2023年第一期湖南舜源发展集团有限公司县城新型城镇化建设专项企业债券募集说明书摘要

发 行 人:湖南舜源发展集团有限公司
主承销商:财信证券股份有限公司
(本公告请见中国经济导报网 http://www.ceh.com.cn/债券公告频道)

声 明

募集说明书摘要仅为向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各部分内容。募集说明书全文同时刊载于中国债券信息网网站(www.chinabond.com.cn)。投资者在做出认购决定之前,应当仔细阅读募集说明书全文,并以其作为投资决定的依据。

释 义

本募集说明书摘要中,除非文意另有所指,下列简称具有如下特定意义:

发行人/公司/湖南舜源	指	湖南舜源发展集团有限公司
实际控制人/县政府	指	宁远县人民政府
县财政局	指	永州市宁远县财政局
本次债券	指	发行人发行的总额不超过人民币8.60亿元的"2023年湖南舜源发展集团有限公司县城新型城镇化建设专项企业债券"
本期债券	指	发行人发行的计划发行规模为人民币5.00亿元的"2023年第一期湖南舜源发展集团有限公司县城新型城镇化建设专项企业债券"
本次发行	指	本次债券的发行
本期发行	指	本期债券的发行
募投项目	指	湖南宁远高新区战略性新兴产业园建设项目
募集说明书摘要	指	发行人根据有关法律、法规为发行本期债券制作的《2023年第一期湖南舜源发展集团有限公司县城新型城镇化建设专项企业债券募集说明书摘要》
募集说明书	指	发行人根据有关法律、法规为发行本期债券制作的《2023年第一期湖南舜源发展集团有限公司县城新型城镇化建设专项企业债券募集说明书》
主承销商/簿记管理人/财信证券	指	财信证券股份有限公司
承销协议	指	发行人与主承销商签署的《2022年湖南舜源发展集团有限公司公司债券主承销协议》
湖南省担/担保人	指	湖南省融资担保集团有限公司
《担保函》	指	担保人湖南省融资担保集团有限公司为本期债券提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保而出具的《担保函》
审计机构/会计师事务所	指	中兴财光华会计师事务所(特殊普通合伙)
发行人律师/律师事务所	指	国浩律师(长沙)事务所
评级机构/中证鹏元/鹏元资信	指	中证鹏元资信评估股份有限公司
债权代理人	指	湖南银行股份有限公司永州分行(原名"华融湘江银行股份有限公司永州分行")
《债权代理协议》	指	发行人与债权代理人签订的《债权代理协议》
募集资金监管银行	指	湖南银行股份有限公司永州分行(原名"华融湘江银行股份有限公司永州分行")、长沙银行股份有限公司高信支行、长沙银行股份有限公司宁远支行
募集资金专项账户	指	发行人为监管本期债券募集资金在湖南银行股份有限公司永州分行(原名"华融湘江银行股份有限公司永州分行")、长沙银行股份有限公司高信支行、长沙银行股份有限公司宁远支行设立的募集资金专项账户
偿债资金监管银行	指	湖南银行股份有限公司永州分行(原名"华融湘江银行股份有限公司永州分行")
偿债资金专项账户	指	发行人为监管本期债券偿债资金在湖南银行股份有限公司永州分行(原名"华融湘江银行股份有限公司永州分行")专门设立的偿债资金专项账户
《账户监管协议》	指	发行人和募集资金监管银行签订的《募集资金专项账户监管协议》以及发行人和偿债资金监管银行签订的《偿债资金专项账户监管协议》
簿记建档	指	由发行人与簿记管理人确定本期债券的票面利率簿记建档区间,投资者直接向簿记管理人发出申购订单,簿记管理人负责记录申购订单,最终由发行人与簿记管理人根据申购情况确定本期债券的最终发行利率的过程
债券持有人/投资者	指	本期债券投资者
托管机构/中央国债登记公司	指	中央国债登记结算有限责任公司
中国证券登记公司上海分公司	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
中国证券会	指	中国证券监督管理委员会
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《披露管理办法》	指	《公司信用类债券信息披露管理办法》
《管理条例》	指	《企业债券管理条例》
《债券管理通知》	指	《国家发展改革委关于进一步改进和加强企业债券管理工作的通知》(发改财金[2004]1134号)
最近三年	指	2020年度、2021年度、2022年度
报告期/最近三年末	指	2020年末、2021年末、2022年末
工作日	指	北京市商业银行的对公营业日(不包含法定节假日和或休息日)
法定节假日或休息日	指	中华人民共和国的法定及政府指定节假日或休息日(不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾省的法定节假日和或休息日)
元、万元、亿元	指	如无特别说明,指人民币元、万元、亿元

注:本募集说明书摘要中除特别说明外,所有数值保留2位小数,若出现总数与各分项数值之和尾数不符,均为四舍五入造成,并非计算错误;部分报表数据显示为0.00因四舍五入所致,并非数据错误。

第一条 风险提示

发行人及中介机构承诺将根据国家主管部门相关规定履行信息披露义务,并依照相关规定进行发行公告和持续信息披露;投资者在决定购买本期债券之前,应当仔细考虑下述风险因素及发行人在本期债券募集说明书中披露的其他有关信息。

一、与本期债券相关的风险

(一)利率风险

受国民经济总体运行状况和国家宏观经济政策的影响,市场利率存在波动的可能性。由于本期债券为固定利率债券,且期限较长,可能跨越一个或一个以上的利率波动周期,若市场利率发生波动,则可能影响本期债券的实际投资收益。

(二)偿付风险

在本期债券存续期内,如果国家政策法规、行业和市场环境等不可控因素发生变化,发行人经营活动可能没有带来预期的收益,使发行人不能从预期的还款来源获得足够资金,可能会对本期债券的按期还本付息造成一定的影响。

(三)流动性风险

发行人计划本期债券发行结束后一个月内,申请在国家批准交易场所上市交易流通。由于具体上市审批事宜需要在本期债券发行结束后方能进行,发行人目前无法保证本期债券一定能够按期期内在合法的交易场所上市交易或流通,亦无法保证本期债券会在债券二级市场有活跃的交易,从而可能影响债券的流动性,导致投资者在债券转让和顺利性变现时出现困难。

(四)募投项目投资风险及收益不及预期的风险

本期债券募投项目投资规模较大,建设过程复杂,因此,在建设过程中也将存在较多不确定性因素,如原材料价格上涨、资金价格上升、自然灾害、市场价格波动等,项目建设中涉及到的不可抗力等因素都可能影响到项目的建设及日后的运营,亦存在募投项目不能达到预期效益的风险。

(五)募集资金使用及后续监管风险

发行人与湖南银行股份有限公司永州分行、长沙银行股份有限公司高信支行和长沙银行股份有限公司宁远支行签订了《募集资金专项账户监管协议》。监管银行将对发行人本期债券募集的资金行使监督管理权。尽管如此,监管银行根据上述协议所承担的责任不视为其向发行人提供保证机构性质的担保,本期债券仍不能排除发行人在募集资金使用中出现规模或违规的风险。

二、与发行人相关的风险

(一)财务风险

1、未来资本支出较大风险

发行人主要负责永州市宁远县的基础设施建设工作。随着发行人未来项目建设规模的不断扩大,将对发行人的投融资管理能力提出严峻考验。较大规模的项目开发建设将进一步拓宽发行人的收入来源,但受项目投资总额较大的影响,发行人可能会面临一定的资本支出压力。

2、应收款项回收风险

应收款项回收风险。发行人应收款项主要为应收账款和其他应收款。2020年末、2021年末及2022年末,发行人应收账款账面价值分别为148,851.15万元、88,778.53万元和64,236.28万元,其他应收款账面价值分别为46,374.50万元、36,979.48万元和69,420.42万元。最近三年,发行人应收账款及其他应收款账面价值规模较大。随着发行人业务规模的不断扩大,若其与相关单位的交易款项、往来款相应增加,如果付款方未来出现经营困难等情况,发行人的应收款项存在一定的无法按时足额回收的不确风险。

3、主营业务收入过度集中风险

主营业务收入过度集中风险。2020年度、2021年度及2022年度,发行人的营业收入分别为63,358.67万元、66,767.91万元和80,965.81万元,其中基础设施建设业务收入的营业收入的比重分别为98.83%、93.51%和94.20%,集中度较高。公司主营业务收入主要依赖基础设施建设业务,受国家宏观调控政策影响较大,存在收入过度集中的风险。

4、净利润波动风险

2020年度、2021年度和2022年度,发行人合并口径净利润分别为11,078.03万元、11,129.18万元和10,842.19万元,最近三个会计年度实现的合并口径归属于母公司所有者的平均净利润为11,016.47万元,足以支付本期债券一年的利息。但在本期债券存续期内,若因内部管理或不可控制的因素如市场环境发生变化等,本公司不能如期从预期还款来源中获得足够资金,将可能会影响本期债券的本息按期兑付。

5、存货占比较大风险

2020年末、2021年末及2022年末,发行人存货余额分别为781,260.99万元、907,471.02万元和1,009,044.93万元,占资产总额的比重分别为64.14%、72.89%和76.37%,占比较大。报告期内,发行人存货占资产总额比重较高,若宏观经济与国家政策发生变化,导致上述存货变现能力下降,将对发行人盈利能力与本期债券偿付造成不利影响。

6、可用授信规模较少风险

截至2022年末,发行人合并口径银行授信额度45.37亿元,其中已使用额度42.72亿元,未使用授信额度2.65亿元。如未来银行融资渠道对发行人融资支持不足,现有未使用授信额度无法满足发行人经营需求,从而导致一定的资金流动性风险。

7、经营活动产生的现金流量净额波动

经营活动产生的现金流量净额波动风险。2020年度、2021年度和2022年度,发行人经营活动产生的现金流量净额分别为-76,868.65万元、1,817.49万元和-616.18万元。公司所开展的基础设施建设业务投资周期相对较长,经营性现金流回款与现金支出存在一定的滞后性。报告期内发行人加大了基础设施建设业务投资规模,从而导致2020年度经营现金流量净额为负。2021年度,部分基础设施建设项目完成回款,使得经营现金流量净额转为净流入。2022年,发行人经营活动现金流入与流出基本持平。发行人经营活动净现金流量波动可能对公司本期债券到期还本付息产生不利影响。未来随着基础设施项目陆续进入回款期,预计经营活动现金流量净额将有所改善。

8、EBITDA利息保障倍数较低风险

EBITDA利息保障倍数较低风险。发行人报告期内EBITDA利息保障倍数分别为0.82倍、0.98倍和0.95倍,报告期内EBITDA利息保障倍数均小于1,主要系发行人基础设施建设项目所需的债务融资规模较大,导致利息支出近几年保持高位,而建设项目回收期较长,短期内息税前利润对覆盖能力一般,发行人存在一定的息税前利润不足以偿还利息支出的风险。

9、补贴收入波动较大的风险。

2020年度、2021年度和2022年度,发行人收到相关政府补贴分别为1,990.00万元、2,812.00万元和2,134.00万元,最近三年发行人收到相关政府补贴金额较大。如果未来不排除该获得政府补贴资金,将对公司净利润产生不利影响,从而可能对本期债券本息偿付产生不利影响。

(二)经营风险

1、经济周期风险

发行人经营所处的宁远县虽然近年来进入经济社会快速发展的良好阶段,但也难免受当前宏观经济波动的影响。全球经济危机以来,我国的经济景气度情况尚不稳定,如果宏观经济运行状况发生大幅波动,则可能对公司业务发展产生不利影响,尤其是发行人的基础设施建设等业务板块所处的市场需求弹性较大,如果出现较大的经济波动,会对发行人的经营状况造成较大的影响。

2、项目建设风险

作为永州市宁远县基础设施建设的重要企业,发行人承接了大量的相关业务。基础设施建设具有投资规模大、建设周期长的特点,企业的投资风险暴露时间较长。资金、技术、管理和气候条件等方面因素均有可能增加基础工程实施的不确定性,进而产生一些潜在风险。此外,基础设施项目建设期内的施工成本受建筑施工材料、设备价格和劳动力成本变化等多种因素影响,项目实际投资有可能超出项目的投资预算,影响项目投资规模及后续投入运营,并对项目收益的实现产生不利影响。

3、合同履约风险

发行人从事的基础设施建设业务建设周期长、投资规模大、涉及环节多,发行人与多个相关方签署了相关合同/协议。公司在实施建筑工程过程中,可能存在因工期拖延导致承担逾期竣工的违约责任,因工程质量不合格导致承担工程质量责任,因施工过程中发生人身、财产损害导致承担损害赔偿责任或因不及时付款导致承担材料、人工费等清偿责任,存在一定的履约风险。

4、工程委托方支付能力的风险

发行人基础设施建设项目主要为当地政府委托,若当地经济、财政状况出现波动,或政府财政资金拨付效率下降,将影响工程委托方对发行人完工项目的支付能力,从而对发行人的资金周转效率及现金回笼效率产生一定的风险。

(三)管理风险

1、下属子公司管理风险

截至2022年末,公司下属共计8家一级全资子公司。发行人已经制定了相关的内控管理制度,若发行人未能有效贯彻内部控制管理制度,无法对子公司进行有效管理,导致业务未能顺利开展,则可能对公司经营业绩产生不利影响。

2、人力资源风险

随着发行人业务规模的不断扩大,公司的管理模式和经营理念需要根据环境变化进行不断调整,因而对发行人的人力资源提出了更高的要求。发行人如果不能稳定住有的人才队伍,并积极培养和引进优秀的行业内人才,将影响公司业务稳定健康发展,发行人面临一定的人力资源管理风险。

3、突发事件引发的经营风险

公司的主营业务是在政府授权范围内从事永州市宁远县的基础设施建设、项目开发建设的周期较长,若公司基础设施建设业务开展期间遇到不可抗拒的自然灾害、意外事故、突发状况等,将对项目进度以及施工质量造成较大压力,给项目的开展和公司的经营活动带来不利影响。

(四)政策风险

发行人的经营领域主要涉及基础设施建设行业,属于国家支持发展的行业。在我国国民经济发展的不同阶段,国家和地方产业政策会有不同程度的调整。国家宏观经济政策、产业政策、物价政策的调整可能会影响发行人的经营管理活动,不排除在一定时期内对发行人经营环境和业绩产生不利影响的可能性。

第二条 发行条款

一、发行依据

本次债券经中国证券监督管理委员会证监许可[2023]938号文件批准公开发行。本次为发行人首次申报企业债券,截至本募集说明书摘要出具之日,发行人无其他已获批的企业债券。

2022年2月23日,湖南舜源发展集团有限公司召开董事会会议,通过了公司申请发行本次债券决议。

2022年3月6日,发行人股东宁远县人民政府出具《关于同意湖南舜源发展集团有限公司发行企业债券的批复》,同意本次债券发行。

二、本期债券主要条款

(一)债券名称:2023年第一期湖南舜源发展集团有限公司县城新型城镇化建设专项企业债券(简称"23舜源专项01")。

(二)发行人全称:湖南舜源发展集团有限公司。

(三)注册文件:本次债券已经中国证券监督管理委员会证监许可[2023]938号文件注册公开发行,注册金额为8.60亿元。其中,品种一5亿元,品种二3.6亿元。

(四)发行规模:本期债券计划发行规模为人民币5.00亿元,其中基础发行额为人民币2.50亿元,弹性配售额为人民币2.50亿元,由湖南省融资担保集团有限公司提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。

根据《企业债券簿记建档发行业务指引》,发行人经与簿记管理人协商一致,在发行条款充分披露、簿记建档发行参与人充分识别相关风险的前提下,于企业债券发行定价过程中,自主选择设置弹性配售选择权。

本期债券弹性配售选择权强制触发倍数为3倍。

本期债券计划发行规模为5.00亿元,其中基础发行额为2.50亿元,弹性配售额为2.50亿元。当发行时间截止后,如达到强制触发倍数的,应按照当期计划发行规模5.00亿元全额进行配售。

(1)申购总量未达到基础发行额的,按照承销协议约定的包销或代销条款履行责任,按照基础发行额2.50亿元进行配售。

(2)申购总量已达到基础发行额但未达到本期计划发行规模的,其未达到当期计划发行规模的,不得使用弹性配售选择权,应按照基础发行额2.50亿元进行配售。

(3)申购总量已达到当期计划发行规模,且未达到强制触发倍数的,发行人可根据其发行情况决定是否启动弹性配售。如启动弹性配售,应按照当期计划发行规模5.00亿元全额进行配售;如不启动弹性配售,应按照基础发行额2.50亿元进行配售。

(五)债券期限:本期债券为7年期限;债权代理人有权在发行结束前的第5个计息年度末时设定发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权。

(六)债券利率:本期债券利率通过中央国债登记结算有限责任公司簿记建档发行系统,按照公开、公平、公正原则,以市场化方式确定。簿记建档区间依据有关法律法规,由发行人和主承销商根据市场情况充分协商后确定。

本期债券存续期内第5个计息年度末,发行人可选择调整票面利率,调整后的票面利率在债券存续期内6至第7个计息年度剩定不变。投资者有权选择在本期债券的第五年末是否将持有的全部或部分本期债券按面值回售给发行人。发行人可选择将回售部分债券转售或予以注销。

本期债券采用单利按年计息,不计复利,逾期不另计利息。

(七)发行人调整票面利率选择权:在本期债券存续期的第5个计息年度末,发行人有权决定是否调整本期债券的票面利率,发行人可选择在原债券票面利率基础上上调或下调0-300个基点(含本数)。

(八)发行人调整票面利率和回售实施办法公告日期:发行人将于本期债券的第五个计息年度的付息日前的第20个工作日在相关媒体上刊登关于是否调整本期债券票面利率以及调整幅度的公告和本期债券回售实施办法公告。

(九)投资者回售选择权:发行人将授权于本期债券票面利率以及调整幅度的公告和本期债券回售实施办法公告后,投资者有权选择在本期债券的投资者回售登记期内进行登记,将持有的全部或部分本期债券按面值回售给发行人,或放弃投资者回售选择权而继续持有本期债券。发行人有权选择将回售的债券进行转售或予以注销。

(十)投资者回售登记期:投资者选择将持有的全部或部分本期债券回售给发行人的,须发行人刊登本期债券回售实施办法公告之日起5个工作日内进行登记;若投资者未做登记,则视为接受上述调整并继续持有债券。

(十一)还本付息方式:本期债券每年付息一次,分次还本,在债券存续期的第3年至第7年每年分别偿还本金的20%,当期利息随本金一起支付。每个息日时按债权登记日日终在托管机构托管名册上登记的各债券持有人所持债券面值权利总额计支付。如遇节假日则顺延至节假日后的第一个工作日,顺延期间不计息,本金自兑付日起不另计利息。

在本期债券存续期内第5个计息年度末,如投资者行使回售选择权,则回售部分债券本金在当期兑付日支付,未回售部分债券在本期债券存续期第5至第7个计息年度末,发行人分别按照剩余债券每百元本金值的20%的比例偿还债券本金。

(十二)债券形式及托管方式:本期债券为实名制记账式,在中央国债登记结算有限责任公司进行总登记托管,在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司进行分托管。

(十三)发行价格:本期债券的债券面值为100元,平价发行。

(十四)发行范围及对象:通过主承销商在银行间市场的发行对象为在中央国债登记结算有限责任公司开户的中国境内机构投资者(国家法律、法规另有规定的除外);在上海证券交易所的发行对象为在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司开立合格基金证券账户或A股证券账户的机构投资者(国家法律、法规禁止购买者除外)。

(十五)簿记建档日:本期债券的簿记建档日为【2023】年【9】月【1】日。

(十六)发行首日:本期债券发行期限的第1日,即【2023】年【9】月【4】日。

(十七)发行期限:本期债券的发行期限为2个工作日,自发行首日起至【2023】年【9】月【5】日止。

(十八)起息日:自【2023】年【9】月【5】日开始计息,本期债券存续期限内每年的【9】月【5】日为该计息年度的起息日。

(十九)计息期限:本期债券计息期限为【2023】年【9】月【5】日起至【2030】年【9】月【4】日止;若投资者于本期债券存续期第五年末行使回售选择权,并且发行人选择将回售部分债券进行注销,则该笔部分债券的计息期限为【2023】年【9】月【5】日起至【2028】年【9】月【4】日止。

(二十)付息日:【2024】年至【2030】年每年的【9】月【5】日为上一个计息年度的付息日。若投资者于本期债券存续期第五年末行使回售选择权,并且发行人选择将回售部分债券进行注销,则该笔部分债券的付息日为【2024】年至【2028】年每年的【9】月【5】日。如遇国家法定节假日或休息日则顺延至其后的第一个工作日。

(二十一)兑付日:本期债券的兑付日为【2026】年至【2030】年每年的【9】月【5】日;若投资者于本期债券存续期第五年末行使回售选择权,并且发行人选择将回售部分债券进行注销,则该笔部分债券的兑付日为【2026】年至【2028】年每年的【9】月【5】日;兑付款项日兑付日起不另计利息。如遇国家法定节假日或休息日则顺延至其后的第一个工作日。

(二十二)本息兑付方式:通过本期债券登记机构和有关机构办理。

(二十三)兑付价格:在债券存续期的第3年至第7年末,每年按每百元本金值的20%兑付。

(二十四)偿付顺序:本期债券在破产清算时的清偿顺序等同于发行人普通债务。

(二十五)承销方式:仅由主承销商以余额包销方式进行承销。

(二十六)信用评级:经中证鹏元资信评估股份有限公司综合评定,发行人主体长期信用级别为AA,本期债券的信用级别为AAA。

(二十七)募集资金用途:本期债券计划发行规模为5.00亿元,其中基础发行额为人民币2.50亿元,弹性配售额为人民币2.50亿元。如未行使弹性配售选择权,则本期债券发行规模为2.50亿元,募集资金中1.50亿元用于湖南宁远高新区战略性新兴产业园建设项目(以下简称"产业园建设项目"),剩余1.00亿元用于补充营运资金;如行使弹性配售选择权,则本期债券发行规模为5.00亿元,其中3.00亿元用于湖南宁远高新区战略性新兴产业园建设项目,剩余2.00亿元用于补充营运资金。

表 募集资金使用计划

单位:万元、%

募集资金投向	项目实施主体	项目总投资额	拟使用募集资金金额	募集资金占总投资比例	募集资金占本期债券发行金额比例
行使弹性配售选择权:					
湖南宁远高新区战略性新兴产业园建设项目	舜源集团	61,285.76	30,000.00	48.95	60.00
补充营运资金	–	–	20,000.00	–	40.00
合计	–	–	50,000.00	–	100.00
未行使弹性配售选择权:					
湖南宁远高新区战略性新兴产业园建设项目	舜源集团	61,285.76	15,000.00	24.48	60.00
补充营运资金	–	–	10,000.00	–	40.00
合计	–	–	25,000.00	–	100.00

三、募集资金使用计划及管理制度

发行人将严格按照中国证监会法律的本期债券募集资金的用途对资金进行支配,并保证发债所筹资金用于湖南宁远高新区战略性新兴产业园建设项目及补充营运资金。为规范募集资金使用和管理,发行人制定了规范的《财务管理制度》和《募集资金管理制度》,并通过加强资金使用规划,引入多方的监督管理,达到专款专用,确保本期债券的募集资金严格按照募集说明书承诺的用途定向使用。

(一)公司设立本期债券募集资金专户,并与债券募集资金监管银行签署监管协议,资金的使用、调拨接受监管银行的监督。

(二)成立专项资金管理小组,并制定债券募集资金管理制度,募集资金统一由管理小组管理,严格执行募集资金的使用计划,按照制度使用资金,定期汇总募投项目资金使用情况并向相关部门披露。

(三)专项资金管理小组同时接受内部风险控制部门和主承销商、债权代理人的监督。

四、偿债保障措施

(一)第三方担保机构为本期债券提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保

发行人为保障本期债券的偿付能力,确保债券持有人的合法权益不受损害,分别聘请了湖南省融资担保集团有限公司为本期债券提供无条件不可撤销连带责任保证担保。在发行人不能全额足额偿付本期债券本息时,湖南省融资担保集团有限公司将承担担保责任,将本期债券当期兑付资金划入债券登记托管机构指定的兑付付息账户,以确保本期债券当期应付本息能够完全偿付。

(二)发行人较强的综合实力和盈利能力为本期债券的本息偿付奠定了良好基础

最近三年末,发行人资产总额分别为1,218,019.18万元、1,245,010.60万元和1,321,301.84万元,总资产规模保持平稳较快增长;发行人资产负债率分别为33.43%、33.95%和36.95%,资产负债率较低,负债结构合理,偿债能力较强。

最近三年,发行人分别实现营业收入63,358.67万元、66,767.91万元和80,965.81万元,经营活动产生的现金流入分别为60,531.68万元、129,982.75万元和152,797.41万元,维持在相对较高水平。发行人营业收入主要为工程建设收入,近年来永州市宁远县得到了较快的发展,相关业务需求稳定,发行人可持续发展能力较强。

(三)募集资金投资项目具有良好的经济效益

本期债券募集资金用于湖南舜源发展集团有限公司县城新型城镇化建设专项企业债券,募集资金投资项目具有良好的经济效益,且债券存续期内项目净收益足以覆盖其用于项目建设部分的债券募集资金本息,故募集资金投资项目具有良好的经济效益能够为本期债券的本息偿付提供有效保障。

(四)公司可变现资产基本期债券按时偿付的有力补充

发行人近年来持续稳健经营,公司总资产与净资产规模均保持了较快增长。最近三年,发行人流动资产合计分别为1,048,536.39万元、1,091,068.95万元和1,168,353.12万元,占总资产的比例分别为86.09%、87.64%和88.42%,资产的流动性较强。其中,存货资产构成发行人流动资产的主要部分。最近三年,发行人存货账面价值分别为781,260.99万元、907,471.02万元和1,009,044.93万元,占流动资产比例分别为74.51%、83.17%和86.36%。截至2022年末,扣除发行人已经质押的土地使用权、在建工程等资产后,发行人可变现资产中仍有账面价值为59.60亿元的土地使用权,未被抵押的土地资产能够为本期债券的偿付提供应急保障。

(五)公司优良的资信与被好的信用等级为本期债券到期偿付提供了有效支撑

公司经营情况良好,财务状况良良,拥有较高的市场声誉,与当地多家金融机构建立了长期、稳固的合作关系,具有广泛而畅通的融资渠道。如果由于意外情况导致公司不能从预期还款来源偿付本息,公司可以凭借自身良好的资信状况以及与金融机构合作关系,通过多种渠道筹措本期债券还本付息所需资金。

五、发行人相关承诺

发行人承诺本期债券募投项目收入优先用于偿还本期债券本息,并根据相关要求持续披露债券资金的使用计划及募投项目的进度,如变更募集资金用途,将按照相关规定履行变更手续。

发行人承诺本期债券募集资金投资项目符合国家产业政策方向;本期债券募集资金不用于弥补亏损和非生产性支出,不用于房地产买卖、股票买卖和期货交易等与企业生产经营无关的风险性投资;不用于具有完全公益性的社会事业项目如体育中心、艺术馆、博物馆、图书馆等项目建设。

发行人承诺将于本期债券发行前设置资金监管账户,监管募集资金的归集、使用、划拨和偿债资金的提取、划转。

发行人不承担政府融资功能,发行本期债券不涉及新增地方政府债务。

第四条 发行人基本情况

一、发行人概况

发行人名称:湖南舜源发展集团有限公司

法定代表人:骆俊平

统一社会信用代码:91431126750629967T

设立日期:2003年7月14日

注册资本:人民币48.00亿元

实缴资本:人民币48,888.00万元

公司类型:其他有限责任公司

住 所:宁远县舜陵街道莲花北区九疑中路251号

联系电话:0746-7229300

传真:0746-7229300

信息披露事务负责人及职位:唐亚辉/董事、副总经理

经营范围:许可项目:建设工程施工;房地产开发经营;建设工程监理;非煤矿山矿产资源开采;动物饲养;建设工程质量检测;城市建筑垃圾处置(清运);餐厨垃圾处理;城市生活垃圾经营性服务;发电业务、输电业务、供(配)电业务。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动,具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准)一般项目:土地整治服务;普通货物仓储服务(不含危险化学品等需许可审批的项目);生物有机肥料研发;建筑材料销售;公共事业管理服务;固体废物治理;资源再生利用技术研发;农村生活垃圾经营性服务;机动车充电销售;电动汽车充电基础设施运营;太阳能发电技术服务。(除依法须经批准的项目外,凭营业执照依法自主开展经营活动)。

发行人是由宁远县人民政府履行股东职责的其他有限责任公司,主要从事永州市宁远县城市基础设施建设业务。在宁远县人民政府的大力支持下,依托行业优势地位,经过十余年的发展,综合实力不断增强。近年来,发行人为永州市宁远县城市基础设施的建设与完善、投资环境的提升做出了巨大的贡献。

截至2022年末,发行人合并会计报表口径经审计的资产总额为1,321,301.84万元,负债总额为488,175.53万元,所有者权益为833,126.31万元;2022年发行人实现营业收入为80,965.81万元,净利润为10,842.19万元。

二、发行人历史沿革

(一)发行人的设立

2003年5月6日,宁远县人民政府办公室印发《关于成立宁远县城市建设投资开发有限责任公司的通知》(宁政办函[2003]24号),经宁远县人民政府研究,同意成立宁远县城市建设投资开发有限责任公司。

2003年5月27日,宁远县工商行政管理局以"(予)企名称预核内字[2003]第017号"《企业名称预先核准通知书》,通过公司名称预先核准,核准名称为"宁远县城市建设投资开发有限责任公司。

2003年6月10日,宁远县山联合会计师事务所出具编号为"宁注师验字[2003]第13号"的《验资报告》,截至2003年6月10日止,发行人已收到全体股东缴纳的注册资本合计人民币肆万捌仟捌佰捌拾捌万元,其中以货币出资伍万元,实物出资生产设备伍佰柒拾万元,无形资产出资肆万伍仟贰佰零捌万元,股权出资伍仟零伍万元。

2003年7月14日,发行人经宁远县工商行政管理局批准登记注册成立,由宁远县人民政府出资设立,注册资本为48,888.00万元,住所为宁远县舜陵镇运山路,法定代表人为刘卫华,经营范围:投资土地开发、房地产开发、旅游开发、城市道路等基础设施建设投资、城市照明、园林绿化等市政公用设施建设、城市建设投资咨询、城市建设物资经营等。

(二)注册资本变更

2021年8月24日,发行人股东宁远县人民政府出具《关于同意宁远县城市建设投资开发有限责任公司变更工商登记内容的批复》(宁政函[2021]48号),同意公司名称变更为"宁远县城市发展集团有限公司",公司注册资本变更为98,888.00万元。

2021年8月26日,上述变更完成工商登记。

(三)公司更名

2021年9月1日,发行人股东宁远县人民政府作出股东决定,同意公司名称变更为"湖南舜源发展集团有限公司"。

2021年9月6日,上述变更完成工商登记。

(四)股权结构变更

2022年5月25日,发行人股东宁远县人民政府作出批复,同意将发行人49.00%的股权划转至宁远县财茂国有资产运营有限责任公司。

2022年12月28日,上述变更完成工商登记。

截至本募集说明书摘要出具之日,发行人注册资金为人民币98,888.00万元,实收资金为人民币48,888.00万元。公司现持有宁远县市场监督管理局颁发的《营业执照》,统一社会信用代码为91431126750629967T,营业范围:土地整理储备开发;城市片区开发;房地产开发;保障性安居工程;仓储物流服务;工程监理服务;建设工程检测;农业基础设施建设、农业项目研发;文化传媒;建筑建材销售;粘土及其土砂石开采及销售;畜牧养殖及销售;农副产品初加工、销售;政府授权的公共基础设施建设、公共服务和其他业务。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)。

三、发行人股权结构

截至本募集说明书摘要出具之日,宁远县人民政府、宁远县财茂国有资产运营有限责任公司分别持有湖南舜源发展集团有限公司51.00%、49.00%的股权,宁远县人民政府是发行人股权股东及实际控制人。

图 发行人股权结构图

截至本募集说明书摘要出具之日,宁远县人民政府、宁远县财茂国有资产运营有限责任公司持有公司的股权不存在质押或被冻结情况。

四、发行人公司治理和组织结构

(一)发行人法人治理结构

发行人根据《企业法人登记管理条例》、《企业国有资产监督管理暂行条例》和国家有关法律法规,制定了《湖南舜源发展集团有限公司章程》,设立了董事会、监事会和经理层的法人治理结构,明确了各日管理职权,董事会、监事会和经理层在各自职权范围内独立有效运作。

(二)发行人组织结构图

截至本募集说明书摘要出具之日,发行人的组织结构图如下所示:

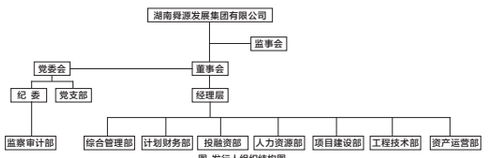

图 发行人组织结构图

(三)组织机构及治理结构的运行情况

报告期内,发行人的组织机构完善,运行良好,发行人的董事会、监事会、经营管理层等机构严格按照《公司法》、《公司章程》的相关规定行使自己的权利、履行自己的职责,严格规范运行。

(四)内部控制制度的建立和运行情况

发行人已建立了较为完善合理的内部控制制度,并得到了一定的遵循和执行,能够对发行人各项业务活动的健康运行及执行国家有关法律法规提供保证。同时,发行人将根据业务发展和内部机构调整的需要,及时修订并补充内部控制制度,提高内部控制制度的有效性和可操作性,有效地控制经营风险和财务风险,准确提供发行人的管理及财务信息,保证发行人生产经营持续、稳健、快速发展。

五、发行人的独立性情况

发行人在股东与发行人之间在资产、人员、财务、机构、业务等方面与其控股股东在法律、法规和《公司章程》规范运作,各机构均依法独立行使各自职权。发行人根据经营需要设置了相对完善的组织架构,制定了一系列规章制度,对各部门进行明确分工,各部门依照规章制度和部门职责行使各自职能,不存在股东直接干预公司经营活动的情况。

(五)财务制度独立情况

在财务制度方面,发行人实行独立核算,拥有独立的银行账户,依法独立纳税。发行人设立了独立的财务部门,履行公司自有资金管理、资金筹集、会计核算、会计监督及财务管理职能,不存在股东干预财务管理的情况。发行人报告期内不存在资金被股东、实际控制人及其关联方违规占用,或者为股东、实际控制人提供担保的情形。

六、发行人董事、监事、高级管理人员

发行人按照公司化治理的要求和公司章程聘任董事、监事及高级管理人员,合法合规。截至本募集说明书摘要出具之日,发行人董事会、监事会及高级管理人员组成情况如下:

表 发行人董事会成员情况表

姓名	性别	现任职务	任职期限	设置是否符合《公司法》等相关法律法规及公司章程相关要求
骆俊平	男	董事长	2021年10月至今	是
黄建	男	副董事长	2021年10月至今	是
胡青文	男	董事、总经理	2021年10月至今	是
何成锋	男	董事、副总经理	2021年10月至今	是
许慧生	男	董事、副总经理	2021年10月至今	是
周白兵	男	职工董事	2021年10月至今	是
唐亚辉	男	董事、副总经理	2021年10月至今	是

表 发行人监事会成员情况表

姓名	性别	现任职务	任职期限	设置是否符合《公司法》等相关法律法规及公司章程相关要求
何阳斌	男	监事会主席	2022年5月至今	是
王军艳	女	监事	2021年10月至今	是
王鹏富	男	监事	2021年10月至今	是
唐丽西	女	职工监事	2022年5月至今	是
聂海波	男	职工监事	2022年5月至今	是

表 发行人高级管理人员情况表

姓名	性别	职务	任职期限	设置是否符合《公司法》等相关法律法规及公司章程相关要求
胡青文	男	总经理	2021年10月至今	是