



国企信托

重庆綦江PPN信托

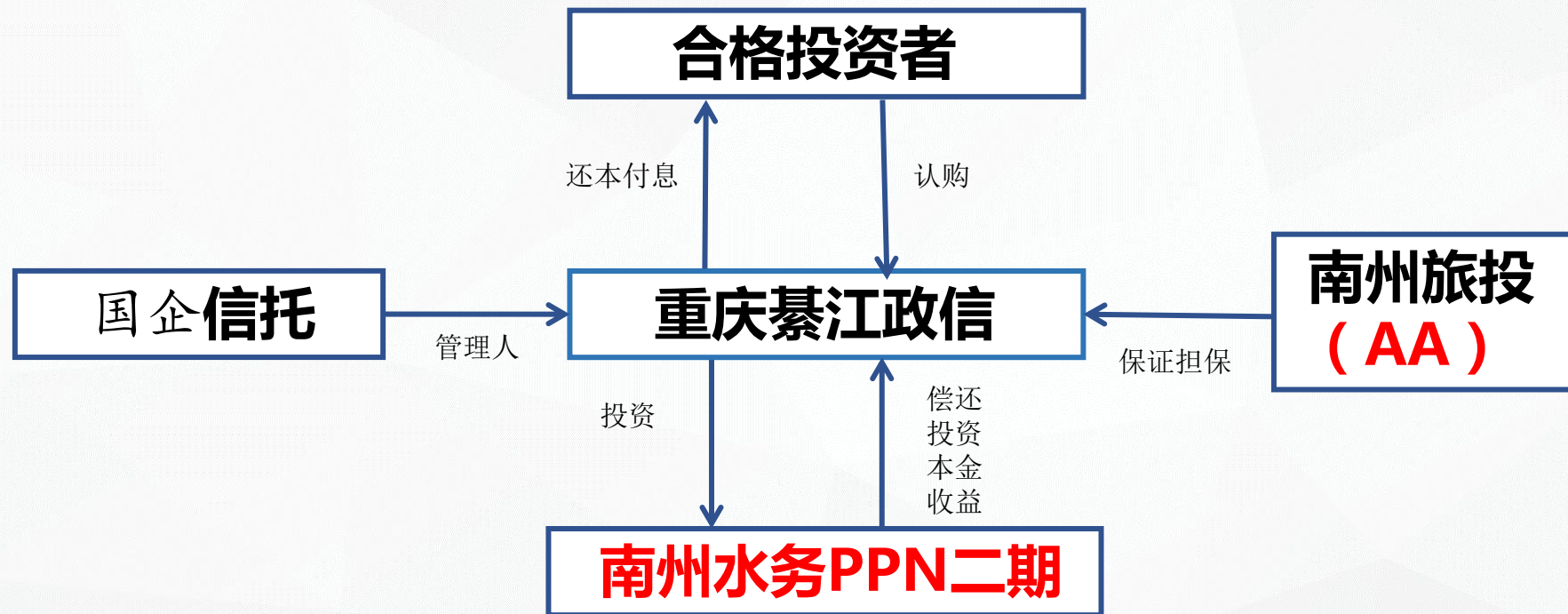
目录

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

产品名称	国企信托-重庆綦江PPN标债信托
管理人	国企信托
发行规模	9700万
到期日	2024年7月22日
预期年化收益率	100万-300万:7.4%-7.5% (税后)
收益分配方式	每年7月22日
债券发行人	重庆市南州水务(集团)有限公司(AA)(以下简称:南州水务)
担保人	重庆南州旅游开发建设投资(集团)有限公司(AA)(以下简称:南州旅投)
资金用途	信托资金用于在银行间市场受让“重庆市南州水务(集团)有限公司2022年度第二期定向债务融资工具”
还款来源	第一还款来源:发行人南州水务(AA)偿还信托投资资金; 第二还款来源:担保人南州旅投(AA)的日常经营现金流;
风控措施	南州旅投单独为本信托计划项下标的债券的兑付提供全额无条件连带责任保证担保。



直辖市标债 极为稀缺 安全等级高



重庆南州水务PPN为银行间定向融资工具，是目前市面上唯一直辖市银行间标债产品，极为稀缺，安全等级高。

捆绑当地最大的2个公开债主体 违约成本高

发行人及保证人主体评级均为AA，且均为公开发债主体，融资渠道通畅，实际控制人均为重庆市綦江区国有资产监督管理委员会，是重庆市綦江区基础设施建设及运营主体，获公开市场认可，融资渠道较为通畅。



直辖市政信 区位优势明显

重庆市是中国四大直辖市之一，政府信用良好，截止目前重庆市内无一例信用债违约事件发生，也没出现过城投非标违约等负面消息，2021年，重庆市GDP为27,894亿元，位列全国城市第五，一般公共预算收入2285.4亿元，比2020年同期增长9.48%。



城投债20多年无实质违约 口碑优良

截至到2021年，30年来城投债累计发行12万亿，没有出现过实质性违约。近10年来，城投债的投资收益率趋势与国债趋同，准政府债券特征。

债务融资工具名称	重庆市南州水务（集团）有限公司2022年度第二期定向债务融资工具
注册总额度	15亿元（人民币1,500,000,000元）
注册通知书文号	中市协注【2020】PPN849号
本期定向工具期限	2+1年期（附第2年末发行人利率选择权和投资者回售权）
还本付息方式	每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付
资金用途	募集资金扣除发行费用后，拟用于偿还公司本部到期的有息债务本息。
发行方式	本期定向债务融资工具由主承销商组织承销团，通过集中簿记建档、集中配售的方式在全国银行间债券市场定向发行
信用等级	经联合资信评估有限公司评定，发行人的主体长期信用等级为AA，评级展望稳定，本期定向债务融资工具不安排专门的债项评级。

中国银行间市场交易商协会文件

中市协注〔2020〕PPN849号

接受注册通知书

重庆市南州水务（集团）有限公司：

你公司《重庆市南州水务（集团）有限公司关于定向发行2020-2022年度债务融资工具的注册报告》及相关材料收悉。依据中国人民银行《银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法》（中国人民银行令〔2008〕第1号）和中国银行间市场交易商协会相关自律规则，决定接受你公司定向债务融资工具注册。现就有关事项明确如下：

一、你公司定向债务融资工具注册金额为15亿元，注册额度自本通知书落款之日起2年内有效，由招商银行股份有限公司和招商证券股份有限公司联席主承销，每期发行前确定当期主承销商。

二、你公司在注册有效期内可分期发行定向债务融资工具，发行完成后，应通过交易商协会认可的渠道定向披露发行结果。

债券发行人：重庆市南州水务（集团）有限公司

重庆市南州水务，重庆市綦江区国资委100%控股，是重庆市綦江区唯一的水利基础设施建设主体。截至2021年末，公司总资产213.83亿，负债96.41亿，负债率45.09%。

公司为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。



重庆市綦江区国有资产监督管理委员会

100%

重庆市南州水务（集团）有限公司

担保人：重庆南州旅游开发建设投资（集团）有限公司

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。

重庆市綦江区国有资产监督管理委员会

100%

重庆南州旅游开发建设投资（集团）有限公司



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，重庆市GDP为27,894亿元，位列全国城市第五，GDP增速为8.3%。2021年重庆市一般公共预算收入2285.4亿元，比2020年同期增长9.48%。发展前景巨大，财政实力极强。



綦江区

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”。

綦江区2021年GDP为742.33亿元，比上年增长4.8%，近三年平均增长4.83%，2021年GDP在重庆市38个区（县）中排名第17位，处于中上游水平，经济实力较强。2021年綦江区实现一般公共预算收入318,565万元，同比增长5.8%，其中：税收收入完成170,291万元，非税收入完成148,274万元。



谢谢观赏

