

# 国企信托

## 信和7号·重庆大足公募债 信托计划

目前市场最好标债信托，也是唯一的公募债产品！  
有稀缺的800亿资产区域龙头平台担保！  
绑定直辖市信用，偿付优先级最高！  
30万起投 小额畅打，期限25个月！

## »1、信托计划介绍·项目要素表

信托计划全名	国企信托-信和7号·重庆大足中期票据投资集合资金信托计划
募集规模	不超过3亿元，分期募集
存续期限	固定到期日2024年9月28日，各期平均存续期限不足25个月
预期收益率	【税后年化】30万 <b>7.0%</b> ，100万 <b>7.1%</b> ，300万起 <b>7.2%</b> (其中：合同收益仅一档 <b>6.7%/年</b> ，额外给客户补差额收益)
付息方式	按年付息（每年9月28日后付息）
资金用途	用于投向重庆大足城乡建设投资集团有限公司2021年度中期票据（公募债）。
债券发行人	重庆大足城乡建设投资集团有限公司。注册资本7.22亿元，为重庆市大足区国资委100%控股，截止2021年9月底总资产166.72亿元，其中流动资产高达135.10亿元，AA公开发债主体，绑定直辖市信用，垄断经营优势强，资产规模大、经营情况好，偿债能力非常强。

## » 2、债券基本情况介绍

债券名称

重庆大足城乡建设投资集团有限公司2021年度第一期中期票据

发行规模

规模5亿元

存续期限

到期日2024年9月28日

票面利率

6.7%/年

付息方式

按年付息（每年9月28日）

发行场所

银行间市场

债券发行方

重庆大足城乡建设投资集团有限公司

简称

债券简称：21大足城乡MTN001

### 中国银行间市场交易商协会文件

中市协注〔2020〕MTN1114号

#### 接受注册通知书

重庆大足城乡建设投资集团有限公司：  
你公司《重庆大足城乡建设投资集团有限公司关于发行中期票据的注册报告》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，2020年10月14日，交易商协会召开了2020年第114次注册会议，决定接受你公司中期票据注册。现就有关事项明确如下：  
一、你公司中期票据注册金额为15亿元，注册额度自本通知生效之日起2年内有效，由国信证券股份有限公司和中国民生银行股份有限公司联席主承销。  
二、你公司在注册有效期内可分期发行中期票据，接受注册后如需备案发行，应事先向交易商协会备案。发行完成后，应通过交易商协会认可的途径披露发行结果。

十、你公司在中期票据发行、兑付过程中和中期票据存续期内如遇重大问题，应及时向交易商协会报告。



## » 3、发行人简介

重庆大足城乡建设投资集团有限公司，简称“大足城乡”。公司成立于2008年，注册资本7.22亿元，由重庆大足国有资产经营管理集团100%控股，大足区国资委为公司实际控制人。公司是大足区重要的城市基建和投融资平台。

截止2021年12月末，公司总资产173.49亿元，其中流动资产高达135.10亿元，营业收入6.4亿元账上有未分配利润4.11亿元，偿债能力非常强。

公司优势如下：

- 1.大足区经济持续增长，固定资产投资和基础设施投资增速较快，为公司提供了良好的外部环境。
2. 区域垄断专营优势。公司在大足区城区基础设施建设和棚户区改造领域具有区域专营优势。
3. 地方大力支持。截至2020年，公司获得建设资金补助4.64亿元，2020年6月至2021年6月期间，公司获得政府拨付的项目资本金 4.85亿元，获得政府补助款6500万元。

总的来说：发行人是公开发债主体，主体和债项评级都是AA，经营状况良好、政府支持力度大，抵御风险的能力比较强；本期中期票据作为公募债，发行人按期偿还的意愿和履约能力都非常强。

## 信用等级公告

联合〔2020〕990号

联合资信评估有限公司通过对重庆大足城乡建设投资集团有限公司及其拟发行的2020年度第一期中期票据的信用状况进行综合分析和评估，确定重庆大足城乡建设投资集团有限公司主体长期信用等级为AA，重庆大足城乡建设投资集团有限公司2020年度第一期中期票据信用等级为AA，评级展望为稳定。

特此公告



## » 4、担保人简介

重庆大足国有资产经营管理集团有限公司，简称“大足国资”。公司成立于2008年，注册资本和实收资本均为30.59亿元，由重庆大足实业发展集团有限公司100%控股，大足区人民政府为公司实际控制人。公司是大足区最重要的城市基建和投融资平台。

截止2021年12月末，公司总资产高达758.94亿元，负债率58.40%，年营业收入29.37亿元，净利润5.69亿元，资产规模大，盈利能力良好。

### 公司优势如下：

- 1.大足区经济持续快速增长，固定资产投资和基础设施投资增速较快，为公司提供了良好的外部环境。
  2. 公司作为大足区最重要的基础设施建设主体，在资产注入、财政补贴等方面得到实控人及地方政府的大力支持，2021年获得政府补助4.68亿元。
  - 3.公司在重庆地区（省一级）300多家城投平台中，综合实力排名第24强。
- 总的来说：担保人是公开发债主体，主体信用评级AA，债项评级AA+，作为区域第一大平台，经营状况良好、政府支持力度大，抵御风险的能力强，担保代偿能力非常强。

## 信用等级通知书

东方金诚债跟踪评字【2022】0446号

### 重庆大足国有资产经营管理集团有限公司：

东方金诚国际信用评估有限公司根据跟踪评级安排对贵公司“20大足国资 MTN002”、“21大足国资 MTN001”、“21大足国资 CP001”和“22大足国资 MTN002”的信用状况进行了跟踪评级，经信用评级委员会评定，此次跟踪评级维持贵公司主体信用等级为AA，评级展望为稳定，同时维持“20大足国资 MTN002”和“21大足国资 MTN001”信用等级均为AA，维持“21大足国资 CP001”信用等级为A-1，维持“22大足国资 MTN002”信用等级为AA+。

东方金诚国际信用评估有限公司  
立〇二二年六月二十三日



## » 5、区域简介-重庆市

重庆，是中国四大直辖市之一，是长江上游地区的经济、金融、科创、航运和商贸物流中心。全市总面积8.24万平方千米，辖26个区、8个县、4个自治县。

2020年，重庆实现地区生产总值2.78万亿，**位居全国第五**，同比增长8.3%；一般公共预算收入高达2285.4亿元，**位居全国第六**，同比增长9.1%。重庆市经济体量和财政收入基数大、增速快，跑赢全国增速。作为国家区域中心城市、中西部发展的一极，未来发展前景广阔。

### 重庆城市定位：

在国务院的批复中，明确赋予“全国性”职能的城市只有5个：北京、上海、广州、深圳、**重庆**。

北京是全国性的政治与文化中心，上海与深圳均为“全国性经济中心”，广州与重庆的表述均为“**我国重要的中心城市**”。



## » 5、区域简介-大足区

大足区位于重庆西部，地处成渝经济区腹心，是成渝城市群的重要节点，拥有良好的区位条件。截至2020年末，大足区幅员面积1436平方公里，常住人口83.46万人。大足区以汽车摩托车、智能制造、现代五金、现代家具、电子信息为主导产业。

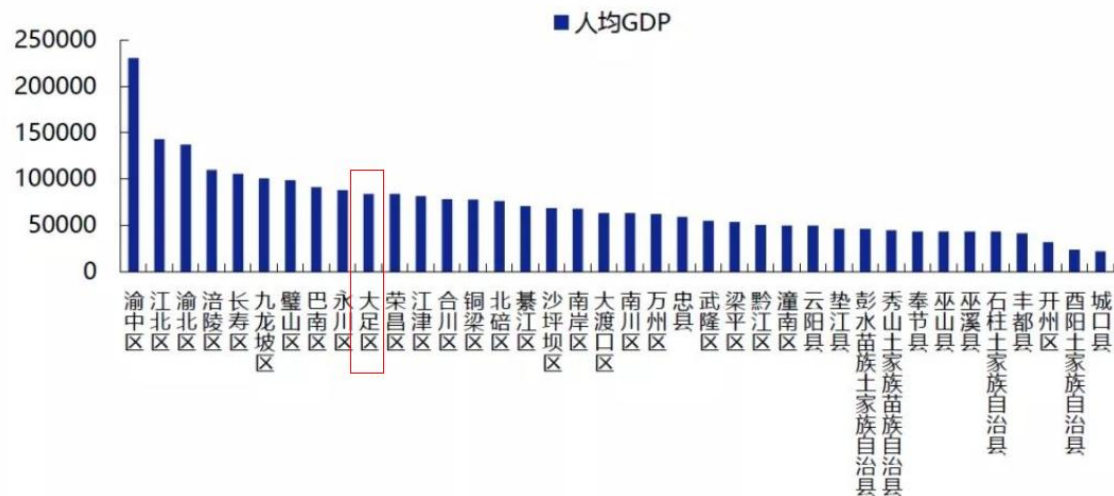
2021年，大足区GDP高达800.30亿元，实现一般公共预算收入45.96亿元，综合财力超过120亿元；在不利环境下，大足的地区生产总值和一般公共预算收入连续3年达成逆势较高速增长，保持着较好的经济发展势头。

大足区各项经济指标都位居重庆市38个区县中的上游，且包括综合财力、一般公共预算收入、人均GDP等在内的多项核心指标更是位居前10名。

作为直辖市辖下的正厅级行政区，行使市级行政权力。本笔信托的投资标的作为公募债，投资人主要是银行等各大金融机构，绑定直辖市信用，履约意愿强，非一般地级市或区县级政信可比。



图 9：2020 年重庆市下辖区县人均 GDP（元/人）



资料来源：重庆市统计局，安信证券研究中心

## » 亮点小结

**直辖市政信：**重庆，是中国四大直辖市之一。2020年，重庆实现地区生产总值2.78万亿，**位居全国第五**；**一般公共预算收入高达2285.4亿元，位居全国第六**。经济体量和财政收入基数大、增速快，跑赢全国增速。作为国家区域中心城市、中西部发展的一极，未来发展前景广阔，非一般地级市可比。

**行政级别高：**2021年GDP高达800.3亿，一般公共预算收入约46亿，综合财力超过120亿元，**比肩江浙强区县**。作为直辖市辖区，大足是正厅级、**行使市级行政权力，等同于地级市**。大足产业扎实、产业结构较好，发展势头强劲、财政收入高，未来还款能力强。

**标的债券优质：**中票，在银行间债券市场公开发行业，偿付优先级高于上交所/深交所的私募债、银行间PPN以及所有非标信托。受疫情等因素叠加影响，今年经济运行压力大，在积极财政政策、宽松货币政策的宏观经济背景下，市场资金较为宽裕、利率不断下行，城投债供需两旺，因此经济发达地区的优质城投债，是稳健的投资选择。

**市场唯一的银行间公募债，绑定直辖市信用，更有800亿总资产的区域龙头平台提供担保！30万起投，小额畅打！**