

市场
最热

国企信托

直辖市AAA平台标债主动管理





目录

CONTENTS

01. 基本要素

02. 项目亮点

03. 交易对手

04. 区域介绍

基本要素

信托名称	国企信托-直辖市AAA债券主动管理系列
信托类型	政信类/集合
管理人	国企信托
票源提供商	上海YY私募基金管理有限公司
债券名称	23津渤海MTN001（银行间市场中期票据）
信托期限	固定2025年2月20日到期，预计到期后10个工作日内兑付
信托规模	3亿
资金用途	本期次募集资金仅投资于直辖市渤海国资AAA中期票据，单债交易，有官网公示
业绩基准	30万：7%，100万：7.1%，300万：7.3%（合同收益7%年化）
还款来源	第一还款来源：直辖市AAA平台日常经营收入及政府转移支付还款 第二还款来源：直辖市国资委旗下平台统筹还款
额外风控预案	拓展金融机构合作，增强资金流动性。加速资产变现，优化发债融资，降低融资成本
收益分配	每年2月20日，按年付息

直辖市AAA平台标债

债券底层为东部直辖市AAA平台，平台级别较高，直辖市人民政府直接领导管理，信用优质，资产雄厚



政府城投债券31年零违约

政府标准化债券，信息公开透明，监管严格，至今已实现31年零违约。兑付级别最高，安全系数最优，各地政府明确表态保障债券优先顺利兑付



地区经济发达，兑付能力强



作为中国四大直辖市之一，地区2022年实现GDP高达1.63万亿。做为北方重要港口，海运和外贸发达。新型科技，智慧金融，高端制造领先全国。地区经济发达，交通便利，未来国家政策倾斜会更多

货币政策预计会长期宽松，社会融资成本逐步下降。AAA级债券得到了所有金融机构和投资的超级青睐。所有金融机构和市场投资者都在大手笔抢购AAA债券，抓住最后AAA债券的好机会

交易对手



AAA融资人：直辖市BH国有资产经营管理有限公司

发行人作为国有法人独资公司，接受直辖市国资委的领导和监督，发行人的实际控制人是直辖市国资委。

发行人作为国有资产管理公司，其经营活动主要是代表直辖市政府和直辖市国资委投资和管理相关国有资产，具体包含的业务类别有：食品业务板块、医药生产板块、医药流通板块、公共事业板块，土地整理及产业资本投资运营等板块。发行人是直辖市重要的城投平台，在地区实业发展和投融资服务中，具备重要的平台影响力。

截至2022年3月31日，直辖市BH国资的总资产为1732.17亿元，其中，负债合计为786.52亿元，所有者权益合计为945.95亿元，资产负债率为45.41%，资产负债水平稳定，债务压力较小。2021全年实现营业收入453.15亿元，利润总额80.41亿元。

直辖市BH国资最新信用评级为:AAA, 评级展望为稳定。

直辖市BH国有资产经营管理有限公司发债情况

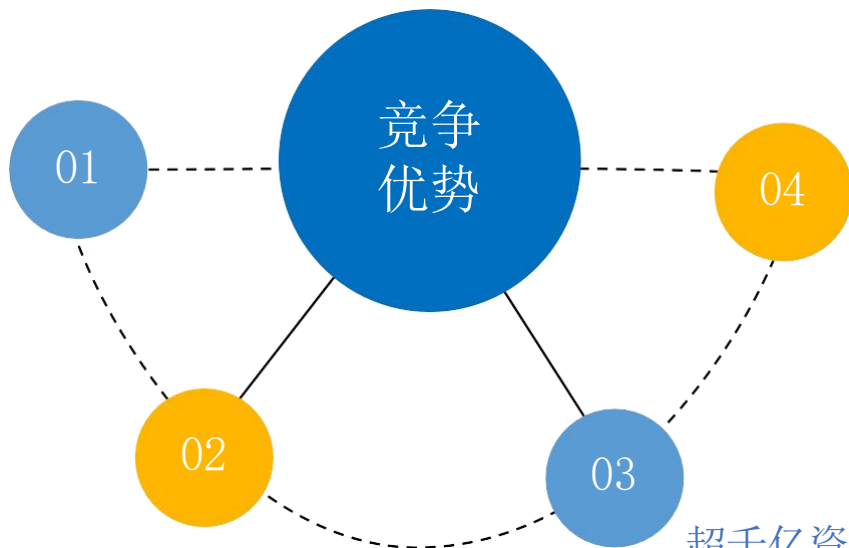
发行人	债券简称	发行金额	起息日	到期日
母公司：BH国资AAA				
	13津渤海PPN001	0.20	2013/11/26	2023/11/26
	18津渤海MTN002	20.00	2018/4/4	2023/4/3
	18津渤海MTN003	20.00	2018/4/20	2023/4/20
	20津渤海MTN001	10.00	2020/5/25	2023/5/25
	21津渤海MTN001	10.00	2022/1/4	2027/1/4
	22津渤海MTN001	5.00	2022/1/18	2025/1/18
	22津渤海MTN002	10.00	2022/4/8	2027/4/8
	22津渤海MTN004	6.50	2022/12/14	2025/12/14
	16渤海国资债01	6.00	2016/4/18	2023/4/18
	16渤海国资债02	3.60	2016/4/18	2026/4/18
	20渤海国资债01	15.00	2020/2/19	2027/2/19
	23津渤海SCP001	10.00	2023/1/5	2023/5/5
	23津渤海SCP002	6.00	2023/1/12	2023/7/11
子公司：食品集团	22天津食品CP001	3.00	2022/5/9	2023/5/9
合计		125.3		

发行人以中短期债券为主，长久期债券较少。大部分债券到期日在**2025年2月20日之前**。发行人债券融资规模较低，债务压力较小。而且，大部分债券都在银行间市场发行，银行间机构，作为专业投资者，对发行人的考察更加细致严格，也为信托投资者提供了比较稳定的投资参考

直辖市BH国有资产经营管理有限公司竞争优势分析

发行人在直辖市国有资产运营管理领域地位突出。公司作为直辖市大型产业投资及国有资产经营实体，承担直辖市国有资产的经营管理职能，区域重要性地位突出。

公司债务负担有所减轻。公司本部有息债务规模明显下降。公司作为重要的地区平台，得到了更多的资金支持和政策优惠。



环渤海经济圈是中国经济最具活力的区域之一。受益于区域经济一体化战略，融资人在食品，医药等实业当中，可以获得更好的消费市场和利润实现。更好的促进公司生产研发进程，提升发行人市场竞争力和还款能力

超千亿资产规模，AAA评级，使得发行人获得了更多金融机构的认可，融资渠道较多，融资利率较低，再融资再发债能力强。发行人债务控制和债务筹划预案充足，能更好的适应金融环境的变化



中国北方最大的沿海开放城市，近代工业的发源地

中国四大直辖市之一，户籍人口超千万，是中国特大中心城市。市中心距北京137公里，是著名的国际港口城市和生态城市。

它位于环渤海经济圈的中心，近代北方最早对外开放的沿海城市之一、我国北方的海运与工业中心。全国先进制造研发基地、北方国际航运核心区、金融创新运营示范区、改革开放先行区。中国北方的航运中心、物流中心和现代制造业基地，国际消费中心城市和区域商贸中心城市，国际性综合交通枢纽，中国国际航空物流中心。

拥有中国第四大工业基地和第三大外贸港口的大都市。

谢谢观赏

