均为 26,500 万美元，营业期限为永久，住所为重庆市渝中区龙家湾 1 号，法定代表人为武秀峰，经营范围：在中国从事城市供、排水项目及相关业务的投资。

该公司控股子公司基本信息如下：

公司名称	成立时间	注册资本 (万元)	持股比例	营业期限	住所	营业范围
重庆中法唐家沱污水处理有限公司	2006.12.1	47,000	100%	30 年	重庆市江北区铁山坪街道太平冲村	在专营地区内处理污水，相关配套设施的建设、经营、管理，及与污水处理相关的业务。
重庆中法供水有限公司 ^注	2002.10.21	42,546.98	98%	50 年	重庆市北部新区人和镇高新园内	在专营区内生产及销售饮用水，相关水厂和配套设施的建设经营管理，及与供水有关的业务。
重庆（长寿）化工园区中法水务有限公司	2005.1.14	19,629	90%	50 年	重庆市长寿区化工园区精细化工一区	供水厂及配套管线和其他配套设施的运营管理；污水处理厂及配套管线和其他配套设施的运营管理；提供污水处理服务；从事与污水处理相关的其他业务。

注：本公司于 2012 年 12 月受让合营公司重庆中法水务投资有限公司持有重庆中法供水有限公司 2% 股权，股权转让后，重庆中法水务投资有限公司持有重庆中法供水有限公司的股权变更为 98%。

四、发行人控股股东及实际控制人基本情况

（一）发行人控股股东基本情况

控股股东名称：重庆市水务资产经营有限公司

住 所：渝中区民生路299号

法定代表人：朱宪生

企业性质：国有独资公司（产权持有人为重庆市国有资产监督管理委员会）

成立日期：2007年8月16日

注册资本和实收资本：606,457.15万元

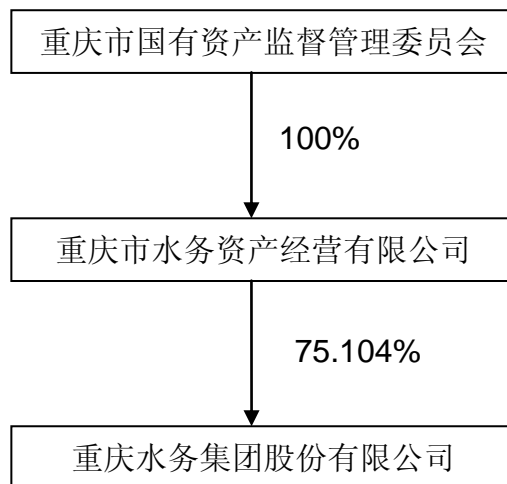
经营范围：从事投资业务（不得从事金融业务）及相关资产经营、资产管理，投资咨询服务，财务顾问。

（二）发行人实际控制人基本情况

公司实际控制人为重庆市国有资产监督管理委员会。

(三) 发行人、发行人控股股东及实际控制人的股权关系

公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图：



五、发行人董事、监事、高级管理人员基本情况

(一) 董事、监事、高级管理人员基本情况

截至2012年9月30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	任期起止日期
武秀峰	董事长	男	62	2010.9.17—2013.9.16
吴茂见 ^注	董事、总裁	男	46	2010.9.17—2013.9.16
罗明亮 ^注	董事、财务总监	男	46	2010.9.17—2013.9.16
王峰青	董事、总工程师	男	48	2010.9.17—2013.9.16
赖生平 ^注	董事、副总裁	男	45	2010.9.27—2013.9.27
Stephen Clark(郭仕达)	董事	男	53	2010.9.17—2013.9.16
孙芳城	独立董事	男	49	2010.9.17—2013.9.16
王军	独立董事	男	50	2010.9.17—2013.9.16
王根芳	独立董事	男	65	2010.9.17—2013.9.16
向立 ^注	监事会主席	男	57	2010.9.17—2013.9.16
张展翔	监事	男	56	2010.9.17—2013.9.16
申鹏	职工监事	男	43	2010.9.17—2013.9.16
胡永智	职工监事	男	54	2010.9.17—2013.9.16
王陶浪	副总裁	男	54	2010.9.27—2013.9.27
周智强	副总裁	男	49	2010.9.27—2013.9.27
曾庆武	副总裁	男	49	2010.9.27—2013.9.27
邱贤成 ^注	董事会秘书	男	40	2010.9.27—2013.9.27

注：吴茂见先生于 2012 年 11 月 28 日书面辞去公司董事、总裁职务；罗明亮先生于 2012 年 11 月 28 日书面辞去公司董事、财务总监职务；向立先生于 2012 年 11 月 28 日书面辞去公司监事及监事会主席职务。赖生平先生于 2012 年 4 月 28 日通过股东大会任职决议后担任董事职务。邱贤成先生于 2012 年 12 月 3 日被公司董事会聘任为公司副总裁。

公司董事会于 2012 年 12 月 3 日聘任吴家宏先生为公司总裁，并于 2012 年 12 月 21 日通过股东大会任职决议后担任董事职务；张承胜先生于 2012 年 12 月 21 日通过股东大会任职决议后担任监事职务，同日公司召开二届监事会第十一次会议选举张承胜先生担任监事会主席职务

（二）董事、监事、高级管理人员简介

武秀峰：2000 年 12 月至 2007 年 7 月在重庆市水务控股（集团）有限公司任董事长、党委书记；2007 年 8 月至 2010 年 9 月任重庆水务集团股份有限公司第一届董事会董事长；2010 年 9 月起任重庆水务集团股份有限公司第二届董事会董事长。

吴茂见：2001 年 8 月至 2007 年 8 月任重庆市水务控股（集团）有限公司副总裁；2007 年 8 月至 2010 年 9 月任重庆水务集团股份有限公司副总裁；2010 年 5 月至 2010 年 9 月任重庆水务集团股份有限公司第一届董事会董事；2010 年 9 月起任重庆水务集团股份有限公司第二届董事会董事、总裁；2012 年 11 月 28 日书面辞去公司董事、总裁职务。

罗明亮：2003 年 6 月至 2007 年 8 月任重庆市水务控股（集团）有限公司财务部部长（其间：2005 年 3 月起任集团副总会计师）；2007 年 8 月至 2010 年 9 月任重庆水务集团股份有限公司第一届董事会董事兼财务总监；2010 年 9 月起任重庆水务集团股份有限公司第二届董事会董事兼财务总监；2012 年 11 月 28 日书面辞去公司董事、财务总监职务。

王峰青：2006 年 3 月起担任重庆市水务控股（集团）有限公司总工程师；2007 年 8 月至 2010 年 9 月，任重庆水务集团股份有限公司总工程师；2010 年 9 月起任重庆水务集团股份有限公司第二届董事会董事兼总工程师。

赖生平：2002 年 12 月起任重庆市排水有限公司副总经理；2004 年 3 月至 2010 年 12 月历任重庆市排水有限公司总经理、执行董事；2010 年 9 月起任重庆水务集团股份有限公司副总裁；2012 年 4 月 28 日起任重庆水务集团股份有限公司董事兼

副总裁。

Stephen Clark(郭仕达): 2008年8月起任重庆苏渝实业发展有限公司董事、总经理。2003年12月起任澳门自来水有限公司董事长。2002年12月起任中法控股(香港)有限公司董事。2000年8月起任中法水务投资有限公司董事。2008年1月起任苏伊士环境香港有限公司董事。2010年9月起任重庆水务股份有限公司第二届董事会董事。

孙芳城: 现任重庆啤酒股份有限公司、重庆建峰化工股份有限公司、重庆银行股份有限公司独立董事; 2010年9月17日起任重庆水务集团股份有限公司第二届董事会独立董事。

王军: 1998年1月起任申银万国证券股份有限公司重庆管理总部总经理; 2009年6月至今任申银万国证券股份有限公司重庆分公司总经理, 2012年1月起兼任重庆投资银行部总经理; 2007年8月至2010年9月任重庆水务集团股份有限公司第一届董事会独立董事; 2010年9月17日起任重庆水务集团股份有限公司第二届董事会独立董事。

王根芳: 现任重庆同济规划建筑设计有限公司总经理; 1997年4月至2002年12月历任重庆市建设委员会主任兼建设工委书记、主任兼党组书记; 2007年8月至2010年9月任重庆水务集团股份有限公司第一届董事会独立董事; 2010年9月17日起任重庆水务集团股份有限公司第二届董事会独立董事。

向立: 2003年5月起历任重庆市水务控股(集团)有限公司总裁助理、董事兼副总裁; 2007年8月至2010年9月任重庆水务集团股份有限公司第一届董事会董事兼公司副总裁; 2010年9月起任重庆水务集团股份有限公司第二届监事会主席; 2012年11月28日书面辞去公司监事及监事会主席职务。

张展翔: 现任重庆苏渝实业发展有限公司董事长; 2003年10月起担任新创建集团有限公司执行董事。张先生现兼任新创建基建管理有限公司(2003年2月起)、新创建港口管理有限公司(2003年2月起)、中法控股(香港)有限公司(2003年1月起)、澳门自来水股份有限公司(2003年3月起)、远东环保垃圾堆填有限公司(2005年10月起)、澳门电力股份有限公司(2007年10月起)等多家公司的董事之职。2010年9月起任重庆水务集团股份有限公司第二届监事会监事。

申鹏: 2005年7月至2005年10月任重庆市总工会办公室副主任; 2005年10月

至2009年9月任重庆市总工会办公室主任（期间：2008年6月至2009年9月挂职南川区副区长）；2009年9月至2010年8月任重庆水务集团股份有限公司工会主席；2010年2月起任重庆豪洋水务建设管理有限公司董事长；2010年9月起任重庆水务集团股份有限公司工会主席、第二届监事会职工监事。

胡永智：2002年11月至2007年1月任重庆中法供水有限公司副总经理；2007年1月至2011年2月任重庆市自来水公司董事、副经理；2011年2月至7月任重庆市自来水有限公司董事、总经理；2011年7月至2012年3月任重庆市自来水有限公司董事长，2012年3月28日起任重庆市自来水有限公司监事长；2007年8月至2010年9月任重庆水务集团股份有限公司第一届监事会职工监事；2010年9月起任重庆水务集团股份有限公司第二届监事会职工监事。

王陶浪：2007年6月起担任重庆市水务控股（集团）有限公司副总裁；2007年8月至今担任重庆水务集团股份有限公司副总裁。

周智强：2000年8月起历任重庆市水务控股（集团）有限公司经济运行部部长助理、副部长、部长，集团总裁助理；2007年7月至2010年9月任重庆水务集团股份有限公司总裁助理；2010年9月起任重庆水务集团股份有限公司副总裁。

曾庆武：2001年9月至2011年2月任重庆公用监理公司经理；2008年5月至2010年9月任重庆水务集团股份有限公司总裁助理。2010年9月起任重庆水务集团股份有限公司副总裁。

邱贤成：2000年至2007年10月担任中国证券报重庆总部主任；2007年10月起任重庆水务集团股份有限公司董事会秘书；2012年12月3日起兼任公司副总裁。

（三）董事、监事、高级管理人员兼职情况

截至2012年6月30日，本公司董事、监事、高级管理人员的兼职情况如下：

1、在股东单位任职情况

姓名	股东单位名称	担任的职务	任期起始日期	任期终止日期	是否领取报酬津贴
武秀峰	重庆市水务资产经营有限公司	董事长	2007.08		否
吴茂见	重庆市水务资产经营有限公司	董事	2007.08		否
罗明亮	重庆市水务资产经营有限公司	副董事长	2010.08		否
Stephen Clark(郭仕达)	重庆苏渝实业发展有限公司	董事、总经理	2008.08	2014.08	否

向立	重庆市水务资产经营有限公司	监事长	2010.08		否
张展翔	重庆苏渝实业发展有限公司	董事长	2008.08	2014.08	否
曾庆武	重庆市水务资产经营有限公司	董事	2011.01		否

2、在其他单位任职情况

姓名	其他单位名称	担任的职务	任期起始日期	任期终止日期	是否领取报酬津贴
武秀峰	重庆中法供水有限公司	董事长	2002.11		否
	重庆中法唐家沱污水处理有限公司	董事长	2006.11		否
	重庆中法水务投资有限公司	董事长	2006.06		否
	重庆农村商业银行股份有限公司	董事	2008.06		否
	重庆国际信托有限公司	董事	2011.03		否
吴茂见	重庆中法水务投资有限公司	董事	2006.06		否
	重庆中法水务建设有限公司	董事	2008.01		否
	重庆中法唐家沱污水处理有限公司	董事	2008.11		否
	重庆（长寿）化工园区中法水务有限公司	董事长	2011.06		否
	安诚财产保险股份有限公司	董事	2012.03		否
	重庆中法供水有限公司	董事	2012.02		否
罗明亮	重庆中法水务投资有限公司	董事	2006.06		否
	重庆中法供水有限公司	董事	2007.06		否
	重庆国际信托有限公司	董事	2011.03		否
	重庆中法唐家沱污水处理有限公司	董事	2012.02		否
赖生平	重庆中法唐家沱污水处理有限公司	董事	2006.11		否
Stephen Clark(郭仕达)	澳门自来水有限公司	董事长	2003.12		是
	中法控股（香港）有限公司	董事	2002.12		否
	中法水务投资有限公司	董事	2000.08		否
	重庆中法供水有限公司	董事	2002.11		否
	重庆中法唐家沱污水处理有限公司	董事	2006.11		否
	重庆中法水务建设有限公司	董事	2008.03		否
	重庆中法水务投资有限公司	董事	2006.06		否
	重庆（长寿）化工园区中法水务有限公司	董事	2011.06		否
孙芳城	苏伊士环境香港有限公司	董事	2008.01		否
	重庆三峡学院	院长	2009.08		是
	重庆啤酒股份有限公司	独立董事	2009.11	2012.11	是
	重庆建峰化工股份有限公司	独立董事	2008.08	2014.08	是
	重庆银行股份有限公司	独立董事	2011.01	2014.01	是
王军	申银万国证券股份有限公司投行事业部重庆投行部	总经理	2012.01		是
	申银万国证券股份有限公司重庆分公司	总经理	2009.12		是
	重庆建设摩托车股份有限公司	独立董事	2008.04	2014.04	是
	重庆市证券期货业协会	理事	1998 年		否
	重庆钰鑫集团有限公司	独立董事	2001.06		是
王根芳	重庆同济规划建筑设计有限公司	总经理	2006.08	至今	是
向立	四川金易管业有限公司	董事	2004.06		否
张展翔	新创建集团有限公司	执行董事	2003.10		是
	新创建基建管理有限公司	董事	2003.02		是
	中法控股(香港)有限公司	董事	2003.01		是
	重庆中法供水有限公司	副董事长	2009.09		否
	重庆中法唐家沱污水处理有限公司	副董事长	2009.09		否
	重庆中法水务建设有限公司	副董事长	2008.03		否
	重庆中法水务投资有限公司	副董事长	2009.09		否
	澳门自来水股份有限公司	董事总经理	2003.03		是

	澳门电力股份有限公司	副董事长	2007.10		是
	远东环保垃圾堆填有限公司	董事	2005.10		否
申鹏	重庆豪洋水务建设管理有限公司	董事长	2010.02		否
胡永智	重庆市自来水有限公司	监事长	2012.03		是
	重庆中法供水有限公司	董事	2012.02		否
周智强	重庆市鸡冠石污水处理项目管理有限公司	监事	2008.08		否
	重庆市合川自来水有限公司	执行董事	2009.08		否
	重庆渝水水处理技术咨询有限公司	监事	2009.02		否
	重庆市东渝自来水有限公司	董事	2010.12		否
曾庆武	重庆碧水源建设项目管理有限责任公司	董事长	2011.03		否
	重庆唐家桥水处理项目管理有限公司	法人代表	2011.06		否

3、本公司的总裁、副总裁、财务总监和董事会秘书等高级管理人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪。

（四）董事、监事、高级管理人员薪酬情况

姓名	职务	2011 年度从公司领取的报酬总额（万元）（税前）	是否在股东单位或其他关联单位领取报酬、津贴
武秀峰	董事长	42.00	否
吴茂见	董事、总裁	42.00	否
罗明亮	董事、财务总监	33.60	否
王峰青	董事、总工程师	33.60	否
赖生平	董事、副总裁	33.60	否
Stephen Clark(郭仕达)	董事	0	否
孙芳城	独立董事	4.80	否
王军	独立董事	5.00	否
王根芳	独立董事	5.00	否
向立	监事会主席	42.00	否
张展翔	监事	0	否
申鹏	职工监事	33.60	否
胡永智	职工监事	25.00	是
王陶浪	副总裁	33.60	否
周智强	副总裁	33.60	否
曾庆武	副总裁	33.60	否
邱贤成	董事会秘书	33.60	否
合计	-	434.60	-

（五）董事、监事、高级管理人员持有发行人股份情况

截至2012年9月30日，公司全体董事、监事、高级管理人员均不直接或间接持有发行人股份。

六、发行人业务情况

（一）发行人主营业务范围

从事城镇给排水项目投资、经营及建设管理；城镇给排水供应及系统设施管理、给排水工程设计及技术咨询服务。

（二）发行人主要业务

1、供水业务

本公司的供水业务包括从水源取水、净化到管网输送，已形成完整的供水业务流程。由于我国的供水业务实行政府特许经营，截至目前，本公司已取得重庆市主城九区（不含市政府已授予本公司重庆中法供水有限公司特许经营区域范围）、合川区和万盛经济技术开发区的供水特许经营权，上述特许经营区域内的自来水供应（包括生活用水、工商业用水及其他用水），均由本公司独家提供，并负责该区域内供排水设施的建设、经营、维护等业务，享有向用水单位和个人直接收取水费的权利，自来水价格由重庆市物价局确定。

截至2012年9月30日，公司供水服务区域521.36平方公里，服务人口445.56万人，在重庆主城区市场占有率约为70%，在重庆市场占有率约为49%，公司及合营、联营公司供水服务业务在重庆主城区市场占有率约为98%，在重庆市场占有率约为63%。

2、排水业务

本公司的排水业务包括从城市污水管网所收集生活污水、工商业污水、雨水及其他污水进行无害化处理，再将处理后符合国家环保标准的污水排入河流，已形成完整的污水处理业务流程。与供水业务一样，排水也实行政府特许经营。截至目前，本公司已取得重庆市主城九区（不含市政府已授予重庆中法唐家沱污水处理有限公司的特许经营区域范围）和万州、涪陵、长寿、南川、忠县、武隆、巫山、垫江、合川、江津、潼南、彭水、梁平、永川、铜梁、大足（不含双桥经济技术开发区）、城口、奉节、巫溪、开县、云阳、丰都、石柱、万盛经济技术开发区等区县的排水特许经营权。对上述排水特许经营区域内从事独家污水处理服务，由政府采购本公司的污水处理服务。

截至2012年9月30日，公司已投运的污水处理业务服务面积1,197.93平方公

里，服务城镇人口1,039.50万人，在重庆主城区市场占有率约为74%，在整个重庆市占有率约为78%。公司及合营公司污水处理业务在重庆主城区市场占有率约为99%，在重庆市场占有率约为95%。

3、工程施工和其他业务

工程施工主要由本公司全资子公司重庆公用事业建设有限公司和重庆香江环保产业有限公司经营，主要从事市政公用工程、机电安装工程、房屋建筑工程等相关业务；其他业务主要包括材料销售、管道安装、水表安装等。

（三）发行人主营业务收入构成

公司2009年、2010年、2011年及2012年1-9月主要产品销量及主营业务收入分行业构成情况如下：

1、主要产品销量情况

单位：万立方米

主要产品	2012年1-9月	2011年度	2010年度	2009年度
污水处理业务	51,370.42	62,058.17	55,694.69	50,446.38
自来水销售	26,271.51	32,864.38	29,807.55	28,980.71

2、主营业务收入分行业构成情况

行业	2012年1-9月		2011年		2010年		2009年	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
污水处理服务	166,973.35	61.15	202,807.38	57.60	192,434.35	62.73	173,031.07	67.92
自来水销售	62,770.33	22.99	79,319.73	22.53	71,001.25	23.15	57,495.27	22.57
工程施工	38,672.69	14.16	55,951.75	15.89	23,510.29	7.66	19,067.64	7.48
其他收入	4,627.35	1.69	13,998.99	3.98	19,812.07	6.46	5,160.64	2.03
合 计	273,043.72	100.00	352,077.86	100.00	306,757.96	100.00	254,754.62	100.00

（四）公司未来发展展望

1、行业状况

水务行业作为重要的公用事业行业，关系国计民生。伴随近年来中国城市化进程不断加快和环保节能作用的突显，水务行业得到了长足的发展。从行业的竞争格局来看，区域垄断特征明显但行业集中度较低，未来有待集中。一方面在各地水务事业起步之初，主要是由当地政府作为投资主体，前期进行铺设供排水管网，后期进行管网的设备维护和更新，因此行业形成了以市、县为单位的自然垄断格局。另一方面作为公用事业，水务行业具有政府特许经营、初始投资大、投

资回收周期长、资金沉淀性强等特点，行业准入门槛高。因此，目前水务市场仍以国有企业为主导，随着行业向外资开放，外资尤其是国外知名水务企业在中国近年来发展迅速。

同时，水务行业又是典型的政策导向性和法律法规驱动型行业。从国家近年来出台的相关政策来看，水务行业的总体方向是加快市场化，推动水价改革以提高节约用水的力度和促进对水资源的保护。这些政策内容主要包括了市场准入的放开、水价改革、特许经营和加快污水工程建设等方面内容。考虑到中国目前存在人均供水量不足和水资源污染严重等问题，未来继续推动行业改革促进对水资源的保护仍将是促进行业发展的动力。

2、行业近期发展规划

根据住房和城乡建设部、国家发展和改革委员会（建城〔2012〕82号）《全国城镇供水设施改造与建设“十二五”规划及2020年远景目标》的要求，“十二五”规划项目总投资4,100亿元，其中：水厂改造投资465亿元；管网改造投资835亿元；新建水厂投资940亿元；新建管网投资1,843亿元；水质检测监管能力建设投资15亿元；供水应急能力建设投资2亿元。其中，重庆水厂改造规模将达45万立方米/日，管网更新改造长度1,903公里，新建水厂规模177万立方米/日，新建管网长度5,140公里。

根据国务院办公厅（国办发〔2012〕24号）《“十二五”全国城镇污水处理及再生利用设施建设规划》，要求到2015年，全国所有设市城市和县城具有污水集中处理能力，城市污水处理率提高到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%；城镇污水处理设施再生水利用率达到15%以上。主要任务集中在城镇污水配套管网建设、污水处理、污水处理厂升级改造、污泥处理处置设施建设、再生水利用、强化设施运营监管等方面作了安排。该规划透露，“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4,271亿元，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304亿元。

公司具有供排水一体化的完整产业链，随着上述规划在“十二五”期间陆续实施，将会为公司的外延式发展提供重大机会。

3、相关产业政策

2010年10月18日发布的《国务院关于加强培育和发展战略性新兴产业的决定》将节能环保产业列为七大战略新兴产业之首。2011年1月29日国务院发布中央一号文件《中共中央国务院关于加快水利改革发展的决定》，提出实行最严格的水资源管理制度，建立用水总量控制、用水效率控制和水功能区限制纳污三项控制制度，相应地划定用水总量、用水效率和水功能区限制纳污的三条红线。2012年1月12日，国务院又发布了《国务院关于实行最严格水资源管理制度的意见》，继2011年中央1号文件和中央水利工作会议后再次明确要求实行最严格水资源管理制度，并对实行该制度做出的全面部署和具体安排。2011年9月7日，国务院印发《“十二五”节能减排综合性工作方案》，方案提出，中国将完善财政激励政策、健全税收支持政策、强化金融支持力度，进一步完善有利于节能减排的经济政策。可以预见，“十二五”期间污水处理行业将获得财政、税收、贷款方面的有力支持，未来随着政府提标改造工程增加，还将助推污水处理费征收标准的提高，有利于污水处理企业的可持续发展。2010年11月、2012年5月国家相关部委相继出台了《三峡库区及其上游流域水污染防治“十二五”规划编制大纲》、《全国重点流域水污染防治(2011-2015)规划》和《全国城镇供水设施改造与建设“十二五”规划及2020年远景目标》。

4、发行人优势

(1) 区域相对垄断优势

根据渝府【2007】122号文，公司被重庆市政府授予供排水业务特许经营权，期限为30年，在特许经营权期限和特许经营区域范围内提供的自来水供应和污水处理服务具有排他性。

目前，发行人是重庆市最大的供水主体和污水处理企业。截至2012年9月末公司供水业务在重庆主城区市场占有率约为70%，在重庆市场占有率约为49%，公司污水处理业务在主城区市场占有率约为74%，在整个重庆市占有率约为78%，公司区位优势明显。

(2) 定价机制优势

根据渝府【2007】122号文件，明确凡因物价水平上升而导致公司供水成本上升，而不能达到供水企业合理利润水平时，可由公司向市政府主管部门提出水价格调整申请，并接受政府有关部门的审核，在通过听证等价格调整相关程序后，

及时作出调整。

根据渝府【2007】122号文件，发行人的污水处理服务实行政府采购。污水处理服务结算价格的制定以公司污水处理业务获得合理利润为基础（合理利润以10%的净资产收益率核定），结算价格标准每三年核定一次。目前，发行人污水处理服务结算实行按季结算，季末15日内支付，从而保证了公司的污水处理服务收入的连续性和稳定性。

（3）公司治理优势

公司已根据相关法律法规以及中国证监会有关规范性文件要求，建立健全了股东大会、董事会、监事会以及经营管理层的治理架构，并且制定了较为规范和完善的制度。公司董事会下设战略管理委员会、审计委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会等4个专门委员会，为董事会的科学决策提供咨询、建议，保证董事会议事、决策的专业和高效。

上市以来，公司制定并完善了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《独立董事工作规则》、《信息披露管理制度》以及董事会专门委员会工作规则等规章制度，已形成了比较系统的公司治理框架。

日常运作中，股东大会、董事会、监事会等机构和人员均能够按照有关法律、法规、公司章程和相关议事规则的规定开展工作并切实履行应尽的职责和义务，没有违法、违规的情形发生。

（4）发展平台优势

公司具有供排水30年的特许经营权，又具备厂网一体化、供排水一体化的业务链，资产质量良好；同时，公司作为国内最大的水务类上市公司，知名度、信誉度、投融资便利性较好；加上公司目前资产负债率较低（以2012年9月30日合并报表口径计算的资产负债率为32.47%）、盈利能力强，为公司将来开展国内并购提供了较好的平台优势。

（5）地域发展优势

目前，发行人的主要经营地重庆市，地处长江上游，且位于三峡库区最主要、最核心区域，三峡库区水环境治理的好坏决定了三峡工程的成败，因此，中央和地方始终高度重视重庆市的水污染防治工作。根据《重点流域水污染防治规划（2011-2015年）》、《三峡库区水污染防治规划（2011-2015年）》的战略部署，为继续落实中央治理三峡库区及影响区水质的要求，重庆市未来还将继续加快污水

处理厂的建设力度，提高污水集中处理能力。公司作为重庆市供排水基础设施的主要平台，凭借三峡库区水环境治理的发展机遇，将进一步扩大主营业务规模和发展空间，行业地位将更加突出。

第四节 财务会计信息

本节的财务数据及相关分析说明反映了本公司最近三年及一期的财务状况、经营成果和现金流量。其中，2009年度、2010年度、2011年度及2012年1-9月财务报表按照财政部2006年2月15日颁布的《企业会计准则-基本准则》和38项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他规定（以下合称“企业会计准则”），并基于公司会计政策、会计估计进行编制。

除有特别注明外，本节中2009年度、2010年度、2011年度财务信息均来源于业经大信会计师事务所（特殊普通合伙）出具的标准无保留意见的审计报告（大信审字【2012】第2-0424号）。2012年1-9月的财务报表未经审计。

本公司最近三年未发生重大资产重组的行为。

除有特别注明外，有关财务指标均根据企业会计准则下的财务信息进行计算。

一、最近三年一期财务会计资料

（一）合并财务报表

1、合并资产负债表

合并资产负债表

单位：元

项目	2012.9.30	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
流动资产：				
货币资金	2,953,053,559.38	2,449,387,926.03	3,839,517,522.13	2,246,582,805.67
交易性金融资产	3,041,989.36	3,089,064.10	4,260,971.76	4,440,685.22
应收账款	690,854,738.11	542,463,444.70	448,849,148.38	410,959,717.45
预付款项	206,315,059.02	209,037,252.08	167,875,044.05	93,714,770.94
应收股利	—	16,160,000.00	—	—
其他应收款	181,507,704.93	349,384,045.72	273,897,504.08	485,033,087.00
存货	126,924,402.47	107,691,443.86	88,300,519.52	66,435,604.96
一年内到期的非流动资产	100,626,146.31	116,008,646.31	40,333,676.07	40,728,184.61
流动资产合计	4,262,323,599.58	3,793,221,822.80	4,863,034,385.99	3,347,894,855.85
非流动资产：				
可供出售金融资产	16,093,000.00	17,424,000.00	23,958,000.00	
持有至到期投资	300,000,000.00	390,000,000.00	—	30,000,000.00

长期应收款	720,213,490.39	685,146,994.71	415,714,935.27	205,954,604.66
长期股权投资	3,588,220,550.63	3,950,829,084.27	3,198,636,144.74	992,033,403.51
投资性房地产	114,152,848.05	116,373,921.60	100,387,236.76	7,548,300.17
固定资产	6,347,538,395.99	6,627,407,213.16	6,000,711,038.51	6,011,963,495.81
在建工程	1,294,713,204.49	918,735,816.80	1,095,302,063.81	942,556,744.67
工程物资	28,514,832.58	25,303,141.29	11,434,735.81	20,257,464.92
无形资产	832,002,368.89	847,520,908.81	713,857,619.53	816,608,640.23
长期待摊费用	—	—	—	1,640,000.00
递延所得税资产	16,863,448.75	17,855,160.09	14,670,701.79	11,092,883.15
非流动资产合计	13,258,312,139.77	13,596,596,240.73	11,574,672,476.22	9,039,655,537.12
资产总计	17,520,635,739.35	17,389,818,063.53	16,437,706,862.21	12,387,550,392.97

合并资产负债表（续）

单位：元

负债和股东权益	2012.9.30	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
流动负债：				
短期借款	—	—	26,000,000.00	6,000,000.00
应付账款	780,525,752.57	759,560,608.03	458,212,303.75	333,139,830.97
预收款项	455,432,151.85	418,086,324.37	332,247,082.09	287,650,283.28
应付职工薪酬	61,602,690.11	81,763,654.47	78,609,311.44	79,821,218.12
应交税费	164,123,241.72	103,616,276.08	81,896,064.15	88,966,778.45
应付股利		62,965.43		
其他应付款	230,399,519.89	410,250,637.11	147,150,789.43	163,381,420.91
一年内到期的非流动负债	57,852,206.10	58,060,371.78	52,900,195.71	33,687,019.64
流动负债合计	1,749,935,562.24	1,831,400,837.27	1,177,015,746.57	992,646,551.37
非流动负债：				
长期借款	1,846,207,964.44	1,887,458,935.53	1,980,087,281.04	2,004,591,355.89
应付债券	1,739,164,978.96	1,760,568,677.62	1,760,568,677.66	1,760,568,677.69
长期应付款	5,800,626.06	5,800,626.06	6,000,626.06	30,012,626.06
专项应付款	91,400,728.48	91,400,728.48	321,662,571.06	352,256,055.35
预计负债	1,077,611.65	1,082,882.22	1,082,882.22	1,082,882.22
递延所得税负债	805,200.00	1,004,850.00	2,002,316.24	68,085.11
其他非流动负债	254,036,366.70	215,694,740.70	171,136,972.91	90,652,544.97
非流动负债合计	3,938,493,476.29	3,963,011,440.61	4,242,541,327.19	4,239,232,227.29
负债合计	5,688,429,038.53	5,794,412,277.88	5,419,557,073.76	5,231,878,778.66
所有者权益：				
股本	4,800,000,000.00	4,800,000,000.00	4,800,000,000.00	4,300,000,000.00
资本公积	4,555,538,260.56	4,482,287,434.05	4,603,709,717.25	1,661,315,159.47
盈余公积	471,590,583.67	471,590,583.67	326,827,864.15	209,224,696.36
未分配利润	1,996,819,954.59	1,833,910,596.57	1,272,041,735.53	971,742,229.78
归属于母公司所	11,823,948,798.82	11,587,788,614.29	11,002,579,316.93	7,142,282,085.61

所有者权益合计				
少数股东权益	8,257,902.00	7,617,171.36	15,570,471.52	13,389,528.70
所有者权益合计	11,832,206,700.82	11,595,405,785.65	11,018,149,788.45	7,155,671,614.31
负债和所有者权益总计	17,520,635,739.35	17,389,818,063.53	16,437,706,862.21	12,387,550,392.97

2、合并利润表

单位：元

项 目	2012 年 1-9 月	2011 年度	2010 年度	2009 年度
一、营业总收入	2,940,865,383.71	3,775,367,869.95	3,280,421,367.33	2,729,379,811.69
其中：营业收入	2,940,865,383.71	3,775,367,869.95	3,280,421,367.33	2,729,379,811.69
二、营业总成本	1,900,587,265.70	2,563,728,673.16	2,169,653,395.38	1,720,218,531.67
其中：营业成本	1,501,076,112.23	2,009,482,252.22	1,585,296,165.19	1,326,262,973.18
营业税金及附加	25,429,537.78	37,083,575.94	25,504,632.97	15,778,433.17
销售费用	41,544,070.32	50,810,608.98	43,996,877.27	38,922,697.27
管理费用	289,625,214.32	415,752,651.58	355,729,607.95	277,230,050.24
财务费用	30,254,064.40	14,083,796.38	153,443,818.32	58,526,613.97
资产减值损失	12,658,266.65	36,515,788.06	5,682,293.68	3,497,763.84
公允价值变动收益	-47,074.74	-1,217,907.66	-361,885.75	1,477,674.24
投资收益	208,166,340.25	257,300,459.11	94,491,423.75	65,986,820.80
三、营业利润	1,248,397,383.52	1,467,721,748.24	1,204,897,509.95	1,076,625,775.06
加：营业外收入	61,607,983.30	176,083,411.50	149,374,456.70	116,181,683.74
减：营业外支出	11,559,024.83	9,848,391.68	16,462,385.77	19,900,049.44
其中：非流动资产处置净损失	10,228,290.54	5,139,986.64	8,346,283.94	12,457,318.04
四、利润总额	1,298,446,341.99	1,633,956,768.06	1,337,809,580.88	1,172,907,409.36
减：所得税费用	16,496,253.33	24,508,401.09	41,450,911.39	160,126,262.88
五、净利润	1,281,950,088.66	1,609,448,366.97	1,296,358,669.49	1,012,781,146.48
其中：归属于母公司所有者的净利润	1,281,309,358.02	1,609,031,580.56	1,293,723,326.15	1,012,007,442.35
少数股东损益	640,730.64	416,786.41	2,635,343.34	773,704.13
六、每股收益：				
（一）基本每股收益（元/股）	0.27	0.34	0.28	0.24
（二）稀释每股收益（元/股）	0.27	0.34	0.28	0.24
七、其他综合收益	14,626,347.49	-84,444,565.93	11,248,050.00	-
八、综合收益总额	1,296,576,436.15	1,525,003,801.04	1,307,606,719.49	1,012,781,146.48
其中：归属于母公司所有者的综合收益总额	1,295,935,705.51	1,524,587,014.63	1,304,971,376.15	1,012,007,442.35
归属于少数股东的综合收益总额	640,730.64	416,786.41	2,635,343.34	773,704.13

3、合并现金流量表

单位：元

项 目	2012 年 1-9 月	2011 年度	2010 年度	2009 年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	2,982,566,514.31	4,131,404,761.17	3,276,562,388.20	2,816,964,495.41
收到的税费返还	40,009,013.34	98,625,030.02	93,000,000.00	87,367,949.61
收到其他与经营活动有关的现金	365,256,722.24	475,379,757.65	326,008,316.91	344,028,606.43
经营活动现金流入小计	3,387,832,249.89	4,705,409,548.84	3,695,570,705.11	3,248,361,051.45
购买商品、接受劳务支付的现金	1,101,767,197.56	1,632,502,149.99	937,850,770.78	740,912,651.80
支付给职工以及为职工支付的现金	372,974,782.00	442,712,399.22	366,538,007.11	306,579,181.74
支付的各项税费	149,582,003.30	355,552,884.56	337,402,599.05	342,077,460.74
支付其他与经营活动有关的现金	359,088,382.76	363,365,293.77	253,212,500.63	242,306,857.11
经营活动现金流出小计	1,983,412,365.62	2,794,132,727.54	1,895,003,877.57	1,631,876,151.39
经营活动产生的现金流量净额	1,404,419,884.27	1,911,276,821.30	1,800,566,827.54	1,616,484,900.06
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	719,896,500.00	130,055,000.00	390,840,133.75	456,665,096.36
取得投资收益收到的现金	252,954,117.06	62,659,317.44	76,952,449.16	69,671,990.34
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	798,716.95	4,900,909.00	801,020.70	1,974,999.45
收到其他与投资活动有关的现金	13,249,436.16	40,569,026.54	45,848,585.88	64,444,463.56
投资活动现金流入小计	986,898,770.17	238,184,252.98	514,442,189.49	592,756,549.71
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	342,220,443.15	797,429,117.16	572,554,186.80	517,887,478.32
投资支付的现金	48,843,347.08	1,287,693,500.00	2,343,588,546.04	489,307,813.69
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	—	205,128,880.57	—	14,309,047.82
支付其他与投资活动有关的现金	18,008,823.61	91,198,897.53	69,373,893.26	14,637,839.68
投资活动现金流出小计	409,072,613.84	2,381,450,395.26	2,985,516,626.10	1,036,142,179.51
投资活动产生的现金流量净额	577,826,156.33	-2,143,266,142.28	-2,471,074,436.61	-443,385,629.80
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	—	—	3,416,510,000.00	—
其中：子公司吸收少数股东投资	—	—	—	—

收到的现金				
取得借款收到的现金	—	50,000,000.00	20,000,000.00	360,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	1,590,094.22	4,451,611.20	13,180,000.00	20,315,256.26
筹资活动现金流入小计	1,590,094.22	54,451,611.20	3,449,690,000.00	380,315,256.26
偿还债务支付的现金	56,980,195.02	154,720,327.60	112,258,190.04	401,332,491.84
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,207,167,801.25	1,067,175,424.07	1,062,525,762.34	394,901,984.61
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	—	—	—	—
支付其他与筹资活动有关的现金	213,264,000.00	2,898,505.20	19,899,572.62	42,162,567.41
筹资活动现金流出小计	1,477,411,996.27	1,224,794,256.87	1,194,683,525.00	838,397,043.86
筹资活动产生的现金流量净额	-1,475,821,902.05	-1,170,342,645.67	2,255,006,475.00	-458,081,787.60
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	—	—	—	—
五、现金及现金等价物净增加额	506,424,138.55	-1,402,331,966.65	1,584,498,865.93	715,017,482.66
加：期初现金及现金等价物余额	2,428,749,704.95	3,831,081,671.60	2,246,582,805.67	1,531,565,323.01
六、期末现金及现金等价物余额	2,935,173,843.50	2,428,749,704.95	3,831,081,671.60	2,246,582,805.67

（二）母公司财务报表

1、母公司资产负债表

单位：元

项目	2012.9.30	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
资产				
流动资产：				
货币资金	2,418,559,734.43	1,898,108,973.29	3,383,716,317.90	1,797,723,140.53
交易性金融资产	3,041,989.36	3,089,064.10	4,260,971.76	4,440,685.22
应收账款	569,663,461.89	463,778,282.16	357,583,467.12	337,227,968.46
预付款项	12,143,542.00	12,222,276.00	16,908,351.90	4,448,316.05
应收股利	—	16,160,000.00	—	14,015,942.92
其他应收款	37,695,201.42	220,923,857.93	160,175,076.38	385,712,972.94
存货	1,376,828.16	311,298.00	—	—
流动资产合计	3,042,480,757.26	2,614,593,751.48	3,922,644,185.06	2,543,569,026.12
非流动资产：				
可供出售金融资产	16,093,000.00	17,424,000.00	23,958,000.00	—
持有至到期投资	330,000,000.00	414,000,000.00	24,000,000.00	54,000,000.00

长期应收款	2,860,991,681.33	2,587,041,691.01	1,848,354,013.37	1,732,758,502.85
长期股权投资	9,614,377,896.16	9,811,618,153.15	8,717,582,876.96	5,966,246,515.23
固定资产	29,230,777.63	30,290,016.68	30,114,237.52	29,905,899.74
在建工程	676,441,592.70	812,506,871.46	1,044,579,167.86	1,261,505,792.81
工程物资	281,940.36	302,990.58	935,483.20	1,059,504.42
无形资产	5,396,469.12	8,644,932.20	22,768,106.84	69,223,732.93
长期待摊费用	—	—	—	1,640,000.00
递延所得税资产	4,895,411.87	4,009,541.56	2,987,030.32	2,865,903.93
非流动资产合计	13,537,708,769.17	13,685,838,196.64	11,715,278,916.07	9,119,205,851.91
资产总计	16,580,189,526.43	16,300,431,948.12	15,637,923,101.13	11,662,774,878.03

资产负债表（续）

单位：元

负债和股东权益	2012.9.30	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
流动负债：				
应付账款	1,728,477,263.22	1,579,199,447.76	1,477,674,849.56	1,276,379,716.43
预收款项	—	—	470,000,000.00	470,000,000.00
应付职工薪酬	5,089,580.96	5,413,578.42	5,691,245.05	5,250,520.37
应交税费	54,338,368.44	12,712,985.08	14,718,520.36	46,297,907.13
其他应付款	1,173,627,032.30	1,043,419,505.68	295,052,864.74	47,211,402.39
一年内到期的非流动负债	19,500,879.93	19,876,317.43	19,996,098.92	18,389,229.50
流动负债合计	2,981,033,124.85	2,660,621,834.37	2,283,133,578.63	1,863,528,775.82
非流动负债：				
长期借款	377,241,695.15	382,881,013.08	410,247,337.84	405,353,122.16
应付债券	1,739,164,978.96	1,760,568,677.62	1,760,568,677.66	1,760,568,677.69
长期应付款	216,758,632.56	316,623,014.52	234,667,882.85	417,267,396.81
专项应付款	69,177,676.50	84,177,676.50	306,777,676.50	312,177,676.50
递延所得税负债	805,200.00	1,004,850.00	2,002,316.24	68,085.11
其他非流动负债	9,993,061.26	9,893,061.26	17,046,439.86	—
非流动负债合计	2,413,141,244.43	2,555,148,292.98	2,731,310,330.95	2,895,434,958.27
负债合计	5,394,174,369.28	5,215,770,127.35	5,014,443,909.58	4,758,963,734.09
所有者权益：				
股本	4,800,000,000.00	4,800,000,000.00	4,800,000,000.00	4,300,000,000.00
资本公积	4,381,755,330.97	4,349,413,700.11	4,433,458,266.04	1,514,001,243.74
盈余公积	471,590,583.67	471,590,583.67	326,827,864.15	209,224,696.36
未分配利润	1,532,669,242.51	1,463,657,536.99	1,063,193,061.36	880,585,203.84
所有者权益合计	11,186,015,157.15	11,084,661,820.77	10,623,479,191.55	6,903,811,143.94
负债和所有者权益总计	16,580,189,526.43	16,300,431,948.12	15,637,923,101.13	11,662,774,878.03

2、母公司利润表

单位：元

项 目	2012 年 1-9 月	2011 年度	2010 年度	2009 年度
一、营业收入	1,672,750,186.33	2,020,710,762.51	1,913,989,589.30	1,733,914,019.30
减：营业成本	726,593,666.79	859,591,620.84	873,004,568.29	750,804,195.12
营业税金及附加	1,956,873.93	301,240.92	575,631.09	
销售费用	—	—	—	—
管理费用	37,970,267.59	39,904,736.69	38,350,515.89	21,919,640.77
财务费用	-39,193,773.60	-40,819,173.09	-25,431,583.71	-10,369,427.93
资产减值损失	5,858,727.29	5,714,608.87	807,509.25	-2,060,374.87
公允价值变动收益	-47,074.74	-1,217,907.66	-361,885.75	1,477,674.24
投资收益	206,878,911.75	186,076,079.68	60,767,841.73	70,531,752.90
二、营业利润	1,146,396,261.34	1,340,875,900.30	1,087,088,904.47	1,045,629,413.35
加：营业外收入	40,129,618.78	106,785,346.48	123,234,160.14	88,546,500.00
减：营业外支出	44.91	206,774.64	5,014,500.00	665,094.56
其中：非流动资产处置净损失	—	—	—	465,394.56
三、利润总额	1,186,525,835.21	1,447,454,472.14	1,205,308,564.61	1,133,510,818.79
减：所得税费用	-885,870.31	-172,723.01	29,276,886.69	155,082,814.52
四、净利润	1,187,411,705.52	1,447,627,195.15	1,176,031,677.92	978,428,004.27
五、每股收益				
（一）基本每股收益 (元/股)				
（二）稀释每股收益 (元/股)				
六、其他综合收益	14,626,347.49	-84,444,565.93	11,248,050.00	
七、综合收益总额	1,202,038,053.01	1,363,182,629.22	1,187,279,727.92	978,428,004.27

3、母公司现金流量表

单位：元

项 目	2012 年 1-9 月	2011 年度	2010 年度	2009 年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	1,559,285,489.92	1,905,106,427.92	1,916,484,500.00	1,755,384,545.29
收到的税费返还	40,000,000.00	95,000,000.00	93,000,000.00	80,000,000.00
收到其他与经营活动有关的现金	369,560,453.81	769,118,198.15	508,874,083.96	161,784,138.59
经营活动现金流入小计	1,968,845,943.73	2,769,224,626.07	2,518,358,583.96	1,997,168,683.88
购买商品、接受劳务支付的现金	565,783,347.08	727,795,485.88	666,250,000.00	570,290,000.00
支付给职工以及为职工支付的现金	15,008,121.36	18,593,921.96	12,645,223.67	11,149,146.58
支付的各项税费	53,423,381.36	128,217,413.48	165,295,367.09	210,027,723.09
支付其他与经营活动有关的现金	141,126,222.91	706,866,315.97	137,548,717.29	123,148,355.16
经营活动现金流出小计	775,341,072.71	1,581,473,137.29	981,739,308.05	914,615,224.83
经营活动产生的现金流量净额	1,193,504,871.02	1,187,751,488.78	1,536,619,275.91	1,082,553,459.05

二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	743,896,500.00	130,000,000.00	390,840,133.75	477,188,136.86
取得投资收益收到的现金	238,485,649.60	42,385,737.24	62,087,088.43	51,454,302.02
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	—	—	—	-355,394.56
收到其他与投资活动有关的现金	139,936,103.16	399,345,488.72	808,232,494.47	592,127,060.02
投资活动现金流入小计	1,122,318,252.76	571,731,225.96	1,261,159,716.65	1,120,414,104.34
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	20,742,472.76	74,622,395.35	193,561,924.31	227,250,306.45
投资支付的现金	55,320,000.00	1,504,138,955.36	2,341,838,546.04	511,041,146.69
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	—	7,165,389.33	476,186,017.17	18,105,969.18
支付其他与投资活动有关的现金	290,972,519.24	638,328,033.96	526,865,961.76	383,346,441.64
投资活动现金流出小计	367,034,992.00	2,224,254,774.00	3,538,452,449.28	1,139,743,863.96
投资活动产生的现金流量净额	755,283,260.76	-1,652,523,548.04	-2,277,292,732.63	-19,329,759.62
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	—	—	3,415,510,000.00	—
取得借款收到的现金	—	50,000,000.00	—	360,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	38,960,090.84	90,850,314.55	12,980,000.00	15,941,000.00
筹资活动现金流入小计	38,960,090.84	140,850,314.55	3,428,490,000.00	375,941,000.00
偿还债务支付的现金	9,759,135.89	73,698,362.17	19,124,578.09	380,832,521.31
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,195,755,753.80	990,297,955.82	972,604,540.89	381,691,753.10
支付其他与筹资活动有关的现金	261,782,571.79	97,689,281.91	114,478,486.26	—
筹资活动现金流出小计	1,467,297,461.48	1,161,685,599.90	1,106,207,605.24	762,524,274.41
筹资活动产生的现金流量净额	-1,428,337,370.64	-1,020,835,285.35	2,322,282,394.76	-386,583,274.41
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	—	—	—	—
五、现金及现金等价物净增加额	520,450,761.14	-1,485,607,344.61	1,581,608,938.04	676,640,425.02
加：期初现金及现金等价物余额	1,893,724,733.96	3,379,332,078.57	1,797,723,140.53	1,121,082,715.51
六、期末现金及现金等价物余额	2,414,175,495.10	1,893,724,733.96	3,379,332,078.57	1,797,723,140.53

二、合并报表范围的变化

本公司的合并报表范围符合财政部规定及企业会计准则的相关规定。2009年—2012年1-9月发行人合并范围变化情况如下：

序号	公司名称	成立日期	纳入合并范围年度	纳入合并范围原因	直接或间接持股比例(%)
1	重庆水务集团工程有限公司	2007.3.21	2009 年	非同一控制下企业合并	100
2	九龙县汤古电力开发有限公司	2006.7.20	2009 年	非同一控制下企业合并	90
3	重庆两江水务有限公司	2011.3.7	2011 年	新设	100
4	重庆市新升污水处理有限公司	2008.10.20	2011 年	同一控制下企业合并	100
5	重庆西永污水处理有限公司	2010.11.15	2011 年	同一控制下企业合并	100
6	重庆市合川排水有限公司	2008.8.1	2011 年	同一控制下企业合并	100
序号	公司名称	成立日期	不纳入合并范围年度	不纳入合并范围原因	直接或间接持股比例(%)
1	重庆井口水务建设工程有限公司	2008.9.18	2012 年	该公司已被重庆市自来水有限公司吸收合并，其工商注销手续正在办理中	100

三、最近三年一期主要财务数据和财务指标

(一) 主要财务数据和财务指标

1、合并报表口径

项目	2012.9.30	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
总资产(亿元)	175.21	173.90	164.38	123.88
总负债(亿元)	56.88	57.94	54.20	52.32
全部债务(亿元)	36.43	37.06	38.20	38.05
所有者权益(亿元)	118.32	115.95	110.18	71.56
营业总收入(亿元)	29.41	37.75	32.80	27.29
利润总额(亿元)	12.98	16.34	13.38	11.73
净利润(亿元)	12.82	16.09	12.96	10.13
归属于母公司股东的净利润(亿元)	12.81	16.09	12.94	10.12
扣除非经常性损益后归属于母公司股东净利润(亿元)	12.32	15.42	12.57	9.71
经营活动产生现金流量净额(亿元)	14.04	19.11	18.01	16.16
投资活动产生现金流量净额(亿元)	5.78	-21.43	-24.71	-4.43
筹资活动产生现金流量净额(亿元)	-14.76	-11.70	22.55	-4.58

流动比率	2.44	2.07	4.13	3.37
速动比率	2.36	2.01	4.06	3.31
资产负债率	32.47%	33.32%	32.97%	42.23%
债务资本比率	23.54%	24.22%	25.74%	34.71%
营业毛利率	48.96%	46.77%	51.67%	51.41%
总资产报酬率	16.85%	22.32%	22.76%	22.79%
加权平均净资产收益率	10.98	14.44%	13.34%	15.10%
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率	10.56	13.84%	12.97%	14.48%
EBITDA（亿元）	17.69	22.55	19.03	17.21
EBITDA 全部债务比	0.49	0.61	0.50	0.45
EBITDA 利息保障倍数	21.23	19.97	16.26	13.59
应收账款周转率	4.77	7.62	7.63	5.63
存货周转率	12.80	20.51	20.49	23.58

2、母公司口径

项目	2012.9.30	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
总资产（亿元）	165.80	163.00	156.38	116.63
总负债（亿元）	53.94	52.16	50.14	47.59
全部债务（亿元）	21.36	21.63	21.91	21.84
所有者权益（亿元）	111.86	110.85	106.23	69.04
流动比率	1.02	0.98	1.72	1.36
速动比率	1.02	0.98	1.72	1.36
资产负债率	32.53%	32.00%	32.07%	40.80%
债务资本比率	16.03%	16.33%	17.10%	24.03%
营业总收入（亿元）	16.73	20.21	19.14	17.34
利润总额（亿元）	11.87	14.47	12.05	11.34
净利润（亿元）	11.87	14.48	11.76	9.78
经营活动产生现金流量净额（亿元）	11.94	11.88	15.37	10.83
投资活动产生现金流量净额（亿元）	7.55	-16.53	-22.77	-0.19
筹资活动产生现金流量净额（亿元）	-14.28	-10.21	23.22	-3.87
营业毛利率	56.56%	57.46%	54.39%	56.70%
总资产报酬率	10.17%	12.65%	14.02%	15.40%
应收账款周转率	3.24	4.92	5.51	4.97
存货周转率	860.83	5,522.63	—	—

注：2009年和2010年存货余额为零，因此存货周转率指标无法计算

上述财务指标的计算方法：

全部债务=长期债务+短期债务

短期债务=短期借款+一年内到期的非流动负债

长期债务=长期借款+应付债券

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=（流动资产-存货）/流动负债

资产负债率=负债合计/资产合计

债务资本比率=全部债务/（全部债务+所有者权益）

营业毛利率=（营业收入-营业成本）/营业收入

总资产报酬率=营业收入/平均资产总额

加权平均净资产收益率及扣除非经常性损益的加权平均净资产收益率均根据中国证监会《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）计算；

EBITDA=利润总额+计入财务费用的利息支出+固定资产折旧+摊销

EBITDA全部债务比=EBITDA/全部债务

EBITDA利息保障倍数=EBITDA/（资本化利息+计入财务费用的利息支出）

如无特别说明，本节中出现的指标均依据上述口径计算。

（二）最近三年一期的每股收益和净资产收益率

根据中国证监会《公开发行证券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）的要求计算的最近三年一期的每股收益和净资产收益率如下：

项目	2012年1-9月	2011年	2010年	2009年
基本每股收益（元/股）	0.27	0.34	0.28	0.24
稀释每股收益（元/股）	0.27	0.34	0.28	0.24
加权平均净资产收益率（%）	10.98	14.44	13.34	15.10
扣除非经常性损益后：	—	—	—	—
基本每股收益（元/股）	0.26	0.32	0.27	0.23
稀释每股收益（元/股）	0.26	0.32	0.27	0.23
加权平均净资产收益率（%）	10.56	13.84	12.97	14.48

上述财务指标的计算方法如下：

1、基本每股收益可参照如下公式计算：

基本每股收益=P÷S

$S=S_0+S_1+S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k$

其中：P为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；S为发行在外的普通股加权平均数；S₀为期初股份总数；S₁为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；S_i为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；S_j为报告期因回购等减少股份数；S_k为报告期缩股数；M₀为报告期月份数；M_i为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数；M_j为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数。

2、稀释每股收益可参照如下公式计算：

稀释每股收益=[P+（已确认为费用的稀释性潜在普通股利息—转换费用）×（1—所得税率）]/（S0+S1+Si×Mi÷M0—Sj×Mj÷M0—Sk+认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数）

其中，P为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；公司在计算稀释每股收益时，应考虑所有稀释性潜在普通股的影响，直至稀释后每股收益达到最小。

3、加权平均净资产收益率（ROE）的计算公式如下：

加 权 平 均 净 资 产 收 益 率 =P/（E0 + NP÷2 + Ei×Mi÷M0 — Ej×Mj÷M0±Ek×Mk÷M0）

其中：P分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP为归属于公司普通股股东的净利润；E0为归属于公司普通股股东的期初净资产；Ei为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；Ej为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M0为报告期月份数；Mi为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数；Mj为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数；Ek为因其他交易或事项引起的净资产增减变动；Mk为发生其他净资产增减变动下一月份起至报告期期末的月份数。

（三）发行人最近三年一期非经常性损益明细表

根据中国证监会发布的《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益（2008）》的规定，非经常性损益是指与公司正常经营业务无直接关系，以及虽与正常经营业务相关，但由于其性质特殊和偶发性，影响报表使用人对公司经营业绩和盈利能力做出正常判断的各项交易和事项产生的损益。本公司最近三年一期的非经常性损益情况如下：

单位：元

项目	2012年1-9月	2011年	2010年	2009年
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-7,253,037.72	23,626,971.02	-6,416,367.11	-12,774,347.20
计入当期损益的政府补助（与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外）	6,900,758.08	35,628,152.22	14,374,185.82	16,097,521.63
委托他人投资或管理资产的损益	11,046,575.34	5,460,000.00	17,622,776.31	26,617,636.99

除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	-47,074.74	-424,583.83	-137,809.45	1,477,674.24
对外委托贷款取得的损益	29,944,280.83	1,133,486.03	3,483,868.98	2,201,062.50
受托经营取得的托管费收入	8,399,780.98	5,204,500.00	1,666,567.00	
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	7,804,181.50	8,354,866.56	380,734.73	10,570,510.26
其他符合非经常性损益定义的损益项目	841,047.00		8,100,131.08	3,809,795.53
非经常性损益合计	57,636,511.27	78,983,392.00	39,074,087.36	47,999,853.95
减：所得税影响额	8,645,476.69	11,944,345.45	3,723,536.46	6,979,362.30
非经常性损益净额（影响净利润）	48,991,034.58	67,039,046.55	35,350,550.90	41,020,491.65
减：少数股东损益影响额	406.15	354,268.45	-1,344,745.94	-3,536.64
归属于母公司普通股股东净利润的非经常性损益	48,990,628.43	66,684,778.10	36,695,296.84	41,024,028.29
扣除非经常性损益后的归属于母公司普通股股东净利润	1,232,318,729.59	1,542,346,802.46	1,257,028,029.31	970,983,414.06

第五节 本次募集资金运用

一、本期债券募集资金数额

根据《公司债券发行试点办法》的相关规定，结合公司财务状况及未来资金需求，经公司第二届董事会第十五次会议审议通过，并经2012年第一次临时股东大会批准，公司向中国证监会申请发行不超过15亿元（含15亿元）的公司债券。

二、募集资金运用计划

本期债券的募集资金扣除发行费用后，全部用于补充公司的营运资金，上述安排具有必要性和合理性。发行人作为水务行业中的大型企业，具有一次性投资规模大、投资回收周期长的特点。水务行业作为地区的基础设施，其建设规模应满足该地区一定时期的需要，适度超前建设。鉴于水务行业属于资本密集型行业，公司资本性支出较大，其中以固定资产投资为主，主要用于扩建或新建大型供水、污水处理厂及配套设施，以及技术改造、建筑工程等，往往需要数以亿计的资金投入。

公司近年来不断加大了以自来水供应和污水处理为核心业务领域的投资建设，日常营运资金需求量不断增加。在抓好上述项目建设的同时，本公司也将寻求通过收购兼并策略不断扩大业务规模、提高市场占有率。因此补充营运资金是十分必要的，将显著提升公司的抗风险能力，优化财务结构，支持公司的长期发展。

三、募集资金运用对发行人财务状况的影响

（一）对发行人资产负债结构的影响

本期债券发行完成且全部用于补充公司营运资金后，在不考虑融资过程中所产生相关费用的情况下，发行人合并财务报表的资产负债率水平将由发行前的32.47%增至发行后的37.79%；母公司财务报表的资产负债率水平将由发行前的32.53%增至发行后的38.13%，资产负债率仍处于相对较低的水平，通过债务融资将使发行人可以有效利用财务杠杆来提高盈利水平；合并财务报表的非流动负债占负债总额的比例将由发行前的69.24%增至发行后的75.66%，母公司财务报表的非流动负债占负债总额的比例将由发行前的44.74%增至发行后的56.76%，

由于非流动债务融资比例有较大幅度的提高,可以显著提高发行人的长期债务融资比重,从而有利于优化公司负债结构。

(二) 对于发行人短期偿债能力的影响

本期债券发行完成且全部用于补充公司营运资金后,按照2012年9月30日的财务数据模拟计算,在不考虑融资过程中所产生相关费用的情况下,本公司合并报表的流动比率、速动比率将分别从2.44倍、2.36倍提高至3.29倍、3.22倍,母公司报表的流动比率、速动比率将分别从1.02倍、1.02倍提高至1.52倍、1.52倍。公司流动比率将有较为明显的提高,流动资产对流动负债的覆盖能力得到较大提升,短期偿债能力将进一步增强。

综上所述,本期债券的发行将显著改善公司债务结构,进一步增强公司短期偿债能力,为公司业务发展提供稳定的中长期资金支持,有助于提高公司盈利能力和核心竞争力。

第六节 备查文件

本募集说明书的备查文件如下：

- 1、《重庆水务集团股份有限公司审计报告》（大信审字【2012】第2-0424号）；
- 2、《重庆水务集团股份有限公司2012年第三季度报告》；
- 3、《申银万国证券股份有限公司关于重庆水务集团股份有限公司公开发行公司债券之发行保荐书》；
- 4、《北京市金杜律师事务所关于重庆水务集团股份有限公司公开发行公司债券的法律意见书》
- 5、《重庆水务集团股份有限公司2012年公司债券信用评级分析报告》（信评委函字[2012]036号）；
- 6、《重庆水务集团股份有限公司2012年公司债券受托管理协议》；
- 7、《重庆水务集团股份有限公司2012年公司债券之债券持有人会议规则》；
- 8、中国证监会核准本次发行的其他文件。

在本期债券发行期内，投资者可以至本公司及保荐人（主承销商）处查阅本募集说明书全文及上述备查文件，或访问上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn>）查阅本募集说明书及摘要。

（本页无正文，为《重庆水务集团股份有限公司公开发行2012年公司债券募集说明书摘要》之盖章页）



2013年 1月25日