

市场
最热

XX 信托

WF水务AA+银行间短期债券





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	XX信托-山东WF水务AA+平台银行间市场短期融资债券
信托类型	标债政信，银行间市场CP短期融资券
管理人	XX信托
债券发行人	WF水务投资集团有限公司
债券名称	23WF水务短融(银行间市场短期融资债券)
信托期限	固定2024年7月6日到期
信托规模	5000万
资金用途	本期次募集资金仅投资于潍坊SW投资集团2023年短期融资债券，单债交易
业绩基准	300万起：7.8%（合同收益4.7%，有差额）
还款来源	第一还款来源：WF水务投资集团（AA+）日常经营收入及政府转移支付还款 第二还款来源：WF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7月6日，按年付息

WF市AA+平台标债

债券底层为WF市AA+平台，平台级别较高，WF市人民政府直接领导管理，信用优质，资产雄厚，旗下产业较多



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



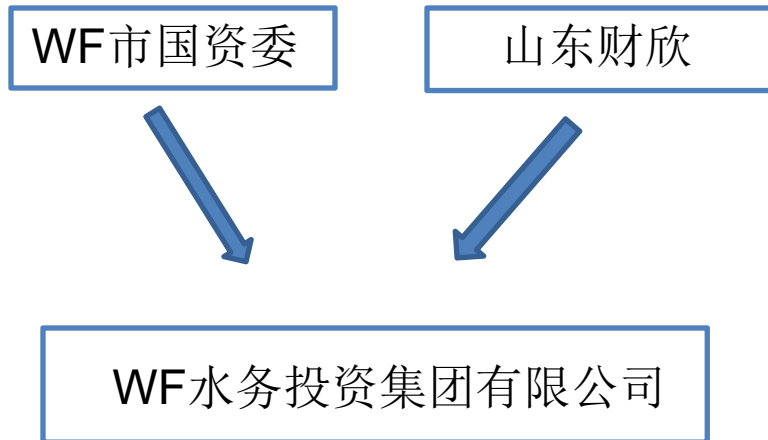
地区经济稳步回升，还款能力增加，金融机构扶持增多



山东省作为中国北方第一大省，GDP一直处于全国前三，经济体量大，工商业底蕴好。WF市2022年地方公共预算收入达618.07亿，政府性基金收入708.97亿，财政自给率高，地区债务压力也逐步消减中

货币政策预计会长期宽松，社会融资成本逐步下降。AA+平台短期融资债券深受金融机构和市场投资者青睐。长期利率下行，短期优质标债越来越少，抓住最后短期单标债券的好机会

交易对手



AA+融资人：WF水务投资集团有限公司

发行人作为国有法人公司，接受WF国资委的领导和监督，发行人的实际控制人是WF市国资委。山东财欣是山东省财政厅主管的山东省属企业的管理平台。

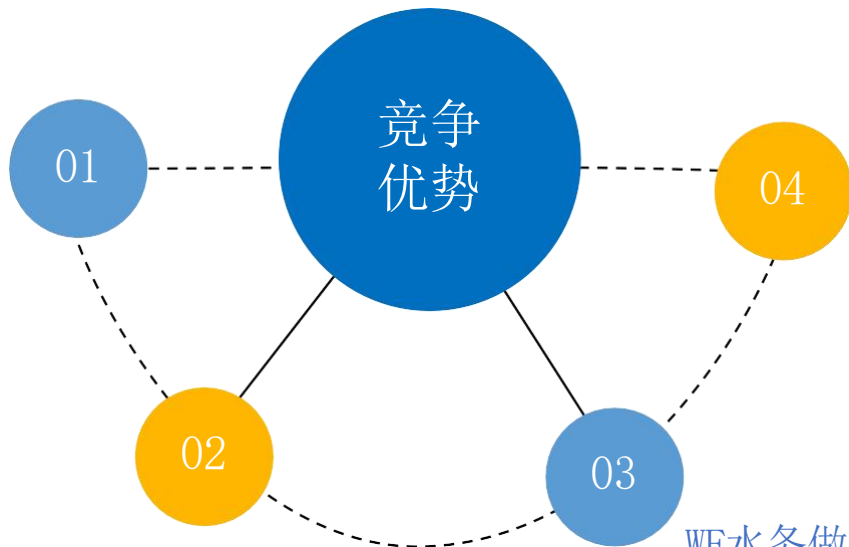
发行人作为国有资产管理公司，其经营活动主要是代表WF市政府和国资委投资和管理相关国有资产，具体包含的业务类别有：WF市原水供应，地区基础设施和保障房建设。发行人是直辖市重要的城投平台，获得了WF政府在资产划拨和财政补贴方面更多的资金支持，具备重要的平台影响力。

截至2022年12月31日，WF水务的总资产为676.38亿元，其中，负债合计为194.57亿元，所有者权益合计为481.81亿元，资产负债率仅为28.77%，资产负债水平较低，WF水务旗下平台债务压力也在逐步消减当中，总体债务压力持续下降，市场信用和还款能力获得很大提升

WF水务最新信用评级为:AA+, 评级展望为稳定。

WF水务投资集团有限公司竞争优势分析

发行人在WF市国有资产运营管理领域地位突出。公司作为WF峡山水库的经营者，承担WF市和山东省的原水供应职能，水利和基建项目经营收入稳定



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。

WF市地处山东半岛和环渤海经济圈的中间地带，农业和工商业发达，服务业也获得了长足发展。现以形成装备制造，海洋化工，纺织服装，食品加工，造纸包装，电子信息等六大支柱产业，经济复苏较快，地区经济活力稳步增加

WF水务做为WF市的核心AA+平台，伴随着国家和山东对WF市的资金支持，使得发行人获得了更多金融机构的认可，融资渠道较多，融资利率逐步降低，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



GDP排名山东前四，地方公共预算收入排名山东前三

WF市位于山东省中东部，背靠华北平原，东滨渤海，水陆交运发达，农业丰饶，工业稳定，经济活力较强，是全国闻名的风筝之都。

WF下辖4个区，2个县，代管6个县级市，截至2022年末，WF市长住人口941.8万。2022年WF市实现GDP高达7306.45亿元，同比增长3.7%，地方财政自给率为72.71%，税收稳定，财政自给率高。

在国家和山东省的支持下，建设银行向WF提供了三年500亿的流动资金支持。工商银行，农业银行，国家开发银行等12家金融机构向WF提供了2600亿的长期低息贷款，极大的增强了WF地区的经济韧性

谢谢观赏

