2022年第二期桂阳县城市建设投资有限公司公司债券募集说明书摘要

发 行 人：桂阳县城市建设投资有限公司
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

本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国家发展和改革委员会网站和中央国债登记结算有限责任公司网站。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。

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。

重大事项提示

请投资者关注以下重要影响事项，并仔细阅读本募集说明书摘要中“风险揭示”等有关章节。

一、经东方金诚国际信用评估有限公司（以下简称“东方金诚”）对本期债券发行主体及债券进行综合评估，本期债券信用等级为AA+，发行人长期主体信用等级为AA级。本期债券计划发行规模3.53亿元。本期债券发行前，发行人最近一期末的净资产为1,282,069.85万元，发行人合并口径资产负债率为40.87%。本期债券发行前，发行人最近三个会计年度实现的年均可分配利润为15,272.50万元（2019年至2021年经审计的合并报表中归属于母公司所有者的净利润平均值），预计不少于本期债券一年利息的1倍。

二、受国民经济总体运行状况和国家宏观经济政策的影响，市场利率具有波动性。由于本期债券采用固定利率且期限较长，可能会跨越一个以上的利率周期，在本期债券存续期内，市场利率波动可能会影响本期债券的投资收益水平。

三、本期债券发行后，公司将积极申请本期债券上市交易。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，并依赖于有关主管部门的审批或核准，本公司目前无法保证本期债券一定能够按照预期交易流通，且具体上市进程在时间上存在不确定性。市场的交易活跃程度受到宏观经济环境、投资者分布、投资者交易意愿等因素的影响，本公司亦无法保证本期债券在上市后本期债券的持有人能够随时并足额交易其所持有的债券。因此，本期债券的投资者在购买本期债券后可能面临由于债券不能及时上市流通无法立即出售本期债券，或者由于债券上市流通后交易不活跃甚至出现无法持续成交的情况，不能以某一价格足额出售其希望出售的本期债券所带来的流动性风险。

四、本公司的各项业务主要依托本部及控股子公司来开展，合并口径的财务数据相对母公司口径应能够更加充分地反映本公司的经营成果和偿债能力。为完整反映本公司的实际情况和财务实力，在本募集说明书“第五节 财务会计信息”中，主要以合并财务报表来进行财务分析。本募集说明书摘要其他章节中若无特殊说明，则财务数据及财务指标均为合并口径。

五、最近三年，发行人资产负债率分别为37.31%、39.43%和40.87%。EBITDA利息保障倍数分别1.05、1.04和1.06；流动比率分别为7.31、5.35和6.16；速动比率分别为2.14、1.69和1.55。整体来看，发行人各项偿债指标处于合理水平，但并不排除未来存在指标不利变化的可能。

六、最近三年，公司经营性现金流净额分别为-13,953.80万元、86,316.73万元和31,774.68万元，呈现较大的波动，考虑到公司工程建设需大量资金投入，公司面临一定资金压力。

七、截至2021年12月31日，发行人受限资产账面价值总额为596,619.91万元，占总资产的比例为27.51%，占比较高。发行人受限资产规模较大，资产受限能力受到一定影响，进而可能会影响偿债能力。

八、发行人主要经营领域涉及城市基础设施建设行业，该行业受国家经济政策和产业政策的影响较大。目前，国家积极的推动城市基础设施建设，发行人的建设规模和盈利能力逐年攀升。但是，中央和地方政府的经济政策会根据经济发展的趋势相机抉择，未来不排除政府会对产业政策进行调整，影响到这些行业的发展，进而对发行人的经营环境和经营业绩产生不确定性影响。

九、根据发行人未来的项目投资计划，发行人在工程施工建设等领域计划的资金支出规模较大。公司目身的债务压力较大，未来大规模的投资计划将使公司面临巨大的资金需求和偿还压力。

十、随着公司基础设施建设项目的推进，发行人债务规模逐年增长，截至2021年12月31日，公司有息债务为53.49亿元，面临一定的偿债压力。

释 义

在本募集说明书摘要中，除非文中另有所指，下列词语具有以下含义：

发行人/本公司/公司/桂阳县城投	指	桂阳县城市建设投资有限公司
本次债券	指	经国家发改委发改企业债券【2021】234号文件注册同意发行的人民币7亿元的桂阳县城市建设投资有限公司公开发行公司债券
本期债券	指	本次债券项下的品种一（由常德财鑫融资担保有限公司提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保），发行人发行的计划发行规模为人民币3.53亿元的“2022年第二期桂阳县城市建设投资有限公司公司债券”
募集说明书	指	经有关主管部门正式批准/备案的本期债券发行申请文件——《桂阳县城市建设投资有限公司公司债券募集说明书》
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而制作的《2022年第二期桂阳县城市建设投资有限公司公司债券募集说明书摘要》
主承销商/簿记管理人/簿记建档	指	财信证券股份有限公司（原：财信证券有限责任公司）
主承销协议	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，投资者在规约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
主承销协议	指	发行人与主承销商签署的2021年桂阳县城市建设投资有限公司公司债券承销协议
余额包销	指	主承销商按主承销协议所约定的承销本期债券的份额，在发行期结束后，将各自未售出的债券全部自行购入，并按时、足额划拨本期债券各自承销份额对应的款项
监管银行	指	本期债券募集资金监管银行，偿债资金监管银行及债权代理人
国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
上交所	指	上海证券交易所
郴州市政府	指	郴州市人民政府
县政府	指	桂阳县人民政府
县财政局	指	桂阳县财政局
中央国债登记公司	指	中央国债登记结算有限责任公司
中国证券登记结算上海分公司	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
债券持有人	指	本期债券的投资者
主承销商、簿记管理人、本期债券权益代理人/债权代理人	指	财信证券股份有限公司（原：财信证券有限责任公司）
常德财鑫融资担保有限公司	指	常德财鑫融资担保有限公司
中审华会计师事务所（特殊普通合伙）	指	中审华会计师事务所（特殊普通合伙）
律师事务所/湖南凌顺	指	湖南凌顺律师事务所
报告期/近三年/工作日	指	2019年度/末、2020年度/末、2021年度/末 北京市商业银行的对公营业日（不包括非周末节假日及法定节假日或休息日）
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双休日）
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，部分合计数与各加总数直接相加之和在尾数上可能略有差异，这些差异是由于四舍五入造成的。

第一节 风险揭示

投资者在评价和购买本期债券之前，应认真考虑下述各项风险因素及发行人在本募集说明书摘要中披露的其他相关信息。

一、与本期债券有关的风险

（一）利率风险

受国民经济运行状况、国家宏观政策、货币政策、经济周期以及国际环境变化的影响，市场利率存在波动的可能性。由于本期债券可能跨越多个经济周期，在本期债券的存续期间内，利率的波动可能会降低本期债券的投资收益水平。

（二）兑付风险

在本期债券存续期内，受国家政策、法规、行业和市场等不可控制因素的影响，发行人如果不能从预期的还款来源获得足够资金，可能会影响本期债券本息的按时足额兑付。

（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照预期的流动性、导致投资者在债券转让和临时性变现时出现困难。

二、与行业相关的风险

（一）产业政策风险

国家关于基础设施建设等政策变化将会在一定程度上影响发行人的正常经营活动与盈利能力。其次，地方政府支持力度对发行人的经营稳定性将会产生显著的影响。

（二）经济周期风险

发行人的基础设施建设等业务取得的收益与经济周期、国际市场环境有着比较明显的相关性。如果未来经济增长放缓或出现衰退，基础设施建设等业务需求可能同时减少，从而对发行人盈利能力产生不利影响。发行人所在地区的经济发展水平及未来发展趋势也会对项目经济效益产生影响。

三、与发行人有关的风险

（一）财务风险

1、公司利润对政府补助有一定依赖

近三年，发行人分别获得政府经营性补贴收入9,574.00万元、7,651.30万元和8,750.00万元，占同期净利润的比重分别为60.37%、50.18%和54.95%，补贴收入占净利润比例呈下降趋势，但对政府补助整体依赖度仍较高。目前政府对发行人的支持力度较大，如果未来政府政策变化，政府补贴收入有所降低，将对发行人利润总额造成一定程度的不利影响。

2、经营性活动现金流净额波动较大的风险

最近三年，发行人经营活动产生的现金流入分别为151,584.54万元、304,727.43万元和281,385.46万元；经营活动产生的现金流量净额分别为-13,953.80万元、86,316.73万元和31,774.68万元。2019年，发行人经营性现金流呈现净流出态势，主要系基础设施建设业务前期投资成本较大，建设完工周期较长，项目回笼资金流入较慢，符合行业特征。2020年，发行人经营项目完工结算，开始实现充裕的现金流入，经营性现金流净额由负转正。2021年现金及现金等价物净增加额为负，主要系发行人通当控制了债务新增规模，加大了存续债务还本付息力度，导致活动产生的现金流量大幅净流出所致如果未来发行人经营性现金流无法保证持续净流入，在外部融资渠道不通畅的情况下，有可能造成公司资金断流而无法偿还到期有息债务或维持公司正常运营。

3、受限资产规模较大的风险

截至2021年12月31日，发行人受限资产合计596,619.91万元，占总资产27.51%。从目前的情况来看发行人经营状况良好，不存在负债无法偿付的问题，受限资产安全性较高。但若发行人经营环境发生不利变化，发行人负债券会面临偿付压力，受限资产将会被清算，降低发行人资产变现进行偿债的能力。

4、有息负债余额较高风险

截至2021年12月31日，公司有息负债为53.49亿元，占负债总额的比例为60.35%，发行人负债构成中有息负债余额比例占比较高。由于基础设施建设项目投入资金量大、建设周期长，发行人有息负债余额一直维持在较高水平，面临未来有息债务偿还压力较大的风险。

5、未来资本支出压力较大风险

发行人主营业务为工程建设，在建项目建设周期较长，且投资规模较大，发行人面临较大的资本支出和融资压力。发行人内部和外部的融资能力取决于其财务状况、宏观经济环境、国家产业政策及资本市场形势等多方面的因素，若发行人的融资要求不能满足，将影响发行人发展战略的实现，对发行人经营活动产生不利影响。

6、公司对外担保规模较大，未来可能存在一定的代偿风险。

截至2021年12月31日，公司对外提供担保金额合计268,622.09万元，占公司总资产的12.39%，规模可控。被担保企业均为地方国有企业背景，与发行人存在紧密合作关系，发行人对被担保企业的经营状况、资金使用计划均有较为深入的了解，能最大限度地降低或有负债风险。若未来若被担保企业经营不善，发行人存在担保代偿的风险。

7、应收款项回收风险

最近三年，发行人应收账款账面价值分别为167,520.32万元、202,431.34万元和208,592.39万元，占总资产分别为9.11%、10.50%和9.62%；其他应收款账面价值分别为319,966.93万元、345,125.88万元和301,149.90万元，占总资产分别为17.40%、17.90%和13.89%。报告期内发行人应收款项占比较高，业务规模的不断扩大及同款不对时导致应收款项逐年增长，主要系发行人与财政局的持续算的工程款和相关单位产生的往来款相应增加所致。如果应收对象未来出现经营不善或资金紧张等情况，发行人可能产生因应收款项回款不及时导致的流动性风险。

8、主营业务收入过度集中风险

最近三年，发行人的主营业务收入分别为100,807.86万元、86,467.89万元和86,164.30万元，主要为基础设施建设业务板块，公司收入结构存在过度集中。如果未来受国家宏观调控政策影响下，发行人经营状况与盈利能力将受到巨大冲击。

（二）经营风险

1、经济周期风险

发行人所从事的基础设施建设和土地整理与开发行业对经济周期的敏感性一般比其他行业低。但是，随着中国经济市场化程度的不断加深，经营周期对影响将逐渐明显。如果未来出现经济增长放缓或出现衰退，基础设施建设和土地整理与开发等业务需求可能同时减少，从而对发行人盈利能力产生不利影响。发行人所在地区的经济发展水平及未来发展趋势也会对项目经济效益产生影响。

2、项目建设风险

公司承担了桂阳县城区及乡镇基础设施建设业务，而基础设施建设本身具有投资规模大、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、气候条件等方面因素均有可能增加基建工程施工过程中的不确定性，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，影响项目按期建工及后续投入运营，并对项目收益的实现产生不利影响。

3、市场竞争风险

桂阳县是桂阳县主要的投融资建设主体，得到了当地政府的大力支持，发行人在基础设施建设和土地一级开发等业务领域占据重要地位，但随着政府放权的不断放开，该领域的市场化程度将不断提高，竞争程度将不断加强，发行人存在市场竞争风险。

（三）管理风险

1、股融资管理风险

发行人所承担的部分基础设施建设开发项目建设期长，投入成本大，工程结算周期较长，成本回收慢，随着一些重点项目陆续开工建设，公司未来几年建设规模将可能进一步扩大，融资规模也可能随之上升，从而增加了公司投融资管理难度和风险。

2、规模扩大产生的风险

尽管发行人目前已建立了相对规范的管理体系，生产经营运作状况良好，但随着经营管理规模和管理链条的进一步扩大和延伸，发行人在经营决策、运作管理和风险控制等方面的难度也将增加。同时，伴随经营管理规模的扩大，工程质量的管理难度也会大幅提升，工程质量关乎发行人未来的可持续发展问题，发行人一直以来严格按照国家标准和行业相关规则对工程质量进行管理，但未来若发行人管理出现纰漏，则可能引发较为严重的管理风险。

3、项目建设管理风险

发行人对投资项目进行了严格的可行性论证，以确保项目能够保质、保量、按时交付使用。但由于基础设施建设项目的投资规模较大，建设周期较长，在建设过程中诸面临许多不确定性因素，如资金到位情况、项目建设中的管理情况以及不可抗力等因素都可能影响到项目的建设及日后正常运营。

（四）政策风险

1、产业政策风险

发行人主要经营领域涉及城市基础设施建设、土地整理行业，这些行业受国家经济政策和产业政策的影响较大。目前，国家积极的推动城市基础设施建设，发行人的建设规模和盈利能力逐年攀升。但是，中央和地方政府的经济政策会根据经济发展的趋势相机抉择，未来不排除政府会对产业政策进行调整，影响到这些行业的发展，进而对发行人的经营环境和经营业绩产生不确定性影响。

2、地方政府债务政策变化风险

2014年10月，国务院出台了国发（2014）43号文，财政部等部门也相继出台了文件对地方政府的融资进行规范和限制，导致近期地方政府债务政策不断变化。地方政府债务政策的变化可能会影响发行人未来一段时间内的融资活动，不排除在一定时期内对发行人的经营情况产生影响，从而出现因地方政府债务政策变化而引发的风险。

第二节 债券条款

一、发行依据

本次债券已经国家发展和改革委员会发改企业债券【2021】234号文件注册通知公开发行。

2021年3月11日，桂阳县城市建设投资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。

2021年3月15日，桂阳县城市建设投资有限公司股东桂阳县国有资产经营中心出具关于同意桂阳县城市建设投资有限公司申请发行企业债券的批复，同意本次债券发行。

二、本期债券的主要条款

（一）发行人：桂阳县城市建设投资有限公司。

（二）债券名称：2022年第二期桂阳县城市建设投资有限公司公司债券（简称“22桂阳城投02”）。

（三）计划发行规模：本期债券计划发行规模为人民币3.53亿元，其中基础发行额为人民币2.00亿元，弹性配售额为人民币1.53亿元。

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获售权的公告和本期债券回拨说明（以下简称“回拨说明”）中进行约定，当期计划发行规模为3.53亿元，其中基础发行额为2.00亿元，弹性配售额为1.53亿元。当发行时间截止后，如达到强制触发获售数的，应按照当期计划发行规模3.53亿元全额进行配售。当发行时间截止后，如未达到强制触发获售数的，应按照如下规则进行配售：

（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2.00亿元进行配售。

（2）申购总量已达到基础发行额，且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2.00亿元进行配售。

（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，发行人可根据投资者对于债券信用风险的判断，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3.53亿元进行配售。

（4）若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第3个计息年度末期付息日，发行人可根据投资者对于债券信用风险的判断，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3.53亿元进行配售。

（5）若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第4个计息年度末期付息日，发行人可根据投资者对于债券信用风险的判断，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3.53亿元进行配售。

（6）若申购总量已达到当期计划发行规模，且达到强制触发倍数的第5个计息年度末期付息日，则当期全部剩余债券应全额进行配售。

如发售者行使回售选择权，自债券存续期第3年至第6年，发行人分别按照剩余债券每百元本金值的25%、25%、25%、25%的比例偿还债券本金。

（一）发行价格：债券面值100元，平价发行。

（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的簿记建档场所和系统向机构投资者公开发行。

（三）发行方式：本期债券以簿记建档、集中配售的方式，通过中央国债登记结算有限责任公司的簿记建档场所和系统向机构投资者公开发行。

（四）发行范围和对象：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）发行期限：【2】个工作日，即自发行首日起至【2022】年【6】月【17】日。

（十六）簿记建档日：【2022】年【6】月【15】日。

（十七）发行首日：本期债券发行期限的第一日，即【2022】年【6】月【16】日。

（十八）起息日：自【2022】年【6】月【17】日开始计息，本期债券存续期限内每年的【6】月【17】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【2022】年【6】月【17】日起至【2028】年【6】月【16】日止；若投资者于本期债券存续期第三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，则注销部分债券的计息期限为【2022】年【6】月【17】日起至【2025】年【6】月【16】日止。

（二十）付息日：【2022】年至【2028】年每年的【6】月【17】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三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，则注销部分债券的付息日为【2023】年至【2025】年每年的【6】月【17】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：【2025】年至【2028】年每年的【6】月【17】日；若投资者于本期债券存续期第三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，则注销部分债券的兑付日为【2025】年【6】月【17】日。兑付款项自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6年末，每年按每百元本金值的25%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：本期债券由主承销商财信证券股份有限公司以余额包销的方式承销。

（二十六）信用安排：本期债券由常德财鑫融资担保有限公司提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。

（二十七）信用评级：经东方金诚国际信用评估有限公司综合评定，本期债券信用级别为AA+，发行人主体长期信用级别为AA。

（二十八）债权代理人：华融湘江银行股份有限公司桂阳县支行。

（二十九）募集资金监管银行：华融湘江银行股份有限公司桂阳县支行。

（三十）偿债资金监管银行：华融湘江银行股份有限公司桂阳县支行。

（三十一）流动性安排：本期债券发行结束后一个月内，发行人将向有关主管部门提出本期债券交易流通申请。经批准后，尽快实现本期债券在相关债券交易场所的交易流通。

（三十二）税务提示：根据国家有关法律、法规的规定，投资者投资本期债券应缴纳的税款由投资者自行承担。

三、认购与托管

（一）本期债券采用实名制记账方式，投资者认购的本期债券在证券登记机构托管记载。

本期债券采用簿记建档、集中配售的方式发行。本期债券的具体申购配售说明请见发行前在相关媒体刊登的《申购和配售办法说明》。

（二）通过主承销商在银行间市场公开发行的债券由中央国债登记公司登记托管，具体手续按中央国债登记公司的《实名制记账式企业债券登记和托管业务规则》的要求办理。请投资者登录www.chinabond.com.cn查阅或向主承销商登录网站www.cfzq.com查阅本期债券主承销商要求，认购方法如下：

境内法人凭营业执照（副本）或其他法人资格证明复印件、经办人身份证认购本期债券；境内非法人机构有效证明复印件、经办人身份证认购本期债券。如法律法规对本条所述另有规定，按照相关规定执行。

（三）本期债券在中央国债登记结算有限责任公司进行总登记托管，中国证券登记结算有限责任公司上海（深圳）分公司进行分托管。

（四）认购本期债券通过上海证券交易所公开发行部分的投资者须持有中国证券登记公司上海分公司合格的基金证券账户或A股证券账户，在发行期间与本期债券主承销商设置的发行网点联系，凭营业执照（副本）或其他法人资格证明复印件、经办人身份证，在中国证券登记公司上海分公司开立的合格基金证券账户或A股证券账户上发行申认购本期债券。

（五）参与本期债券发行、登记托管的各方，均须遵循《企业债券簿记建档发行业务指引》及中央国债登记结算有限责任公司的有关规定。

（六）本期债券发行结束后，投资者可按照国家有关法规进行债券的转让和质押。

四、债券息及付办法

（一）利息的支付

1、本期债券在存续期内每年付息一次，年度付息款项自付息日起不另计利息。每年付息时按债权登记日日终在债券登记托管机构托管名册上登记的各债券持有人所持债券面值所应获利息进行支付。在债券存续期的第3年至第6年末年应付利息随当年兑付本金一起支付。【2023】年至【2028】年每年的【6】月【17】日为上一个计息年度付息日；若投资者于本期债券存续期第三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，则注销部分债券的付息日为【2023】年至【2025】年每年的【6】月【17】日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第一个工作日）。

本期债券采用利息年计息，不计复利，逾期不另计利息。

（六）发行人调整票面利率选择权：在本期债券存续期的第3个计息年度末，发行人有权决定是否上调或下调本期债券的票面利率，调整的幅度为0至300个基点（含本数）。

（七）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3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。

（八）投资者回售选择权：发行人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后，投资者有权选择在本期债券存续期内的第3个计息年度末行使回售选择权，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注销或不注销。

（九）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，须于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，则视为投资人选择继续持有债券。

（十）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6年末每年分别偿还本金的25%，当期利息随本金一起支付。每年付息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应获利息进行支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自兑付日起不另计利息。

发投资者行使回售选择权，自债券存续期第3年至第6年，发行人分别按照剩余债券每百元本金值的25%、25%、25%、25%的比例偿还债券本金。

（十一）发行价格：债券面值100元，平价发行。

（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的簿记建档场所和系统向机构投资者公开发行。

（十三）发行方式：本期债券以簿记建档、集中配售的方式，通过中央国债登记结算有限责任公司的簿记建档场所和系统向机构投资者公开发行。

（十四）发行范围和对象：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）发行期限：【2】个工作日，即自发行首日起至【2022】年【6】月【16】日。

（十六）簿记建档日：【2022】年【6】月【15】日。

（十七）发行首日：本期债券发行期限的第一日，即【2022】年【6】月【16】日。

（十八）起息日：自【2022】年【6】月【17】日开始计息，本期债券存续期限内每年的【6】月【17】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【2022】年【6】月【17】日起至【2028】年【6】月【16】日止；若投资者于本期债券存续期第三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，则注销部分债券的计息期限为【2022】年【6】月【17】日起至【2025】年【6】月【16】日止。

（二十）付息日：【2022】年至【2028】年每年的【6】月【17】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三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，则注销部分债券的付息日为【2023】年至【2025】年每年的【6】月【17】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：【2025】年至【2028】年每年的【6】月【17】日；若投资者于本期债券存续期第三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，则注销部分债券的兑付日为【2025】年【6】月【17】日。兑付款项自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。本金兑付的具体事项将按照国家有关规定，由发行人在相关媒体上发布的兑付公告中加以说明。

（二十三）兑付价格：在债券存续期的第3个计息年度末，发行人有权决定是否上调或下调本期债券的票面利率，调整的幅度为0至300个基点（含本数）。

（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：本期债券由主承销商财信证券股份有限公司以余额包销的方式承销。

（二十六）信用安排：本期债券由常德财鑫融资担保有限公司提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。

（二十七）信用评级：经东方金诚国际信用评估有限公司综合评定，本期债券信用级别为AA+，发行人主体长期信用级别为AA。

（二十八）债权代理人：华融湘江银行股份有限公司桂阳县支行。

（二十九）募集资金监管银行：华融湘江银行股份有限公司桂阳县支行。

（三十）偿债资金监管银行：华融湘江银行股份有限公司桂阳县支行。

（三十一）流动性安排：本期债券发行结束后一个月内，发行人将向有关主管部门提出本期债券交易流通申请。经批准后，尽快实现本期债券在相关债券交易场所的交易流通。

（三十二）税务提示：根据国家有关法律、法规的规定，投资者投资本期债券应缴纳的税款由投资者自行承担。

三、认购与托管

（一）本期债券采用实名制记账方式，投资者认购的本期债券在证券登记机构托管记载。

本期债券采用簿记建档、集中配售的方式发行。本期债券的具体申购配售说明请见发行前在相关媒体刊登的《申购和配售办法说明》。

（二）通过主承销商在银行间市场公开发行的债券由中央国债登记公司登记托管，具体手续按中央国债登记公司的《实名制记账式企业债券登记和托管业务规则》的要求办理。请投资者登录www.chinabond.com.cn查阅或向主承销商登录网站www.cfzq.com查阅本期债券主承销商要求，认购方法如下：

境内法人凭营业执照（副本）或其他法人资格证明复印件、经办人身份证认购本期债券；境内非法人机构有效证明复印件、经办人身份证认购本期债券。如法律法规对本条所述另有规定，按照相关规定执行。

（三）本期债券在中央国债登记结算有限责任公司进行总登记托管，中国证券登记结算有限责任公司上海（深圳）分公司进行分托管。

（四）认购本期债券通过上海证券交易所公开发行部分的投资者须持有中国证券登记公司上海分公司合格的基金证券账户或A股证券账户，在发行期间与本期债券主承销商设置的发行网点联系，凭营业执照（副本）或其他法人资格证明复印件、经办人身份证，在中国证券登记公司上海分公司开立的合格基金证券账户或A股证券账户上发行申认购本期债券。

（五）参与本期债券发行、登记托管的各方，均须遵循《企业债券簿记建档发行业务指引》及中央国债登记结算有限责任公司的有关规定。

（六）本期债券发行结束后，投资者可按照国家有关法规进行债券的转让和质押。

四、债券息及付办法

（一）利息的支付

1、本期债券在存续期内每年付息一次，年度付息款项自付息日起不另计利息。每年付息时按债权登记日日终在债券登记托管机构托管名册上登记的各债券持有人所持债券面值所应获利息进行支付。在债券存续期的第3年至第6年末年应付利息随当年兑付本金一起支付。【2023】年至【2028】年每年的【6】月【17】日为上一个计息年度付息日；若投资者于本期债券存续期第三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，则注销部分债券的付息日为【2023】年至【2025】年每年的【6】月【17】日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第一个工作日）。

本期债券采用利息年计息，不计复利。

2、本上市债券利息的支付通过债券托管人办理；上市债券利息的支付通过登记机构和有关机构办理。利息支付的具体办法将按照国家有关规定，由发行人在相关媒体上发布的付息公告中加以说明。

3、根据国家税收法律、法规，投资者投资本期债券应缴纳的有关税费由投资者自行承担。

二、本金的兑付

1、本期债券采用提前偿还方式，在债券存续期的第3年至第6年末每年分别偿还本金的25%。如投资者行使回售选择权，自债券存续期第3年至第6年，发行人分别按照剩余债券每百元本金值的25%、25%、25%、25%的比例偿还债券本金。本期债券的兑付日为【2025】年至【2028】年每年的【6】月【17】日；若投资者于本期债券存续期第三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，则注销部分债券的兑付日为【2025】年【6】月【17】日。兑付款项自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。

2、本上市债券本金的兑付由债券托管机构办理；上市债券本金的兑付通过登记机构和有关机构办理。本金兑付的具体事项将按照国家有关规定，由发行人在相关媒体上发布的兑付公告中加以说明。

五、债券发行网点

（一）本期债券通过主承销商在银行间市场公开发行的部分，具体发行网点见附表一。

（二）本期债券通过上海证券交易所公开发行的部分，具体发行网点见附表一中标注“▲”的发行网点。

六、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者和二级市场的购买者，下同）被视为做出以下承诺：

（1）认购人授受本募集说明书摘要中对本期债券各项权利义务的所有规定并受其约束。

（2）本期债券的发行人依据有关法律、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，投资者同意并接受这种变更。

（3）本期债券发行结束后，发行人将申请本期债券在经批准的证券交易场所上市或交易流通，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。

（4）在本期债券的存续期限内，发行人依据有关法律法规将其在本期债券项下的债务转让给新债务人承继时，则在下列各项条件全部满足的前提下，投资者在此不可撤销地事先同意并接受这种债务转让：

1、本期债务发行与上市交易（如已上市交易）的批准部门对本期债券项下的债务转让承继无异议；

2、就新债务人承继本期债券项下的债务，有资格的评级机构对本期债券出具不次于原债券信用级别的评级报告；

3、原债务人与新债务人取得必要的内部授权后正式签署债务转让承继协议，新债务人承诺将按照本期债券原定条款和条件履行债务；

4、原债务人与新债务人按照有关主管部门的要求就债务转让承继进行充分的信息披露。

（5）投资者同意华融湘江银行股份有限公司桂阳县支行作为本期债券债权代理人和本期债券募集资金监管银行。发行人、监管银行、债权代理人及相关方分别签订的《债权代理协议》、《债券持有人会议规则》、《偿债资金专项账户监管协议》、《募集资金专项账户监管协议》等文件，接受该等文件对本期债券项下权利义务的所有规定并受其约束。

（6）本期债券的债权代理人、监管银行依据有关法律、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，投资者同意并接受这种变更。

（7）对于债券持有人会议依据《债券持有人会议规则》规定做出的有效决议，所有投资者（包括所有出席会议、未出席会议、反对决议或放弃投票权，以及在相关决议通过后受让本期债券的投资者）均接受该决议。

第三节 募集资金用途

一、本期债券募集资金总额及用途

本期债券计划发行规模为3.53亿元，其中基础发行额为2.00亿元，弹性配售额为1.53亿元。如未行使弹性配售选择权，则本期债券发行规模为2.00亿元，用于置换因偿还“15桂阳城投债”2021年间到期本金及利息所产生的负债；如行使弹性配售选择权，则本期债券发行规模为3.53亿元，用于置换因偿还“15桂阳城投债”2021年间到期本金及利息所产生的负债。募集资金使用情况见下表：

募集资金用途明细

单位：亿元

未行使弹性配售选择权						
序号	资金使用项目	发行规模	发行利率	2021年偿还本息	本息兑付日	拟置换资金
1	15桂阳城投债	16	5.23%	3.53	2021.12.02	2.00
	总计	16	–	3.53	–	2.00
行使弹性配售选择权						
序号	资金使用项目	发行规模	发行利率	2021年偿还本息	本息兑付日	拟置换资金
1	15桂阳城投债	16	5.23%	3.53	2021.12.02	3.53
总计		16	–	3.53	–	3.53

本期债券募集资金未用于弥补亏损、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，未用于具有完全公益性的社会事业项目如棚户改造、乡村建设、博物馆、图书馆等项目的建设。

二、发行人相关承诺

发行人承诺本期债券所募集资金将用于募集说明书约定的用途，不用于弥补亏损和非生产性支出，不转借他人；募集资金不用于证券、期货市场等国家限定禁入领域。

发行人承诺拟政府融资功能，发行本次公司债券不涉及新增地方政府债务。

发行人全体董事、监事和高级管理人员已按照《公司信用类债券信息披露管理办法》的要求履行了相关内部程序。

第四节 发行人基本情况

一、发行人概况

公司名称：桂阳县城市建设投资有限公司

住所：湖南省郴州市桂阳县龙潭街