2023年第一期肥城市城市资产经营集团有限公司公司债券募集说明书摘要

发 行 人:肥城市城市资产经营集团有限公司
主承销商:开源证券股份有限公司
(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。

第一章 释义

在本募集说明书摘要中,除非上下文另有规定,下列词汇具有以下含义:

发行人、公司、肥城资产:肥城市城市资产经营集团有限公司。

本期债券:2023年第一期肥城市城市资产经营集团有限公司公司债券。

本期发行:指本期债券的发行。

募集说明书:指发行人根据有关法律、法规为本期债券发行而制作的《2023年第一期肥城市城市资产经营集团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、法规为本期债券发行而制作的《2023年第一期肥城市城市资产经营集团有限公司公司债券募集说明书摘要》。

主承销商、簿记管理人:指开源证券股份有限公司。

承销团:指主承销商为本期债券发行组织的,由主承销商和分销商组成的承销组织。

余额包销:指承销团成员按照承销团协议所规定的各自承销本期债券的份额承担债券发行的风险,在发行期限结束后,将各自未售出的本期债券全部自行购入的承销方式。

簿记建档:指由发行人与簿记管理人协商确定本期债券的票面利率(价格)簿记建档区间后,申购人发出申购意向函,由簿记管理人负责记录申购人申购债券利率(价格)和数量意愿,按约定的价格和配售方式确定发行利率(价格)并进行配售的行为。

债券持有人:指通过合法方式取得本期债券之投资者。

债券托管机构:指中央国债登记结算有限责任公司和中国证券登记结算有限责任公司上海分公司。

债权代理人:莱商银行股份有限公司泰安肥城支行。

监管银行:莱商银行股份有限公司泰安肥城支行和齐鲁银行股份有限公司泰安肥城支行

《债权代理协议》:指发行人与债权代理人签订的《2022年肥城市城市资产经营集团有限公司公司债券债权代理协议》。

《债券持有人会议规则》:指《2022年肥城市城市资产经营集团有限公司公司债券持有人会议规则》。

《资金监管协议》:指《2022年肥城市城市资产经营集团有限公司公司债券募集资金账户及偿债资金账户监管及合作协议》。

国家发改委:指中华人民共和国国家发展和改革委员会。

山东省发改委:指山东省发展和改革委员会。

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:指中国证券登记结算有限责任公司。

中证鹏元、评级公司:指中证鹏元资信评估股份有限公司。

兴农担保、担保人:重庆兴农融资担保集团有限公司

工作日:指北京市的商业银行的对公营业日(不包括国家规定的法定节假日及休息日)。

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地区的法定节假日或休息日)。

元:指人民币元。

报告期/最近三年及一期:2019年、2020年、2021年和2022年1-9月。

注:本期债券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的情况,均为四舍五入造成。

第二章 风险提示及说明

投资者购买本期债券,应当认真阅读本募集说明书摘要及有关的信息披露文件,进行独立的投资判断。本期债券依法发行后,因发行人经营与收益的变化引致的投资风险,由投资者自行负责。如发行人未能按时足额还本付息,主承销商不承担还本付息义务及任何连带责任。投资者在评价和购买本期债券时,应认真考虑下述各项风险因素:

一、本期债券的投资风险

(一)利率风险

受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、财政政策、货币政策以及国际经济环境变化等因素的影响,市场利率存在波动的可能性。债券属于利率敏感性投资品种,市场利率变动将直接影响债券的投资价值。由于本次公司债券采取固定利率形式,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变动,从而使本期债券投资者持有的债券价值具有一定的不确定性。

(二)流动性风险

证券交易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,公司亦无法保证本期债券能够在二级市场有活跃的交易,可能会出现本期债券在证券交易所交易不活跃甚至无法持续成交的情况,从而影响本期债券流动性。

(三)偿付风险

在本期债券存续期内,宏观经济环境、资本市场状况、国家相关政策、自然灾害等外部因素以及公司本身的生产经营存在着一定的不确定性,这些因素的变化会影响到公司的运营状况、盈利能力和现金流量,可能导致公司无法如期从预期的还款来源获得足够的资金按期支付本期债券本息,从而使投资者面临一定的偿付风险。

(四)本期债券安排所特有的风险

尽管在本期债券发行时,为了充分保障本期债券持有人的利益,公司已根据现时情况安排了偿债保障措施来控制和降低本期债券的还本付息风险。在本期债券存续期内,可能由于不可控的市场、政策、法律法规变化等因素导致目前拟定的偿债保障措施不完全充分或无法完全履行,进而影响本期债券持有人的利益。

(五)资信风险

公司目前经营情况和资信状况良好,能够按时足额偿付债务本息。公司诚信经营,严格履行所签订的合同、协议或其他承诺,在最近三年与主要客户发生的重要业务往来中,未曾发生任何严重违约。在未来的业务经营中,公司亦将秉承诚信经营的原则,严格履行所签订的合同、协议或其他承诺。但在本期债券存续期内,如果由于公司自身的相关风险或不可控制的因素,使公司的财务状况发生不利变化,导致不能按约定偿付贷款本息或在业务往来中发生严重违约行为,将可能使公司资信状况恶化,影响本期债券还本付息,从而可能使本期债券投资者受到不利影响。中证鹏元确定发行人的主体长期信用等级为AA,主要是外部环境较好,为公司发展提供了良好基础,以及获得的外部支持力度较大。

(六)募投项目投资风险

本期债券基础发行额为人民币5.00亿元,弹性配售额为人民币5.00亿元,如未行使弹性配售选择权,则本期债券发行规模为5.00亿元,其中不超过3.00亿元用于肥城市康王河流域水环境综合治理项目,2.00亿元拟用于补充公司营运资金;如行使弹性配售选择权,则本期债券发行规模为10.00亿元,其中不超过6.00亿元用于肥城市康王河流域水环境综合治理项目,4.00亿元拟用于补充公司营运资金。发行人已对本期债券募集资金所投项目进行了科学评估和论证,充分考虑了可能影响预期收益的因素,但项目的具体实施过程存在不确定性,可能导致项目收益不及预期,进而对债券的按时还本付息产生一定影响。

二、发行人的相关风险

(一)财务风险

1、债务规模上升风险

最近三年及一期末,发行人负债总额分别为182,775.35万元、179,806.26万元、394,256.87万元和600,119.81万元,公司有息负债合计分别为130,595.57万元、135,020.22万元、316,913.11万元和435,597.23万元,其中短期借款和一年内到期的非流动负债合计分别为21,443.90万元、77,657.88万元、126,778.69万元和109,828.48万元;长期借款分别为687.01万元、0万元、81,917.13万元和90,823.00万元。公司面临一定的债务规模上升的风险。发行人存量有息债务中,长期有息比例明显增加,但一年内到期的偿还压力仍较大。

2、资本性支出压力较大风险

发行人作为肥城市重要的基础设施建设主体,由于公司部分项目建设周期较长,投资资金需求较大,在建项目和拟建项目增大了公司的投资支出。随着公司投资项目建设的不断推进,公司将面临持续性的资金需求,这将对公司的对外融资能力以及内部资金运用管理能力提出更高要求,公司面临着资本支出压力较大的风险。

3、应收款项金额较大的风险

最近三年及一期,公司应收账款分别为1,051.75万元、23,192.46万元、62,028.66万元和84,387.58万元,占总资产的比重分别为0.08%、1.67%、3.76%和4.54%;其他应收款分别为150,206.98万元、67,719.01万元、123,682.61万元和147,322.17万元,占总资产的比重分别为10.87%、4.88%、7.51%和7.91%。总体来看,应收款项的较高余额增加了发行人的流动性风险,如若未来业务开展中应收款项回款不及时或者回款数额较小,可能对发行人经营业务的资金周转产生一定影响,进而影响发行人的偿债能力。

4、主营业务盈利能力较弱,发行人利润依赖政府补贴的风险

发行人主营业务盈利水平较差,公司利润主要依赖政府补贴。最近三年及一期公司毛利率分别为6.58%、14.80%、14.26%和7.17%,具有一定波动性。最近三年及一期,政府补助分别为1.86亿元、1.62亿元、1.69亿元和2.59亿元,公司利润对政府补贴的依赖性较高。政府对发行人的补贴主要为城市资产维护经营性补贴和供水业务补贴。如果未来政府补贴收入发生波动,则将对发行人的盈利能力产生较大影响,进而影响发行人的偿债能力。

5、可用授信额度较小风险

截至2022年9月末,公司共获得银行授信额度210,100.00万元,其中已使用额度157,798.70万元,剩余授信额度52,301.30万元。发行人可用授信额度较小且来源单一,若不能进一步拓宽融资渠道,可能会面临较大融资压力,从而影响本期债券的偿付。

6、有息债务增加的风险

截至2022年9月末,发行人有息债务合计合计435,597.23万元,占总资产的比重为23.40%。其中短期借款为76,689.91万元,应付票据3,327.58万元,一年内到期的非流动负债33,138.57万元,长期借款90,823.00万元,长期应付款为230,965.67万元,租赁负债652.50万元。

7、受限资产较大风险

截至2022年9月末,发行人受限资产合计30,524.13万元,占发行人总资产比例为1.64%,占净资产比例为2.42%。除上述受限资产外,发行应收账款质押合同金额为126,500.00万元。发行人的受限资产主要为土地资产,在发行人的总资产中占比较高,如不能及时偿还债务,受限资产存在被冻结及处置的风险,可能会影响到发行人的正常经营,发行人存在受限资产额度较大的风险。

8、公益性资产规模较大的风险

截至2021年末,发行人名下土地储备、道路资产合计52.96亿元,该部分资产为发行人2012年以前注入,为公益性资产,占总资产的比例为32.14%,占净资产的比例为42.25%。公益性资产在发行人资产中占比较高。

9、补缴土地出让金的风险

截至2021年末,发行人名下存在账面原值为43.56亿元的土地使用权未缴纳土地出让金,未来随着发行人的开发计划,存在补缴土地出让金的风险。

10、非经营性往来占款的风险

截至2021年末,发行人其他应收款中非经营性占款余额为51,254.64万元,主要为与肥城市城市建设投资有限公司、高新技术开发区财政局、肥城市交通局的借款。尽管发行人履行了内部审批程序,但仍存在发行人资金被长期占用的风险。

(二)经营风险

1、项目建设风险

发行人承建的城市基础设施项目主要为市政基础设施建设项目,项目建设周期较长,在项目建设期间,可能遇到不可抗拒的自然灾害、意外事故,突发状况等对工程进度以及施工质量造成较大压力,从而可能导致项目延迟交付,影响项目进展,原材料价格波动及劳动力成本上涨或其他不可预见的困难或情况,都将导致总成本上升,从而影响公司资金平衡的运营能力。

2、经济周期风险

受国民经济运行周期的影响,城市基础设施建设等行业亦呈现出明显的周期性,如果未来国家减少固定资产的投入或经济出现衰退,可能对发行人的盈利能力产生不利影响,降低了该类行业企业的业务及盈利能力增长稳定性。

3、管网运营风险

发行人排水管网资产在运营维护期间,随着管网使用年限增加,容易出现因管道老化、腐蚀、管道质量不合格、市政工程项目破坏、以及其他商业工程项目破坏等导致的排水管网爆管或损毁的风险。管道深埋地下,一旦出现爆管或损毁,维修难度大,维护成本较高,因此发行人存在一定的管网运营风险。

4、产业政策风险

发行人主营业务的经营受到国家宏观经济和产业政策的影响较大。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。国家宏观经济政策和产业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。

5、合同履约风险

发行人与施工单位签订各类施工合同,如果未来发行人资金流紧张,可能对外签署的施工合同不能按时付款,进而产生履约问题。由于建设规模大,工程较多,施工合同签订的合法性、严谨性以及工程建设质量、其他不可抗力等因素都有可能影响施工合同的履约,而如果发行人发生履约问题,可能会在一段时间内影响发行人信用以及资信,对发行人后续施工以及融资能力均带来负面影响。

(三)管理风险

1、内控管理的风险

公司子公司数量较多,且涉及基础设施建设、商混经营、管网租赁等多个行业,管理上存在一定难度,对内部控制制度的有效性要求较高,可能出现因管理不到位等因素导致对控股子公司控制不力引发的风险,导致公司战略难以如期顺利实施。

2、投融资管理风险

公司投资运营的城市基础设施项目具有投入资金量大、投资建设周期长、成本回收慢的特点。随着肥城市经济和城市建设的快速发展,公司未来几年投资规模将不断扩大,融资规模也将进一步上升,从而增加了公司投融资管理难度和风险。

3、安全生产风险

公司目前业务范围涉及道路、河道整治等基础设施建设施工,涉及到安全生产问题,尤其是城建施工对安全生产的要求更高。虽然公司已经严格按照国家及行业标准要求进行建设及检查监督,但是影响安全生产的因素众多,包括人为因素、设备因素、技术因素甚至是台风、地震等自然因素。一旦发生安全生产的突发事故,将对发行人的经营带来不利影响。

4、工程质量管理风险

发行人涉及城市基础设施建设业务,涉及工程建设,关系到广大民生安全,对工程质量的要求较高,虽然公司一直严格按照国家相关要求对建设项目质量进行把关,但是公司依然面临一定工程质量管理风险。

(四)政策风险

1、融资政策变化的风险

发行人目前不在政府融资平台名单内,但其主营业务涉及城市基础设施建设业务。如果未来政府部门出台其他针对地方政府融资平台或同类型企业的相关政策,可能对发行人未来经营造成一定的影响。

2、地方政府政策发生变化的风险

发行人作为地方政府授权的国有资产投资经营主体,其运作有赖政府政策支持,其主营业务为地方城市基础设施建设与水务运营。如果政府的补贴收入增幅下降或者其他支持政策变更,将对发行人的生产经营产生不利影响。

3、资产结构稳定性风险

发行人是肥城市基础设施建设投融资主体之一,市政府向公司注入了大量资产。如果未来肥城市政府对肥城市相关资产进行行政性划拨或整合,可能对发行人资产结构的稳定性产生不利影响。发行人面临一定的资产结构稳定性风险。

(五)不可抗力的风险

一些无法控制情况的发生,包括恐怖袭击、自然灾害(地震、洪水、海啸、台风)、战争、动乱、传染病爆发、工人罢工等,会对受影响地与其他地区之间的客户需求造成不利影响,从而对本公司运营造成不利影响。

第三章 发行条款

一、主要发行条款

(一)发行人:肥城市城市资产经营集团有限公司。

(二)债券名称:2023年第一期肥城市城市资产经营集团有限公司公司债券。(债券简称:23肥城资债)

(三)注册文件:发改企业债券(2022)279号。

(四)发行规模:本期拟发行金额为人民币10.00亿元,其中基础发行额为5亿元,弹性配售额为5亿元。

(五)弹性配售选择权: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,于本期债券发行定价过程中自主选择设置弹性配售选择权。本期债券计划发行规模为人民币10.00亿元,其中基础发行规模为5.00亿元,弹性配售额度为5.00亿元。

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,于企业债发行定价过程中自主选择设置弹性配售选择权。

(六)强制配售触发条款:当本期债券申购总量超过基础发行规模的3倍后必须按照全额启动弹性配售。

(七)配售方式:本期债券采用弹性配售机制,在发行时间截止后,本期债券分别按如下规则进行配售:1、当申购总量未达到基础发行规模的,主承销商按照承销协议约定的包销条款履行责任,本期债券发行总额为基础发行额;2、当申购总量未达到计划发行规模的,本期债券不使用弹性配售选择权,本次发行总额为基础发行额;3、当申购总量未达到强制配售触发条款时,发行人可根据授权文件并于簿记管理人协商后,确定是否启动弹性配售,如启动弹性配售,则按计划发行规模全额进行配售,本次发行总额为基础发行额与弹性配售额之和。如不启动弹性配售,本次发行总额为基础发行额;4、当申购总量达到强制配售触发条款时,本期债券按照计划发行规模全额进行配售,本次发行总额为基础发行额与弹性配售额之和。

(八)债券期限:本期债券为7年期固定利率债券。

(九)债券利率确定方式:本期债券采用固定利率形式,单利按年计息,不计复利。本期债券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,以市场化方式确定发行利率。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。

(十)还本付息方式:每年付息一次,分次还本,在第3至第7个计息年度末每年分别偿还本期债券发行总额的20%、20%、20%、20%、20%。偿还本金时,本金按照债权登记日日终在托管机构名册上登记的各债券持有人所持债券面值占当年债券存续余额的比例进行分配(每名债券持有人所受偿的本金金额计算取位到人民币分位,小于分的金额忽略不计)。在第3至第7个计息年度,利息随本金的兑付一起支付,每年付息时按债权登记日日终在托管机构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。年度付息款项自付息日起不另计利息,本期债券的本金自其兑付日起不另计利息。

(十一)发行价格:本期债券面值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企业债券,在中央国债登记公司总登记托管,并在中国证券登记公司上海分公司分登记托管。

(十三)发行方式:本期债券为实名制记账式债券,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)发行期限:本期债券的发行期限为1个工作日,即2023年3月29日。

(十五)簿记建档日:本期债券的簿记建档日为2023年3月28日。

(十六)发行首日:2023年3月29日。

(十七)起息日:本期债券存续期限内每年的3月29日为该计息年度的起息日。

(十八)付息日:本期债券存续期内每年的3月29日为上一个计息年度的付息日(如遇法定节假日或休息日,则付息日顺延至其后的第1个工作日)。

(十九)兑付日:本期债券兑付日为2030年3月29日(如遇法定节假日或休息日,则顺延至其后的第1个工作日)。

(二十)承销方式:余额包销。

(二十一)主承销商、簿记管理人:本期债券的主承销商为开源证券股份有限公司。

(二十二)债券担保:本期债券由重庆兴农融资担保集团有限公司公司提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。

(二十三)债权代理人:莱商银行股份有限公司泰安肥城支行。

(二十四)账户及资金监管人:莱商银行股份有限公司泰安肥城支行和齐鲁银行股份有限公司泰安肥城支行

(二十五)信用评级:经中证鹏元资信评估股份有限公司综合评定,发行人主体信用等级为AA,本期债券信用等级为AAA。

(二十六)发行范围及对象:在中央国债登记公司开户的机构投资者(国家法律、法规禁止购买者除外)和持有中国证券登记公司上海分公司基金证券账户或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)。

(二十七)流动性安排:本期债券发行结束后,发行人将尽快向有关证券交易场所或其他主管部门提出上市或交易流通申请。

(二十八)税务提示: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金由投资者自行承担。

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,于企业债发行定价过程中自主选择设置弹性配售选择权。

二、发行安排

(一)债券发行安排

本期债券采用簿记建档、集中配售的方式发行。投资者参与本期债券簿记、配售的具体办法和要求将在簿记管理人公告的《2023年第一期肥城市城市资产经营集团有限公司公司债券申购和配售办法说明》中规定。

(二)登记托管安排

通过承销团成员设置的发行网点发行的债券由中央国债登记结算有限责任公司登记托管,具体手续按中央国债登记结算有限责任公司的《实名制记账式企业债券登记和托管业务规则》的要求办理,该规则可在中国债券信息网(www.chinabond.com.cn)查阅或在本期债券承销团成员设置的发行网点索取。

通过上海证券交易所市场向机构投资者公开发行的债券由中国证券登记公司上海分公司托管,具体手续按《中国证券登记结算有限责任公司债券登记、托管与结算业务实施细则》的要求办理,该规则可在中国证券登记结算有限责任公司网站(www.chinaclear.cn)查阅或在本期债券承销团设置的发行网点索取。

参与本期债券发行、登记和托管的各方,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。

(三)上市流通安排

本期债券发行结束后1个月内,发行人将向有关证券交易场所或其他主管部门提出债券上市或交易流通申请。

第四章 募集资金运用

一、本期债券募集资金用途概况

本期债券基础发行额为人民币5.00亿元,弹性配售额为人民币5.00亿元,如未行使弹性配售选择权,则本期债券发行规模为5.00亿元,其中不超过3.00亿元用于肥城市康王河流域水环境综合治理项目,2.00亿元拟用于补充公司营运资金;如行使弹性配售选择权,则本期债券发行规模为10.00亿元,其中不超过6.00亿元用于肥城市康王河流域水环境综合治理项目,4.00亿元拟用于补充公司营运资金。发行人不承担政府融资职能,本期债券不涉及新增地方政府债务。具体使用计划如下:

本期债券募集资金使用计划

序号	募集资金用途	总投资金额(亿元)	使用债券资金额度(亿元)	占本期债券发行额度的比例	占项目总投资比例
未行使弹性配售选择权					
1	肥城市康王河流域水环境综合治理项目	9.04	3.00	60.00%	33.17%
2	补充营运资金	-	2.00	40.00%	-
总计	-	10.00	5.00	100.00%	
行使弹性配售选择权					
1	肥城市康王河流域水环境综合治理项目	9.04	6.00	60.00%	66.35%
2	补充营运资金	-	4.00	40.00%	-
总计		-	10.00	100.00%	-

本期债券募集资金使用项目肥城市康王河流域水环境综合治理项目不存在财政拨款或财政补贴。

本期债券最终发行规模及用于项目和补充营运资金占比符合企业债券管理的相关要求。

第五章 发行人基本情况

一、发行人基本情况

公司名称:肥城市城市资产经营集团有限公司
成立日期:2003年1月2日
注册资本:200,000.00万元人民币
统一社会信用代码:9137098374568817XY
住所:山东省泰安市肥城市经济开发区创业路北5号131室
法定代表人:吕勇
企业类型:其他有限责任公司
邮政编码:271600
信息披露事务负责人:李晓林

经营范围:许可项目:各类工程建设活动;房屋建筑和市政基础设施项目工程总承包;建筑劳务分包;住宅室内装饰装修;建设工程设计;施工专业作业;工程造价咨询业务;矿产资源(非煤矿山)开采。(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:自有资金投资的资产管理服务;土地整治服务;土地使用权租赁;城市绿化管理;停车场服务;市政设施管理;公共事业管理服务;住房租赁;非居住房地产租赁;对外承包工程;企业管理咨询;企业管理;工程管理服务;工程技术服务(规划管理、勘察、设计、监理除外);承接总公司工程建设业务。(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)。

二、公司历史沿革

肥城市城市资产经营集团有限公司是经肥城市人民政府批准成立,于2003年1月2日取得肥城市工商行政管理局核发的370983018014199号企业法人营业执照,成立时的注册资本为人民币10,000.00万元,全部为货币出资,经肥城泰西有限责任会计师事务所于2002年12月27日出具的肥泰西会所验字(2002)第123号验资报告验证。

2003年2月25日,根据肥政函[2003]7号《肥城市人民政府关于对肥城市城市资产经营有限公司授权经营的函》及修改后的公司章程的规定,公司增加注册资本8,612.03万元,全部为货币出资,增资后的注册资本为人民币18,612.03万元。本次增资业经泰安诚有限责任会计师事务所于2003年2月18日出具的泰众诚审验字(2003)第006号验资报告验证。

2008年3月10日,根据肥城市人民政府肥政函[2008]6号《肥城市人民政府关于授权肥城市国有资产管理局行使肥城市城市资产经营有限公司出资人权利的通知》,由肥城市国有资产管理局履行本公司出资人职责,代表肥城市人民政府行使本公司出资人权利。

2019年12月3日,根据《肥城市人民政府关于划转肥城市城市资产经营有限公司40%股权的批复》(肥政字[2019]40号),肥城市国有资产运营中心将持有发行人40%股权无偿划转至肥城市城市建设投资集团有限公司。发行人已于2020年5月26日完成工商变更,本次变更后,肥城市国有资产运营中心持有发行人60%股权,肥城市城市建设投资集团有限公司持有发行人40%股权。

2021年4月,公司更名为肥城市城市资产经营集团有限公司,股东肥城市城市建设投资有限公司更名为肥城市城市建设投资集团有限公司。

2021年9月,根据肥城市国有资产运营中心文件《关于拨付国有资本金的通知》(肥国资[2021]56号),企业收到国有资本金25,000,000.00元;2021年10月,根据肥城市国有资产运营中心文件《关于拨付国有资本金的通知》(肥国资[2021]56号),企业收到国有资本金20,000,000.00元。

2021年10月,根据肥城市国有资产运营中心《关于肥城市城市资产经营集团有限公司增加注册资本的通知》(肥国资[2021]45号)及修改后的公司章程,公司增加注册资本,增加至200,000.00万元,截至本募集说明书摘要签署日,发行人注册资本为200,000.00万元,实缴资本为23,112.03万元,其中肥城市国有资产运营中心出资额为15,667.21万元,认缴出资额为120,000.00万元,肥城市城市建设投资集团有限公司出资额为7,444.81万元,认缴出资额为80,000.00万元。

2022年6月16日,根据肥城市国有资产运营中心《关于增加实收国有资本的通知》(肥国资(2022)25号),企业收到国有资本金24,000,000.00元。

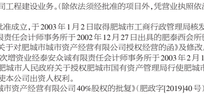
截至本募集说明书摘要签署日,发行人注册资本为200,000.00万元,实缴资本为25,512.03万元,其中肥城市国有资产运营中心出资额为18,067.21万元,认缴出资额为120,000.00万元,肥城市城市建设投资集团有限公司出资额为7,444.81万元,认缴出资额为80,000.00万元。

三、发行人控股股东和实际控制人情况

(一)发行人的股权结构图

截至本募集说明书摘要签署之日,公司股权结构如下图:

图 发行人股权结构


肥城市国有资产运营中心
100%
60%
肥城市城市建设投资集团有限公司
40%
肥城市城市资产经营集团有限公司

(二)控股股东和实际控制人情况

发行人控股股东为肥城市国有资产运营中心,实际控制人为肥城市人民政府。肥城市国有资产运营中心作为出资人仅以出资额为限承担有限责任,相关举借债务由发行人作为独立法人负责偿还。

最近三年,发行人实际控制人未发生变更。截至本募集说明书摘要签署日,发行人股权无被股东质押情况。

(三)控股股东和实际控制人的股权质押情况

截至本募集说明书摘要签署日,发行人的控股股东及实际控制人无将发行人股权进行质押的情况,也不存在任何的股权争议情况。

四、发行人公司治理和组织结构

肥城市城市资产经营集团有限公司是经工商行政管理局核准登记注册的公司法人,按照《中华人民共和国公司法》、《肥城市城市资产经营集团有限公司章程》(以下简称"公司章程")及其他法律法规的规定进行规范运作,拥有较为完善的治理结构。公司依法设立了股东会、董事会,监事会和总经理,并依据《公司章程》行使各自的职权。

五、发行人子公司和联营合营公司情况

(一)子公司情况

截至2022年9月末,发行人共有26家一级子公司,发行人对子公司在资金收支、人员任免、业务经营等方面具有实际控制力。发行人子公司基本情况如下:

发行人全资及控股子公司基本情况

单位:万元,%

序号	被投资企业名称	注册资本	投资比例	投资数额
1	肥城城资财金发展有限公司	200,000.00	100.00	200,000.00
2	肥城城资投资发展有限公司	10,000.00	100.00	10,000.00
3	肥城城资农业发展有限公司	10,000.00	100.00	10,000.00
4	肥城城资建设发展有限公司	10,000.00	100.00	10,000.00
5	肥城路兴工程有限公司	10,000.00	100.00	10,000.00
6	肥城城资冠源生态旅游开发有限公司	4,340.48	100.00	4,340.48
7	肥城市疾控检验检疫服务有限公司	1,000.00	100.00	1,000.00
8	肥城龙山文化传媒集团有限公司	1,000.00	100.00	1,000.00
9	肥城市路兴经营有限公司	980.00	100.00	980.00
10	肥城质安建设工程质量检测有限公司	288.32	100.00	288.32
11	肥城市绿茵园林绿化工程有限公司	207.00	100.00	207.00
12	肥城市公共交通集团有限公司	160.70	100.00	160.70
13	肥城正泰房地产测绘有限公司	100.00	100.00	100.00
14	肥城市桃安汽车租赁有限公司	50.00	100.00	50.00
15	肥城交通汽车检测有限公司	50.00	100.00	50.00
16	肥城城资中小企业服务有限公司	3,000.00	51.00	1,530.00
17	城资泰诺(山东)新材料科技有限公司	1,500.00	51.00	765.00
18	肥城城资东信产业园运营管理有限公司	1,000.00	51.00	510.00
19	肥城城资好润食品科技有限公司	1,000.00	51.00	510.00
20	肥城市水务集团有限公司	1,598.00	100.00	1,598.00
21	肥城城资人力资源服务有限公司	200.00	100.00	200.00
22	肥城市安顺机动车检测有限公司	220.00	100.00	220.00
23	肥城城资经营(香港)有限公司		100.00	
24	肥城城资融资租赁有限公司	17,000.00	100.00	17,000.00
25	肥城城资物业管理有限公司	10,000.00	100.00	10,000.00
26	山东普润包装材料有限公司	8,000.00	60.00	4,800.00-

(二)联营或合营公司情况

截至2022年9月末,发行人合营、联营企业共4家,基本情况如下:

发行人参股公司基本情况

单位:万元,%

企业名称	持股比例	注册资本	投资金额	性质
肥城市大禹水务有限公司	28.06	7,698.00	2,160.06	参股公司
赫里欧新能源科技(肥城)有限公司	40.00	20,000.00	8,000.00	参股公司
泰安市融资担保有限公司	5.00	200,000.00	10,000.00	参股公司
泰安泰山金融资产管理有限公司	4.95	202,000.00	10,000.00	参股公司

六、发行人董事、监事及高级管理人员基本情况

(一)董事、监事、高级管理人员基本情况

发行人董事、监事以及高级管理人员主要情况如下:

发行人拥有独立、完整的人事管理体系,建立了独立的人力资源制度和专门的劳动人事职能机构。发行人依据《中华人民共和国公司法》等有关法律法规制定了公司章程、设立了股东会、董事会等组织机构,发行人的副总经理等高级管理人员的人事任免、职权行使等均依据章程由发行人独立管理并行使权利。截至本募集说明书摘要签署之日,公司董事会、监事、高级管理人员的具体情况如下:

发行人董事、监事、高级管理人员情况

姓名	性别	出生年份	职务	任职期限
吕勇	男	1976年	董事长、总经理	2021.5-2024.5
董宜镯	男	1975年	董事、副总经理	2021.5-2024.5
项磊	男	1977年	董事、副总经理	2021.5-2024.5
李晓林	女	1971年	董事、财务负责人	2021.5-2024.5
武雪军	男	1980年	职工董事	2021.5-2024.5
陈云库	男	1973年	监事会主席	2021.5-2024.5
赵发亮	男	1976年	监事	2021.5-2024.5
郭华	男	1979年	监事	2021.11-2024.11
董帅	男	1988年	职工代表监事	2021.5-2024.5
尹泽晖	男	1986年	职工代表监事	2021.5-2024.5

七、发行人主营业务情况

发行人作为肥城市政府组建的城市建设主体,主要经营业务包括城市基础设施建设和城市供水排水系统运营等。目前发行人的主营业务集中在两大板块:一是城市基础设施建设板块,发行人就相关项目与肥城市政府签订委托代建协议,肥城市政府分期向发行人支付代建款;二是自来水销售板块,发行人从事饮用水供应、纯净水生产、销售,以及配套的自来水管道维修、安装、供水器材销售、饮水机制造等;三是钢材为主的贸易板块。其最近三年一期的主营业务收入、成本和利润情况如下表所示:

最近三年及一期发行人营业收入构成情况

单位:万元、%

项目	2022年1-9月		2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
城市基础设施建设	28,371.24	32.79	42,757.86	72.03	23,696.58	59.44	22,681.22	73.37
自来水销售	3,952.86	4.57	5,053.63	8.51	4,184.50	10.50	4,569.29	14.78
纯净水销售	55.04	0.06	76.87	0.13	92.18	0.23	60.35	0.20
污水处理费	781.59	0.90	1,857.30	3.13	1,428.00	3.58	1,238.50	4.01
工业用水销售	2,053.34	2.37	630.29	1.06	319.47	0.80	239.15	0.77
贸易业务	33,828.32	39.10	-	-	-	-	-	-
玻璃管销售	5,567.82	6.44	-	-	-	-	-	-
房地产销售	-	-	-	-	-	-	37.16	0.12
物业服务	226.13	0.26	532.90	0.90	268.84	0.67	-	-
检疫检测服务	588.18	0.68	889.68	1.50	-	-	-	-
公交运营	372.56	0.43	347.34	0.59	-	-	-	-
绿化工程	565.22	0.65	189.18	0.32	-	-	-	-
其他业务	10,148.64	11.73	7,022.52	11.83	9,878.55	25.42	1,963.72	6.35
合计	86,510.96	100.00	59,357.57	100.00	39,868.13	100.00	30,911.83	100.00

最近三年及一期发行人营业成本构成情况

单位:万元、%

项目	2022年1-9月		2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
城市基础设施建设	24,013.49	29.90	36,746.56	72.20	21,648.88	63.74	20,808.46	72.05
自来水销售	3,346.56	4.17	3,831.62	7.53	3,758.72	11.07	4,428.12	15.33
纯净水销售	46.25	0.06	62.08	0.12	85.98	0.25	54.52	0.19
污水处理费	2,457.87	3.06	2,851.00	5.60	2,608.96	7.68	2,562.99	8.87
工业用水销售	923.1	1.15	478.65	0.94	132.15	0.39	257.62	0.89
贸易业务	33,719.91	41.99	-	-	-	-	-	-
玻璃管销售	4,372.87	5.45	-	-	-	-	-	-
房地产销售	-	-	-	0.00	-	0.00	4.16	0.01
物业服务	222.63	0.28	317.76	0.62	225.63	0.66	121.62	0.42
检疫检测服务	422.19	0.53	240.04	0.47	-	-	-	-
公交运营	1,245.08	1.55	952.26	1.87	-	-	-	-
绿化工程	572.42	0.71	115.68	0.23	-	-	-	-
其他业务	8,962.48	11.16	5,298.42	10.41	5,506.40	16.21	641.38	2.22
合计	80,304.85	100.00	50,894.08	100.00	33,966.72	100.00	28,878.86	100.00

最近三年及一期发行人营业毛利润及毛利率情况

单位:万元

项目	2022年1-9月		2021年度		2020年度		2019年度	
	毛利润	毛利率	毛利润	毛利率	毛利润	毛利率	毛利润	毛利率
城市基础设施建设	4,357.75	15.36	6,011.30	14.06	2,047.70	8.64	1,872.76	8.26
自来水销售	606.30	15.34	1,222.01	24.18	425.78	10.18	141.17	3.09
纯净水销售	8.79	15.97	14.79	19.24	6.20	6.73	5.83	9.66
污水处理费	-1,676.28	-214.47	-993.70	-53.50	-1,180.96	-82.70	-1,324.49	-106.94
工业用水销售	1,130.24	55.04	151.64	24.06	187.32	58.63	-18.47	-7.72
贸易业务	108.41	0.32	-	-	-	-	-	-
玻璃管销售	1,194.95	21.46	-	-	-	-	-	-
房地产销售	-	-	-	-	-	-	33.00	88.81
物业服务	3.50	1.55	215.14	40.37	43.21	16.07	-121.62	-
检疫检测服务	165.99	28.22	649.64	73.02	-	-	-	-
公交运营	-872.52	-234.20	-604.92	-174.16	-	-	-	-
绿化工程	-7.20	-1.27	73.50	38.85	-	-	-	-
其他业务	1,186.16	11.69	1,724.10	24.55	4,372.15	44.26	1,322.34	67.34
合计	6,206.11	7.17	8,463.50	14.26	5,901.41	14.80	2,032.97	6.58

第六章 发行人财务情况

一、发行人财务报表基本情况

(一)会计报告编制基础

本募集说明书摘要披露的财务报表以持续经营为基础,根据实际发生的交易和事项,按照财政部颁布的《企业会计准则》及相关规定编制。本募集说明书摘要披露的财务报表符合企业会计准则及有关财务会计制度的要求,真实、完整地反映了本公司的财务状况、经营成果和现金流量等有关信息。

本募集说明书摘要中2019年、2020年、2021年的财务数据均来源于经审计的财务报告,2022年1-9月的财务数据来源于未经审计的财务报表,投资者在阅读下列财务报表信息时,应当参照发行人经审计的财务报告。中汇会计师事务所(特殊普通合伙)接受发行人委托,审计了发行人2019-2021年的合并及母公司资产负债表、合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司所有者权益变动表以及财务报表附注,出具了标准无保留意见的"中汇会审【2022】3167号"。

除特别说明外,本文中所涉及的财务数据均为发行人合并财务报表口径;财务数据部分计算结果与各数直接加减后的尾数可能出现差异,该等差异系四舍五入造成,并不影响投资者对公司信息的正常使用。

(二)重大会计政策及会计估计变更

财政部于2019年4月发布《关于修订印发2019年度一般企业财务报表格式的通知》(财会〔2019〕6号),自2019年1月1日起施行,执行上述政策的主要影响如下:

"应收票据及应收账款"项目分拆为"应收票据"及"应收账款"两个项目;

"应付票据及应付账款"项目分拆为"应付票据"及"应付账款"两个项目。

不存在其他报告期内发生首次执行企业会计准则、会计政策变更、前期差错更正、同一控制下企业合并等追溯调整/重述事项。

(三)合并报表范围变化情况

1、发行人报告期合并报表范围的变化

(1)2022年1-9月合并财务报表范围变化

本期纳入合并财务报表范围的主体较上期相比,减少1家,增加5家。具体情况如下:

2022年9月末发行人合并范围变化情况

序号	被投资企业名称	注册资本(万元)	投资比例	投资数额(万元)	变动情况
1	肥城市城镇保障房建设投资有限公司	-	-	-	注销减少
2	山东鲁玻玻璃科技有限公司	8,000.00	60.00%	-	新增
3	肥城城资融资租赁有限公司	17,000.00	100.00%	-	新成立
4	肥城城资物业管理有限公司	10,000.00	100.00%	-	新成立
5	肥城城资科技投资发展有限公司	1,000.00	100.00%	1,000.00	新增
6	肥城城资北控城市环境服务有限公司	3,000.00	51.00%	-	新成立

(2)2021年度合并财务报表范围变化

本期纳入合并财务报表范围的主体较上期相比,增加35家。具体情况如下:

2021年末发行人合并范围变化情况

序号	被投资企业名称	注册资本(万元)	投资比例	投资数额(万元)	变动情况
1	肥城城资财金发展有限公司	200,000.00	100.00%	200,000.00	新成立
2	肥城城资投资发展有限公司	10,000.00	100.00%	10,000.00	新成立
3	肥城城资农业发展有限公司	10,000.00	100.00%	10,000.00	新成立
4	肥城城资建设发展有限公司	10,000.00	100.00%	10,000.00	新成立
5	肥城路兴工程有限公司	10,000.00	100.00%	10,000.00	新增
6	肥城城资冠源生态旅游开发有限公司	4,340.48	100.00%	4,340.48	新增
7	肥城市疾控检验检疫服务有限公司	1,000.00	100.00%	1,000.00	新增
8	肥城龙山文化传媒集团有限公司	1,000.00	100.00%	1,000.00	新增
9	肥城市路兴经营有限公司	980.00	100.00%	980.00	新增
10	肥城质安建设工程质量检测有限公司	288.32	100.00%	288.32	新增
11	肥城市绿茵园林绿化工程有限公司	207.00	100.00%	207.00	新增
12	肥城市公共交通集团有限公司	160.70	100.00%	160.70	新增
13	肥城正泰房地产测绘有限公司	100.00	100.00%	100.00	新增
14	肥城市桃安汽车租赁有限公司	50.00	100.00%	50.00	新增
15	肥城交通汽车检测有限公司	50.00	100.00%	50.00	新增
16	肥城城资中小企业服务有限公司	3,000.00	51.00%	1,530.00	新成立
17	城资泰诺(山东)新材料科技有限公司	1,500.00	51.00%	765.00	新成立
18	肥城城资东信产业园运营管理有限公司	1,000.00	51.00%	510.00	新成立
19	肥城城资好润食品科技有限公司	1,000.00	51.00%	510.00	新成立
20	肥城城资人力资源服务有限公司	200.00	100.00%	200.00	新成立
21	肥城市安顺机动车检测有限公司	220.00	100.00%	220.00	新增
22	肥城城资经营(香港)有限公司	-	100.00%	-	新成立
23	肥城城资晟润新型建材有限公司	2,000.00	100.00%	2,000.00	新成立
24	山东普润包装材料有限公司	8,000.00	60.00%	4,800.00	新成立
25	肥城城资资源综合开发有限公司	10,000.00	60.00%	6,000.00	新成立
26	肥城城资景域置业有限公司	1,000.00	51.00%	510.00	新成立
27	山东鲁果现代设施果树科技有限公司	2,000.00	51.00%	1,020.00	新成立
28	肥城城资财务管理有限公司	1,000.00	100.00%	1,000.00	新成立
29	山东叁陆玖智慧供应链管理有限公司	5,000.00	60.00%	3,000.00	新成立
30	山东安通建设有限公司	10,000.00	60.00%	10,000.00	新成立
31	肥城市桃乡供水有限公司	2,000.00	100.00%	2,000.00	新成立
32	肥城市路通公路养护有限公司	1,000.00	100.00%	1,000.00	新增
33	肥城兴安公路工程有限公司	600.00	100.00%	600.00	新成立
34	肥城市路兴物业管理有限公司	500.00	100.00%	500.00	新增
35	Feicheng City Assets Management International Co.,Ltd	-	100.00%	-	新成立

(3)2020年末合并财务报表范围变化

2020年发行人合并范围变化情况

序号	公司名称	变动情况	变动原因
1	肥城市桃都供水有限公司	新增	投资设立

(4)2019年末合并财务报表范围变化

2019年发行人合并范围变化情况

序号	公司名称	变动情况	变动原因
1	肥城市康润水务有限公司	新增	投资设立
2	肥城市泰西水处理有限公司	新增	投资设立

二、发行人近三年及一期财务数据及财务指标

发行人近三年及一期合并资产负债表主要数据

单位:万元

项目	2022年9月末	2021年末	2020年末	2019年末
资产总额:				
流动资产合计	1,313,988.81	1,178,065.36	982,776.52	1,113,752.83
非流动资产合计	547,412.66	469,742.64	406,138.76	267,728.09
负债总额:				
流动负债合计	252,044.29	221,531.13	95,815.68	58,498.76
非流动负债合计	348,075.52	172,725.74	83,990.58	124,276.60
所有者权益合计	1,261,281.66	1,253,551.13	1,209,109.02	1,198,705.57

发行人近三年及一期合并利润表主要数据

单位:万元

项目	2022年1-9月	2021年度	2020年度	2019年度
营业收入	86,510.96	59,357.57	39,868.13	30,911.83
营业利润	6,455.01	7,721.60	9,886.69	7,274.05
利润总额	7,039.43	11,019.34	10,412.77	7,573.83
所得税费用	153.42	714.94	9.32	0.07
净利润	6,886.02	10,304.40	10,403.45	7,573.76

发行人近三年及一期合并现金流量表主要数据

项目	2022年1-9月	2021年度	2020年度	2019年度
经营活动产生的现金流量净额	-84,686.97	-92,104.60	123,732.13	11,695.26
投资活动产生的现金流量净额	-69,121.04	5,672.18	-123,394.24	-14,313.43
筹资活动产生的现金流量净额	138,863.43	114,052.71	-8,221.19	-19,905.03
现金及现金等价物净增加额	-14,944.58	27,692.49	-7,883.30	-22,523.20

单位:万元

发行人近三年及一期主要财务指标

项目	2022年1-9月/9月末	2021年度/末	2020年度/末	2019年度/末
流动比率	5.21	5.32	10.26	19.04
速动比率	1.39	1.14	1.23	3.20
资产负债率(%)	32.24	23.93	12.95	13.23
利息保障倍数	-	2.51	3.36	3.20
总资产收益率(%)	0.39	0.68	0.75	0.55
净资产收益率(%)	0.55	0.83	0.86	0.64
应收账款周转率	1.18	1.39	3.29	29.16
存货周转率	0.09	0.06	0.04	0.03
固定资产周转率	0.48	0.34	0.23	0.18
总资产周转率	0.05	0.04	0.03	0.02

1、流动比率=流动资产/流动负债
2、速动比率=(流动资产-存货)/流动负债
3、资产负债率=总负债期末余额/总资产期末余额×100%
4、利息保障倍数=(利润总额+计入财务费用的利息支出)/计入财务费用的利息支出
5、总资产收益率=净利润/平均总资产余额×100%
6、净资产收益率=净利润/平均所有者权益余额×100%
7、应收账款周转率=营业收入/平均应收账款余额
8、存货周转率=营业成本/平均存货余额
9、固定资产周转率=营业收入/平均固定资产余额
10、总资产周转率=营业收入/平均总资产余额

第七章 发行人信用状况

中证鹏元评定发行人的主体信用等级为AA,评级展望为稳定;评定"2023年第一期肥城市城市资产经营集团有限公司公司债券"的信用等级为AAA,该级别反映了本期债券安全性极高,违约风险极低。

一、信用评级情况

(一)历史信用评级情况

截至募集说明书签署之日,发行人经中证鹏元资信评估股份有限公司评估,主体信用评级为AA,发行人不存在近三年评级调整情况。

(二)评级标示含义

主体信用等级划分为三等九级,符号表示为:AAA、AA、A、BBB、BB、B、CCC、CC、C。除AAA级,CCC级(含)以下等级外,每一个信用等级可用("含"符号进行微调,表示略高或略低于本等级。

等级符号	含义
AAA	受评对象偿还债务的能力极强,基本不受不利经济环境的影响,违约风险极低。
AA	受评对象偿还债务的能力很强,受不利经济环境的影响不大,违约风险很低。
A	受评对象偿还债务的能力较强,较易受不利经济环境的影响,违约风险较低。
BBB	受评对象偿还债务的能力一般,受不利经济环境影响较大,违约风险一般。
BB	受评对象偿还债务的能力较弱,受不利经济环境影响很大,违约风险较高。
B	受评对象偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境,违约风险很高。
CCC	受评对象偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境,违约风险极高。
CC	受评对象在破产或重组时可获得保护较小,基本不能保证偿还债务。
C	受评对象不能偿还债务。

(三)评级观点