

国企信托

XH6号·重庆大足公募债 信托计划

稀缺银行间中票，公募债，偿付优先级最高！
本次信托仅有1.1亿额度，
30万起投，小额畅打，期限约18个月！

»1、信托计划介绍·项目要素表

信托计划全名	国企信托-信和6号·重庆大足公募债集合资金信托计划
募集规模	不超过1.1亿元
存续期限	固定到期日2023年12月7日，存续期限约18个月
预期收益率	【税后年化】30万 7.1% ，100万 7.2% ，300万起 7.4% (其中：合同收益仅一档 6.5%/年，额外给客户补差额收益)
付息方式	按年付息（每年12月7日后付息）
资金用途	用于投向重庆大足城乡建设投资集团有限公司2020年度中期票据（公募债）。
债券发行人	重庆大足城乡建设投资集团有限公司。注册资本7.22亿元，为重庆市大足区国资委100%控股，截止2021年9月底总资产166.72亿元，其中流动资产高达135.10亿元，AA公开发债主体，绑定直辖市信用，垄断经营优势强，资产规模大、经营情况好，账上未分配利润4.11亿元，偿债能力非常强。

» 2、债券基本情况介绍

债券名称 重庆大足城乡建设投资集团有限公司2020年度中期票据

发行规模 总规模10亿元

存续期限 到期日2023年12月7日

票面利率 6.5%/年

付息方式 按年付息（每年12月7日）

发行场所 银行间市场

债券发行方 重庆大足城乡建设投资集团有限公司

简称 债券简称：20大足城乡MTN001

中国银行间市场交易商协会文件

中市协注〔2020〕MTN114号

接受注册通知书

重庆大足城乡建设投资集团有限公司：

你公司《重庆大足城乡建设投资集团有限公司关于发行中期票据的注册报告》及相关材料收悉。依据中国人民银行《银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法》（中国人民银行令〔2008〕第1号）和中国银行间市场交易商协会相关自律规则，2020年10月14日，交易商协会召开了2020年第114次注册会议，决定接受你公司中期票据注册。现就有关事项通知如下：

一、你公司中期票据注册金额为15亿元，注册额度自本通知书落款之日起2年内有效，由国信证券股份有限公司和中国民生银行股份有限公司联席主承销。

二、你公司在注册有效期内可分期发行中期票据，接受注册后如需变更发行，应事先向交易商协会备案。发行完成后，应通过交易商协会认可的途径披露发行结果。

三、你公司在中期票据发行、兑付过程中和中期票据存续期内如遇重大问题，应及时向交易商协会报告。



» 3、发行人简介

重庆大足城乡建设投资集团有限公司，简称“大足城乡”。公司成立于2008年，注册资本7.22亿元，由重庆大足国有资产经营管理集团100%控股，大足区国资委为公司实际控制人。公司是大足区重要的城市基建和投融资平台。

截止2021年9月底，公司总资产166.72亿元，其中流动资产高达135.10亿元，账上有未分配利润4.11亿元，偿债能力非常强。

公司优势如下：

- 1.大足区经济持续增长，固定资产投资和基础设施投资增速较快，为公司提供了良好的外部环境。
2. 区域垄断专营优势。公司在大足区城区基础设施建设和棚户区改造领域具有区域专营优势。
3. 地方大力支持。截至2020年，公司获得建设资金补助4.64亿元，2020年6月至2021年6月期间，公司获得政府拨付的项目资本金 4.85亿元，获得政府补助款6500万元。

总的来说：发行人是公开发债主体，主体和债项评级都是AA，经营状况良好、政府支持力度大，抵御风险的能力比较强；本期中期票据作为公募债，发行人按期偿还的意愿和履约能力都非常强。

信用等级公告

联合〔2020〕990号

联合资信评估有限公司通过对重庆大足城乡建设投资集团有限公司及其拟发行的2020年度第一期中期票据的信用状况进行综合分析和评估，确定重庆大足城乡建设投资集团有限公司主体长期信用等级为AA，重庆大足城乡建设投资集团有限公司2020年度第一期中期票据信用等级为AA，评级展望为稳定。

特此公告



» 5、区域简介-重庆市

重庆，是中国四大直辖市之一，是长江上游地区的经济、金融、科创、航运和商贸物流中心。全市总面积8.24万平方千米，辖26个区、8个县、4个自治县。

2020年，重庆实现地区生产总值2.78万亿，**位居全国第五**，同比增长8.3%；一般公共预算收入高达2285.4亿元，**位居全国第六**，同比增长9.1%。重庆市经济体量和财政收入基数大、增速快，跑赢全国增速。作为国家区域中心城市、中西部发展的一极，未来发展前景广阔。

重庆城市定位：

在国务院的批复中，明确赋予“全国性”职能的城市只有5个：北京、上海、广州、深圳、**重庆**。

北京是全国性的政治与文化中心，上海与深圳均为“全国性经济中心”，广州与重庆的表述均为“**我国重要的中心城市**”。



» 5、区域简介-大足区

大足区位于重庆西部，地处成渝经济区腹心，是成渝城市群的重要节点，拥有良好的区位条件。截至2020年末，大足区幅员面积1436平方公里，常住人口83.46万人。大足区以汽车摩托车、智能制造、现代五金、现代家具、电子信息为主导产业。

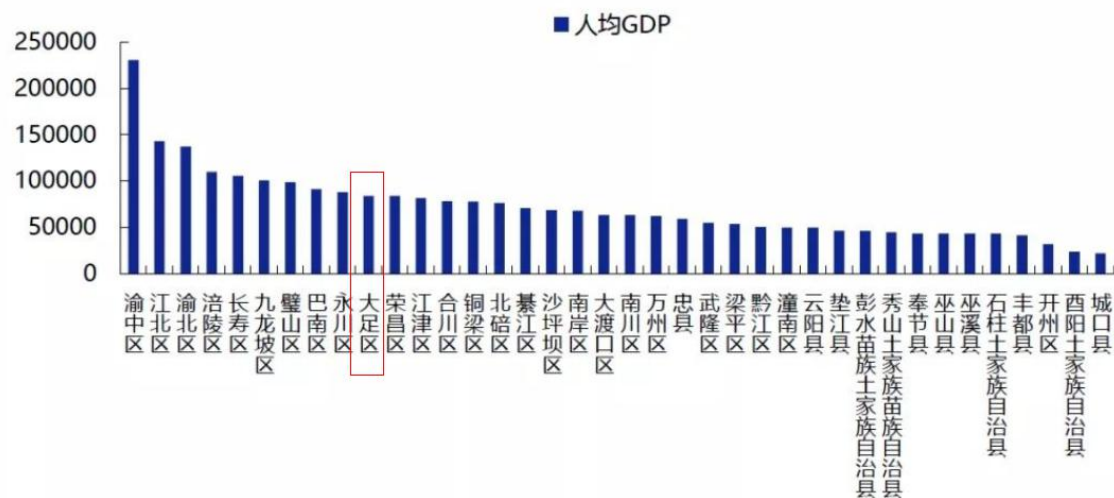
2021年，大足区GDP高达800.30亿元，实现一般公共预算收入45.96亿元，综合财力超过120亿元；在不利环境下，大足的地区生产总值和一般公共预算收入连续3年达成逆势较高速增长，保持着较好的经济发展势头。

大足区各项经济指标都位居重庆市38个区县中的上游，且包括综合财力、一般公共预算收入、人均GDP等在内的多项核心指标更是位居前10名。

作为直辖市辖下的正厅级行政区，行使市级行政权力。本笔信托的投资标的作为公募债，投资人主要是银行等各大金融机构，绑定直辖市信用，履约意愿强，非一般地级市或区县级政信可比。



图 9：2020 年重庆市下辖区县人均 GDP（元/人）



资料来源：重庆市统计局，安信证券研究中心

» 亮点小结

直辖市政信：重庆，是中国四大直辖市之一。2020年，重庆实现地区生产总值2.78万亿，**位居全国第五**；**一般公共预算收入高达2285.4亿元，位居全国第六**。经济体量和财政收入基数大、增速快，跑赢全国增速。作为国家区域中心城市、中西部发展的一极，未来发展前景广阔，非一般地级市可比。

行政级别高：2021年GDP高达800.3亿，一般公共预算收入约46亿，综合财力超过120亿元，**比肩江浙强区县**。作为直辖市辖区，大足是正厅级、**行使市级行政权力，等同于地级市**。大足产业扎实、产业结构较好，发展势头强劲、财政收入高，未来还款能力强。

标的债券优质：中票，在银行间债券市场公开发行，偿付优先级高于上交所/深交所的私募债、银行间PPN以及所有非标信托。受疫情等因素叠加影响，今年经济运行压力大，在积极财政政策、宽松货币政策的宏观经济背景下，市场资金较为宽裕、利率不断下行，城投债供需两旺，因此经济发达地区的优质城投债，是稳健的投资选择。

稀缺银行间中票！直辖市公募债，仅1.1亿额度，不容错过！30万起投，小额畅打，期限约18个月！