2022年桐乡市城市建设投资有限公司公司债券募集说明书摘要

发 行 人:桐乡市城市建设投资有限公司
牵头主承销商:中国国际金融股份有限公司
联席主承销商:中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)

重要声明及提示

一、发行人声明

发行人承诺不承担政府融资职能,本期债券不涉及新增地方政府债务。

发行人承诺根据法律法规和募集说明书约定履行义务,接受投资者监督。

发行人承诺将及时、公平地履行信息披露义务,发行人及其全体董事、监事和高级管理人员保证募集说明书信息披露的真实、准确、完整,不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

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,并已签字确认。

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及其摘要中财务数据真实、完整。

三、主承销商勤勉尽责声明

主承销商保证其已按照中国相关法律、法规的规定及行业惯例,遵循勤勉尽责、诚实信用的原则,独立地对发行人进行了尽职调查,确认募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

四、中介机构承诺

本期债券的信用评级机构中诚信国际信用评级有限责任公司、大信会计师事务所(特殊普通合伙)、浙江中锐律师事务所确认募集说明书所引用内容与其就本期债券发行出具的相关意见不存在矛盾,对所引用的内容无异议,并对所确认的债券募集说明书引用内容承担相应法律责任。

五、投资提示

相关主管部门对债券发行的注册或备案,并不代表对债券的投资价值作出任何评价,也不表明对债券的投资风险作出任何判断。

凡欲认购本期债券的投资者,应当认真阅读募集说明书及其摘要全文及有关的信息披露文件,对信息披露的真实性、准确性和完整性进行独立分析,并据以独立判断投资价值,自行承担有关的任何投资风险。

企业应当及时、公平地履行信息披露义务,企业及其全体董事、监事、高级管理人员或履行同等职责的人员应当保证募集说明书及其摘要信息披露的真实、准确、完整,不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。董事、监事、高级管理人员或履行同等职责的人员不能保证所披露的信息真实、准确、完整的,应当作出相应声明并说明理由。

投资者认购或持有本期债券视作同意债权代理协议、债券持有人会议规则及债券募集说明书中其他有关发行人、债券持有人、债权代理人或履行同等职责的机构等主体权利义务的相关约定。企业承诺根据法律法规和募集说明书约定履行义务,接受投资者监督。

六、其他重大事项或风险提示

除发行人和主承销商外,发行人没有委托或授权任何其他人或实体提供未在募集说明书及其摘要中列明的信息和对募集说明书及其摘要作任何说明。

投资者若对募集说明书及其摘要存在任何疑问,应咨询自己的证券经纪人、律师、会计师或其他专业顾问。

七、本期债券基本要素

(一)本期债券名称:2022年桐乡市城市建设投资有限公司公司债券(简称"22桐乡城投债")。

(二)发行金额:人民币11.10亿元。

(三)债券期限:本期债券为7年期固定利率债券,在存续期的第5年末附设发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权。

(四)发行价格或利率确定方式:本期债券为固定利率债券。本期债券票面年利率为Shibor基准利率加上基本利差。Shibor基准利率为簿记建档日前五个工作日在全国银行间同业拆借中心在上海银行间同业拆放利率网(www.shibor.org)上公布的一年期Shibor(1Y)的算术平均数,基准利率保留两位小数,第三位小数四舍五入。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票面利率。簿记建档区间应依据有关法律法规,由发行人和主承销商根据市场情况充分协商后确定,本期债券采用单利按年计息,不计复利,逾期不另计利息。

本期债券在债券存续期内前5年的最终基本利差和最终票面利率将根据簿记建档结果确定,并报国家有关主管部门备案,在债券存续期内前5年固定不变。在债券存续期的第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后2个计息年度固定不变。若发行人未行使调整票面利率选择权,则维持原有票面利率。

(五)发行价格:本期债券面值100元,按面值平价发行。

(六)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。

(七)发行对象:在承销团成员设置的发行网点发行对象为在中央国债登记公司开户的境内机构投资者(国家法律、法规另有规定除外);上海证券交易所发行对象为在中国证券登记公司上海分公司开立基金证券账户或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)。

(八)还本付息:每年付息一次,到期一次还本,最后一期利息随本金的兑付一起支付。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。

(九)兑付日期:若投资者放弃回售选择权,则本期债券的本金兑付日为2029年6月16日。若投资者行使回售选择权,则其回售部分债券的兑付日为2027年6月16日,未回售部分债券的本金兑付日为2029年6月16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)。

(十)债券担保:本期债券无担保。

(十一)信用评级机构及信用评级结果:经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定,发行人的主体信用级别为AA+,本期债券的信用级别为AA+。

第一章 释义

在本期债券募集说明书中,除非文中另有规定,下列词语具有以下含义:

发行人、桐乡城投、公司:指桐乡市城市建设投资有限公司。
本期债券:指发行金额为人民币11.10亿元的2022年桐乡市城市建设投资有限公司公司债券。
本次发行:指本期债券的发行。
募集说明书:指发行人根据有关法律、法规为发行本期债券而制作的《2022年桐乡市城市建设投资有限公司公司债券募集说明书》。
国家发改委: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:中国国际金融股份有限公司/中信证券股份有限公司。
牵头主承销商/中金公司/簿记管理人:指中国国际金融股份有限公司。
联席主承销商:中信证券股份有限公司。
簿记建档:指发行人与主承销商协商确定利率区间后,申购人发出申购订单,由簿记管理人记录申购人申购债券利率和数量意愿,按约定的定价和配售方式确定发行利率并进行配售的行为。
承销团:指主承销商为本次发行根据承销团协议组织的承销团队。
余额包销:指承销团成员按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。
《债权代理协议》:指本期债券的债权代理协议。
《账户及资金监管协议》:指本期债券的账户及资金监管协议。
《债券持有人会议规则》:指本期债券的持有人会议规则。
《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》。
国土资源部:指中华人民共和国自然资源部。
交投集团:指桐乡市交通建设投资集团有限公司。
公投集团:指桐乡市公益事业建设投资集团有限公司。
水务集团:指桐乡市水务集团有限公司。
诚信融资担保:桐乡市诚信融资担保有限责任公司。
泰爱斯热电:指桐乡泰爱斯热电有限公司。
天然气公司:桐乡市天然气投资有限公司。
恒通公司:指桐乡市恒通公共交通有限公司。
安保服务:桐乡市安保服务有限公司。
桐乡工投:桐乡市工业发展投资集团有限公司。
金凤凰集团:桐乡市金凤凰服务业发展集团有限公司。
崇德投资:桐乡市崇德投资发展集团有限公司。
乌镇实业:乌镇实业(桐乡)有限公司。
金信投资:桐乡市金信股权投资有限公司。
同信投资:桐乡市同信股权投资基金管理有限公司。
美丽乡村:桐乡市美丽乡村建设有限公司。
苏台高速:桐乡市苏台高速公路投资开发有限公司。
文华投资:桐乡市文华投资有限公司。
《公司章程》:指《桐乡市城市建设投资有限公司章程》。
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(不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾地区法定节假日或休息日)。
近三年:2019年至2021年末、2019年度至2021年度。
近三年及一期:2019年至2021年末及2022年3月末、2019年度至2021年度及2022年1-3月。
工作日:指中国的商业银行的对公营业日(不包括法定节假日或休息日)。
元:指人民币元。

第二章 发行条款

一、主要发行条款

本期债券名称:	2022年桐乡市城市建设投资有限公司公司债券(简称"22桐乡城投债")
企业全称:	桐乡市城市建设投资有限公司
注册文件:	发改企业债券【2022】119号
发行金额:	人民币11.10亿元
债券期限:	本期债券为7年期固定利率债券,在存续期的第5年末附设发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权。
债券面值:	本期债券面值100元,按面值平价发行。
发行价格或利率确定方式:	本期债券为固定利率债券。本期债券票面年利率为Shibor基准利率加上基本利差。Shibor基准利率为簿记建档日前五个工作日在全国银行间同业拆借中心在上海银行间同业拆放利率网(www.shibor.org)上公布的一年期Shibor(1Y)的算术平均数,基准利率保留两位小数,第三位小数四舍五入。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票面利率。簿记建档区间应依据有关法律法规,由发行人和主承销商根据市场情况充分协商后确定,本期债券采用单利按年计息,不计复利,逾期不另计利息。 本期债券在债券存续期内前5年的最终基本利差和最终票面利率将根据簿记建档结果确定,并报国家有关主管部门备案,在债券存续期内前5年固定不变。在债券存续期的第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后2个计息年度固定不变。若发行人未行使调整票面利率选择权,则维持原有票面利率。
发行人调整票面利率选择权:	本期债券在存续期的第5年计息年度末,发行人有权选择在原债券票面利率基础上上调或者下调0至300个基点(含本数),调整后的债券票面年利率在存续期后2年固定不变。若发行人未使用调整票面利率选择权,则本期债券后续期限票面利率仍维持原有票面利率不变。
发行人调整票面利率选择权公告日期:	发行人将于本期债券第5个计息年度付息日前的第20个工作日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。
投资者回售选择权:	本期债券存续期的第5个计息年度末,发行人刊登关于是否调整本期债券票面年利率以及调整幅度的公告后,投资者有权选择在公告的投资者回售登记期内进行登记,将持有的本期债券按面值全部或部分回售给发行人,或选择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。
投资者回售登记期:	投资者选择将持有的本期债券全部或部分回售给发行人的,须于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日起5个工作日内进行登记;若投资者未做登记,则视为继续持有债券并接受上述调整。
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。
发行对象:	在承销团成员设置的发行网点发行对象为在中央国债登记公司开户的境内机构投资者(国家法律、法规另有规定除外);上海证券交易所发行对象为在中国证券登记公司上海分公司开立基金证券账户或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)。
承销方式:	本期债券由主承销商组织的承销团以余额包销的方式进行承销。
簿记建档日:	本期债券的簿记建档日为2022年6月14日。
发行首日:	本期债券发行期限的第1日,即2022年6月15日。
发行日期:	2022年6月15日至2022年6月16日。
计息期限:	本期债券的计息期限自2022年6月16日起至2029年6月15日止。如投资者行使回售选择权,则其回售部分债券的计息期限为2022年6月16日起至2027年6月15日止。
起息日期:	2022年6月16日。
付息日期:	本期债券的付息日为2023年至2029年每年的6月16日。若投资者行使回售选择权,则其回售部分债券的付息日为2023年至2027年每年的6月16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)。
兑付价格:	按面值兑付。
兑付方式:	通过本期债券登记机构和其他有关机构办理。
兑付日期:	若投资者放弃回售选择权,则本期债券的本金兑付日为2029年6月16日。若投资者行使回售选择权,则其回售部分债券的兑付日为2027年6月16日,未回售部分债券的本金兑付日为2029年6月16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)。
还本付息:	每年付息一次,到期一次还本,最后一期利息随本金的兑付一起支付。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。
偿付顺序:	普通债权。
信用评级机构及信用评级结果:	经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定,发行人的主体信用级别为AA+,本期债券的信用级别为AA+。
担保情况及其他增信措施:	无。
托管方式:	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分公司进行分托管。
税务提示:	根据国家有关税收法律、法规的规定,投资者投资本期债券所应缴纳的税款由投资者承担。

二、发行安排

(一)簿记建档和认购安排

1、本期债券采用实名制记账式发行,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,具体申购区间与投资者申购提示性说明请见发行前在相关媒体上刊登的《2022年桐乡市城市建设投资有限公司公司债券申购和配售办法说明》。

2、本期债券通过承销团成员设置的发行网点向境内机构投资者公开发行部分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,该规则可在中国债券信息网(http://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。认购办法如下:

境内法人凭加盖其公章的营业执照(副本)或其他法人资格证明复印件、经办人身份证及授权委托书认购本期债券;境内非法人机构凭加盖其公章的有效证明复印件、经办人身份证及授权委托书认购本期债券。如法律法规对本条所述另有规定,按照相关规定执行。

3、本期债券通过上海证券交易所发行部分由中国证券登记公司上海分公司登记托管,具体手续按《中国证券登记结算有限责任公司债券登记、托管与结算业务细则》的要求办理,该规则可在中国证券登记公司网站(http://www.chinaclear.cn)查阅。认购办法如下:

认购本期债券上海证券交易所发行部分的机构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,凭加盖其公章的营业执照(副本)或其他法人资格证明复印件、经办人身份证及授权委托书、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卡或A股证券账户卡复印件认购本期债券。

4、投资者办理认购手续时,不须缴纳任何附加费用;在办理登记和托管手续时,须遵循债券托管机构的有关规定。

5、本期债券发行结束后,投资者可按照国家有关法律、法规进行债券的转让。

(二)缴款和结算安排

1、缴款时间:2022年6月16日15:00点前。

2、簿记管理人将在2022年6月15日通过集中簿记建档系统发送《2022年桐乡市城市建设投资有限公司公司债券配售缴款通知书》(以下简称"《缴款通知书》"),通知每个投资人的获配债券面额和需缴纳的认购款金额、付款日期、划款账户等。

3、合格的承销商应于缴款日15:00点前,将按簿记管理人的"缴款通知书"中明确的承销额对应的募集款项划至以下指定账户:

账户名称:中国国际金融股份有限公司
开户银行:中国建设银行北京市分行国贸支行
银行账户:1100 1085 1000 5600 0400
汇入行人行支付系统号:105100010123

(三)登记托管安排

本期债券采用实名制记账式,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分公司进行分托管。

(四)上市流通安排

本期债券发行结束后一个月内,发行人将申请在上海证券交易所市场和银行间市场上市或交易流通。

第三章 募集资金运用

本期债券募集资金为人民币11.10亿元,其中3.70亿元用于桐乡融杭经济区南阳先导区人工智能产业园建设项目,1.00亿元用于年产蒸发系统15万套新建项目,2.00亿元用于年产20万台高端服务器智能制造基地项目,4.40亿元用于补充营运资金。

发行人承诺本期债券募集资金不借予他人,不用于除保障性住房之外的房地产投资和过剩产能投资,不用于与企业生产经营无关的股票买卖和期货交易等风险性投资,不用于弥补亏损和非生产性支出,不用于不符合国家产业政策相关领域,不用于项目中独立的商业地产部分,不用于金融板块的业务投资,不用于境外收购。

发行人承诺本期债券募集资金不用于冲抵上述募投项目的资本金,并且保证根据项目建设规划要求和工程进度将本期债券募集资金及时、足额投入募投项目建设。

发行人承诺在存续期内若变更募集资金用途,需提前披露有关信息。

发行人不承担政府融资职能,发行本期债券不涉及新增地方政府债务。

发行人承诺在本期债券存续期内,募投项目产生的收入将优先用于偿付本期债券的本金和利息。

本期债券募集资金投向情况表

项目或用途	投资总额(亿元)	募集资金投入金额(亿元)	占投资总额的比例(%)	占募集资金的比例(%)
桐乡融杭经济区南阳先导区人工智能产业园建设项目	5.35	3.70	69.14	33.33
年产蒸发系统15万套新建项目	1.44	1.00	69.44	9.01
年产20万台高端服务器智能制造基地	11.12	2.00	17.99	18.02
补充营运资金	–	4.40	–	39.64
合计	17.91	11.10	–	100.00

注1:根据项目备案表,年产20万台高端服务器智能制造基地项目总投资额为200,000.00万元,其中包括88,800.00万元铺底流动资金,本期债券项目仅考虑除铺底资金外固定资产投资部分,合计总投为111,200.00万元。

涉及本期募投项目的土地项目均已办理相关不动产权证,且已缴纳土地出让金,不存在用地性质方面的合规性问题,具体土地合规性文件情况如下所示:

募投项目	核准时间	核准部门	文件名称	核准文号
桐乡融杭经济区南阳先导区人工智能产业园建设项目	2020年9月1日	桐乡市自然资源和规划局	不动产权证书	浙(2020)桐乡市不动产权第0037523号
年产蒸发系统15万套新建项目	2019年8月22日	桐乡市自然资源和规划局	不动产权证	浙(2019)桐乡市不动产权0012469号
年产20万台高端服务器智能制造基地	2021年2月23日	桐乡市自然资源和规划局	不动产权证	浙(2021)桐乡市不动产权第0008811号

本期债券募投项目用地情况表

募投项目	实施主体	是否取得土地证	用地类型	土地性质	取得方式	土地出让金缴纳方式
桐乡融杭经济区南阳先导区人工智能产业园建设项目	桐乡市崇德投资发展集团有限公司	是	工业用地	出让	出让	已缴纳
年产蒸发系统15万套新建项目	桐乡市大德环境科技有限公司	是	工业用地	出让	出让	已缴纳
年产20万台高端服务器智能制造基地	浙江沅智投资发展有限公司	是	工业用地	出让	出让	已缴纳

上述项目发行人均已取得项目建设用地土地证,且均已缴纳土地出让金,上述项目均为发行人自主投资经营项目,通过自主经营及对外出租等方式获取市场化收益,并非公益性项目。

本期债券各募投子项目实施主体持股比例情况如下:

募投项目	实施主体	发行人持股比例	持股方式
桐乡融杭经济区南阳先导区人工智能产业园建设项目	桐乡市崇德投资发展集团有限公司	100%	直接
年产蒸发系统15万套新建项目	桐乡市大德环境科技有限公司	100%	间接
年产20万台高端服务器智能制造基地	浙江沅智投资发展有限公司	100%	间接

其中:

(一)桐乡市崇德投资发展集团有限公司股东为桐乡市城市建设投资有限公司(持股比例100%),为发行人全资一级子公司;

(二)桐乡市大德环境科技有限公司股东为桐乡市梧桐新农村建设投资有限公司(持股比例100%);桐乡市梧桐新农村建设投资有限公司股东为桐乡市美丽乡村建设有限公司(持股比例100%),桐乡市美丽乡村建设有限公司股东为桐乡市城市建设投资有限公司(持股比例100%),桐乡市梧桐新农村建设投资有限公司为发行人全资三级子公司;

(三)浙江沅智投资发展有限公司股东为桐乡市乌镇人家置业有限公司(持股比例100%),桐乡市乌镇人家置业有限公司股东为乌镇实业(桐乡)有限公司(持股比例100%),乌镇实业(桐乡)有限公司股东为桐乡市城市建设投资有限公司(持股比例100%),浙江沅智投资发展有限公司为发行人全资三级子公司。

第四章 企业基本情况

一、公司概况

公司名称:桐乡市城市建设投资有限公司
法定代表人:金栋健
注册资本:人民币500,000.00万元
实缴资本:人民币366,132.00万元
成立日期:2003年11月26日
统一社会信用代码:913304837639051075
住所:浙江省桐乡市梧桐街道校场西路188号
办公地址:浙江省桐乡市梧桐街道校场西路188号
邮政编码:314500
信息披露负责人:沈慧霞
联系电话:0573-88021987
传真号码:0573-88036465

经营范围:城乡一体化中基础设施和公益事业的投资建设;投资咨询(除证券、期货咨询);投资管理;国有资产的建设、投资、控股、参股;资产收购、转让、租赁;受托国有资产经营、管理;保障房建设经营。

桐乡市城市建设投资有限公司成立于2003年11月26日,是由市国有资产管理办公室投资组建。发行人作为桐乡市城市基础设施等重点项目的投资建设单位,桐乡市唯一的自来水供水企业,其经营领域和投资范围主要是城市基础设施建设,主要包括水环境综合整治、交通基础设施建设、旧城改造、市政基础设施等。自成立以来,发行人通过各种渠道筹集资金,为桐乡城市建设做出了突出贡献。

发行人作为桐乡市城市基础设施等重点项目的投资建设单位,有丰富的行业经验和优势,市场相对稳定。在确立代建市政工程项目模式后,发行人经营的资产均具有长期稳定的投资收益,持续盈利能力不断增强。随着桐乡市经济的不断发展、人民生活水平的不断提高,产品需求量将持续稳定地增长,发行人的业务量和效益将同步增加。

截至2021年12月31日,合并会计报表口径下,发行人经审计的资产总计为9,884,558.17万元,负债合计为6,213,613.18万元,所有者权益合计为3,670,944.99万元。2019年至2021年,发行人分别实现营业收入389,655.14万元、481,969.34万元和591,454.89万元,净利润88,301.94万元、84,686.96万元和81,307.57万元。近三年平均净利润为84,765.49万元。

二、历史沿革

桐乡市城市建设投资有限公司经桐乡市人民政府桐政发(2003)58号文件批准,成立于2003年11月26日,取得注册号为3304831109459的企业法人营业执照(2010年11月4日工商注册号升级为330483000070541),公司由市国有资产管理办公室投资组建,为国有独资公司,注册资本为3亿元。

2005年12月,根据桐乡市人民政府桐政函(2005)16号文件,公司主要股东及实际控制人变更出资人为桐乡市财政局,法定代表人为赵洪亮。2005年12月31日,根据桐乡市人民政府桐政函(2005)16号文件,公司吸收合并桐乡市国有资产投资经营有限公司,被吸收合并的桐乡市国有资产投资经营有限公司注册资本7,361万元,由桐乡市财政局全额出资。2006年桐乡市财政局以现金增加注册资本2,639万元。变更后的注册资本总额为人民币4亿元。

2007年9月,根据桐乡市人民政府桐政函(2007)33号文件,桐乡市人民政府将桐乡市水务集团有限公司、桐乡市交通建设投资集团有限公司、桐乡市公益事业建设投资集团有限公司及桐乡市水利建设投资开发有限公司四个企业的国有股权无偿划入公司。

2013年,根据桐乡市国资办(2013)22号文件,桐乡市国有资产监督管理委员会办公室同意将桐乡巨能热电有限公司所拥有的桐乡泰爱斯热电有限公司100%股权无偿划转给公司。公司自2013年1月1日起对桐乡泰爱斯热电有限公司享有股东权利和承担股东义务。

2015年12月,公司出资人桐乡市财政局决定注册资本由4亿元增加为10亿元,2016年1月份已完成工商变更。2015年末通过未分配利润转增资本增资2亿元,2016年通过货币增资0.50亿元,实收资本6.50亿元。

2017年,公司出资人桐乡市财政局货币增资4.00亿元,其中3.50亿元计入实收资本,0.50亿元计入资本公积,实现实收资本共10亿元。

2019年4月,公司收到增资款0.38亿元,实收资本变为10.38亿元。

2019年7月,桐乡市财政局下发《桐乡市财政局关于同意对桐乡市城市建设投资有限公司增加投资的批复》(桐财发(2019)59号),同意对桐乡市城市建设投资有限公司增加注册资本10亿元,其中实物出资9.3亿元,其余为货币资金。增资后,桐乡市城市建设投资有限公司注册资本增至20亿元,2019年8月完成工商变更注册资本20亿元。同年12月26日,根据《桐乡市财政局关于同意对桐乡市城市建设投资有限公司增加投资的批复》(桐财发(2019)117号),桐乡市财政局再次向公司增资10亿元,增资后注册资本为30亿元。

2019年7月5日,桐乡市人民政府国有资产监督管理办公室下发了《桐乡市人民政府国有资产监督管理办公室关于同意无偿划转桐乡市金凤凰服务业发展集团有限公司等3家国有独资公司股权的批复》(桐政国资办发(2019)31号)文件,桐乡市人民政府国有资产监督管理办公室同意将桐乡市金凤凰服务业发展集团有限公司(以下简称"金凤凰集团")、桐乡市工业发展投资有限公司(以下简称"桐乡工投")及乌镇实业(桐乡)有限公司(以下简称"乌镇实业")这3家公司100%的股权无偿划转给桐乡市城市建设投资有限公司。

2019年9月24日,桐乡市人民政府国有资产监督管理办公室下发了《桐乡市人民政府国有资产监督管理办公室关于同意无偿划转桐乡市农信融资担保有限责任公司股权的批复》(桐政国资办发(2019)50号)文件,桐乡市农信融资担保有限责任公司100%的股权无偿划转给桐乡市城市建设投资有限公司。

2019年10月10日,桐乡市人民政府国有资产监督管理办公室下发了《桐乡市人民政府国有资产监督管理办公室关于同意无偿划转桐乡市崇福皮草产业开发投资有限公司股权的批复》(桐政国资办发(2019)56号)文件,桐乡市崇福皮草产业开发投资有限公司(现已更名为桐乡市崇德投资发展集团有限公司)100%的股权无偿划转给桐乡市城市建设投资有限公司。截至2019年末,上述金凤凰集团等5家公司已成为发行人的全资子公司。

2020年度,公司收到增资款15.63亿,其中货币资金6.33亿,实收资本变为26.01亿元。

2021年12月,根据桐乡市财政局下发《桐乡市财政局关于同意对桐乡市城市建设投资有限公司增加投资的批复》(桐财发(2021)357号),同意对桐乡市城市建设投资有限公司增加注册资本20亿元。增资后,桐乡市城市建设投资有限公司注册资本增至50亿元。

截至本募集说明书摘要出具日,发行人注册资本50.00亿元,实收资本36.61亿元。

三、发行人控股股东情况和实际控制人基本情况

(一)股权结构图

桐乡市财政局
↓ 100%
桐乡市城市建设投资有限公司

(二)控股股东及实际控制人

桐乡市财政局是桐乡市城市建设投资有限公司为发行人唯一股东和实际控制人,出资比例占发行人注册资本的100.00%。桐乡市财政局是桐乡市政府直属机构,代表桐乡市政府履行出资人职责。

截至本募集说明书摘要签署日,桐乡市财政局持有发行人的股权不存在被质押或任何股权争议的情况。

四、发行人主要控股子公司及合营、联营企业基本情况

(一)发行人控股子公司情况

截至2021年末,发行人拥有16家控股子公司。

发行人纳入合并报表范围内的子公司情况

类别	名称	注册资本(万元)	持股比例(%)	业务性质
全资子公司	桐乡市文华投资有限公司	5,000.00	100.00	企业管理咨询、住房租赁、建筑材料销售、住宿服务等
全资子公司	桐乡市安保服务有限公司	5,000.00	100.00	安保、物业及人力资源服务,安防设备销售等
全资子公司	桐乡市交通建设投资集团有限公司	46,145.00	100.00	交通类投资与经常管理
全资子公司	桐乡市水务集团有限公司	67,000.00	100.00	水务投资;城市基础设施、社会公共项目的投资开发及其他项目的投资
控股子公司	桐乡市诚信融资担保有限责任公司	20,000.00	98.62	融资性担保业务;与担保服务有关的财务顾问、咨询中介服务等
控股子公司	茅盾实验小学	3,157.00	67.03	实施小学义务教育,促进基础教育发展;小学学历教育(相关社会服务)
控股子公司	桐乡市天然气投资有限公司	1,400.00	55.56	信息技术咨询服务;第二类增值电信服务等
全资子公司	桐乡市工业发展投资集团有限公司	100,000.00	100.00	基础设施的开发建设;物业管理;市政工程施工等
全资子公司	桐乡市金凤凰服务业发展集团有限公司	120,000.00	100.00	市场的投资、经营管理
全资子公司	桐乡市崇德投资发展集团有限公司	100,000.00	100.00	土地整治服务;物业管理;工业自动控制系统装置制造等
全资子公司	乌镇实业(桐乡)有限公司	100,000.00	100.00	国有资产投资;投资兴办实业;投资管理等
全资子公司	桐乡市金信股权投资有限公司	100,000.00	100.00	股权投资
全资子公司	桐乡市同信股权投资基金管理有限公司	500.00	100.00	投资管理、咨询服务
全资子公司	桐乡市美丽乡村建设有限公司	70,000.00	100.00	旧房改造、农村基础设施建设
全资子公司	桐乡市农信融资担保有限责任公司	10,000.00	100.00	融资性担保业务;与担保服务有关的财务顾问、咨询中介服务等
控股子公司	桐乡市苏台高速公路投资开发有限公司	20,000.00	88.25	普通货物仓储服务;汽车拖车、求援、清障服务等

(二)发行人合营、联营企业

公司主要合营和联营公司情况

单位:万元

公司名称	注册资本	持股比例	表决权比例
开化县同凯源投资开发有限公司	20,000.00	50.00%	50.00%
乌镇旅游股份有限公司	50,000.00	34.00%	34.00%
桐乡市城市发展集团有限公司	100,000.00	25.00%	25.00%

五、公司治理和组织结构

(一)公司治理结构

桐乡城投是经桐乡市人民政府批准,以桐乡市财政局为出资人,依照《中华人民共和国公司法》及其他有关法律、法规组建,并具有完善的法人治理结构的国有独资有限责任公司。

发行人自设立以来,建立了符合《公司法》及其他法律法规要求的规范化公司治理结构。根据有关法律、法规以及公司章程,发行人设立了董事会和监事会。公司实行董事会领导下的经理负责制,由总经理负责公司的经营管理工作,并建立了完善的董事会、监事会和经营管理等工作制度。

1、出资人

公司不设股东会,出资人行使下列职权:

(1)决定公司的经营方针和投资计划;
(2)委派和更换由非职工代表担任的董事、监事,决定有关董事、监事的报酬事项;
(3)审议批准董事会的报告;
(4)审议批准监事会的报告;
(5)审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案;
(6)审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案;
(7)对公司增加或者减少注册资本作出决定;
(8)对公司发行公司债券作出决定;
(9)对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决定;
(10)修改公司章程。

2、董事会

公司设董事会,成员5人,其中职工代表1人。董事会成员由出资人委派,但其中的职工代表由职工代表大会选举产生。董事每届任期3年,任期届满经委派和选举可连任。董事会设董事长一人,由出资人从董事会成员中指定。

董事会行使下列职权:

(1)执行出资人的决定;
(2)决定公司的经营计划和投资方案;
(3)制定公司的年度财务预算方案、决算方案;
(4)制定公司利润分配方案和弥补亏损方案;
(5)制定公司增加或减少注册资本以及发行公司债券的方案;
(6)制定公司合并、分立、变更公司形式、解散的方案;
(7)决定公司内部管理机构设置;
(8)决定聘任或者解聘公司经理及其报酬事项,并根据经理提名决定聘任或者解聘副经理、财务负责人及其报酬事项;
(9)制定公司的基本管理制度。

3、经理

公司设经理1名,由董事会决定聘任或者解聘。经理对董事会负责,行使下列职权:

(1)主持公司的生产经营管理工作,组织实施董事会决议;
(2)组织实施公司年度经营计划和投资方案;
(3)拟订公司内部管理机构设置方案;
(4)拟订公司的基本管理制度;
(5)制定公司的具体规章;
(6)提请聘任或者解聘公司副经理、财务负责人;
(7)决定聘任或者解聘除应由董事会决定聘任或者解聘以外的负责管理人员;
(8)董事会授予的其他职权。

4、监事会

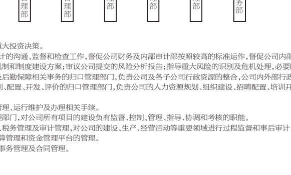
公司设监事会,成员为5人,其中职工代表的比例为五分之二。监事会成员由出资人委派,其中职工代表监事由职工代表大会选举产生。监事的任期每届为三年,任期届满经委派和选举可连任。

监事会主席由出资人从监事会成员中指定。监事会主席召集和主持监事会会议;监事会主席不能履行职务或者不履行职务的,由半数以上监事共同推举一名监事召集和主持监事会会议。

监事会行使下列职权:

(1)检查公司财务;
(2)对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督,对违反法律、行政法规、公司章程或者出资人决定的董事、高级管理人员提出罢免的建议;
(3)当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时,要求董事、高级管理人员予以纠正;
(4)向出资人提出建议;
(5)依照《公司法》第一百五十一条的规定,对董事、高级管理人员提起诉讼。

(二)组织结构



各部门的职责和业务范围如下:

投(融)资决策委员会:主要负责公司对外投资项目和重大投资决策。

审计监督与风险控制委员会:主要负责公司内、外部审计的沟通、监督和检查工作,督促公司财务及内部审计部按照较高的标准运作,督促公司内部控制管理体系框架的建立和完善,提交《公司内部控制评估报告》;审议公司提交的风险管理的框架、机制和制度建设方案;审议公司提交的风险分析报告;指导重大风险的识别及危机处理,必要时提交董事会或股东会审批。

办公室[illegible]

人力资源管理部[illegible]理工作。

资产经营管理部[illegible]

项目管理部[illegible]

财务管理部[illegible]

资金管理部:资金管理部负责公司资金的投资管理、预算管理和资金管理平台的管理。

风控与法务部:风控与法务部负责公司风险管理、法律事务管理及合同管理。

(三)发行人独立性情况

1、资产方面

发行人产权关系明晰,具有独立的企业法人资格和独立的生产系统和配套设施。发行人不存在为股东提供担保的情况,公司与股东产权关系明确,不存在被股东违规占用资金、资产等情况。

2、人员方面

发行人与股东方在劳动、人事及工资管理等方面相互独立,公司已建立劳动、人事、工资及社保等人事管理制度并具备独立的劳动人事职能部门,独立履行人事管理职责。

3、机构方面

发行人在生产经营、财务、人事等均设立有自己的机构,具有完整的机构设置,所有机构均能独立行使职权。

4、财务方面

发行人设立了独立的财务管理部门,建立了独立的财务核算体系,执行规范、独立的财务会计制度。发行人在银行开设独立于出资人的账户,独立依法纳税。

5、业务经营方面

发行人拥有独立的业务,拥有完整的生产经营体系,在国家宏观调控和行业监管下,自主经营,自负盈亏,并自主做出战略规划、对外投资等经营决策。

(四)发行人重要内控制度建立及运行情况

发行人按照现代企业制度要求,不断完善集团及参、控股企业治理结构。发行人制订了公司规章制度,已基本形成了以制度管人、管事、管权,规范运作、运转高效、风险可控的制度体系。发行人内部控制制度完备,公司内部控制组织机构完整,内部审计部门及人员配备齐全到位,对子公司管理、关联交易、对外担保、重大投资等内部控制严格、充分、有效。

1、财务管理制度

为规范公司财务行为,加强财务管理,按照《会计法》等有关国家财经法律、法规,公司建立了完善的《财务管理制度》,并严格按照制度的规定予以执行。通过规范、完整的财务管理控制制度以及相关的操作规程,做好各项财务收支的计划、控制、核算、分析和考核等财务基础工作,依法合理筹集资金,如实反映公司财务状况和经营成果,依法计算缴纳国家税收,有效利用公司各项资产,努力提高经济效益,保证投资者权益不受侵害。

2、对外投资管理制度

为加强公司对外投资活动的管理,保证对外投资活动的规范性、合法性和效益性,公司规定对外投资的审批权限。在对需投资决策委员会审批的重大对外投资项目进行决策之前,必须进行可行性研究;实施对外投资项目,必须获得相关的授权批准文件。已批准实施的对外投资活动,应由公司相关部门具体负责实施。财务部门应对本公司的对外投资活动进行完整的会计记录,进行详尽的会计核算,财务部门应指定专人进行长期投资日常管理。

3、安全管理制度

为做好企业安全工作,贯彻落实国家各项安全法规、制度和标准,公司制定了安全管理制度。对本公司各业务领域的安全生产进行规范,全面贯彻"安全第一、预防为主、综合治理"方针,加强安全教育培训和安全生产投入,注重安全防范和预测分析工作,以提升危机处理和保障能力。安全生产作为本公司的重要一环,通过以精细化管理为抓手,提高员工和各级安全管理人员的责任意识、规范作业意识、执行水平和节点控制力,以保证本公司的安全生产。

4、对外担保制度

对外担保方面本公司及控股子公司在对外担保前必须认真阅读担保合同、审查被担保单位财务状况,分析担保项目风险情况,公司董事会对公司大额对外担保按规定的权限和程序进行决议,取得董事会全体成员2/3以上签署同意后上报给出资人。同时公司会对被担保单位的经营、管理等方面的情况进行持续跟踪,以控制或有风险。

5、子公司管理制度

公司对控股子公司通过推荐董事、监事、高级管理人员,实现对控股子公司的治理监控。公司通过建立重大经营及财务数据报告等方式,及时准确掌握下属全资和控股子公司经营动态,并由公司定期考核。

6、关联交易管理制度

为规范自身关联交易行为,公司根据《中华人民共和国公司法》、《公司章程》的有关规定及国家财政部发布的相关规则,制定了《关联交易管理制度》,对公司关联交易的原则、关联人和关联关系、关联交易的决策程序、披露程序等作了详尽的规定,确保了关联交易在"公平、公正、公开、等价有偿及不偏离市场独立第三方的价格或收费标准"的条件下进行。公司与关联方之间的关联交易应签订书面合同或协议,并遵循平等自愿、等价有偿的原则,合同或协议内容应明确、具体。对于重大的关联交易,公司投资决策委员会需对关联交易事项进行审议。公司发生的重大关联交易,需在定期报告中披露,具体披露事项由公司财务管理部负责。

7、城建项目资金管理制度

公司承建的城建项目的所有投资,包括项目运作资金、各级政府项目补助资金等,都必须通过公司统筹管理,统一按工程进度支付,以确保项目投资的完整性。

8、资金管理制度

根据国家相关会计法律法规,结合实际情况,公司制定了《资金管理制度》,涵盖了对公司及其子公司资金管理的内容和要求。资金管理部负责公司资金的投资管理、预算管理和资金管理平台的管理,财务管理部负责公司日常资金的筹集、调度与使用;公司各部门、子公司负责经营计划的拟定及相关统计数据的收集。该制度详细规定了对现金、银行存款、其他货币资金、备用金的管理,资金计划、资金收付的管理及经营型资金的筹集、使用,抵押、担保债权债务的管理等,以提高资金使用效率,降低财务风险。

就公司债券募集资金,公司建立了《公司债券募集资金管理制度》。公司的董事、监事和高级管理人员应当勤勉尽责,督促公司规范使用募集资金。公司债券募集资金实行专项账户存储制度。公司应当严格按照债券募集说明书披露的募集资金用途使用募集资金。公司财务管理部实施募集资金专用台账管理制度,详细记录募集资金的收支划转情况。

9、资金运营内控制度

公司资金管理部负责公司的预算管理,公司设置全面预算管理的组织机构,包括:预算决策机构、预算编制与执行机构、预算汇总分析与反馈机构、预算监督机构、预算考评机构,成立预算管理领导小组,明确各机构的职责,从编制年度预算报告到收集、汇总和分析预算执行数据,预算执行报告,实际全程的监督和考评,将实际情况与预测目标不断地对照和分析,从而及时指导经营活动的改善和调整,以帮助公司更好地实现战略目标。

公司财务管理部是公司融资行为的具体管理部门,经公司授权办理公司的所有借款业务;对控股子公司筹融资方案进行审核;定期跟踪检查借款合同的执行情况、融资款项的使用情况及使用效果,编制资金使用情况报告,并按决策权限向总经理、董事会报告。财务管理部根据经董事会批准的投资项目、市场开发战略、公司资金状况等具体内容拟订借款计划,并上报出资人审核批准。借款计划的各项内容包括但不限于:借款金额、抵押担保方式、借款用途、借款期限、借款利率、手续费、违约处罚、提款条件等。

10、信息披露制度

公司建立了《桐乡市城市建设投资有限公司公司债券信息披露管理制度》,规定:公司在交易所认可的网站按照要求公布发行债券的相关文件;在债券存续期内按照监管要求公告年度审计报告及定期报告;在债券存续期内及时公布可能影响其偿债能力的重大事项;及时披露涉及披露信息差错、变更会计政策和会计估计、募集资金用途或发行计划的变更情况。公司制定了详细的未公开信息的传递、审核及披露流程。

11、突发事件应急处理机制

为应对突然发生的,已经或者可能会对公司经营、财务状况、资产安全、员工健康、以及对公司社会声誉产生严重影响的,需要采取应急处置措施予以应对的偶发性事件,公司制定了《突发事件应急处理机制》。《突发事件应急处理机制》从突发事件的适用范围、预警和预防机制、应对突发事件的组织体系和职责、工作原则、工作程序、后期处置、应对突发事件的宣传、培训和演练、突发事件信息披露制度、公司管理层的应急选举方案和其他应急处置方案、责任追究等方面进行了规定。

"突发事件"是指突然发生的,已经或者可能会对公司经营、财务状况、资产安全、员工健康、以及对公司社会声誉产生严重影响的,需要采取应急处置措施予以应对的偶发性事件。与"重大事项"的范围相比,"突发事件"仅限于企业外部客观因素导致的突发性事件。《突发事件应急处理机制》中规定突发事件的适用范围主要包括:自然力量引起的事故如水灾、火灾、地震、海啸等;社会异常事故如战争、罢工、恐怖袭击等;公司实际控制人(自然人)、董事、监事、高级管理人员丧失民事行为能力(如突然死亡、失踪或严重疾病);公司实际控制人(自然人)、董事、监事、高级管理人员涉嫌重大违规、违法行为,或已被执行司法程序。《突发事件应急处理机制》中规定预警和预防机制为:建立以办公室负责受理危机,其他相关部门负责监督,人事、财务、总务和各子公司等部门提供物资和人力保障的危机预警体系;办公室指定专人负责定期浏览搜索引擎监测本单位负面曝光情况,一旦发现,立即上报本单位第一负责人,并提出处理建议或方案。办公室根据危机的种类和分级界定,稳妥作出是否立即报告上级或自行处理的决定,成立危机处理小组,制订危机处理方案,经危机处理小组组长审批后即刻实施,并在24小时内形成对外统一口径,由董事会办公室授权对外发布。各下属子公司应结合其生产、经营特点梳理在实际工作中可能产生的风险或危机隐患,并进行归纳、分类和汇编成册,适时组织开展模拟危机处理训练,增强危机意识和心理承受能力,切实提高应对风险危机的敏感反应和处理本领。

针对公司治理和人员管理方面,如遇突发事件造成公司董事、监事、高级管理人员涉嫌违法违纪被有权机关调查或者采取强制措施,无法履行职责的,公司将及时安排其他管理层人员代为履行职责,并及时选举新任管理层人员,并根据重大事项集体决策制度,确保正常经营的开展和公司治理机制的运行。

同时,针对信息披露,发生突发事件后,发行人将按照《信息披露制度》及《银行间市场信息披露规则》,在事件发生后及时准确披露事件信息及其影响情况。

12、短期资金调度应急预案

在资金应急调度方面,公司本部自有资金及筹措的外部借款资金将首先保障集团本部营运资金所需,发行人可基于财务公司资金集中管理的基础上,集中调度成员公司资金及外部融资,解决临时性的流动性需求。

六、发行人董事、监事及高级管理人员情况

(一)董事、监事、高级管理人员的基本情况

发行人依法制定了《公司章程》,根据《公司章程》规定,公司成立了董事会和监事会,董事会和监事会的组织结构和人员情况均符合法规。发行人董事、监事和高级管理人员均符合法定的任职资格和任职条件。

按照发行人《公司章程》的规定:发行人不设股东会,桐乡市财政局作为出资人,行使股东职权;设董事会,由四名董事成员组成,董事会对桐乡市财政局负责,依法自行或经过有关报批手续后决定公司的重大事项。公司监事会共有五名成员。公司设经理一名,经理对董事会负责。

截至本募集说明书摘要出具日,发行人董事、监事及高级管理人员不存在违法违规及受处罚的情况。发行人董事、监事、高级管理人员的基本情况如下:

公司董事、监事及高级管理人员任职情况表

姓名	性别	职务	出生年份	任职期间	是否为公务员兼职
李锋	男	董事长	1978年	2020/8/3-至今	否
金栋健	男	董事、经理	1989年	2020/4/15-至今	否
沈慧霞	女	职工董事	1973年	2016/5/26-至今	否
唐建良	男	董事	1981年	2022/4/22-至今	否
姚娟雯	女	董事	1981年	2022/4/22-至今	否
姚婷婷	女	监事会主席	1979年	2019/11/6-至今	否
虞志刚	男	职工监事	1968年	2016/5/26-至今	否
董飞龙	男	监事	1988年	2020/5/4-至今	否
凌艳	女	监事	1987年	2020/5/4-至今	否
姚端燕	女	职工监事	1986年	2022/1/24-至今	否

七、发行人的经营范围及主营业务状况

(一)业务范围

公司的经营范围:城乡一体化中基础设施和公益事业的投资建设;投资咨询(除证券、期货咨询);投资管理;国有资产的建设、投资、控股、参股;资产收购、转让、租赁;受托国有资产经营、管理;保障房建设经营。

(二)主营业务情况

发行人的主营业务较为丰富,主要包括水务、运输、天然气、代建业务、土地整理等版块,2021年公司实现主营业务收入560,454.07万元,主要系由水务、运输、天然气、代建、土地整理、房产销售、安保服务等版块构成。公司其他业务收入主要包括担保、教育、房租收入等,由于金额和占比均较小,不做单项的详细分析。

1、主营业务收入构成分析

2019年至2021年公司主营业务收入情况

单位:万元

项目	2019年		2020年		2021年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
水务	57,323.72	15.18%	62,488.44	13.72%	67,678.32	12.08%
--自来水销售	23,718.66	6.28%	22,062.82	4.84%	24,396.61	4.35%
--污水处理费	12,137.40	3.21%	11,726.59	2.58%	14,467.83	2.58%
--安装	6,863.69	1.82%	6,785.01	1.49%	7,309.87	1.30%
--货物销售	6,238.68	1.65%	13,775.64	3.03%	12,142.02	2.17%
--水利工程	8,365.29	2.22%	8,138.39	1.79%	9,361.98	1.67%
运输	8,794.24	2.33%	4,306.73	0.95%	4,293.16	0.77%
石油天然气	16,296.32	4.32%	13,512.89	2.97%	19,521.95	3.48%
代建业务	68,320.27	18.09%	31,751.19	6.97%	53,358.30	9.52%
土地整理业务	100,487.66	26.61%	121,816.18	26.75%	122,859.82	21.92%
安保服务	15,668.08	4.15%	18,723.47	4.11%	23,142.45	4.13%
商贸服务	20,874.59	5.53%	72,094.23	15.83%	108,711.97	19.40%
房产销售	31,567.06	8.36%	63,515.11	13.95%	86,929.79	15.51%
农产品销售	34,508.81	9.14%	21,225.59	4.66%	24,431.25	4.36%
其他	23,751.51	6.29%	45,939.97	10.09%	49,527.07	8.84%
合计	377,592.25	100.00%	455,373.79	100.00%	560,454.07	100.00%

公司的主营业务收入近三年呈增长态势,分别为377,592.25万元、455,373.79万元和560,454.07万元,2020年主营业务收入较上一年度增长77,781.54万元,增幅为20.60%,主要系商贸服务、房产销售等业务收入增长所致;2021年营业收入较上一年度增长105,080.28万元,增幅为23.08%,主要系代建业务、商贸服务和房地产销售等业务收入增长所致。

(1)水务

最近三年,公司自来水销售收入分别为23,718.66万元、22,062.82万元和24,396.61万元,占公司主营业务收入比例分别为6.28%、4.84%和4.35%,各年度自来水销售收入整体保持稳定。2020年出现负增长主要是疫情影响及水费优惠10%影响。

最近三年,公司的污水处理费收入分别为12,137.40万元、11,726.59万元和14,467.83万元,占公司主营业务收入比例分别为3.21%、2.58%和2.58%,各年度收入规模整体保持稳定。2020年同比减少3.38%,主要系疫情影响。

最近三年,公司的安装收入分别为6,863.69万元、6,785.01万元和7,309.87万元,占公司主营业务收入比例分别为1.82%、1.49%和1.30%。各年度收入规模整体保持稳定。2021年,安装收入较上年同比增长524.86万元,增幅为7.74%,主要系水表、供水等安装量增加所致。

公司的水务板块货物销售主要是桶装水、管网等的销售。最近三年,公司的货物销售收入分别为6,238.68万元、13,775.64万元和12,142.02万元,占公司主营业务收入比例分别为1.65%、3.03%和2.17%。2020年,货物销售收入较上年同比增加7,536.96万元,增幅为120.81%,主要系2020年开工项目增加所致。

公司的水利工程收入主要为水利水电工程施工。最近三年,公司的水利工程收入分别为8,365.29万元、8,138.39万元和9,361.98万元,占公司主营业务收入的比例分别为2.22%、1.79%和1.67%,报告期内水利工程收入整体保持相对稳定。2021年,水利工程收入较上年同比增长1,223.59万元,增幅为15.03%,主要系水利工程项目完工结算增加所致。

(2)交通运输

最近三年,公司交通运输收入分别为8,794.24万元、4,306.73万元和4,293.16万元,占主营业务收入的比例分别为2.33%、0.95%和0.77%。2020年,公司交通运输收入较上年同比下降4,487.51万元,降幅为51.03%,主要系运输行业受疫情影响较大,导致收入下降。

(3)石油天然气

公司石油天然气业务收入来自于子公司交投集团,近三年分别为16,296.32万元、13,512.89万元和19,521.95万元,占主营业务收入的比例分别为4.32%、2.97%和3.48%。2020年度,公司石油天然气业务较上年同比下降2,783.43万元,降幅为17.08%,主要系新纳入合并体系的公司为天然气业务的部分消费群体,经关联交易抵消后导致收入下降。2021年度,公司石油天然气业务较上年同比增加6,009.06万元,增幅为44.47%,主要系当年92号汽油进行业务促销所致。

(4)代建业务

最近三年,公司代建业务收入分别为68,320.27万元、31,751.19万元和53,358.30万元,占主营业务收入的比例分别为18.09%、6.97%和9.52%。2020年度,公司代建业务较上年度下降36,569.08万元,降幅为53.53%,主要系子公司乌镇实业当年代建项目尚未完工结转收入所致。2021年度,公司代建业务较上年度增长21,607.11万元,增幅为68.05%,主要系当年子公司乌镇实业、美丽乡村下属乡镇公司确认的代建收入增加所致。

(5)土地整理收入

发行人土地整理收入主要来源于子公司崇德投资。最近三年,公司土地整理收入分别为100,487.66万元、121,816.18万元和122,859.82万元,占主营业务收入的比例分别为26.61%、26.75%和21.92%。2020年度,公司土地整理收入较上年度增加21,328.52万元,增幅为21.23%,主要系当年土地整理规模增加所致。

(6)安保服务

发行人安保服务收入主要来源于子公司桐乡市安保服务有限公司。最近三年,公司安保服务收入分别为15,668.08万元、18,723.47万元和23,142.45万元,占主营业务收入的比例分别为4.15%、4.11%和4.13%,呈稳步增长态势。

(7)商贸服务

发行人经重大资产重组并入乌镇实业和崇德投资后,产生商贸服务收入。2019年发行人实现商贸服务20,874.59万元,占公司主营业务收入的比重为5.53%,其中乌镇实业收入13,025.88万元,崇德投资收入7,848.71万元。2020年,公司商贸服务收入72,094.23万元,较上一年度增长51,219.64万元,增幅为245.37%,主要系子公司桐乡工投及部分二级子公司新开拓贸易业务。2021年,公司商贸服务收入108,711.97万元,较上一年度增长36,617.74万元,增幅为50.79%,主要系子公司工业发展和乌镇实业新开展的业务板块子公司的贸易业务逐步步入正轨,收入上涨。

(8)房产销售

2019年发行人无偿划入的金凤凰集团和并购美丽乡村后,发行人的房地产业务收入快速增长。2019年房产销售收入31,567.06万元,主要为金凤凰集团滨河花苑项目的销售收入。2020年,房产销售收入63,515.11万元,较上年增加31,948.05万元,增幅为101.21%,主要系金凤凰集团滨河花苑项目进入销售期所致。2021年,房产销售收入86,929.79万元,较上年度增加23,414.68万元,增幅为36.86%,主要系子公司金凤凰集团及崇发集团房产项目进入销售期所致。

(9)农产品销售

2019年,发行人经重大资产重组并入金凤凰集团后,产生农产品销售收入。公司农产品销售主要为猪肉白条的贸易。最近三年,公司农产品销售收入分别为34,508.81万元、21,225.59万元和24,431.25万元,占主营业务收入的比例分别为9.14%、4.66%和4.36%。2020年度,公司农产品销售收入较上年度减少13,283.22万元,降幅为38.49%,主要系非洲猪瘟及市场供求影响导致销量减少。

(10)其他业务

最近三年,公司其他业务收入分别为23,751.51万元、45,939.97万元和49,527.07万元,占主营业务收入的比例分别为6.29%、10.09%和8.84%,主要包括担保、教育、租赁收入等,由于金额和占比均较小且种类分散,不做单项的详细分析。

2、主营业务成本分析

2019年至2021年公司主营业务成本情况

单位:万元

项目	2019年		2020年		2021年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
水务	43,500.24	12.99%	49,824.63	12.83%	51,438.99	10.33%
--自来水销售	10,071.51	3.01%	9,652.09	2.48%	13,585.54	2.73%
--污水处理费	16,429.28	4.91%	15,717.12	4.05%	13,963.22	2.80%
--安装	3,829.95	1.14%	4,820.52	1.24%	5,527.70	1.11%
--货物销售	5,402.22	1.61%	12,199.50	3.14%	9,772.69	1.96%
--水利工程	7,767.27	2.32%	7,435.41	1.91%	8,589.84	1.72%
运输	8,608.85	2.57%	3,020.78	0.78%	3,228.02	0.65%
石油天然气	15,106.85	4.51%	11,807.73	3.04%	19,256.19	3.87%
代建业务	65,113.35	19.44%	30,239.23	7.78%	50,950.41	10.23%
土地整理业务	96,663.87	28.87%	115,124.03	29.64%	119,317.49	23.96%
安保服务	15,407.38	4.60%	18,113.13	4.66%	21,699.01	4.36%
商贸服务	19,335.96	5.77%	71,695.04	18.46%	105,000.31	21.08%
房产销售	23,208.64	6.93%	38,225.56	9.84%	67,382.62	13.53%
农产品销售	34,521.60	10.31%	21,238.24	5.47%	24,414.91	4.90%
其他	13,414.12	4.01%	29,147.87	7.50%	35,384.22	7.10%
合计	334,880.85	100.00%	388,436.25	100.00%	498,072.16	100.00%

公司的主营业务成本呈增长态势,近三年分别为334,880.85 万元、388,436.25万元和498,072.16万元,2019年由于重大资产重组快速增长1.75倍。2020年主营业务成本较上年度增加53,555.40万元,增幅为15.99%,主要系房产销售、土地整理等业务增长带动成本增长。2021年主营业务成本较上年度增加109,635.91万元,主要系代建业务、商贸服务和房地产销售等业务增长带动成本增长。

(1)水务

公司水务板块的成本呈波动趋势,与该板块的收入趋势相同,其中污水处理和自然水销售的成本占比较重。近三年自来水销售的成本分别为10,071.51万元、9,652.09万元和13,585.54万元,2021年,自来水销售成本较上年同期增加3,933.45万元,增幅为40.75%,主要系当年引入千岛湖水源及西部饮用水源,购水价格上升所致。2015年开始污水处理厂提标工程结转固定资产,开始计提折旧且污水处理的成本大幅增长,近三年分别为16,429.28万元、15,717.12万元和13,963.22万元,整体变化不大。安装成本随着业务的增长而相应增长,近三年分别为3,829.95万元、4,820.52万元和5,527.70万元。货物销售的成本随着销售业务的增长有所波动,分别为5,402.22万元、12,199.50万元和9,772.69万元。水利工程成本随收入相应变化,近三年整体保持稳定,分别为7,767.27万元、7,435.41万元和8,589.84万元。

(2)交通运输

公司运输业务的成本与运输收入高度相关,近三年的金额分别为8,608.85万元、3,020.78万元和3,228.02万元,占主营业务收入的比例分别为2.57%、0.78%和0.65%。2020年度,公司交通运输业务成本较上年下降5,588.07万元,降幅为64.91%,主要系运输行业受疫情影响较大,导致成本下降较大,其次,交投公司划入恒通投资公司几家子公司,运输公司部分成本来源于关联方的成本,因此,相抵消后,成本下降。

(3)石油天然气

公司天然气业务的成本与天然气业务收入高度相关,近三年成本呈波动态势,分别为15,106.85万元、11,807.73万元和19,256.19万元,整体与收入变化保持一致。2021年,公司石油天然气板块成本较上年增加7,448.46万元,增幅为63.08%,主要系天然气采购价格上涨所致。

(4)代建业务

公司代建业务的成本近三年成本呈波动态势,分别为65,113.35万元、30,239.23万元和50,950.41万元。2020年,公司委托代建业务成本较上年减少34,874.12万元,降幅为53.56%,主要系当年乌镇实业公司代建项目未完工转收入所致。2021年,公司委托代建业务成本较上年增加20,711.18万元,增幅为68.49%,主要系当年子公司乌镇实业、美丽乡村下属乡镇公司确认的代建收入增加,相应结转成本增加所致。

(5)土地整理业务

发行人2015年开始产生土地整理业务收入,同年结转成本产生土地整理业务成本,成本与该项业务收入高度相关,近三年分别为96,663.87万元、115,124.03万元和119,317.49万元。2020年,企业土地整理业务成本较上年增加18,460.16万元,增幅为19.10%,主要系土地整理规模较大所致,与收入变动趋势保持同步。

(6)安保服务

发行人安保服务业务的营业成本与业务收入呈高度相关,近三年呈增长态势,分别为15,407.38万元、18,113.13万元和21,699.01万元。

(7)商贸服务

发行人经重大资产重组并入乌镇实业和崇德投资后,产生商贸服务收入并产生成本。2019年发行人实现商贸服务成本19,335.96万元,占公司主营业务成本的比重为5.77%,其中乌镇实业成本11,516.18万元,崇德投资成本7,819.78万元。2020年,公司商贸服务成本为71,695.04万元,较上年增加270.79%,主要系当年业务开展规模增加所致,整体与商贸业务收入变动趋势同步。2021年,公司商贸服务成本为105,000.31万元,较上年增加46.45%,主要系子公司工业发展和乌镇实业新开展的业务板块子公司的贸易业务逐步步入正轨,收入上涨,成本随之上涨所致。

(8)房产销售

公司房产销售的成本与其收入的变动趋势一致,2019年发行人无偿划入的金凤凰集团和并购美丽乡村后,发行人的房地产业务快速增长,2019年成本为23,208.64万元。2020年,公司房产销售成本为38,225.56万元,较上年增加64.70%,主要系子公司金凤凰集团滨河花苑项目启动销售所致。2021年,公司房产销售成本为67,382.62万元,较上年增加29,157.06万元,增幅为76.28%,主要系子公司金凤凰集团及崇发集团的房产项目进入销售期结转成本增加所致。

(9)农产品销售

发行人农产品销售的成本主要来源于金凤凰集团,近三年产生的农产品销售成本分别为34,521.60万元、21,238.24万元和24,414.91万元,2020年度农产品销售成本较上年度下降13,283.36万元,主要系当年生猪肉销量受疫情影响下滑所致。

(10)其他业务

最近三年,公司其他业务成本分别为13,414.12万元、29,147.87万元和35,384.22万元,主要是担保、教育、租赁收入等,由于金额和占比均较小,不做单项的详细分析。

3、主营业务毛利润分析

2019年至2021年公司主营业务毛利润情况

单位:万元

项目	2019年		2020年		2021年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
水务	13,823.48	32.36%	12,663.80	18.92%	16,239.33	26.03%
--自来水销售	13,647.14	31.95%	12,410.73	18.54%	10,811.07	17.33%
--污水处理费	−4,291.88	−10.05%	−3,990.53	−5.96%	504.60	0.81%
--安装	3,033.74	7.10%	1,964.49	2.93%	1,782.18	2.86%
--货物销售	836.46	1.96%	1,576.14	2.35%	2,369.33	3.80%
--水利工程	598.01	1.40%	702.98	1.05%	772.14	1.24%
运输	185.40	0.43%	1,285.95	1.92%	1,065.13	1.71%
石油天然气	1,189.47	2.78%	1,705.16	2.55%	265.76	0.43%
代建业务	3,206.92	7.51%	1,511.96	2.26%	2,407.89	3.86%
土地整理业务	3,823.79	8.95%	6,692.15	10.00%	3,542.33	5.68%
安保服务	260.71	0.61%	610.34	0.91%	1,443.45	2.31%
商贸服务	1,538.63	3.60%	399.19	0.60%	3,711.66	5.95%
房产销售	8,358.41	19.57%	25,289.55	37.78%	19,547.17	31.33%
农产品销售	−12.80	−0.03%	−12.64	−0.02%	16.35	0.03%
其他	10,337.39	24.20%	16,792.10	25.09%	14,142.85	22.67%
合计	42,711.40	100.00%	66,937.54	100.00%	62,381.92	100.00%

公司的毛利润近三年呈现增长趋势,近三年分别为42,711.40万元、66,937.54万元和62,381.92万元。

(1)水务

公司水务板块的毛利润近三年分别为13,823.48万元、12,663.80万元和16,239.33万元,在公司主营业务毛利润中占比较大,近三年公司水务板块的毛利润占总毛利润的比例分别为32.36%、18.92%和26.03%,自来水销售的毛利润有所下滑,主要系自来水采购成本上涨所致,污水处理的毛利润由于关停污水处理厂导致成本降低,2021年由负转正;安装的毛利润呈小幅下降态势;货物销售的毛利润较小,连续三年大幅增长。

(2)交通运输

公司交通运输毛利润近三年的金额为185.40万元、1,285.95万元和1,065.13万元,2020年,公司交通运输业务毛利润较上年增加1,100.56,增幅为593.65%,主要系交投集团划入恒通投资等几家子公司,该几家子公司为交通运输的主要成本来源,交通运输关联方成本抵消后毛利水平上升。

(3)石油天然气

公司的石油天然气业务毛利润呈波动态势,分别为1,189.47万元、1,705.16万元和265.76万元,2020年,石油天然气业务毛利润较上年增加515.69万元,增幅为43.35%,主要系汽油销售价格上升及关联方成本抵消所致。2021年,石油天然气业务毛利润较上年减少1,439.40万元,降幅为84.41%,主要系天然气采购价格上升所致。

(4)代建业务

公司原代建业务毛利润随着代建业务的减少呈下降趋势,2019年重大资产重组后代建业务增多带动该业务板块毛利润增多,近三年金额分别为3,206.92万元、1,511.96万元和2,407.89万元。2020年,公司代建业务利润较上年减少1,694.96万元,降幅为52.85%,主要系当年完工项目减少所致;2021年,公司代建业务利润较上年增加895.93万元,增幅为59.26%,主要系当年子公司乌镇实业、美丽乡村下属乡镇公司确认的代建收入增加相应结转成本的增加所致。

(5)土地整理业务

公司土地整理业务近三年的毛利润分别为3,823.79万元、6,692.15万元和3,542.33万元,土地整理业务的毛利润受当年土地整理业务移交和结算情况的直接影响。

(6)安保服务

公司安保服务业务近三年的毛利润分别为260.71万元、610.34万元和1,443.45万元,呈增长趋势。

(7)商贸服务

公司2019年重大资产重组后产生商贸服务业务,最近三年的毛利润分别为1,538.63万元、399.19万元和3,711.66万元,成为公司毛利润的补充来源之一。

(8)房产销售

公司房产销售毛利润主要来源于前期安置房尾房的销售收入,毛利润较低。2019年重大资产重组后,房地产成为公司主要毛利润来源之一,最近三年分别为8,358.41万元、25,289.55万元和19,547.17万元。

(9)农产品销售

发行人农产品销售主要来源于金凤凰集团,由于主要销售的为猪肉,属于民生必需品,毛利率低,最近三年的毛利润为−12.79万元、−12.65万元和16.35万元。

(10)其他业务

公司其他业务毛利润近三年的金额分别为10,337.39万元、16,792.10万元和14,142.85万元,对利润形成了有效补充。

4、主营业务毛利率分析

2019年至2021年公司主营业务毛利率情况

项目	2019年度	2020年	2021年
水务	24.11%	20.27%	[illegible]
--自来水销售	57.54%	56.25%	44.31%
--污水处理费	−35.36%	−34.03%	3.49%
--安装	44.20%	28.95%	24.38%
--货物销售	13.41%	11.44%	19.51%
--水利工程	7.15%	8.64%	8.25%
运输	2.11%	29.86%	24.81%
石油天然气	7.30%	12.62%	1.36%
代建业务	4.69%	4.76%	4.51%
土地整理业务	3.81%	5.49%	2.88%
安保服务	1.66%	3.26%	6.24%
商贸服务	7.37%	0.55%	3.41%
房产销售	26.48%	39.82%	22.49%
农产品销售	−0.04%	−0.06%	0.07%
其他	43.52%	36.55%	28.56%
合计	11.31%	14.70%	11.13%

公司近三年的主营业务综合毛利率分别为11.31%、14.70%、11.13%,毛利率呈现波动态势。2021年自来水销售、污水处理、安装、货物销售、水利工程的毛利率分别44.31%、3.49%、24.38%、19.51%、8.25%,2021年水务板块毛利率较上年大幅下滑,主要系2021年自来水销售板块启用新水源,采购价格上升,毛利率大幅下滑所致。公司运输业务近三年毛利率分别为2.11%、29.86%和24.81%,2020年毛利率上升较多主要系关联方成本抵消后毛利率水平上升;石油天然气业务发展稳健,毛利率呈波动态势,近三年分别为7.30%、12.62%和1.36%,2021年毛利率下降较多一是系天然气采购价格上涨,二是92号汽油进行促销所致。代建业务毛利率趋于稳定,近三年分别为4.69%、4.76%和4.51%,代建业务毛利率波动主要是由于代建业务的毛利率因代建项目不同而不同。土地整理业务的毛利率近三年分别为3.81%、5.49%和2.88%,整体维持在相对稳定状态。公司房产销售业务毛利率近三年呈波动态势,分别为26.48%、39.82%和22.49%,2020年房产销售业务毛利率明显高于其他年份,主要系金凤凰集团当年房产销售项目对应的土地成本较低。

第五章 企业主要财务情况

本募集说明书摘要中2019年至2021年的财务数据均来源于下述经审计的财务报告,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。

大信会计师事务所(特殊普通合伙)对发行人2019年12月31日、2020年12月31日和2021年12月31日的合并资产负债表,2019年度、2020年度和2021年度的合并利润表及合并现金流量表和财务报表附注进行了审计,并出具了"大信审字(2020)第1-03193号"、"大信审字(2021)第1-02023号"和"大信审字(2022)第1-04184号"标准无保留意见的审计报告。发行人2022年一季度财务报告未经审计。

发行人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-基本准则》和具体会计准则等规定进行编制。

一、发行人报告期内会计政策变更、会计估计变更、会计差错更正及财务报表合并范围变化情况

(一)发行人会计政策变更、会计估计变更、会计差错情况

1、2019年度

(1)会计政策变更及依据

财政部于2019年9月发布了《关于修订印发合并财务报表格式(2019版)的通知》(财会[2019]16号)(以下简称"合并财务报表格式"),执行企业会计准则的企业应该按照企业会计准测和该通知的要求编制合并财务报表。

(2)会计政策变更的影响

根据合并财务报表的格式的要求,本公司将"应收票据及应收账款"拆分列示为"应收票据"和"应收账款"两个项目,将"应付票据及应付账款"拆分列示为"应付票据"和"应付账款"两个项目。本公司相应追溯调整了比较期间报表,该会计政策变更对合并及公司净利润和股东权益无影响。

(3)主要会计估计变更说明

无。

(4)前期会计差错更正

无。

2、2020年度

(1)主要会计政策变更说明

本公司联营企业桐乡市濮院毛衫发展股份有限公司投资性房地产由成本模式转为公允价值模式,桐乡市濮院毛衫发展股份有限公司追溯调整2020年初未分配利润770,064,023.21元,调整2019年初未分配利润712,601,866.16元,本公司按40.80%持股比例追溯调增2020年初未分配利润314,186,121.47元,调增2019年初未分配利润290,741,561.39元。

(2)主要会计估计变更说明

无

(3)前期会计差错更正

无。

3、2021年度

(1)会计政策变更及依据

1)财政部于2017年发布了修订后的《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》、《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》、《企业会计准则第 24 号——套期会计》、《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》(上述四项准则统称"新金融工具准则")。本公司于2021年1月1日起执行新金融工具准则,对会计政策相关内容进行调整。

新金融工具准则将金融资产划分为三个类别:(1)以摊余成本计量的金融资产;(2)以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产;(3)以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。在新金融工具准则下,金融资产的分类是基于本公司管理金融资产的业务模式及该资产的合同现金流量特征而确定。新金融工具准则取消了原金融工具准则中规定的贷款和应收款项、可供出售金融资产、持有至到期投资三个类别。新金融工具准则以"预期信用损失"模型替代了原金融工具准则中的"已发生损失"模型。在新金融工具准则下,本公司具体会计政策见附注四、(九)(十)。

2)财政部于2017年颁布了修订后的《企业会计准则第 14 号——收入》(以下简称"新收入准则")。本公司于2021年1月1日起执行新收入准则,对会计政策相关内容进行调整。

新收入准则取代了财政部于2006年颁布的《企业会计准则第14号——收入》及《企业会计准则第15号——建造合同》(统称"原收入准则")。在原收入准则下,本公司以风险报酬转移作为收入确认时点的判断标准。新收入准则引入了收入确认计量的"五步法",并针对特定交易或事项提供了更多的指引,在新收入准则下,本公司以控制权转移作为收入确认时点的判断标准,具体收入确认和计量的会计政策参见附注四、(二十九)。

3)财政部于2018年发布了修订后的《企业会计准则第 21 号——租赁》(以下简称"新租赁准则")。本公司自2021年1月1日起执行新租赁准则,对会计政策相关内容进行调整,具体会计政策见附注四、(三十三)。对于首次执行日前已存在的合同,本公司选择不重新评估其是否为租赁或者包含租赁。本公司根据首次执行的累计影响数,调整首次执行当年年初留存收益及财务报表其他相关项目金额,不调整可比期间信息。

(2)会计政策变更的影响

发行人执行新金融工具准则、新收入准则、新租赁准则对2021年1月1日合并资产负债表及母公司资产负债表各项目的影响汇总如下:

会计政策变更对合并资产负债表的影响

单位:元

合并资产负债表项目	会计政策变更前2020年12月31日余额	新金融工具准则影响	新收入准则影响	新租赁准则影响	会计政策变更后2021年1月1日余额
资产:					
应收账款	1,449,257,116.46	−8,211,024.60			1,441,046,091.86
预付账款	389,275,242.53			−2,901,667.25	386,373,575.28
其他应收款	13,691,321,107.94	−87,186,817.21			13,604,134,290.73
可供出售金融资产	2,748,108,694.07	−2,748,108,694.07			0.00
其他权益工具投资	0.00	2,747,905,064.82			2,747,905,064.82
递延所得税资产	32,730,987.96	23,848,598.08			56,579,586.04
使用权资产	0.00			83,916,381.86	83,916,381.86
负债:					
预收款项	2,273,929,264.26		−1,095,198,282.77		1,178,730,981.49
合同负债	0.00		1,018,008,827.78		1,018,008,827.78
租赁负债	0.00			67,027,057.28	67,027,057.28
其他应付款	5,053,755,112.77			−1,236,198.06	5,052,518,914.71
一年内到期的非流动负债	4,063,174,146.67			18,372,155.81	4,081,546,302.48
其他流动负债	27,479,258.81		77,189,454.99		104,668,713.80
递延所得税负债	642,674,816.64	−50,907.31			642,623,909.33
股东权益:					
其他综合收益	876,890,400.82	−152,721.94			876,737,678.88
未分配利润	7,158,385,249.82	−68,717,047.60		−3,148,300.42	7,086,519,901.80
*少数股东权益	1,320,396,040.02	−2,832,196.13			1,317,563,843.89

会计政策变更对母公司资产负债表的影响

单位:元

母公司资产负债表项目	会计政策变更前2020年12月31日余额	新金融工具准则影响	新收入准则影响	新租赁准则影响	会计政策变更后2021年1月1日余额
资产:					
其他应收款	2,462,416,560.26	−478.50			2,462,416,081.76
递延所得税资产	657,452.29	119.62			657,571.91
股东权益:					
未分配利润	1,316,522,262.40	−358.88			1,316,521,903.52

(3)主要会计估计变更说明

无。

(4)前期会计差错更正

无。

(二)发行人合并财务报表范围变化情况

发行人2021年合并报表范围较2020年新增1家子公司为桐乡市文华投资有限公司;本期不再纳入合并范围子公司为桐乡市公益事业建设投资集团有限公司,发行人于2021年3月31日无偿划出该公司51.00%股权,相关工商变更登记于4月29日完成。

截至2021年末纳入合并报表范围的子公司一览表

序号	企业名称	持股比例
1	桐乡市文华投资有限公司	100.00%
2	桐乡市安保服务有限公司	100.00%
3	桐乡市交通建设投资集团有限公司	100.00%
4	桐乡市水务集团有限公司	100.00%
5	桐乡市诚信融资担保有限责任公司	98.62%
6	桐乡市金信股权投资有限公司	100.00%
7	桐乡市同信股权投资基金管理有限公司	100.00%
8	桐乡市农信融资担保有限责任公司	100.00%
9	茅盾实验小学	67.03%
10	桐乡市天然气投资有限公司	55.56%
11	桐乡市工业发展投资集团有限公司	100.00%
12	桐乡市金凤凰服务业发展集团有限公司	100.00%
13	桐乡市崇德投资发展集团有限公司	100.00%
14	乌镇实业(桐乡)有限公司	100.00%
15	桐乡市美丽乡村建设有限公司	100.00%
16	桐乡市苏台高速公路投资开发有限公司	88.25%

发行人2020年合并范围较2019年新增1家公司为桐乡市苏台高速公路投资开发有限公司;本期不再纳入合并范围子公司为非全资子公司桐乡泰爱斯热电有限公司,该公司已于2020年12月22日注销。

截至2020年末纳入合并报表范围的子公司一览表

序号	企业名称	持股比例
1	桐乡市交通建设投资集团有限公司	100.00%
2	桐乡市水务集团有限公司	100.00%
3	桐乡市公益事业建设投资集团有限公司	100.00%
4	桐乡市诚信融资担保有限责任公司	98.62%
5	茅盾实验小学	67.03%
6	桐乡市天然气投资有限公司	55.56%
7	桐乡市安保服务有限公司	100.00%
8	桐乡市金凤凰服务业发展集团有限公司	100.00%
9	桐乡市工业发展投资集团有限公司	100.00%
10	乌镇实业(桐乡)有限公司	100.00%
11	桐乡市金信股权投资有限公司	100.00%
12	桐乡市同信股权投资基金管理有限公司	100.00%
13	桐乡市崇德投资发展集团有限公司	100.00%
14	桐乡市美丽乡村建设有限公司	100.00%
15	桐乡市农信融资担保有限责任公司	100.00%
16	桐乡市苏台高速公路投资开发有限公司	88.25%

发行人2019年末合并范围较2018年新增8家公司,分别为桐乡市金凤凰服务业发展集团有限公司、桐乡市工业发展投资有限公司、乌镇实业(桐乡)有限公司、桐乡市金信股权投资有限公司、桐乡市同信股权投资基金管理有限公司、桐乡市崇德投资发展集团有限公司、桐乡市美丽乡村建设有限公司、桐乡市农信融资担保有限责任公司。

截至2019年末纳入合并报表范围的子公司一览表

序号	企业名称	持股比例
1	桐乡市交通建设投资集团有限公司	100.00%
2	桐乡市水务集团有限公司	100.00%
3	桐乡市公益事业建设投资集团有限公司	100.00%
4	桐乡市诚信担保有限责任公司	77.43%
5	茅盾实验小学	67.03%
6	桐乡市天然气投资有限公司	55.56%
7	桐乡市安保服务有限公司	100.00%
8	桐乡市金凤凰服务业发展集团有限公司	100.00%
9	桐乡市工业发展投资集团有限公司	100.00%
10	乌镇实业(桐乡)有限公司	100.00%
11	桐乡市金信股权投资有限公司	100.00%
12	桐乡市同信股权投资基金管理有限公司	100.00%
13	桐乡市崇德投资发展集团有限公司	100.00%
14	桐乡市美丽乡村建设有限公司	100.00%
15	桐乡市农信融资担保有限责任公司	100.00%
16	桐乡泰爱斯热电有限公司	51.00%
17	桐乡市恒通公共交通集团有限公司	100.00%

二、发行人主要财务数据

(一)合并资产负债表主要数据

合并资产负债表主要数据

单位:万元

项目	2022年3月末	2021年末	2020年末	2019年末
资产总计	10,668,186.31	9,884,558.17	8,862,608.09	7,332,702.24
流动资产总计	6,238,152.70	5,698,448.77	6,105,115.77	5,279,318.73
非流动资产总计	4,430,033.61	4,186,109.40	2,757,492.32	2,053,383.51
负债合计	6,883,615.85	6,213,613.18	5,243,700.29	4,272,063.04
流动负债合计	2,075,726.67	1,961,159.03	1,551,958.99	1,431,946.95
非流动负债合计	4,807,889.18	4,252,454.16	3,691,741.30	2,840,116.09
所有者权益合计	3,784,570.46	3,670,944.99	3,618,907.80	3,060,639.20

(二)合并利润表主要数据

合并利润表主要数据

单位:万元

项目	2022年1-3月	2021年度	2020年度	2019年度
营业收入	103,011.76	591,454.89	481,969.34	389,655.14
营业成本	92,731.74	517,475.21	407,332.84	342,614.88
营业利润	−7,939.51	91,586.84	96,923.50	95,740.14
利润总额	−7,126.81	94,751.50	98,490.42	96,569.59
净利润	−7,199.72	81,307.57	84,686.96	88,301.94

(三)合并现金流量表主要数据

合并现金流量表主要数据

单位:万元

项目	2022年1-3月	2021年度	2020年度	2019年度
经营活动产生的现金流量净额	−63,108.61	−55,969.41	−60,611.12	46,615.85
投资活动产生的现金流量净额	−310,958.90	−694,411.93	−514,522.75	−90,505.02
筹资活动产生的现金流量净额	647,042.28	604,769.40	919,845.77	372,336.17
现金及现金等价物净增加额	272,974.77	−145,470.44	344,409.70	328,466.07

(四)发行人2019年至2021年经审计的合并报表及2022年1-3月未经审计的合并报表(见附表一)

(五)发行人2018年备考财务报表(见附表二)

第六章 企业资信状况

一、发行人信用评级情况

(一)发行人主体信用评级历史

发行人近三年在境内公开发行的其他债券的评级情况如下:

债项评级报告名称	报告出具日期	主体级别	评级机构
2013年桐乡市城市建设投资有限公司公司债券 2019年跟踪信用评级报告	2019.06.13	AA	中证鹏元资信评估股份有限公司
桐乡市城市建设投资有限公司2019年度信用评级报告	2019.07.25	AA+	中诚信国际信用评级有限责任公司
桐乡市城市建设投资有限公司主体与相关债项2019年度跟踪评级报告	2019.07.29	AA+	大公国际资信评估有限公司
桐乡市城市建设投资有限公司2020年度跟踪评级报告	2020.07.24	AA+	中诚信国际信用评级有限责任公司
桐乡市城市建设投资有限公司主体与相关债项2020年度跟踪评级报告	2020.08.18	AA+	大公国际资信评估有限公司
桐乡市城市建设投资有限公司2021年度第一期中期票据信用评级报告	2021.02.08	AA+	中诚信国际信用评级有限责任公司
桐乡市城市建设投资有限公司2021年度跟踪评级报告	2021.06.23	AA+	中诚信国际信用评级有限责任公司

发行人本次发行债券的主体信用等级为AA+,与发行人近三年在境内公开发行的其他债券、债务融资工具委托进行资信评级的主体评级结果无差异,不存在债项评级高于主体评级的情况。

(二)信用评级结论及表示所代表的涵义

2022年,中诚信国际信用评级有限责任公司从业务运营、经营管理和财务状况等方面对桐乡城投进行综合考评,中诚信国际信用评级有限责任公司审定:

桐乡城投的主体信用等级为AA+,评级展望为稳定,评定本期债券的信用等级为AA+。AA+的主体级别反映受评对象偿还债务的能力很强,受不利经济环境的影响较小,违约风险很低。

(三)评级报告内容概要

1、基本观点

中诚信国际肯定了桐乡市稳定增长的区域经济实力及战略地位重要等方面的优势对公司整体信用实力提供了有力支持。同时,中诚信国际关注到公司存在一定资本支出压力、资产的流动性较弱、债务规模较大且增长较快等因素对公司经营及信用状况造成的影响。

2、正面

(1)桐乡市稳定增长的区域经济实力。2019~2021年及2022年一季度,桐乡市分别实现地区生产总值968.17亿元、1,002.98亿元、1,141.69亿元和274.10亿元,按可比价格计算,增速分别为7.0%、1.0%、8.5%和5.5%。近年来经济发展态势良好,稳步发展的区域经济为公司发展提供了良好的外部环境。

(2)战略地位重要。公司作为桐乡市重要的基础设施建设投融资主体和公用事业服务主体,在经营性补助、资产注入及股权划转方面持续获得了政府的有力支持。

3、关注

(1)存在一定资本支出压力。随着重大资产重组的完成,公司土地开发整理、基础设施建设及房屋建设项目业务量增长迅速,截至2021年末,在建及拟建项目尚需投资规模较大,未来面临一定的资本支出压力。

(2)资产流动性较弱。随着公司业务的不断推进,存货及其他应收款项占比较大,截至2022年3月末,存货及其他应收款占公司总资产的比重为42.45%,一定程度上影响了公司的资产流动性。

(3)公司债务规模较大且增长较快。2019~2021年末及2022年一季度末,公司总债务分别为294.63亿元、381.07亿元、467.97亿元和534.83亿元,呈持续快速增长态势,中诚信国际对公司未来面临的偿债压力表示关注。

4、展望

中诚信国际认为,桐乡市城市建设投资有限公司信用水平在未来12~18个月内将保持稳定。

(1)可能触发评级上调因素。桐乡市经济实力显著增强或获得新增政策红利,上级政府向桐乡市倾斜大量资源;公司资本实力显著增强,盈利大幅增长且具有可持续性,或资产质量显著提升。

(2)可能触发评级下调因素。地方经济环境恶化,公司地位下降,致使股东及相关各方支持能力或支持意愿减弱;公司财务指标出现明显恶化,再融资环境恶化等。

(四)跟踪评级安排

根据国际惯例和主管部门的要求,中诚信国际将在本次债券的存续期内对其每年进行跟踪评级。

中诚信国际将在本次债券的存续期内对其风险程度进行全程跟踪监测。中诚信国际将密切关注发行人公布的季度报告、年度报告及相关信息。如发行人发生可能影响信用等级的重大事件,应及时通知中诚信国际,并提供相关资料,中诚信国际将就该事项进行实地调查或电话访谈,及时对该事项进行分析,确定是否要对信用等级进行调整,并根据监管要求进行披露。

二、发行人资信情况

(一)发行人银行授信情况

截至2022年3月末,发行人银行授信总额度为407.18亿元,已使用额度为267.63亿元,剩余额度为139.55亿元。具体情况如下:

单位:亿元

银行名称	综合授信额度	已使用情况	剩余额度
工商银行	541,400.00	314,861.00	226,539.00
光大银行	154,500.00	145,817.20	8,682.80
国家开发银行	106,000.00	106,000.00	0.00
杭州银行	495,400.00	299,400.00	196,000.00
恒丰银行	89,500.00	89,500.00	0.00
华夏银行	53,500.00	43,500.00	10,000.00
嘉兴银行	15,000.00	15,000.00	0.00
建设银行	77,000.00	35,000.00	42,000.00
交通银行	31,800.00	25,600.00	6,200.00
民生银行	179,200.00	155,200.00	24,000.00
宁波银行	334,498.43	266,449.93	68,048.50
农发银行	84,730.00	70,226.01	14,503.99
农业发展银行	541,700.00	277,050.00	264,650.00
绍兴银行	108,000.00	82,000.00	26,000.00
兴业银行	301,200.00	267,164.00	34,036.00
浙商银行	90,000.00	45,000.00	45,000.00
农业银行	475,200.00	252,000.00	223,200.00
中国银行	259,800.00	159,170.00	100,630.00
平安银行	3,400.00	3,400.00	0.00
上海银行	60,000.00	10,000.00	50,000.00
中信银行	70,000.00	14,000.00	56,000.00
合计	4,071,828.43	2,676,338.13	1,395,490.29

(二)报告期内债务违约记录及有关情况

公司历年来与银行等金融机构建立了长期友好的合作关系,严格遵守银行结算纪律,按时归还银行贷款本息。通过查询人民银行征信系统,公司近3年的贷款偿还率和利息偿付率均为100%,不存在逾期而未偿还的债务。

(三)报告期内境内外债券存续及偿还情况

截至本募集说明书摘要出具之日,发行人已发行并已到期的债券及债务融资工具,均按期还本付息;发行人已发行未到期的债券及债务融资工具均按时付息,未出现延期或无法偿付利息的情况。

1、已发行未兑付的债券及债务融资工具

截至本募集说明书摘要出具之日,发行人及其全资、控股子公司已发行尚未兑付的企业债券规模为28.96亿元,非公开定向债务融资工具37.00亿元,中期票据30.00亿元,超短期融资券27.00亿元,私募公司债79.00亿元,当前存续债券及债务融资工具合计201.96亿元,有关情况如下所示。

发行人已发行尚未兑付企业债券情况(合并范围)

单位:年、亿元、%

债券名称	发行期限	发行日	发行金额	待偿还余额	票面利率	发行方式
2021年乌镇实业(桐乡)有限公司公司债券	7	2021-03-10	12.00	12.00	4.80	公开发行
2019年桐乡市工业发展投资有限公司双创孵化专项债券(第二期)	7	2019-05-23	5.00	4.00	5.16	公开发行
2019年桐乡市工业发展投资有限公司双创孵化专项债券(第一期)	7	2019-03-13	7.00	5.60	5.38	公开发行
2018年桐乡市崇福皮草产业开发投资有限公司公司债券	7	2018-11-28	9.20	7.36	7.88	公开发行
合计	–	–	33.20	28.96	–	–

发行人已发行尚未兑付非公开定向债务融资工具情况(合并范围)

单位:年、亿元、%

名称	发行期限	发行日	发行金额	待偿还余额	票面利率
桐乡市城市建设投资有限公司2022年度第一期定向债务融资工具	3	2022/5/9	10.00	10.00	3.30
乌镇实业(桐乡)有限公司2022年度第一期定向债务融资工具	3+2	2022/3/8	9.00	9.00	3.58
桐乡市工业发展投资集团有限公司2021年度第一期定向债务融资工具	3	2021/6/8	6.00	6.00	4.05
桐乡市崇德投资发展集团有限公司2021年度第一期定向债务融资工具	3	2021/4/28	7.00	7.00	4.30
桐乡市城市建设投资有限公司2020年度第一期定向债务融资工具	3	2020/8/10	3.00	3.00	4.00
桐乡市城市建设投资有限公司2019年度第二期定向债务融资工具	3	2019/11/13	2.00	2.00	4.20
合计	–	–	37.00	37.00	–

发行人已发行尚未兑付中期票据情况(合并范围)

单位:年、亿元、%

债券名称	发行期限	发行日	发行金额	待偿还余额	票面利率
桐乡市城市建设投资有限公司2021年度第一期中期票据	3	2021-03-17	10.00	10.00	3.89
桐乡市城市建设投资有限公司2019年度第一期中期票据	5	2019-05-06	10.00	10.00	4.98
桐乡市金凤凰服务业发展集团有限公司2019年度第二期中期票据	3+2	2019-08-26	5.00	5.00	4.88
桐乡市金凤凰服务业发展集团有限公司2022年度第一期中期票据	3	2022-04-11	5.00	5.00	3.50
合计	–	–	30.00	30.00	–

发行人已发行尚未兑付超短期融资券情况(合并范围)

单位:年、亿元、%

债券名称	发行期限	发行日	发行金额	待偿还余额	票面利率
桐乡市城市建设投资有限公司2022年度第二期超短期融资券	0.16	2022-03-25	10.00	10.00	2.20
桐乡市城市建设投资有限公司2022年度第一期超短期融资券	0.68	2022-01-05	6.00	6.00	2.68
桐乡市城市建设投资有限公司2021年度第三期超短期融资券	0.68	2021-11-01	6.00	6.00	2.83
桐乡市金凤凰服务业发展集团有限公司2022年度第一期超短期融资券	0.74	2022-04-26	5.00	5.00	2.68
合计	–	–	27.00	27.00	–

发行人已发行尚未兑付私募公司债券情况(合并范围)

单位:年、亿元、%

债券名称	发行期限	发行日	发行金额	待偿还余额	票面利率
桐乡市城市建设投资有限公司2021年非公开发行公司债券(第一期)	3	2021-06-24	15.00	15.00	3.78
桐乡市城市建设投资有限公司2020年非公开发行公司债券(第一期)	3	2020-03-20	5.00	5.00	3.83
桐乡市城市建设投资有限公司2019年非公开发行公司债券(第一期)(品种一)	3	2019-07-26	15.00	15.00	4.45
桐乡市金凤凰服务业发展集团有限公司2021年非公开发行公司债券(第一期)	3	2021-02-03	10.00	10.00	4.37
桐乡市金凤凰服务业发展集团有限公司2020年非公开发行公司债券(第一期)	3+2	2020-03-19	7.00	7.00	3.88
桐乡市崇德投资发展集团有限公司2020年非公开发行公司债券	3	2020-10-29	12.00	12.00	4.40
桐乡市金凤凰服务业发展集团有限公司2017年非公开发行公司债券(第一期)	3+2	2017-09-15	5.00	5.00	4.50
乌镇实业(桐乡)有限公司2021年面向专业投资者非公开发行公司债券(第一期)	3+2	2021-11-25	10.00	10.00	3.80
合计	–	–	79.00	79.00	–

2、上期企业债券募集资金使用情况

截至募集说明书出具之日,发行人控股子公司桐乡市崇德投资发展集团有限公司发行1只企业债,为9.20亿元的2018年桐乡市崇福皮草产业开发投资有限公司公司债券(简称"18桐乡产投债");发行人控股子公司桐乡市工业发展投资有限公司发行2只企业债券,分别为7亿元的2019年桐乡市工业发展投资有限公司双创孵化专项债券(第一期)(简称"19桐乡双创债01")和5亿元的2019年桐乡市工业发展投资有限公司双创孵化专项债券(第二期)("19桐乡双创债02");发行人控股子公司乌镇实业(桐乡)有限公司发行1只企业债,为12亿元的2021年乌镇实业(桐乡)有限公司公司债券(简称"21乌镇债")。

上述各期企业债券均已募足,不存在擅自改变前次企业债券募集资金用途的情况。截至2021年末,18桐乡产投债、19桐乡双创债01、19桐乡双创债02、21乌镇债募集资金均已使用完毕。

3、其他融资工具情况

除上述列表情况外,截至2021年末,公司无资产管理计划和委托贷款。上述融资方式的综合融资成本均未超过同期银行贷款基准利率2倍。

截至本期债券募集说明书出具之日,发行人已发行的企业债券及其他债务未处于违约或者延迟支付本息的状况。

第七章 备查文件

一、备查文件

(一)国家有关部门对本期债券发行的批准文件;
(二)2022年桐乡市城市建设投资有限公司公司债券募集说明书;
(三)发行人2019年至2021年审计报告、2022年1-3月财务报表;
(四)中诚信国际信用评级有限责任公司为本期债券出具的信用评级报告;
(五)浙江中锐律师事务所为本期债券出具的法律意见书;
(六)《本期债券债权代理协议》;
(七)《本期债券持有人会议规则》;
(八)《本期债券账户及资金监管协议》。

二、查阅地址

投资者可以在本期债券发行期限内到下列地点查阅上述备查文件:

(一)发行人:桐乡市城市建设投资有限公司
住所:浙江省桐乡市梧桐街道校场西路188号
法定代表人:金栋健
联系人:沈慧霞
联系地址:桐乡市梧桐街道校场西路188号
联系电话:0573-88021987
传真号码:0573-88036465
邮政编码:314500

(二)牵头主承销商、簿记管理人、债权代理人:中国国际金融股份有限公司
住所:北京市朝阳区建国门外大街1号国贸大厦2座27层及28层
法定代表人:沈如军
联系人:张磊、王树、张诗雨、王光朋、李浩
联系地址:北京朝阳区建国门外大街1号国贸写字楼2座33层
联系电话:010-65051166
传真:010-65059092
邮编:100020

(三)联席主承销商:中信证券股份有限公司
住所:广东省深圳市福田区中心三路8号卓越时代广场(二期)北座
法定代表人:张佑君
联系人:徐林、刘光新、刘一欣、贺亚戈、姜铖
办公地址:北京市朝阳区亮马桥路48号中信证券大厦22层
联系电话:010-60838888
传真:010-60833504
邮编:100026

投资者也可以在本期债券发行期内到国家发展和改革委员会网站(www.ndrc.gov.cn)、中国债券信息网(www.chinabond.com.cn)查询本期债券募集说明书全文。

附表一、发行人2019年至2021年经审计的合并报表和2022年3月末未经审计的合并报表

截至2019-2021年和2022年3月末合并资产负债表

单位:万元

项目	2022-03-31	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
流动资产:				
货币资金	1,341,073.48	1,058,645.63	1,201,172.10	846,195.66
交易性金融资产	2,620.59			
衍生金融资产				
应收票据及应收账款	191,220.40	187,914.74	144,925.71	146,138.82
应收票据				
应收账款	191,220.40	187,914.74	144,925.71	146,138.82
应收款项融资				
预付款项	84,770.82	52,127.51	38,927.52	50,920.18
其他应收款(合计)	1,204,127.70	1,161,632.10	1,396,787.37	1,331,407.55
应收股利	10,068.02	10,068.02	13,068.02	13,068.02
应收利息	8,044.41	7,777.65	14,587.24	7,122.02
其他应收款	1,186,051.26	1,143,786.43	1,369,132.11	1,313,413.98
买入返售金融资产				
存货	3,334,288.75	3,156,784.18	3,251,178.34	2,842,072.66
其中:消耗性生物资产				
合同资产				
划分为持有待售的资产				
一年内到期的非流动资产	16,800.00	16,800.00	16,800.00	16,800.00
待摊费用				
其他流动资产	63,250.96	64,544.61	55,324.72	45,783.85
流动资产合计	6,238,152.70	5,698,448.77	6,105,115.77	5,279,318.73
非流动资产:				
债权投资				
其他债权投资				
可供出售金融资产			274,810.87	166,301.41
其他权益工具投资	363,906.43	292,337.16		
持有至到期投资				
其他非流动金融资产				
长期应收款	1,500.00	1,500.00	6,024.59	7,074.59
长期股权投资	1,037,612.52	1,033,120.90	377,431.04	251,687.21
投资性房地产	750,367.83	753,202.05	625,481.35	503,622.69
固定资产	394,239.92	391,669.64	273,367.14	238,931.26
在建工程	1,480,134.85	1,316,265.78	1,056,130.00	794,264.92
生产性生物资产				
油气资产				
使用权资产	9,184.58	11,106.62		
无形资产	314,848.09	303,670.58	122,565.18	80,479.78
开发支出			119.51	
商誉	1,141.79	1,141.79	1,141.79	1,114.23
长期待摊费用	7,746.60	6,995.25	5,000.00	4,848.68
递延所得税资产	5,276.28	5,442.77	3,273.10	1,691.25
其他非流动资产	64,074.72	69,656.87	12,147.75	3,367.50
非流动资产合计	4,430,033.61	4,186,109.40	2,757,492.32	2,053,383.51
资产总计	10,668,186.31	9,884,558.17	8,862,608.09	7,332,702.24
流动负债:				
短期借款	443,938.07	351,402.90	257,594.58	204,792.53
交易性金融负债				
衍生金融负债				
应付票据及应付账款	176,069.71	211,693.32	93,063.33	66,259.20
应付票据	1,028.20	13,375.31	2,583.56	406.00
应付账款	175,041.50	198,318.01	90,479.76	65,853.20
预收款项	45,343.06	22,903.26	227,392.93	121,886.48
合同负债	181,855.61	192,235.07		
应付手续费及佣金				
应付职工薪酬	2,871.65	2,759.51	2,123.64	1,384.48
应交税费	5,433.56	12,692.83	19,755.02	8,987.63
其他应付款(合计)	385,603.96	366,429.87	542,964.17	607,354.63
应付利息	6,266.88	82.75	37,568.57	30,758.97
应付股利	20.09	20.09	20.09	20.09
其他应付款	379,317.00	366,327.03	505,375.51	576,575.57
划分为持有待售的负债				
一年内到期的非流动负债	817,632.09	783,108.87	406,317.41	421,192.00
其他流动负债	16,978.96	17,933.39	2,747.93	89.99
流动负债合计	2,075,726.67	1,961,159.03	1,551,958.99	1,431,946.95
非流动负债:				
长期借款	2,338,689.13	1,949,164.15	1,621,323.11	1,146,213.42
应付债券	1,575,137.26	1,408,377.49	1,070,001.22	758,899.07
租赁负债	7,563.22	8,684.08		
长期应付款	483,590.61	489,493.81	518,962.10	378,632.90
长期应付职工薪酬				
预计负债				
递延所得税负债	76,656.53	76,656.84	64,267.48	60,892.34
递延收益-非流动负债	310,093.55	304,914.40	239,276.99	356,428.16
其他非流动负债	16,158.88	15,163.39	177,910.39	139,050.21
非流动负债合计	4,807,889.18	4,252,454.16	3,691,741.30	2,840,116.09
负债合计	6,883,615.85	6,213,613.18	5,243,700.29	4,272,063.04
所有者权益(或股东权益):				
实收资本(或股本)	366,132.00	308,132.00	260,132.00	103,800.00
其他权益工具			100,000.00	100,000.00
其中:优先股				
永续债			100,000.00	100,000.00
资本公积	2,360,075.87	2,299,524.33	2,293,707.56	2,019,142.30
减:库存股				
其他综合收益	112,810.54	112,496.25	87,689.04	51,189.45
专项储备	90.07	82.62	77.54	79.35
盈余公积	30,576.33	30,309.89	29,423.53	27,073.89
未分配利润	776,712.00	782,095.39	715,838.52	610,819.72
归属于母公司所有者权益合计	3,646,396.80	3,532,640.49	3,486,868.19	2,912,104.71
少数股东权益	138,173.66	138,304.50	132,039.60	148,534.49
所有者权益合计	3,784,570.46	3,670,944.99	3,618,907.80	3,060,639.20

2019-2021年及2022年1-3月合并利润表

单位:万元

项目	2022年1-3月	2021年度	2020年度	2019年度
一、营业总收入	103,011.76	591,454.89	481,969.34	389,655.14
营业收入	103,011.76	591,454.89	481,969.34	389,655.14
二、营业总成本	124,109.56	608,775.27	475,444.85	409,847.61
营业成本	92,731.74	517,475.21	407,332.84	342,614.88
税金及附加	958.69	7,391.59	5,821.49	9,476.87
销售费用	7,208.61	19,325.80	17,380.09	13,426.12
管理费用	12,089.32	36,859.26	30,256.82	31,941.49
研发费用				10.21
财务费用	11,121.20	27,723.41	14,653.62	12,378.03
加:其他收益	9,902.79	63,441.06	56,611.24	68,976.55
投资净收益	3,307.91	23,676.70	18,347.26	41,993.65
其中:对联营企业和合营企业的投资收益		17,642.87	15,885.28	37,379.44
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益				
净敞口套期收益				
公允价值变动净收益		19,651.42	7,279.41	7,581.95
资产减值损失	0.67	0.00	−1,984.99	7.55
信用减值损失	0.75	−985.07		
资产处置收益	−53.83	3,123.11	10,146.10	−2,627.08
三、营业利润	−7,939.51	91,586.84	96,923.50	95,740.14
加:营业外收入	901.43	3,577.21	2,239.29	2,206.41
减:营业外支出	88.74	412.56	672.37	1,376.97
其中:非流动资产处置净损失				
四、利润总额	−7,126.81	94,751.50	98,490.42	96,569.59
减:所得税	72.91	13,443.93	13,803.46	8,267.65
加:未确认的投资损失				
五、净利润	−7,199.72	81,307.57	84,686.96	88,301.94
减:少数股东损益	−622.77	3,262.94	5,121.31	1,173.30
归属于母公司所有者的净利润	−6,576.95	78,044.62	79,565.66	87,128.64

2019-2021年及2022年1-3月合并现金流量表

单位:万元

项目	2022年1-3月	2021年度	2020年度	2019年度
一、经营活动产生的现金流量:				
销售商品、提供劳务收到的现金	116,352.67	619,604.50	620,590.55	439,043.66
收到的税费返还	258.83	9,844.57	3,989.23	2,112.60
收到其他与经营活动有关的现金	268,574.84	1,445,827.09	1,504,642.15	1,172,645.82
经营活动现金流入小计	385,186.34	2,075,276.16	2,129,221.93	1,613,802.08
购买商品、接受劳务支付的现金	208,790.60	701,466.53	711,366.86	473,078.49
支付给职工以及为职工支付的现金	17,728.44	59,608.29	48,237.47	42,799.50
支付的各项税费	5,798.30	38,941.15	18,010.47	16,416.36
支付其他与经营活动有关的现金	215,977.60	1,331,229.60	1,412,218.26	1,034,891.89
经营活动现金流出小计	448,294.94	2,131,245.57	2,189,833.06	1,567,186.23
经营活动产生的现金流量净额	−63,108.61	−55,969.41	−60,611.12	46,615.85
二、投资活动产生的现金流量:				
收回投资收到的现金	8,583.89	64,567.67	28,113.54	267,286.60
取得投资收益收到的现金	11,709.26	7,923.78	25,831.94	5,463.74
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	0.67	4,655.30	38,706.07	11,994.10
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	0.00	200.00	5,572.37	
收到其他与投资活动有关的现金	5,907.57	321,264.83	1,024,578.98	832,963.87
投资活动现金流入小计	26,201.39	398,611.58	1,122,802.90	1,117,708.32
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	241,046.25	603,054.03	448,417.13	242,949.79
投资支付的现金	54,006.00	133,739.87	151,040.30	76,943.72
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	100.00	0.00	35,426.34	42,862.65
支付其他与投资活动有关的现金	42,008.04	356,229.61	1,002,441.88	845,457.17
投资活动现金流出小计	337,160.29	1,093,023.52	1,637,325.65	1,208,213.33
投资活动产生的现金流量净额	−310,958.90	−694,411.93	−514,522.75	−90,505.02
三、筹资活动产生的现金流量:				
吸收投资收到的现金	58,428.75	76,197.66	67,202.00	4,906.14
其中:子公司吸收少数股东投资收到的现金		28,197.66		1,106.14
取得借款收到的现金	985,068.55	2,201,161.22	1,765,085.17	1,750,308.79
收到其他与筹资活动有关的现金	1,787.26	64,223.96	348,949.23	146,216.96
发行债券收到的现金				
筹资活动现金流入小计	1,045,284.56	2,341,582.84	2,181,236.40	1,901,431.90
偿还债务支付的现金	334,924.50	1,306,667.75	926,539.36	1,245,976.01
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	55,109.27	198,346.52	174,774.85	145,209.37
其中:子公司支付给少数股东的股利、利润	0.00	400.00	285.84	1,284.90
支付其他与筹资活动有关的现金	8,208.51	231,799.17	160,076.41	137,910.35
筹资活动现金流出小计	398,242.28	1,736,813.44	1,261,390.63	1,529,095.73
筹资活动产生的现金流量净额	647,042.28	604,769.40	919,845.77	372,336.17
四、汇率变动对现金的影响	–	141.51	−302.19	19.08
五、现金及现金等价物净增加额	272,974.77	−145,470.44	344,409.70	328,466.07
加:期初现金及现金等价物余额	1,041,654.74	1,177,672.10	833,262.40	503,229.59
六、期末现金及现金等价物余额	1,314,629.51	1,032,201.67	1,177,672.10	831,695.66

附表二、发行人2018年备考财务报表

发行人2018年12月31日备考合并资产负债表

单位:万元

项目	2018年12月31日
流动资产:	
货币资金	422,903.38
交易性金融资产	–
衍生金融资产	–
应收票据	153.00
应收账款	150,441.43
应收款项融资	–
预付款项	19,571.06
其他应收款	1,126,492.34
其中:应收利息	–
应收股利	13,068.02
存货	1,918,769.98
合同资产	–
持有待售资产	–
一年内到期的非流动资产	26,800.00
其他流动资产	201,114.97
流动资产合计	3,866,246.16
非流动资产:	–
债权投资	–
其他债权投资	–
长期应收款	35,987.86
长期股权投资	210,216.42
其他权益工具投资	144,511.01
其他非流动金融资产	–
投资性房地产	166,381.47
固定资产	230,217.40
在建工程	503,666.54
生产性生物资产	–
油气资产	–
无形资产	82,354.17
开发支出	93.79
商誉	–
长期待摊费用	4,578.33
递延所得税资产	1,655.01
其他非流动资产	1,116.00
非流动资产合计	1,380,777.99
资产总计	5,247,024.15
流动负债:	
短期借款	75,310.24
交易性金融负债	–
衍生金融负债	–
应付票据	–
应付账款	42,951.15
预收款项	82,326.45
合同负债	–
应付职工薪酬	1,011.18
应交税费	6,258.61
其他应付款	298,519.66
其中:应付利息	25,852.61
应付股利	–
持有待售负债	–
一年内到期的非流动负债	431,660.00
其他流动负债	–
流动负债合计	938,037.29
非流动负债:	–
长期借款	740,303.50
应付债券	344,861.10
其中:优先股	–
永续债	–
长期应付款	273,207.89
长期应付职工薪酬	–
预计负债	–
递延收益	268,271.33
递延所得税负债	8,979.21
其他非流动负债	148,607.40
非流动负债合计	1,784,230.43
负债合计	2,722,267.72
所有者权益:	–
实收资本	100,000.00
其他权益工具	100,000.00
其中:优先股	--
永续债	100,000.00
资本公积	1,792,871.35
减:库存股	–
其他综合收益	4,063.06
专项储备	83.13
盈余公积	23,849.00
未分配利润	430,965.67
归属于母公司所有者权益合计	2,451,832.22
少数股东权益	72,924.21
所有者权益合计	2,524,756.43
负债和所有者权益总计	5,247,024.15

发行人2018年度备考合并利润表

单位:万元

项目	2018年度
一、营业收入	365,031.94
减:营业成本	329,812.03
税金及附加	4,121.50
销售费用	12,754.70
管理费用	26,137.01
研发费用	
财务费用	9,061.64
其中:利息费用	44,373.20
利息收入	35,636.97
加:其他收益	63,674.70
投资收益	34,751.38
其中:对联营企业和合营企业的投资收益	3,797.13
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益	
净敞口套期收益	
公允价值变动收益	297.12
信用减值损失	
资产减值损失	−112.67
资产处置收益	1,550.88
二、营业利润	83,306.46
加:营业外收入	957.96
减:营业外支出	817.37
三、利润总额	83,447.05
减:所得税费用	3,995.87
四、净利润	79,451.18

发行人2018年备考合并现金流量表

单位:万元

项目	2018年度
一、经营活动产生的现金流量:	
销售商品、提供劳务收到的现金	408,338.36−
收到的税费返还	28.59−
收到其他与经营活动有关的现金	1,070,578.99−
经营活动现金流入小计	1,478,945.93−
购买商品、接受劳务支付的现金	465,695.48−
支付给职工以及为职工支付的现金	36,325.14−
支付的各项税费	11,190.45−
支付其他与经营活动有关的现金	1,132,547.98−
经营活动现金流出小计	1,645,759.04−
经营活动产生的现金流量净额	−166,813.10−
二、投资活动产生的现金流量:	
收回投资收到的现金	1,289,613.73−
取得投资收益收到的现金	3,383.67−
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	2,614.34−
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	
收到其他与投资活动有关的现金	775,794.70−
投资活动现金流入小计	2,071,406.45−
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	168,412.09−
投资支付的现金	1,249,727.50−
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	6,238.53−
支付其他与投资活动有关的现金	777,057.14−
投资活动现金流出小计	2,201,435.26−
投资活动产生的现金流量净额	−130,028.82−
三、筹资活动产生的现金流量:	
吸收投资收到的现金	149,872.95−
其中:子公司吸收少数股东投资收到的现金	15,308.29−
取得借款收到的现金	381,212.98−
△发行债券收到的现金	93,107.00−
收到其他与筹资活动有关的现金	505,630.59−
筹资活动现金流入小计	1,129,823.51−
偿还债务支付的现金	498,604.48−
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	64,090.30−
支付其他与筹资活动有关的现金	255,591.10−
筹资活动现金流出小计	818,285.88−
筹资活动产生的现金流量净额	311,537.63−
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	−27.00−
五、现金及现金等价物净增加额	14,668.71−
加:期初现金及现金等价物余额	408,234.67−
六、期末现金及现金等价物余额	422,903.38−