北控水务（中国）投资有限公司公开发行2016年公司债券募集说明书摘要

（面向合格投资者）

（住所：北京市朝阳区百子湾东里101号楼7层701）

牵头主承销商 / 簿记管理人

（住所：上海市浦东新区银城中路200号中银大厦39层）

联席主承销商 / 债券受托管理人

（住所：深圳市福田区金田路4036号荣超大厦16-20层）

签署日期：2016年4月21日

声明

募集说明书摘要的目的仅为投资者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那些内容。募集说明书全文同时刊登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，并以其作为投资决策的依据。

重大事项提示

一、本公司本次债券评级为AAA级，发行主体长期信用等级为AA+级，截至2014年12月31日，发行人经审计的合并报表中所有者权益为50.36亿元，合并报表资产负债率为74.80%，发行人2012年度、2013年度和2014年度经审计的合并报表中归属于公司母公司所有者的净利润分别为4.42亿元、2.31亿元和3.13亿元，三年平均归属于母公司所有者的净利润为2.95亿元，预计不少于本次债券一年利息的1.5倍，截至2015年9月30日，发行人未经审计的合并报表中所有者权益为62.21亿元，资产负债率为72.38%。本次债券发行及挂牌上市安排请参见本次债券发行公告。

二、受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、金融等不可控因素的影响，市场利率存在波动的可能性，债券属于利率敏感型投资品种，市场利率波动将直接影响债券的投资价值。由于本次债券为固定利率品种且期限较长，可能跨越一个以上利率周期波动周期，债券的投资价值在其存续期内可能随着市场利率的波动而发生较大幅度的市场价格风险，在一定程度上不确定性。

三、本次债券发行结束后，将申请在上交所上市。由于上市流通事项需要国家有关主管部门批准，上市时间、上市流通的具体安排存在一定的不确定性，可能导致投资者在债券上市流通方面不能达到其投资目的，从而可能影响债券的流动性，导致投资者因债券流动性不佳而遭受一定损失的风险。

四、公司经营规模较高且持续发展，经营水平较高，但在本次债券的存续期内，公司所处的宏观经济形势及政策、资本市场状况、利率、地产行业发展状况、国际经济金融环境及其他不可预因素均存在一定的不确定性，可能导致公司不能从预期的投资收益中获得足够的现金流，从而可能影响债券的按期兑付。公司所处的宏观经济形势及政策、资本市场状况、利率、地产行业发展状况、国际经济金融环境及其他不可预因素均存在一定的不确定性，可能导致公司不能从预期的投资收益中获得足够的现金流，从而可能影响债券的按期兑付。

本次债券发行结束后，将申请在上交所上市。由于上市流通事项需要国家有关主管部门批准，上市时间、上市流通的具体安排存在一定的不确定性，可能导致投资者在债券上市流通方面不能达到其投资目的，从而可能影响债券的流动性，投资者因债券流动性不佳而遭受一定损失的风险。

四、公司经营规模较高且持续发展，经营水平较高，但在本次债券的存续期内，公司所处的宏观经济形势及政策、资本市场状况、利率、地产行业发展状况、国际经济金融环境及其他不可预因素均存在一定的不确定性，可能导致公司不能从预期的投资收益中获得足够的现金流，从而可能影响债券的按期兑付。

五、由于市场环境的复杂性和多变性，公司在经营过程中可能会面临市场风险、经营风险、财务风险、政策风险、管理风险、人力资源风险、不可抗力风险等各种风险，这些风险的发生可能会对公司的经营业绩产生不利影响，从而可能影响债券的按期兑付。

六、在本次债券的存续期内，公司将会对本次债券的市场价格产生影响，投资者因债券市场价格的变动而发生资本利得或资本损失的风险，投资者应根据自己的投资目的、投资期限、资金状况等因素来决定是否参与本次债券的投资。

七、公司2012-2014年度及2015年9月末的流动比率分别为0.65、0.59、0.58和0.57，速动比率分别为0.64、0.51、0.53和0.46，流动比率及速动比率较低，存在一定的短期偿债压力。在业务扩张的同时，发行人资产负债率也保持了相对较高，截至2014年末和2015年9月末资产负债率分别为74.80%和72.38%。

八、2012-2014年度，公司经营活动产生的现金流净额分别为15,334.46万元、20,708.82万元和3,158.04万元，其中，经营活动现金流入分别为112,435.25万元、154,661.70万元和105,291.59万元，经营活动现金流出分别为97,100.79万元、133,953.88万元和102,133.54万元。公司本年合并属于投资金额繁型业务，建设周期长、项目资金投入量大，公司在建项目投入与新项目投资在一定时间内可能会发生较大规模的现金流出，从而可能会对公司的经营活动现金流产生不利影响。公司经营活动现金流净额同比变动较大，公司经营活动现金流净额对债券偿付的保障程度可能会存在一定波动。

九、2012年-2014年末及2015年9月末，公司其他应收款分别为212,490.34万元、220,441.89万元、302,747.38万元和201,778.28万元，占此期资产净额比重分别为52.64%、41.86%、53.05%和21.29%，公司其他应付款分别为464,680.90万元、469,718.28万元、1,005,579.48万元和913,534.38万元，占负债比例第2至5年末分别为55.20%、54.44%、61.76%和56.94%，公司其他应收款主要为关联方往来款项，其他应付款主要为关联方往来款项及保证金等款项，其他应收款及其他应付款规模较大，且其他应收款及其他应付款的期限、对象、金额等因素可能发生变化，可能导致公司经营活动现金流净额存在一定波动。

十、截至二年末，发行人投资活动产生的现金净流量分别为-99,219.71万元、-49,656.95万元、-165,837.05万元和-434,184.51万元，近年来资本支出规模一直保持较高水平且净流出金额持续增加，发行人业务仍处于快速扩张期，未来几年计划在污水处理等业务领域进一步扩大投资，快速提长的资本性支出规模，可能导致发行人债务水平保持上升，资金压力增大，影响到发行人的财务稳健性。

十一、本次债券由北京水务集团提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保，且经第三方担保的信用等级为AAA，经评估本次债券保证担保的增信效果，本次债券的信用等级为AAA，表示本次债券偿付安全性极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。

一、评级机构作出主要内容

1.评级观点

新纪元信用评级有限公司通过对北控水务（中国）投资有限公司的调查分析，认为本公司主体信用等级为AA+级，本次债券的信用等级为AAA级，评级展望稳定。

2.新纪元评级关于发行人及本次债券信用评级所考虑的优势

（1）行业前景好，近年来，随着我国经济持续发展和国内环境要求的提升，国内污水处理需求呈现增长趋势，市场规模不断扩大。

（2）规模优势，截至2015年9月末，公司拥有污水处理厂135座，供水厂34座，污水日处理能力为681.25万吨，规模优势明显。

（3）业务多元化，近年来，北控水务在环保领域不断开拓，相继形成以污水处理为主业，供水、水环境治理、水资源利用、水处理设备等业务协同发展的经营格局，业务多元化发展。

（4）盈利能力强，近年来，北控水务业务规模快速增长，加之公司有效的成本控制，近年来盈利水平处于行业前列。

（5）相关增信，北控水务集团为本次债券提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保，经评估，担保人经营实力强，且本次债券担保设定合理。

二、发行人的基本情况

（一）发行人的基本情况

发行人名称：北控水务（中国）投资有限公司

英文名称：BEIKONG WATER INVESTMENT (CHINA) LIMITED

公司法定代表人：李方

成立时间：2009年7月20日

注册资本：30,000万美元

实缴资本：20,000万美元

注册地址：北京市朝阳区百子湾东里101号楼7层701

邮政编码：100124

企业性质：有限责任公司（中国港澳台独资）

工商登记号：110000450207070

组织机构代码：69082286-4

信息披露负责人：戴晓明

联系电话：010-6704 8686

传真：010-6704 8684

所属行业：（国民经济行业分类）D4620 污水处理及再生利用

经营范围：（一）污水处理收费和相关设施的投资、建设、运营管理；（二）经采用特许经营企业的形式进行投资、建设、运营；（三）为公用事业企业提供咨询服务；（四）为公用事业企业日常的机器设备、办公设备和生产所需的原材料、动力、燃料、机械设备、仪表、工具、器具、备件、通讯设备、计算机软件及辅助设备的经营性租赁；（五）为公用事业企业提供产品生产、销售和市场开发过程中的技术支持、员工培训、企业内部人事管理等服务；（六）为公用事业企业开展投融资活动提供咨询服务；（七）为公用事业企业开展市场营销、广告、公关关系等活动提供咨询服务；（八）为公用事业企业开展生产经营活动提供咨询服务；（九）为公用事业企业开展生产所需的设备、原材料、燃料、动力、机械设备、仪表、工具、器具、备件、通讯设备、计算机软件及辅助设备的代理、经纪业务；（十）为公用事业企业开展生产经营活动提供咨询服务；（十一）为公用事业企业开展生产所需的设备、原材料、燃料、动力、机械设备、仪表、工具、器具、备件、通讯设备、计算机软件及辅助设备的进出口业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方依批准的内容开展经营活动。）

（二）股东情况

1.股东情况

本公司的控股股东为北控水务集团，间接持股比例为100%。

截至2015年9月末，北控水务集团共持有北控水务（中国）投资有限公司100%股权，其经营范围为环保工程、市政工程及工业给排水工程项目投资、建设以及运营管理；环保、市政工程设计、咨询以及相关高新技术；环境软件的研发、生产、经销及相关技术咨询、技术服务；市政公用设施的维修、维护；生产、经营预拌混凝土、预拌砂浆；市政公用设施的运营、维护；市政公用设施的工程施工；市政公用设施的工程施工总承包；市政公用设施的工程施工总承包的相关技术咨询、技术服务；市政公用设施的工程施工总承包的相关技术咨询、技术服务；市政公用设施的工程施工总承包的相关技术咨询、技术服务