



国企信托-永保18号
成都青白江城投债

基本要素

项目名称	国企信托-永保18号成都青白江城投债
规模	3亿
期限	2023.12.21到期，存续期21月，1.75年
业绩比较基准	100万7.7%，300万7.8% (3.18号封账后收益下调为7.6-7.7%)
付息方式	按年付息（每年12.21号付息）
资金用途	用于投资成都凯利捷投资发展有限公司2021年非公开发行公司债券

项目亮点

- 新标债青白江城投债，超高收益7.7-7.8%（确定3.18号封账后收益下调为7.6-7.7%），最后的高收益项目，且买且珍惜，本项目不仅债券内有担保（券内AA+担保极其罕见），信托层面还追加了AA担保。
- 青白江作为新晋国家级开发区，经济前景一片大好，2021年一般公共预算收入45亿+，同比增长17.7%，预计22年稳定53亿+。
- 青白江是蓉欧铁路的起点，新晋国家级开发区，京东已入驻青白江，2021年双十一跨境电商自营仓突破3万单。
- 国务院最新审批：青白江区为国家级经济开发区（有国务院审批文件）
- 标准化城投债优先非标兑付，联手国企信托，更稳更安全，市场安全边际最高的信托。



发行人：成都凯利捷投资发展有限公司

成都凯利捷，注册资本20亿，AA发债主体，实际控制人为青白江国资局，总资产200.41亿，其中流动资产148.42亿，净资产68.87亿，盈利能力稳定，信誉高，偿债能力强。



债券内担保人：成都市青白江区国有资产投资经营有限公司

青白江国投，注册资本11.099亿，实际控制人为青白江国资局，AA+公开债主体，总资产734.69亿，其中流动资产高达503.94亿，当地最大的平台，当地唯一的AA+平台，影响力大，协调能力强，担保能力极强。



信托追加担保人：成都市瀚宇投资有限公司

成都瀚宇投资，注册资本5.07亿，AA发债主体，实际控制人为青白江国资局，总资产373.94亿，净资产135.89亿，评级稳定，信誉高，资产实力雄厚，担保能力强。

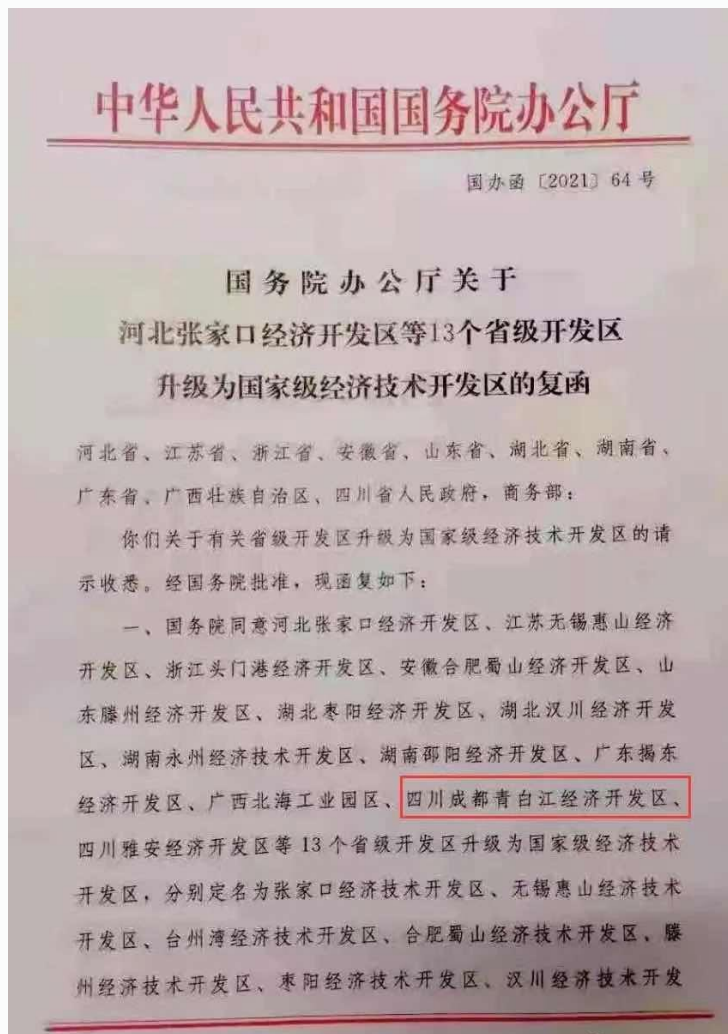


成都青白江

成都市，省会城市，副省级城市，2021年GDP高达1.9916万亿，全国省会城市排名第二，仅次于广州，青白江区为成都中心城区，21年一般公共预算收入45.37亿，同比增长17.7%，预计22年一般财政53亿+，青白江区是中国西部最大的铁路物流枢纽，四川省唯一的铁路货运型国家对外开放口岸，是“一带一路”产业园的核心区域，蓉欧铁路的起点，连续7年跻身“全国综合实力百强区”。



国家级经济技术开发区是什么？



国家级经济技术开发区是中国大陆为实行改革开放政策而设立的现代化工业、产业园区，主要解决中国大陆长期存在的审批手续繁杂、机构叠床架屋等制约经济社会发展的体制问题。

国家级经济技术开发区是由国务院批准成立的经济技术开发区，在我国现存经济技术开发区中居于最高地位。

国家级经济技术开发区是中国对外开放地区的重要组成部分，集中力量建设完善的基础设施，创建符合国际水准的投资环境，通过吸收利用外资，形成以高新技术产业为主的现代工业结构，成为所在城市及周围地区发展对外经济贸易的重点区域。

青白江的美好前景

- 2021年6月，国务院办公厅正式复函四川省人民政府，同意四川成都青白江经济开发区升级为国家级经济技术开发区，定名为成都国际铁路港经济技术开发区。
- 成都国际铁路港经济技术开发区以四川成都青白江经济开发区为核心。国家级经开区的获批将成为推动青白江区经济高质量发展的新引擎。
- 成都国际铁路港经济技术开发区处于环成都经济圈东北部核心区，是成渝相向发展的重要节点，是成渝共建“世界级城市群”和协同开放的重要门户。建设成都国际铁路港经济技术开发区是成都主动融入“一带一路”建设、服务国家对外开放战略的主动担当，是服务新一轮西部大开发、推动区域协同发展的现实需要，是成都打造高能级发展平台、推动经济高质量发展的积极探索，是服务于成渝地区双城经济圈、成德眉资同城化等国家和省、市战略的生动实践。

青白江的美好前景

- 成都国际铁路港经济技术开发区具备明显的区位、交通优势，其设立将有利于形成辐射“一带一路”沿线国家和地区的产业集聚区，打造“一带一路”对外开放合作高地；有利于在西部形成高质量发展的重要增长极，强化产业合作、区域一体化，加快推动成渝地区双城经济圈建设；同时，也有利于成都发挥主干城市作用，增强对全省其他区域的引领辐射带动能力，加快构建“一干多支、五区协同”区域发展新格局，符合促进区域协调发展战略布局的要求。
- 成都国际铁路港经济技术开发区将持续抓好经开区开放创新、科技创新、制度创新，提升对外合作水平、提升经济发展质量，打造改革开放新高地，全力将成都国际铁路港经济技术开发区打造成为现代化国际化成都北部中心的核心支撑。

结论

发行人成都凯利捷及保证人二成都瀚宇主体长期信用等级均为AA，保证人一青白江国投主体信用评级为AA+，且均为青白江区委、区政府为加快推进城市建设步伐、整合国有资产，通过资本化运作以实现资源优化配置和合理使用，提高国有资产运营效率而组建的国有公司，均承担着成都市青白江区城市基础设施的建设任务，是成都市青白江区重要的城市基础设施投融资及建设主体。

本信托计划投向上交所发行的非公开发行公司债券，企业兑付级别较高。

总体分析判断该项目风险可控，认定项目可行。