

央企·XX182号集合资金信托计划

2023年3月



PART 01

第一部分 基本要素

第一节：基本要素

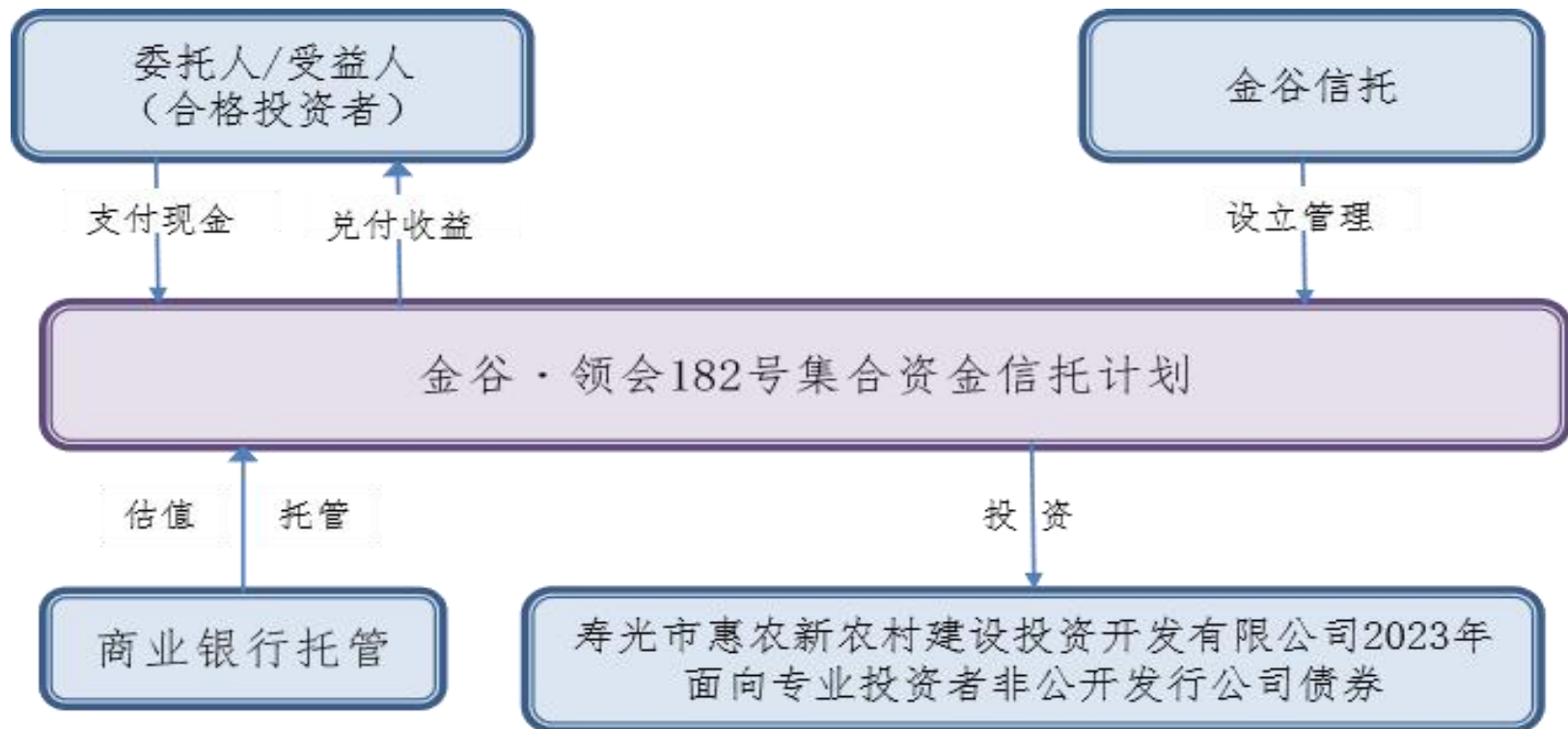
交易对手	信托规模	信托计划期限	资金用途	基准收益率	托管银行
融资人：寿光市惠农新农村建设投资开发有限公司（以下简称“寿光惠农”或“发行人”，主体评级AA+）；	本信托计划总规模不超过1亿元。	信托总期限为不超过24个月，各期期限不超过24个月。	信托资金用于投资发行人于上海证券交易所发行的寿光市惠农新农村建设投资开发有限公司2023年非公开发行公司债券	100-300万： 5.8—5.9%/年	中信银行

第一节：债券要素

债券名称	债券期限	债券发行规模	票面利率	起息日	增信条件
寿光市惠农新农村建设投资开发有限公司2023年面向专业投资者非公开发行公司债券	本次债券期限为2年期（含2年期）	本次债券规模不超过人民币1亿元（含1亿元）	6.5%/年	未定	无

募集资金用途：本次债券的募集资金在扣除发行费用后，将用于偿还寿光市惠农新农村建设投资开发有限公司2020年非公开发行绿色项目收益专项公司债券（第一期）（疫情防控债）（债券简称：20寿光G1）于2023年度回售到期的债券本金。

第二节：交易结构图



PART02

第一部分 区域介绍

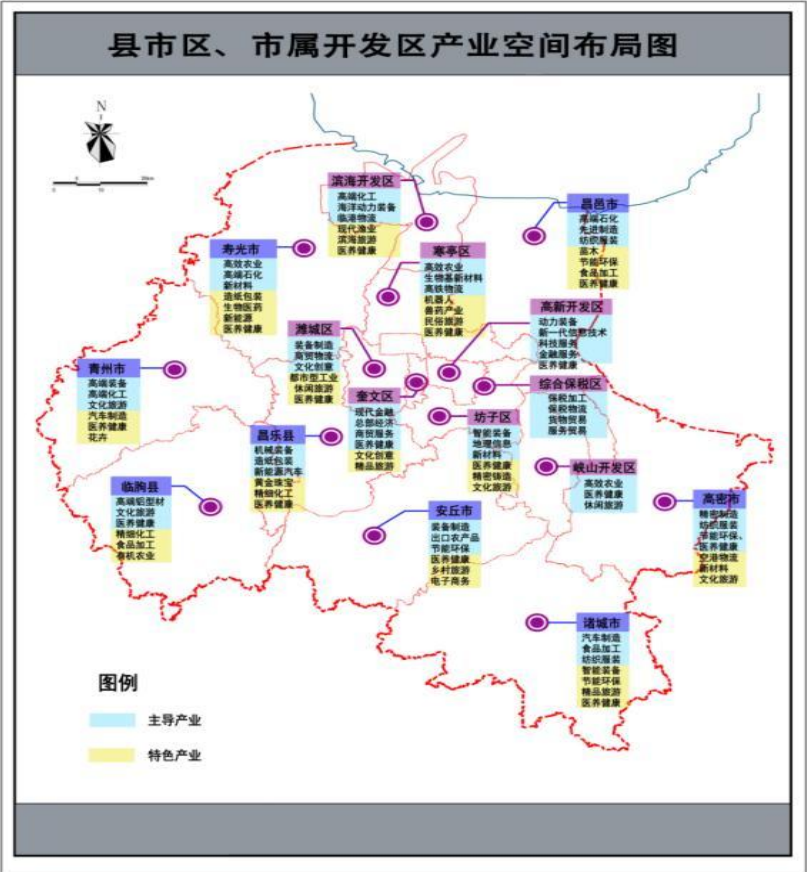
第二部分：区域介绍-寿光区位

寿光市，隶属于山东省潍坊市。位于山东省中北部，潍坊市境西北部，渤海莱州湾西南岸，南部沃野平畴，水源丰沛，北部石油、天然气资源丰富，是“中国蔬菜之乡”和“中国海盐之都”。



第二部分：区域介绍-寿光产业

寿光市农业发达，工业以石化、钢铁、造纸等周期性行业为主导。寿光是我国最大的蔬菜集散地，形成了蔬菜生产、销售、技术、会展和标准输出产业链条，并拥有山东晨鸣纸业集团股份有限公司、山东墨龙石油机械股份有限公司、山东寿光巨能控股集团有限公司、康跃科技股份有限公司等一批优秀企业。

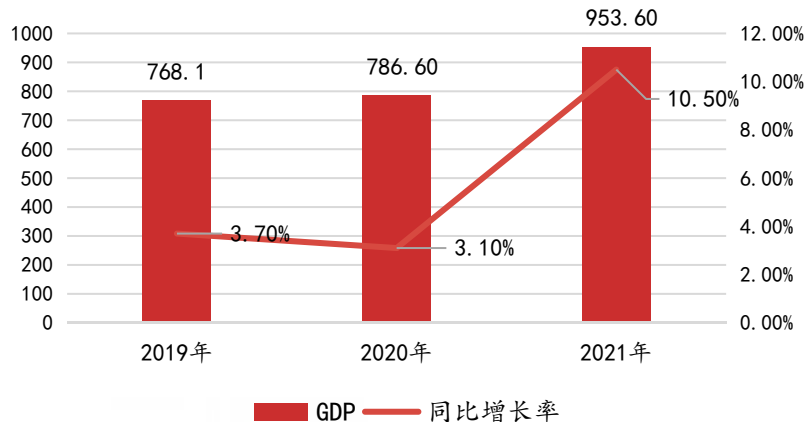


第二部分：区域介绍-寿光经济

潍坊市各区县2021年经济情况

区域名称	GDP	GDP增速	人均GDP(万元)	一般公共预算收入	政府性基金收入
寿光市	953.6	10.5%	8.20	103.3	89.3
诸城市	767.4	10.1%	7.12	64.2	--
青州市	676.8	10.5%	7.04	53.9	53.3
高密市	614.6	10.9%	7.00	57.2	64.8
昌邑市	527.9	10.1%	9.35	37.6	--
昌乐县	405.3	10.7%	6.94	29.1	36.4
安丘市	403.9	10.1%	4.80	31.3	35.9
临朐县	389.4	11.0%	4.83	25.4	60.0
潍城区	364.0	9.9%	6.98	24.8	--

2019-2021GDP情况(亿元)



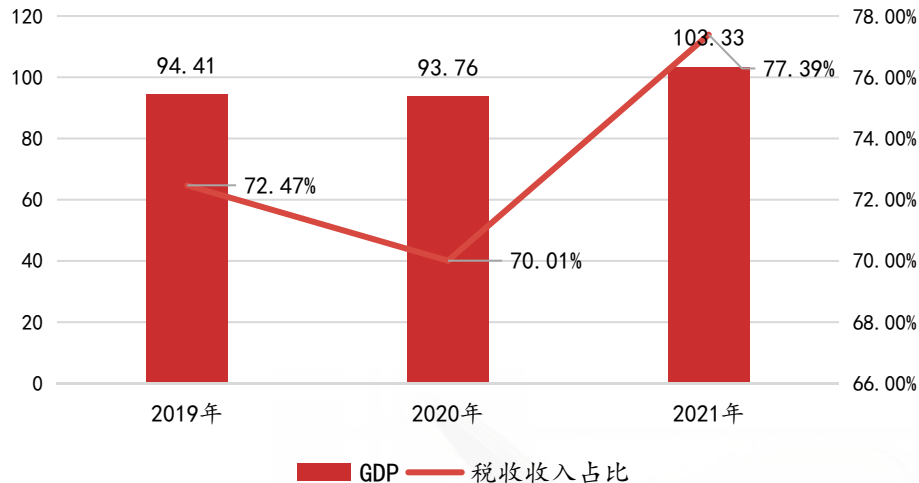
寿光市2021年全年实现地区生产总值953.60亿元，经济总量在潍坊市下辖区县中稳居第一，较上年增长10.50%，其他主要经济指标增速均高于区域平均水平。

2022年上半年，寿光市实现地区生产总值达491.17亿，排山东省潍坊市各区县首位，是潍坊经济最发达的地区，半年度实现了进出口总额达235.9亿，同比增长23.1%。工业方面。寿光市442家规模以上工业企业累计完成工业总产值1176.0亿元，同比增长10.7%。

第二部分：区域介绍-寿光财政情况

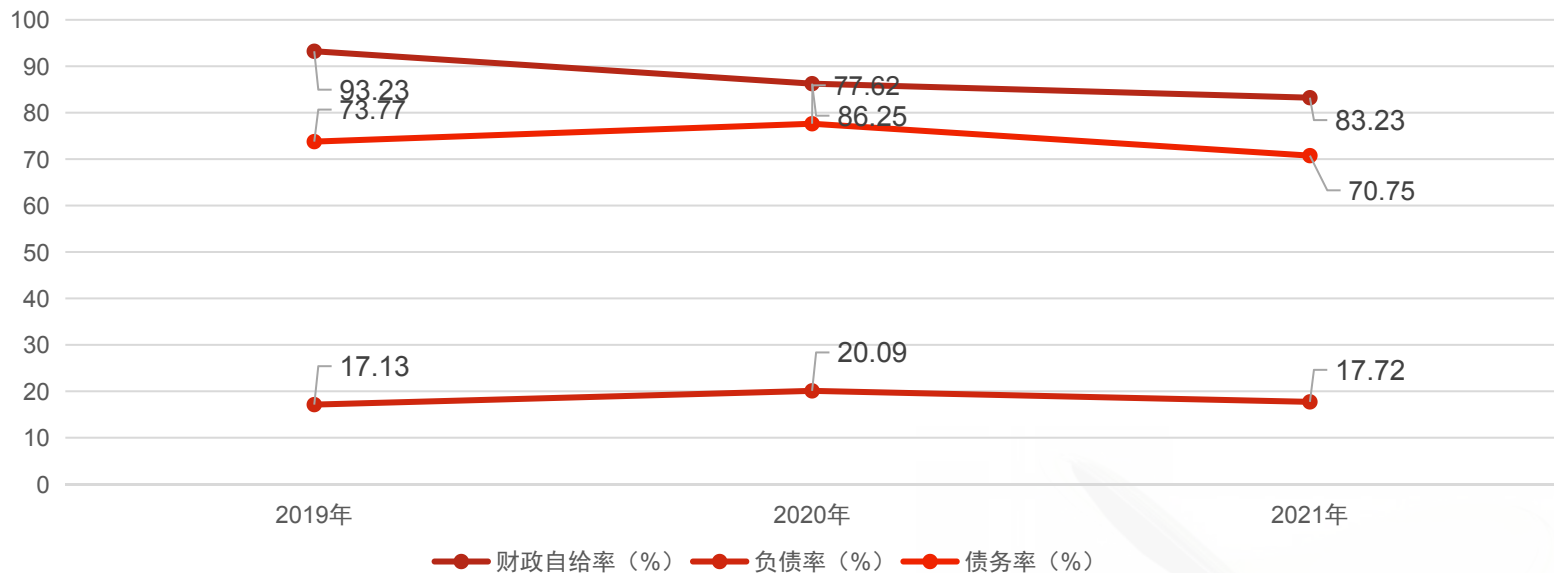
排名	区县级	一般公共预算收入 (亿元)
1	寿光市	103.33
2	诸城市	64.15
3	高密市	57.20
4	青州市	53.88
5	昌邑市	37.61
6	安丘市	31.30
7	奎文区	30.47
8	昌乐县	29.10
9	寒亭区	27.38
10	临朐县	25.40
11	潍城区	24.79
12	坊子区	19.40

2019-2021寿光财政收入情况（亿元）



- 根据最新的公告，寿光市2021年完成一般公共预算收入103.33亿元，在潍坊市排名第一位，其中税收收入占比达到77.39%，公共预算收入质量较高。2021年完成一般公共预算支出124.15亿元，财政自给率达到83.2%。2022年，寿光市一般公共预算收入98.28亿元，同比下降4.89%。

第二部分：区域介绍-寿光债务情况



- 2019-2021年度，寿光财政自给率保持在较高水平，截至2021年，寿光负债率17.72%和债务率70.75%，指标相对较低，风险可控。2022年，寿光债务率74.82%。

第二部分：区域介绍-寿光城投情况

序号	名称	注册资本 (万元)	资产规模 (亿元)	外部评级	YY评级	控股股东	功能定位及主营业务	发债余额 (亿元)
1	寿光市惠农新农村建设投资开发有限公司	517,348.37	508.94	AA+	7+	寿光市财政局	寿光市基础设施建设及棚户区改造代建业务	62.6
2	寿光市城市建设投资开发有限公司	15,000.00	211.09	AA	7	寿光市城投控股集团有限公司	寿光市城市基础设施建设、供暖和土地增减挂钩、房地产开发、建材销售与安装施工等业务	40
3	寿光市金财国有资产经营有限公司	60,000.00	189.21	AA	6	寿光市财政局	寿光市基础设施建设和土地转让业务	0
4	山东寿光金鑫投资发展控股集团有限公司	36,000.00	175.72	AA	7	寿光市国有资产监督管理局	寿光市重要的国有资本投资运营主体，并承担了寿光市部分基础设施建设职能	14
5	寿光市滨海远景城镇建设开发有限公司	12,000.00	112.17	AA	7-	寿光市金宏投资开发集团有限公司	寿光市国有资产经营及基础设施建设等业务	17

寿光市上述主要平台分别承担寿光基础设施建设及棚户区改造代建、供暖职能、土地转让业务、房地产开发业务，上述企业功能定位不同，代建业务的区域交叉性较小，发行人寿光惠农是寿光第一大平台公司，具有较强区域业务专营性。

注：上述数据截至2021年末。

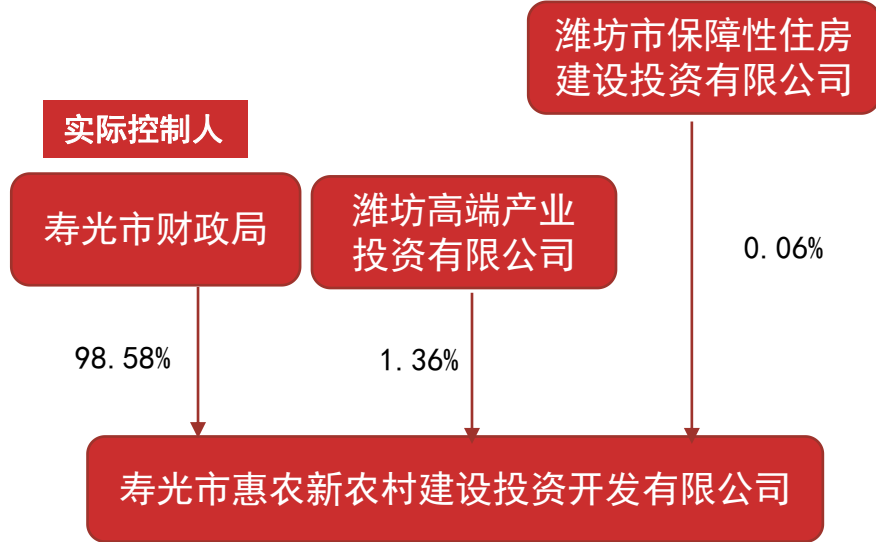
PART03

03/

第三部分 交易主体

第三部分：交易主体-发行人寿光惠农

□ 基本情况

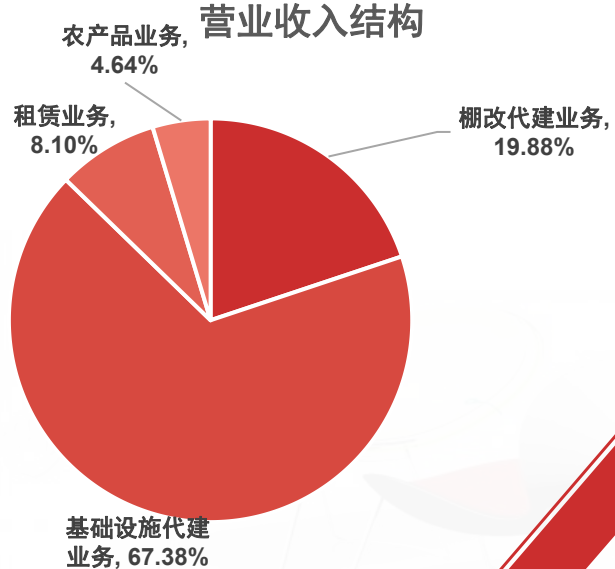


寿光惠农是投资标的债券的发行人，是寿光最大的平台公司。

- 公司成立于2010年12月10日；
- 实际控制人是寿光市财政局。

□ 经营情况

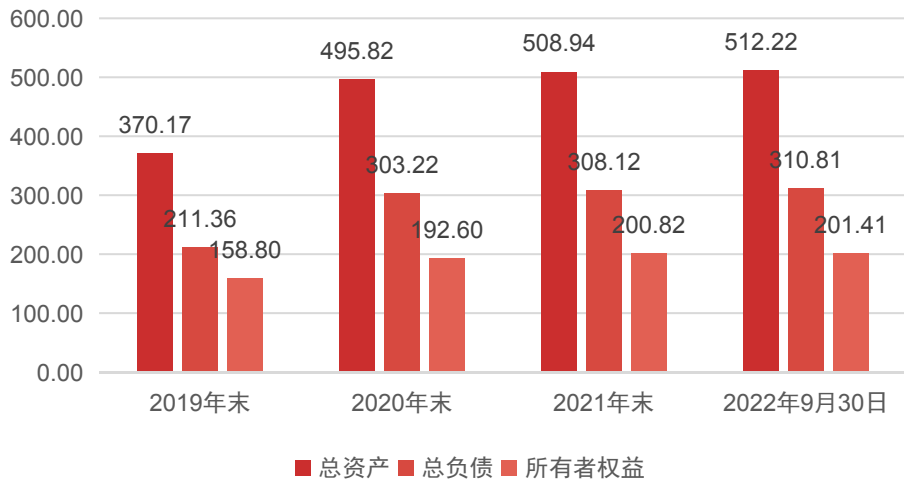
寿光惠农是寿光市重要的基础设施建设公司，主要负责寿光市基础设施建设和棚户区改造业务，为寿光市经济的发展和城市的拓展发挥了重要的作用



第三部分：交易主体-发行人寿光惠农

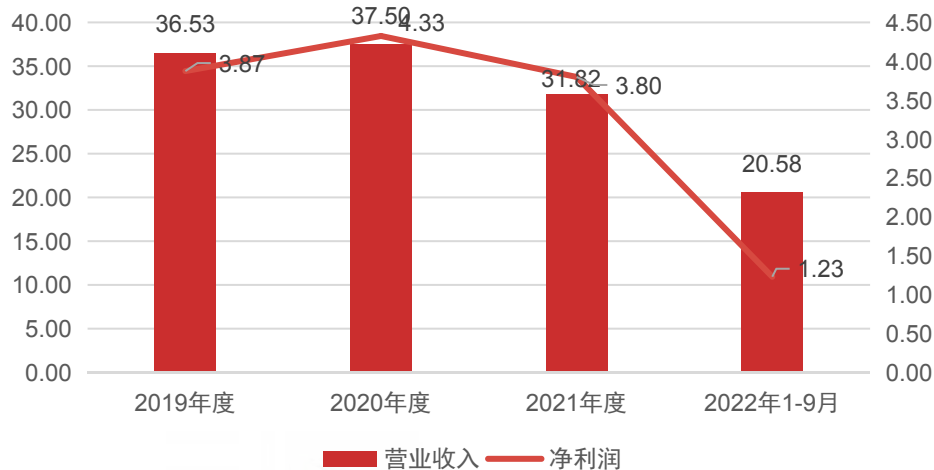
经营情况

寿光惠农资产情况



近年来，公司的总资产保持稳定、净资产规模逐年增长，公司资产实力逐渐增强。

寿光惠农经营情况

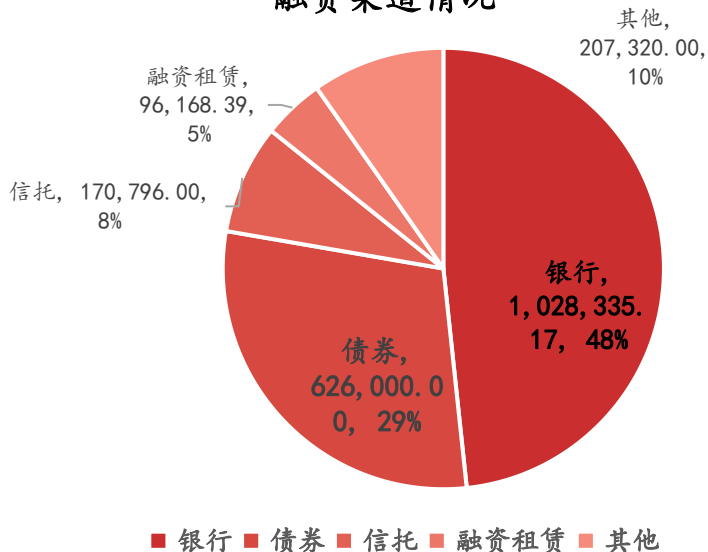


2019年-2022年9月，公司营业收入、净利润总体保持稳定，2021年净利润率达到11.94%，整体盈利情况较好。

第三部分：交易主体-发行人寿光惠农

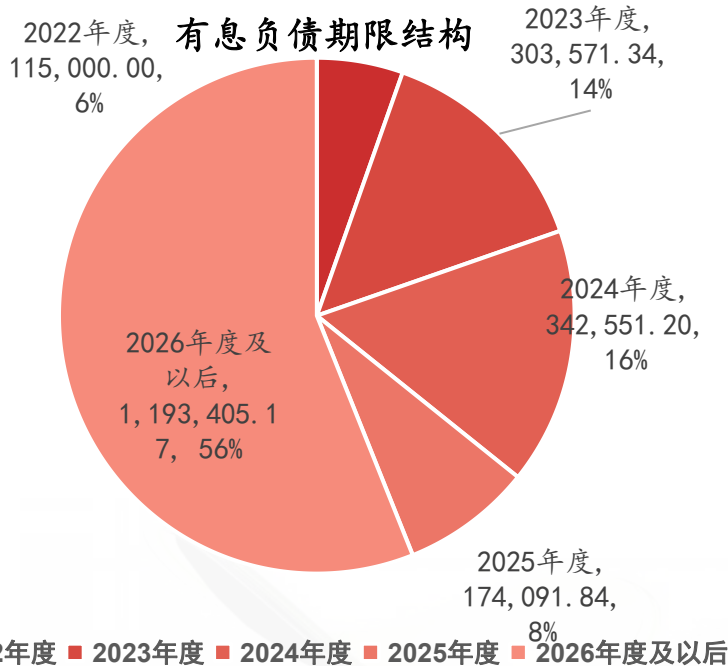
□ 融资情况

融资渠道情况



截至2022年9月末，按照融资渠道类型来看，公司主要以银行、债券融资为主，合计占比77%，其他融资方式作为补充手段。

有息负债期限结构



由上图可知，在本信托计划到期的2025年度公司到期债务的占比较低，占比只有8%。

PART04

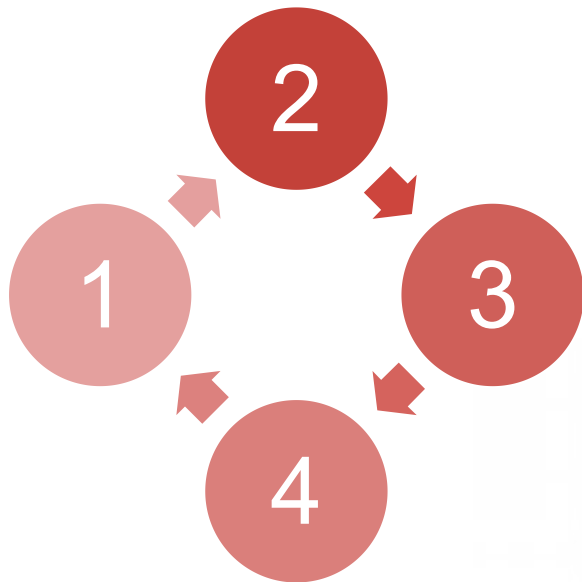
04/

第四部分 项目亮点

第四部分：产品亮点

2、交易对手所在区域寿光财政收入水平较好，在潍坊市各区县中排名第1位。

1、本项目发行人寿光惠农外部评级AA+，在寿光平台中排名第一，是寿光市主要基础设施运营平台，资产实力和信用情况俱佳。



3、寿光市为中国最大的蔬菜生产基地，享受政府税收政策，以及财政补贴。政策性银行在当地对农业项目支持力度较大。

4、本信托计划属于标品投资类业务，违约成本相比同类非标更高

END

2023年3月

THANK YOU!

XX信托