

国企信托-信海 39 号淄博桓台县标准城投债券 推介书（禁止挂网）

产品要素

产品名称	国企信托-信海 39 号淄博桓台县标准城投债券
历史兑付情况	1993 年至今，全国范围内的城投债券，保持了 29 年零实质违约的记录。城投债券在政府平台融资中，具有最高的安全等级，兑付顺序优先于银行贷款和非标融资。
产品类型	集合资金信托计划
债券发行人	桓台县金海国有资产经营有限公司（公开债主体，信用等级 AA）
担保人	桓台县财金控股有限公司（信用等级 AA）
受托人	国企信托股份有限公司
产品期限	统一到期日：2024 年 7 月 29 日
预期收益率	50 万（含）以上 6.5%/年 （以上收益为合同收益，成立满 1 个月内：100 万以下客户，再贴补 0.7%/年；100 万-290 万客户，再贴补 0.8%/年；300 万及以上客户，再贴补 0.9%/年，均为税后收益）
产品总规模	3 亿元（以实际可认购债券额度为限，目前债券额度不足 2.3 亿）
收益分配方式	每年 7 月 29 日付息，到期还本付息。
资金用途	用于投资桓台县金海国有资产经营有限公司在上交所发行的“桓台县金海国有资产经营有限公司 2022 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第一期）”。
还款来源	1、债券发行人的经营性、投资性或再融资现金流入； 2、担保人的经营性、投资性或再融资现金流入；

项目亮点

- 1、淄博市，西面与省会济南市接壤。桓台县，济青高铁沿线城市，连续七届跻身中国百强县，2 家中国 500 强企业，3 家上市公司，可见经济的发达程度；
- 2、债券发行人桓台公有为 AA 公开债主体，担保人桓台财金为 AA 主体，负债率均比较低，而且均极少非标融资；
- 3、上交所标准化城投债券，相关信息公开透明，公信力强，影响面大。城投债券在政府平台融资中，具有最高的安全等级，兑付顺序优先于银行贷款和非标融资。1993 年至今，全国范围内的城投债券，保持了 29 年零实质违约的记录；

标的债券

- **标的债券：**本信托资金用于投资桓台县金海国有资产经营有限公司在上交所发行的“桓台县金海国有资产经营有限公司2022年面向专业投资者非公开发行公司债券（第一期）”，标的债券为在上交所发行的标准化城投债券，相关信息公开透明，公信力强，影响面大，城投债券在政府平台融资中，具有最高的安全等级，兑付顺序优先于银行贷款和非标融资。
- **城投债券的历史兑付情况：**1993年至今，全国范围内的城投债券，保持了29年零实质违约的记录。

债券发行人简介

- **公司简介：**桓台公有系由桓台县人民政府国有资产监督管理局100%直接持股的国有独资企业。作为桓台县城市基础设施建设和国有资产管理的综合性运营主体，主要承担了桓台县重点市政工程项目的投资与建设，得到政府大力支持。
- **信用情况：**联合资信评估股份有限公司确定其主体信用等级AA，评级展望稳定。
- **财务状况：**截至2021年末，桓台公有总资产166.45亿元，所有者权益89.71亿元，资产负债率仅46.1%，且有息负债中银行贷款、债券（低成本融资）以外的高息负债为0；桓台公有营业收入较高，负债率低，自身还款能力强，财务状况佳，金融机构认可度高，再融资能力强，按约定偿还标的债券本息的意愿强、压力小。

担保方简介

- **公司简介：**桓台财金系由桓台县人民政府国有资产监督管理局100%直接持股的国有独资企业。作为桓台县城市基础设施建设和市政养护的经营实体，主营业务包括基础设施建设、市政养护和其他业务，政府支持较多。
- **信用情况：**联合资信评估股份有限公司确定其主体信用等级AA，评级展望稳定。
- **财务状况：**截至2021年末，桓台财金总资产100.39亿元，所有者权益56.23亿元，资产负债率仅43.98%；担保人负债率低，财务状况佳，长短期偿债能力较好，且融资以低成本的银行贷款为主，银行授信充足，具有较强的代偿能力，能够为标的债券按时足额还款提供充足担保。

区位优势

- **地理位置优越，财政经济发达：**淄博市，隶属于山东省，西面与省会济南市接壤。桓台县，济青高铁沿线城市，连续七届跻身中国百强县，境内有2个省级经济园区，2家中国500强企业，3家上市公司，可见工商业的发达程度。2021年，桓台县实现地区生产总值（GDP）674亿元，完成一般公共预算收入37.77亿元，经济与财政发达程度高。