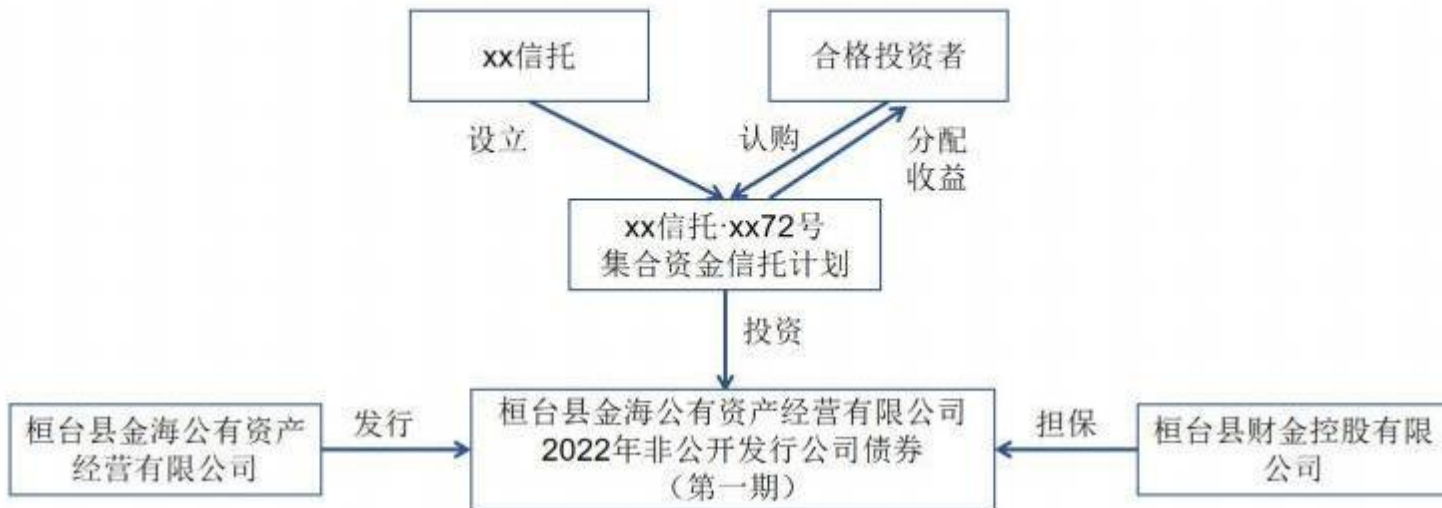


XX.XX72号集合资金信托计划 项目介绍

项目概况 交易结构



我司拟设立“XX.XX72号集合资金信托计划”（以下简称“信托计划”），信托计划总规模不超过3亿元，信托计划总期限不超过24个月，可分期发行，具体发行时间及发行规模由受托人决定，信托规模以实际募集金额为准。信托资金用于认购桓台县金海国有资产经营有限公司（简称“桓台公有”或“发行人”）发行的桓台县金海国有资产经营有限公司2022年非公开发行公司债券（第一期）品种二，桓台县财金控股有限公司（简称“财金控股”或“保证人”）为该期私募债提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。

项目概况 信托方案要素

信托名称	XXX72号集合资金信托计划（以下简称“本信托”）
信托类型	集合资金信托计划
产品风险等级	R2（中低风险）
产品类型	投资类
委托人/受益人	合格投资者
受托人	中国XX信托有限责任公司（以下简称“XX信托”）
信托规模	信托规模不超过3亿元，可分期设立，具体以合同约定及公司集中度为准
信托期限	固定到期日：2024年7月29日
信托预期投资收益	税后收益：100万-300万：6.7%-7.0%/年（合同收益：5.7%-6.0%，差额收益成立10个工作日贴补）
保管费/估值费	不超过[0.02] %/年。
交易对手	桓台公有（发行人）、财金控股（保证人）
标的债券	桓台县金海国有资产经营有限公司2022年非公开发行公司债券（第一期）品种二
标的债券期限	本期定向工具期限为5年期，其中品种二第2年末设置回售选择权
标的债券还本付息方式	标的债券每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金一起支付。
发行方式	其他

二、标的债券概况

债务融资工具名称:	桓台县金海国有资产经营有限公司2022年非公开发行公司债券（第一期）
发行主体:	桓台县金海国有资产经营有限公司
发行金额:	本次债券的发行规模不超过人民币10亿元（含人民币10亿元），拟分期发行。
债券期限:	本期债券分为2个品种，品种一为5年期，附第3年末发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权；品种二为5年期，附第2年末、第4年末发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权。
票面金额及发行价格:	本次债券面值为100元，按面值平价发行。
债券利率及其确定方式:	本次债券票面利率为固定利率，票面利率将根据网下询价簿记结果，由发行人与簿记管理人按照有关规定，在利率询价区间内协商一致确定。债券票面利率采取单利按年计息，不计复利。
担保情况:	本期债券设定保证担保，由桓台县财金控股有限公司提供连带责任保证担保。

二、标的债券概况

承销方式:	本次债券由主承销商以余额包销的方式承销。
计息年度天数:	平年365天, 闰年366天
募集资金用途:	本次公司债券募集资金扣除发行费用后, 拟将9亿元全部用于偿还发行人已发行的公司债券“20桓台01”本金, 其他偿还齐商银行存量债务。发行人承诺本次公司债券募集资金偿还的存量回售公司债券, 回售撤销期届满后不再转售。本期债券拟偿还的存量债务不纳入地方政府隐性债务。
主承销商、簿记管理人及债券受托管理人:	中泰证券有限公司。
发行人主体信用评级结果及主体评级展望:	本次债券不设债项评级, 2021年9月29日, 联合资信评估股份有限公司对发行人长期信用等级评估为AA, 评级展望为稳定。
拟挂牌交易场所:	上海证券交易所。
承销方式:	余额包销

三、交易对手介绍发行人—桓台公有

桓台县共有1家发行过债券的区县级市政建设企业，发行人2021年总资产规模排名第一，为当地唯一的发债城市基础设施建设主体。发行人作为桓台县人民政府授权范围内的国有资产管理和运营的主体，经营领域和投资范围涵盖了城市基础设施建设、社会公用事业等重点行业，处于行业垄断地位，基本没有外来竞争，市场相对稳定，经营的资产均具有长期稳定的投资收益。桓台县人民政府为进一步强化公司的定位优势，在垄断业务的运营方面给予公司较大的政策支持。随着桓台县经济的不断发展、人民生活水平的不断提高，社会公共服务水平将持续稳定地提高，公司的业务量和效益将同步增长。

三、交易对手介绍发行人—桓台公有

作为桓台县城市基础设施领域重要的投资和经营主体，在财政专项资金方面，桓台县财政局每年向发行人拨付专项资金，以确保发行人的经营需要，根据桓台县财政局批复文件，2020年及2021年末，公司获得的政府补助收入分别为18,577.10万元和17,281.60万元，政府补助在利润总额中占比分别为87.10%和84.37%。此外，在项目资源、资产注入方面，发行人也享有诸多优惠政策，增强了发行人的经营实力和盈利能力，为公司的可持续经营发展提供保障。

发行人拥有良好的资信条件，在外部筹资方面得到各方金融机构的大力支持，发行人历年到期贷款偿付率和到期利息偿付率均为100%，无任何逾期贷款，形成了良好的市场声誉。直接融资方面，发行人成功发行过公司债、企业债等债券产品，融资经验丰富；间接融资方面，发行人与国家开发银行、中国建设银行和中国银行等银行和非银金融机构建立了良好、稳固的合作关系，具备较强的融资能力。截至2021年末，发行人共获得金融机构授信35.05亿元，良好的融资能力和融资经验为发行人未来在资本市场融资奠定了坚实的基础。

三、交易对手介绍担保方一桓台财金

公司是桓台县内重要的基础设施建设主体，业务具有一定的区域经营优势，主要负责桓台县城区的市政道路、河流治理、生态提升等基建项目。

公司持续得到股东和政府在本金注入、财政补贴和股权划转方面的有力支持。2021年，公司收到桓台县财政局注入的货币资金5.00亿元，计入“实收资本”。2019-2021年，公司分别收到政府的财政补贴1.20亿元、0.40亿元和1.13亿元，计入“其他收益”。

四、交易对手所在区域情况概况



淄博市位于山东省中部，南依泰沂山麓，北濒黄河，西邻省会济南，东接潍坊、青岛，交通发达，是山东省重要的交通枢纽城市，也是国务院批准的山东半岛沿海开放城市之一。2021年淄博市地区生产总值4200.6亿元，增速9.4%。2021年，淄博市一般公共预算收入369.0亿元，同比分别变化14.8%，实现税收收入273.06亿元，同比上升3.3%，税收收入占一般公共预算收入的比重为74.0%。

桓台县为山东省淄博市辖县地级市，支柱产业为化工、造纸和建筑。2021年桓台县GDP 674亿元，同比增长10.8%，总量位列淄博市各区县第三(3/9),仅次于临淄区、张店区。2021年一般公共预算收入37.77亿，政府性基金预算收入29.98亿，转移性收入30.94亿元，可支配财力合计98.69亿元；一般公共预算支出52.42亿元，地方政府债务余额88.05亿元，财政自给率72.05%，政府债务率89.22%，负债率为13.06%，均满足公司指引要求。

五、交易对手所在区域产业

桓台县特色产业包括以氟硅材料为主的新材料产业、造纸产业、化工产业等。自身工业实力强。上市企业方面，以氟硅材料为主的新材料产业，代表为港股上市公司[东岳集团](#)及创业板上市公司[东岳硅材](#)；以造纸为主的产业，代表为A股上市公司[博汇纸业](#)；以石油化工为主的产业，代表为金诚石化、汇丰石化为，多次入围中国企业500强、中国民营企业500强，进出口总额连年据全市第一。

以氢能源为特色产业，代表是东岳未来氢能源，已经入选了中国潜在独角兽企业名单，“氢进万家”，科技示范工程落户桓台。东岳未来氢能源主要生产氢能的质子交换膜，跟金海公司的省级膜产业园，形成互补优势。另外，还有国家专精特新“小巨人”企业5家，省专精特新企业11家，有6家企业启动了上市程序。