

2005年重庆市水务控股(集团)有限公司公司债券上市公告书

一、绪言

发行人董事会已批准该上市公告书。发行人保证本上市公告书不存在虚假、误导性陈述或重大遗漏,并保证其真实性、准确性、完整性。上海证券交易所对本期债券上市申请及相关事项的审查,不构成对本企业所发行债券的价值、收益及兑付作出实质性判断或任何保证。

本公司提醒广大投资者注意,如投资者需进一步了解本期债券的有关情况,请查阅2005年4月26日刊登于《中国证券报》上的《2005年重庆市水务控股(集团)有限公司公司债券发行公告》。

二、发行人简介

1、发行人基本资料
公司名称:重庆市水务控股(集团)有限公司
注册地址及办公地址:重庆市江北区红黄路中北大楼6楼、7楼
注册资本:68,787万元
法定代表人:武秀峰
2、发行人基本情况
为促进重庆市城市给排水事业的发展,2000年11月14日,经重庆市人民政府批准,在原重庆市自来水公司、重庆市排水有限公司、重庆市公用事业基建工程处(含重庆公用事业工程建设承包公司)、重庆公用事业投资开发公司等国有企业基础上,重庆市水务控股(集团)有限公司正式组建成立。

重庆市水务控股(集团)有限公司主要对重庆市人民政府授权范围内的国有资产行使经营者职能,并以全资、控股和参股的形式从事城市给排水设施的建设、管理和经营。

重庆市水务控股(集团)有限公司的经营经营范围包括:从事市政府授权范围内的国有资产的经营、管理,重庆主城区城市供排水,给排水设备、仪表及配件的制造、销售及维修,对重庆主城区城市的自来水供应及相应的排水排污系统设施的管理,排水工程设计及技术咨询服务,物业管理(按资质证书核定项目承接业务),销售建筑材料、汽车零部件。

截止2004年末,重庆市水务控股(集团)有限公司总资产784,318.66万元,净资产508,154.90万元,资产负债率35.10%。2004年度重庆市水务控股(集团)有限公司实现利润总额11,175.54万元,净利润10,028.73万元。

三、债券发行、上市概况

1、债券名称:2005年重庆市水务控股(集团)有限公司公司债券(简称“05渝水务”)。
2、债券发行批准机关及文号:国家发展和改革委员会发改财金[2005]669号文件批准发行。
3、债券期限:10年期。
4、发行规模:人民币17亿元。
5、债券利率:本期固定利率债券票面年利率5.05%,在债券存续期内固定不变。
6、债券形式:采用实名制记账方式,投资人认购的本期债券在中央国债登记结算有限责任公司开立的一级托管账户或在本期债券的二级托管人处开立的二级托管账户中托管记载。
7、还本付息方式:每年付息一次,最后一期利息随本金一并支付。
8、计息期限:自2005年4月26日起至2015年4月25日止,年度付息款项及到期兑付款项不计利息。
9、本息兑付方式:通过债券托管机构兑付。
10、债券信用评级:经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定,本期债券的信用等级为AAA级。
11、债券担保:中国农业银行授权重庆市分行为本期债券本息全额提供无条件不可撤销担保。
12、发行范围及对象:本期债券通过承销团设置的发行网点及在重庆市设置的零售营业网点公开发行,持有中华人民共和国居民身份证的公民(军人持军人有效证件),境内法人及非法人机构(国家法律、法规禁止购买者除外)均可购买。
13、票面金额:人民币100元。
14、发行价格:平价发行,以1000元为一个认购单位,认购金额必须是1000元的整数倍且不少于1000元。
15、债券发行的主承销商及承销团成员
(1)主承销商:中国银河证券有限责任公司。
(2)副主承销商:海通证券股份有限公司、华泰证券有限责任公司、国盛证券有限责任公司。
(3)分销商:东吴证券有限责任公司。
16、募集资金的验证确认:华证会计师事务所有限公司已于2005年5月9日对本期债券募集资金出具了华证验字[2005]第13号《重庆市水务控股(集团)有限公司05渝水务债验证报告》。根据该报告,发行人已收到本期债券发行募集资金。

四、风险提示与对策

投资者在评价本期债券时,应特别认真地考虑下列各风险因素:

(一)与债券相关的风险

1、利率风险

在本期债券存续期限内,受国民经济总体运行状况、经济周期和国家财政、货币政策的影响,利率存在变化的可能性。公司债券属于利率敏感性投资品种,其投资价值将随利率变化而变动。由于本期债券存续期较长,利率的波动将给投资者的收益水平带来一定的不确定性。

2、兑付风险

如果发行人经营状况或财务状况发生重大变化,不能从预期的还款来源获得足够资金,将影响到本期债券本息的兑付。

(二)与募集资金投资项目相关的风险

1、项目管理风险

由于本期债券所募集资金投入项目都属于城市基础设施项目,投资规模大,建设周期较长,如果在项目的建设管理中出现重大问题,则有可能使项目实际投资超出项目的投资预算,影响项目按期竣工及投入运营,并对项目收益的实现产生不利影响。

2、市场风险

由于市场的变化,项目实际供水量或污水处理量与预测数可能存在较大差异,从而影响项目收益。

(三)与发行人相关的风险

1、经济周期风险

城市基础设施的投资规模和收益水平都受到经济周期影响,如果出现经济增长放缓或衰退,将可能使发行人的经营效益下降。

2、收费标准调整风险

发行人的主要收入来源于供水和污水处理业务。该业务的收费标准一直由政府统一制定。在本期债券存续期内,如果政府相关政策发生改变,下调收费标准,可能降低发行人的预期收益。

3、公司运营的政策性风险

给排水事业属于公用事业,发行人在进行市场化经营,实现经济效益的同时,承担着部分社会职能,仍然受到政策约束。这种情况将对公司正常的业务收益产生一定的影响。

针对上述风险,发行人拟采取以下对策:

(一)与债券相关的风险对策

1、利率风险之对策

在设计本期债券的发行方案时,考虑到债券存续期内可能存在的利率风险,发行人确定了适当的票面利率水平,保证投资人获得固定的投资收益。另外,本期债券发行结束后,发行人将通过争取在交易场所上市等措施提高债券的流动性,以分散利率变化可能对投资者造成的风险。



2、兑付风险之对策

发行人将加强对本期债券募集资金使用的监控,确保募集资金投资项目的正常建设和运营,提高建设项目的现金流和收益水平。本期债券由中国农业银行授权其重庆市分行提供本息全额无条件不可撤销连带责任担保,为本期债券本息的兑付提供了保障。

(二)与募集资金投资项目相关的风险之对策

1、项目管理风险之对策

发行人将进一步提高管理水平,严格控制成本支出,确保建设项目实际投资在预算投资以内,确保如期按期竣工并投入运营。

发 行 人：重庆市水务控股(集团)有限公司
上市推荐人：中国银河证券有限责任公司

证券简称:05渝水务

证券代码:120503

上市总额:13,000,000元人民币

上市时间:2005年8月1日

上市地点:上海证券交易所

上市推荐人:中国银河证券有限责任公司

特别提示

1、中国农业银行授权重庆市分行为本期债券出具了担保函。中国农业银行重庆市分行在担保函中承诺,对本期债券承担连带责任保证,保证的范围包括本期债券的本金及利息、违约金、损害赔偿金、实现债权的费用和其他应支付的费用,保证期间为本期债券到期之日起二年。

2、根据国家税收法律法规,投资者投资本期债券所获利息收入应缴纳的所得税由投资者承担。

程建设。

上述项目已经国家主管部门批复同意建设。

十、法律意见书

对于本期债券上市,上海市光明律师事务所出具了《上海市光明律师事务所关于重庆市水务控股(集团)有限公司2005年公司债券上市的法律意见书》。法律意见书结论如下:发行人具备《中华人民共和国公司法》、《企业债券管理条例》、《上海证券交易所企业债券上市规则(2000年修订稿)》等相关法律、法规规定的企业债券上市的实质条件。

十一、其他重要事项

根据国家税收法规规定,投资者投资本期债券所应缴纳的利息所得税由投资者承担。

十二、有关当事人

1、发行人:重庆市水务控股(集团)有限公司
注册地址:重庆市江北区红黄路中北大楼6楼、7楼
法定代表人:武秀峰
联系人:罗明亮
联系电话:023-67521701
邮政编码:401147
2、主承销商及上市推荐人:中国银河证券有限责任公司
注册地址:北京市西城区金融大街35号国际企业大厦C座
法定代表人:朱利
联系人:代旭、许进军、王富利、李健、王曦
联系电话:010-66568063、66568065、66568776
邮政编码:100032
3、担保人:中国农业银行授权其重庆市分行出具担保函
地址:重庆市渝中区新华路103号
负责人:历国生
联系人:李方生
联系电话:023-63550867
邮政编码:400010
4、信用评估机构:中诚信国际信用评级有限责任公司
注册地址:北京市海淀区白石桥路3号友谊宾馆10241房间
法定代表人:凌则堤
联系人:李璐
联系电话:010-66428877
邮政编码:100873
5、会计师事务所:华证会计师事务所
注册地址:北京市西城区金融大街27号投资广场A座12层1201-1204室
法定代表人:尹永利
联系人:金任宏、包铁军
联系电话:010-66211199
邮政编码:100032
6、律师事务所:上海市光明律师事务所
注册地址:上海市大统路988号B902室
负责人:俞建国
联系人:李彤、陈冬忠
联系电话:021-52930100
邮政编码:200070

十三、备查文件目录

1、国家有关部门批准本期债券发行的文件;
2、上海证券交易所核准本期债券上市的文件;
3、发行人2002年、2003年、2004年经审计的年度财务报告;
4、担保人2002年、2003年、2004年经审计的年度财务报告;
5、上海市光明律师事务所为本期债券发行与上市出具的法律意见书;
6、本期债券信用评级报告;
7、发行人公司章程;
8、《2005年重庆市水务控股(集团)有限公司公司债券发行章程》;
9、《2005年重庆市水务控股(集团)有限公司公司债券发行公告》;
10、中国农业银行重庆市分行为本期债券出具的担保函。

重庆市水务控股(集团)有限公司
二〇〇五年七月二十六日

附表一:

发行人2002年至2004年合并资产负债表

单位:元人民币				
资 产	2002年末	2003年末	2004年末	
货币资金	873,342,871.27	1,002,512,806.20	1,279,401,457.42	
短期投资	-	279,999,473.93	-	
应收票据	800,000.00	-	130,000.00	
应收股利	-	0.00	4,428,262.28	
应收账款	78,636,987.19	90,065,718.99	154,844,228.38	
其他应收款	338,227,311.18	418,924,377.55	303,836,395.76	
预付账款	75,140,007.22	88,512,647.31	40,339,167.25	
应收补贴款	-	17,023,798.81	173,720,139.62	
存货	50,675,625.40	33,062,440.59	38,302,394.89	
待摊费用	970,387.69	883,117.40	668,546.34	
待处理流动资产净损失	-	-	189,498.57	
其他流动资产	4,983.57	-	-	
流动资产合计	1,417,798,173.52	1,930,984,380.78	1,995,860,090.51	
长期股权投资	77,580,779.71	1,147,678,565.35	906,795,496.82	
长期股权投资	1,045.65	1,045.65	-	
长期投资合计	77,581,825.36	1,147,679,611.00	906,795,496.82	
固定资产原价	1,155,700,904.11	2,918,281,739.52	3,184,459,573.25	
减:累计折旧	458,887,938.24	512,763,378.56	686,541,772.21	
固定资产净值	696,812,965.87	2,405,518,360.96	2,497,917,801.04	
固定资产净额	696,812,965.87	2,405,518,360.96	2,497,917,801.04	
工程物资	173,698.29	748,805.23	5,798,561.10	
在建工程	668,356,673.76	1,197,754,959.28	2,276,309,865.33	
固定资产清理	22,407.80	-344,268.94	17,587,935.05	
固定资产合计	1,365,365,745.72	3,603,677,856.53	4,797,614,162.52	
无形资产	23,500,641.35	44,021,915.32	141,007,286.55	
长期待摊费用	1,659,310.75	2,075,314.33	1,909,556.59	
无形资产及其他资产合计	25,159,952.10	46,097,229.65	142,916,843.14	
资产总计	2,885,905,696.70	6,728,439,077.96	7,843,186,592.99	

附表一(续):

	2002年末	2003年末	2004年末	
负债与所有者权益	76,748,000.00	497,000,000.00	376,250,000.00	
短期借款	21,447,177.61	25,012,440.63	113,184,307.77	
应付账款	28,852,242.61	27,778,136.69	30,629,983.55	
应付工资	4,784,832.87	9,533,532.52	12,091,668.16	
应付福利费	-11,870,803.75	-8,073,015.33	-1,505,874.36	
应付股利(应付利润)	-	-	20,424.82	
应交税金	4,666,881.52	5,213,324.45	10,400,150.15	
其他应付款	58,980,981.54	8,320,876.96	33,295,998.26	
其他应付款	164,976,184.61	247,372,507.60	379,631,111.54	
预提费用	76,241.32	349,331.18	21,300.00	
一年内到期的长期负债	-	-	180,000,000.00	
流动负债合计	348,661,738.33	812,507,134.70	1,134,019,069.89	
长期借款	1,057,333,816.41	1,326,943,315.62	1,465,139,803.20	
专项应付款	44,100,732.66	106,798,774.87	153,919,501.10	
长期负债合计	1,101,434,549.07	1,433,742,090.49	1,619,059,304.30	
负债合计	1,450,096,287.40	2,246,249,225.19	2,753,078,374.19	
少数股东权益	438,817.00	5,375,600.52	8,559,213.30	
实收资本(股本)	1,342,815,970.42	4,192,027,969.56	4,671,204,143.06	
资本公积	80,949,964.77	168,971,271.34	194,242,545.67	
盈余公积	-	38,573,159.00	53,616,254.82	
其中:法定公益金	-	3,861,011.48	8,875,376.76	
未分配利润	11,604,657.11	77,241,852.35	162,486,061.95	
所有者权益小计	1,435,370,592.30	4,476,814,252.25	5,081,549,005.50	
负债和所有者权益总计	2,885,905,696.70	6,728,439,077.96	7,843,186,592.99	

附表二:

发行人2002年至2004年合并利润及利润分配表

项 目	2002年度	2003年度	2004年度	
一、主营业务收入	529,897,833.64	469,336,938.35	586,851,524.78	
减:主营业务成本	346,110,306.74	280,999,796.79	504,196,006.78	
主营业务税金及附加	6,050,471.33	6,200,922.49	9,211,057.08	
二、主营业务利润	177,737,055.57	182,136,219.07	73,444,460.92	
加:其他业务利润	4,224,006.94	9,190,526.86	10,299,141.85	
减:营业费用	4,324,013.74	6,412,337.77	6,801,823.85	
管理费用	47,568,848.10	66,979,488.96	112,790,361.27	
财务费用	73,718,181.57	88,566,283.22	75,853,874.76	
三、营业利润	56,350,019.10	29,368,635.98	-111,702,457.11	
加:投资收益	229,840.41	14,331,946.48	35,054,970.83	
补贴收入	70,766,686.85	48,023,798.81	192,295,875.64	
营业外收入	1,630,631.89	895,110.11	2,049,587.16	
减:营业外支出	3,939,809.60	6,571,804.28	5,942,577.88	
四、利润总额	125,037,368.65	86,047,687.10	111,755,398.64	
减:所得税	9,637,397.08	8,852,716.06	11,684,480.44	
少数股东损益	-47,010.47	-25,258.65	-216,387.22	
五、净利润	115,446,982.04	77,220,229.69	100,287,305.42	
加:年初未分配利润	-103,842,324.93	11,604,657.11	77,241,852.35	
六、可供分配利润	11,604,657.11	88,824,886.80	177,529,157.77	
减:提取法定盈余公积	-	7,722,022.97	10,028,730.54	
提取法定公益金	-	3,861,011.48	5,014,365.28	
七、可供投资者分配利润	11,604,657.11	77,241,852.35	162,486,061.95	
八、未分配利润	11,604,657.11	77,241,852.35	162,486,061.95	

附表三:

发行人2002年至2004年合并现金流量表及补充资料

项 目	2002年度	2003年度	2004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	529,620,485.97	554,669,326.90	648,554,242.11
收到的税费返还	26,719.71	7,150,047.40	10,526.78
收到的其他与经营活动有关的现金	72,342,717.44	273,425,034.40	335,206,653.58
现金流入小计	601,989,923.12	835,244,408.70	983,771,422.47
购买商品、接受劳务支付的现金	198,826,569.88	189,351,479.06	239,330,023.77
支付给职工以及为职工支付的现金	56,851,387.36	88,926,517.56	111,487,799.96
支付的各项税费	44,053,767.81	43,649,758.18	62,945,998.12
支付的其他与经营活动有关的现金	108,596,877.11	313,802,235.91	431,121,098.14
现金流出小计	408,328,602.16	635,729,990.71	844,884,919.99
经营活动产生的现金流量净额	193,661,320.96	199,514,417.99	138,886,502.48
二、投资活动产生的现金流量			
收回投资所收到的现金	360,302,400.00	10,000,000.00	569,041,592.89
取得投资收益所收到的现金	15,579,683.50	4,264,520.00	18,515,487.70
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收到的现金净额	2,800,000.00	3,271,838.50	13,234,800.00
收到的其他与投资活动有关的现金	65,120,000.00	181,952,912.04	23,744,814.44
现金流入小计	443,802,083.50	199,489,270.54	624,536,695.03
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	396,594,878.35	708,302,451.75	849,217,898.87
投资所支付的现金	89,578,877.44	530,729,473.93	324,941,575.87
支付的其他与投资活动有关的现金	-	33,282,261.37	30,712,574.84
现金流出小计	486,173,755.79	1,272,314,187.05	1,204,872,049.58
投资活动产生的现金流量净额	-42,371,672.29	-1,072,824,916.51	-580,335,354.55
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资所收到的现金	257,667,965.12	552,780,000.00	691,434,270.29
借款所收到的现金	537,233,000.00	751,168,882.45	614,197,188.52
收到的其他与筹资活动有关的现金	171,403,215.30	24,620,434.72	49,201,319.04
现金流入小计	966,304,180.42	1,328,569,317.27	1,354,832,777.85
偿还债务所支付的现金	484,500,517.90	249,804,519.21	541,192,345.33
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	66,517,371.66	76,284,364.56	95,890,004.72
现金流出小计	551,018,049.06	326,088,883.77	637,082,349.40
筹资活动产生的现金流量净额	415,286,131.36	1,002,480,433.45	717,750,428.45
四、汇率变动对现金的影响额	-	-	587,074.85
五、现金及现金等价物净增加额	566,575,780.03	129,169,934.93	276,888,651.22