

国企信托-19号重庆
南州水务集合信托

基本要素

项目名称	国企信托-19号重庆南州水务集合信托
规 模	2亿
期 限	24月（2024.3.2到期）
业绩比较基准	100万7.4%，300万7.5%
付息方式	按年付息（每年3.2号）
资金用途	用于投资“重庆市南州水务（集团）有限公司2021年度第一期中期票据”



项目亮点

- ◆ 新品公募债7.4-7.5%，重庆綦江（Qi，音同“其”）**首次融资**，绝对重庆新鲜产品，**第一笔投公募债信托。公募债最安全兑付级别最高。**
- ◆ **直辖市行政级别高，安全稳健，好产品，建议重点配置**
- ◆ **中票：银行间公募，极度稀缺，市场罕见！**
- ◆ 2021年重庆市GDP高达**27894亿**，一般公共财政收入**2285.4亿**
- ◆ **2个AA发债主体，直辖市平台行政级别市场高**
- ◆ **中票属于公募，在银行间债券市场公开发售，清偿顺序优先于上/深交所的私募债、银行间PPN以及所有非标信托。**



AA公募发行人

重庆市南州水务，重庆市綦江区国资委100%控股，股东背景纯正，是重庆市綦江区唯一的水利基础设施建设主体，总资产215.11亿，其中流动资产160.86亿，占比高达74.78%，AA公募发债主体，债券评级AA，信誉高，资产实力雄厚，偿债能力强。



AA公募担保人

重庆市南州旅投，重庆市綦江区国资委100%控股，总资产125.59亿，其中流动资产110.61亿，AA公募发债主体，中票评级AAA，信誉高，为重庆市綦江区旅游投资、开发及运营主体，业务具有区域专营性，每年可额外稳定获得政府补助2亿多，政府支持力度大，担保能力强。



重庆市

重庆，中国四大直辖市之一，长江上游最大的经济中心，中西部水、陆、空型综合交通枢纽，中央战略规划：成渝双城记的核心，2021年GDP高达2.7894万亿，排名全国前五，仅次于北上广深，一般公共预算收入2285.4亿，綦江为重庆“南大门”，是成渝地区双城经济圈建设点，2021年GDP高达742.33亿，一般公共预算收入31.8亿，发展前景巨大，财政实力极强。



重庆市基本情况

重庆市地处较为发达的东部地区和资源丰富的西部地区的结合部，是长江上游最大的经济中心、西南工商业重镇和水陆交通枢纽。1997年3月14日，第八届全国人民代表大会第五次会议通过了设立重庆直辖市的决议，与北京、天津、上海同为四大直辖市。重庆幅员面积8.24万平方公里，下辖40个行政区县（自治县），包括19个区、21个县。

2021年1至6月，重庆市一般公共预算收入完成1215亿元，比去年同期增长15.3%，比2019年同期增长2.4%，收入已恢复到疫情前水平，达到年初预算序时进度55.2%，实现了时间和任务“双过半”。

2021年10月9日，重庆市财政局公布了1至8月全市一般公共预算执行情况，2021年1至8月，重庆一般公共预算收入完成1534.4亿元，增长10.2%，其中：税收收入完成1098.9亿元，增长16.8%；全市一般公共预算收入中，税收收入增长较为明显。



綦江区基本情况

綦江是成渝地区双城经济圈建设和渝黔战略合作的联结点、重庆“南大门”、主城都市区重要支点、主城都市区人口和产业发展重要承载地，是西部陆海新通道“重庆门户”。

根据綦江区财政局发布的《关于重庆市綦江区2020年财政预算执行情况及2021年预算草案》显示，在新冠疫情冲击、减税降费的双重压力下，2020年綦江区全区一般公共预算收入30.11亿元，增长0.92%；非税收入11.63亿元，增长23.5%；政府性基金收入31.78亿元，增长43.2%。2021年上半年，綦江辖区内一般公共预算收入16.79亿元，保持持续增长。



总结

发行人及保证人长期信用等级均为AA，均发过公开债，债项评级AA和AAA，均为重庆市綦江区重要的基础设施建设及资源开发运营主体，经营业务具有区域垄断性，经营状况良好，再融资渠道较为通畅。

本信托计划投向银行间公开发行的中期票据，企业兑付级别最高，违约风险较低。

总体分析判断该项目风险可控，认定项目可行。

