中国改革报 CHINA REFORM DAILY
2021.12.07 星期二
本版编辑：赵 薇 Email：crdzbs@163.com 热线：(010)56805043

2021年第一期桃源县鑫达交通建设有限责任公司公司债券募集说明书摘要

发 行 人：桃源县鑫达交通建设有限责任公司
牵头主承销商：恒泰长财证券有限责任公司
联席主承销商：财信证券有限责任公司

注册金额	人民币7亿元
发行金额	人民币7亿元(其中基础发行额为3.50亿元，增信配额额为3.50亿元)
发行期限	7年期
担保人	湖南省城市投资集团有限公司
信用级别主体	公司债券主体信用级别为AA级
债项信用级别	AA
债项信用级别	AAA

发行人	桃源县鑫达交通建设有限责任公司		
牵头主承销商		恒泰长财证券有限责任公司	
联席主承销商		财信证券有限责任公司	
债权代理人	中国农业发展银行桃源支行		

声明及承诺

募集说明书编制过程中，本公司及其董事、监事、高级管理人员承诺其所提供的信息和资料真实、准确、完整。

一、发行人声明

发行人承诺：公司所提供的信息真实、准确、完整。

二、发行人负责人和主管会计工作的负责人会计机构负责人声明

发行人负责人和主管会计工作的负责人会计机构负责人保证募集说明书中财务报告真实、准确、完整。

三、关于债券认购方或投资者声明

债券认购方或投资者认购、投资本期债券的决策、风险承担等事项，均以其自主决策为依据。

四、本期债券信用评级结果

经中诚信国际信用评级有限公司综合评定，本期债券信用级别为AAA级，债项信用级别为AAA级。

五、增信机构

增信机构为湖南省城市投资集团有限公司，其为本期债券发行人控股股东，湖南省国有资产管理委员会为其实际控制人。湖南省国有资产管理委员会为湖南省人民政府授权履行出资人职责的机构，其为湖南省国有资产的出资人，其经营状况、资信状况良好，具有较强的资金实力，能够在发行人发生经营困难时给予资金支持，其为本期债券提供的增信措施具有积极作用。

六、其他

本期债券的发行人、增信机构、主承销商、债券受托管理人、资信评级机构、会计师事务所、律师事务所等中介机构及其经办人员与发行人、增信机构、主承销商、债券受托管理人、资信评级机构、会计师事务所、律师事务所等中介机构及其经办人员不存在利益冲突的情形。

七、投资者认购、买卖、持有、转让、质押、担保本期债券的风险

投资者认购、买卖、持有、转让、质押、担保本期债券的风险，由投资者自主决策、自行承担。

八、发行人主要经营和财务情况

发行人经营和财务情况良好，主要经营和财务指标在同行业同类企业中处于较为合理的水平，发行人偿债能力较强，资信状况良好，不存在因经营不善、财务状况恶化、担保物价值发生不利变化、担保人经营不善或财务状况恶化、债券信用级别下调、主要债务人拖欠款项、发生诉讼或仲裁事项、发生重大资产重组、主要资产被查封、扣押、冻结等可能影响投资者本期债券还本付息的情形。

九、其他重大事项

在本期债券存续期内，如果发生对发行人经营、财务状况、偿债能力等产生不利影响的重大事项，发行人将及时履行信息披露义务，敦请投资者关注。

释义

本募集说明书中，除非文中另有所指，下列词语具有如下含义：

发行人/本公司/公司	指	桃源县鑫达交通建设有限责任公司
本期债券	指	发行人发行总规模为人民币7亿元(其中基础发行额为3.50亿元)的“2021年第一期桃源县鑫达交通建设有限责任公司公司债券”，简称“2021年第一期桃源县01”
桃源县01	指	发行人根据有关法律、法规及发行有关决议，决定发行本期债券的当年度公司债券的简称，即“2021年第一期桃源县鑫达交通建设有限责任公司公司债券”
国家发展改革委/国家发展和改革委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
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
主承销商	指	恒泰长财证券有限责任公司，简称：恒泰长财证券
牵头主承销商、簿记管理人、证券受托管理人	指	恒泰长财证券有限责任公司
证券受托管理人	指	恒泰长财证券有限责任公司
联席主承销商、财信证券	指	财信证券有限责任公司
簿记建档	指	拟发行人与簿记管理人就本期债券的票面利率等记建档区间事项，由簿记管理人负责记录和统计有关投资意向的过程
信托代理人/监管银行	指	根据有关法律、法规及有关决议，发行人在中国境内设立的信托代理人
《债券持有人会议规则》	指	《桃源县鑫达交通建设有限责任公司公司债券持有人会议规则》
《债权代理人协议》	指	《桃源县鑫达交通建设有限责任公司公司债券债权代理人协议》
《募集资金账户监管协议》	指	《桃源县鑫达交通建设有限责任公司公司债券之募集资金监管专项账户监管协议》
《信息披露监督监管协议》	指	《桃源县鑫达交通建设有限责任公司公司债券之信息披露监督监管协议》
余额包销	指	主承销商按照承销协议所规定的条款认购本期债券，并承担相应的风险，即在规定发行期限内将未售出的本期债券全部自行购入，并按时、足额划拨本期债券发行款项的行为
中证登	指	中证登股份有限公司
中证登上海分公司	指	中证登股份有限公司上海分公司
审计机构/会计师事务所	指	中勤万信会计师事务所(特殊普通合伙)
发行人律师/律师事务所	指	北京国浩(长沙)律师事务所
资信评级机构	指	湖南省城市投资集团有限公司
桃源县交通局	指	桃源县交通运输局
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券业》	指	《中华人民共和国证券业协会章程》
《公司章程》	指	《桃源县鑫达交通建设有限责任公司公司章程》
法定节假日或休息日	指	中华人民共和国法定节假日或休息日(不包括港澳台地区的节假日或休息日，根据相关法律、法规和国务院颁布的法定节假日和公司章程规定执行)
工作日	指	中华人民共和国商业银行的对公营业日(不包括法定节假日和休息日)
报告期/最近三年	指	2018年、2019年和2020年
报告期末/最近三年末	指	2018年末、2019年末和2020年末
元	指	人民币元

注1：本募集说明书中，部分合计数与各项数据直接相加之和在尾数上存在差异，这些差异是由四舍五入造成。

2：本募集说明书中，“不少于”、“以上”、“不超过”含本数，“超过”不含本数。

第二节 风险提示与披露

投资者应认真阅读有关投资风险的各项陈述或说明，并在仔细研究本募集说明书内容的基础上，做出投资决策。本期债券发行后，投资者自行负责因债券投资引发的一切风险。

一、风险因素

投资者在评估和投资本期债券时，除本募集说明书提供的其他资料外，还应特别地考虑下列各项风险因素：

1、财务风险

(1)、资产负债率较高的风险

2018-2020年末，公司资产负债率分别为39.68%、68.18%、67.81%，公司资产负债率较高，主要是公司为了满足城市基础设施建设资金需求，通过银行借款、发行债券等方式进行大规模融资，导致公司资产负债率较高。公司资产负债率较高，一方面可能会影响公司的融资能力，增加公司的财务成本，从而影响公司的盈利能力；另一方面，公司资产负债率较高，可能会影响公司的偿债能力，从而影响本期债券的偿付。

(2)、经营活动现金流净额为负的风险

2018-2020年末，公司经营活动现金流净额分别为-39.68亿元、-68.14亿元、-67.81亿元，经营活动现金流净额为负，主要是公司为了满足城市基础设施建设资金需求，通过银行借款、发行债券等方式进行大规模融资，导致公司经营活动现金流净额为负。公司经营活动现金流净额为负，一方面可能会影响公司的偿债能力，增加公司的财务成本，从而影响公司的盈利能力；另一方面，公司经营活动现金流净额为负，可能会影响本期债券的偿付。

(3)、公司对政府补贴收入依赖度较大的风险

2018-2020年末，公司政府补贴收入分别为39.68亿元、68.14亿元、67.81亿元，公司政府补贴收入对公司利润总额的贡献较大，公司对政府补贴收入依赖度较大。公司政府补贴收入主要来自桃源县财政局，公司政府补贴收入的金额、时间、方式等主要由桃源县财政局决定，公司政府补贴收入的金额、时间、方式等具有一定的不确定性，如公司无法在规定期限内收到政府补贴收入，或政府补贴收入的金额、时间、方式等发生不利变化，则公司的经营活动现金流、盈利能力、偿债能力等方面将受到不利影响，从而对公司的偿债能力产生不利影响。

(4)、公司对外担保规模较大的风险

2018-2020年末，公司对外担保规模分别为0.00亿元、0.00亿元、0.00亿元，公司对外担保规模较大，公司对外担保对象为桃源县城市投资集团有限公司，公司对外担保对象为桃源县城市投资集团有限公司，公司对外担保对象为桃源县城市投资集团有限公司