



央企信托-GC83号集合信托计划

（西安曲江公募债）

目 / 录

01 信托计划基本情况

02 区域概况

03 交易对手

04 项目亮点

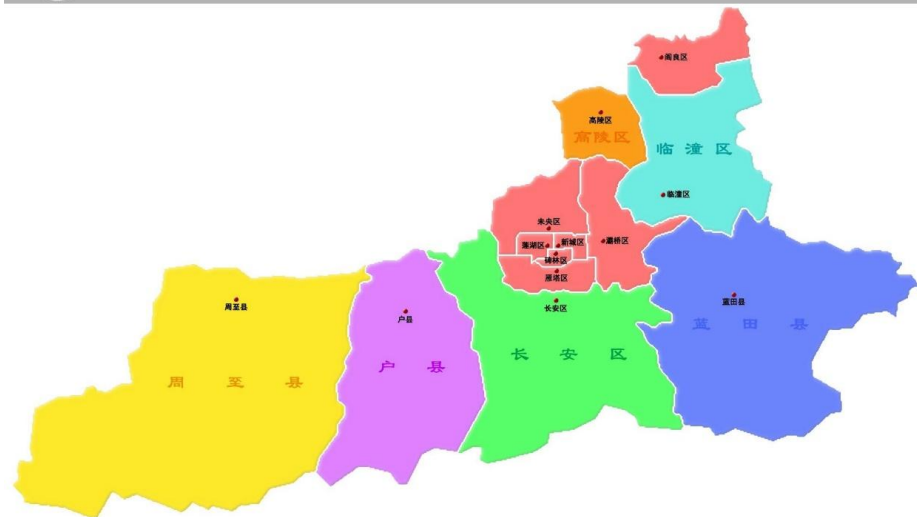


信托计划名称	央企信托-GC83号集合信托计划				
信托规模	2亿元				
预计存续期限	约18个月（统一2024年10月25日到期日）				
资金用途	信托计划投向“西安曲江文化产业投资（集团）有限公司2022年度第二期中期票据。”				
分配周期	2023年和2024年的10月25日债券结息，10个工作日内信托分配。				
产品风险评级	R3（中等风险）	认购起点	300万元起	业绩比较基准	7.4%/年
标的债券基本要素（摘要）					
发行主体	西安曲江文化产业投资（集团）有限公司				
本期中期票据期限	本期债券期限为2+2+1年（附第2年末、第4年末投资者回售选择权）。				
起息日	2022年10月25日				
付息日	在债券存续期内，每年的10月25日，如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第一个工作日。				
还本付息方式	本期中期票据采用单利按年付息。				
信用评级结果	2022年8月，发行人主体信用等级为AA+，评级展望为稳定，本期债券无评级。				

02 区域概况——西安市

- ▶ 西安市是陕西省省会、我国西部地区重要的中心城市和世界文化历史名城，也是国家明确建设的3个国际化大都市之一。在全国区域经济布局上，西安市具有承东启西、东联西进的区位优势，在西部大开发战略中具有重要的战略地位。
- ▶ 截至2021年末，西安市（含西咸共管区）常住人口1,316.30万人，面积为10,108 平方千米，下辖11个市辖区、2个县。有7个国家级开发区（高新技术产业开发区、经济技术开发区、曲江新区、浐灞生态区、阎良国家航空高技术产业基地、国家民用航天产业基地、国际港务区），并代管一个国家级新区，即西咸新区。
- ▶ 西安市逐渐形成电子信息产业、高端装备产业、航空航天产业、新能源新材料产业、汽车产业和生物医药产业等六大支柱产业，战略性新兴产业和文化旅游产业快速发展，经济稳定增长。
- ▶ 2021年，西安市实现地区生产总值10,688.28亿元，同比增长4.1%。2021年，西安市一般公共预算收入为855.96亿元，同比增长18.2%。经济总量和一般公共预算收入在陕西省均排名第一。

西安市行政区划图



项目	2021年		2020年		2019年	
	金额	增长率	金额	增长率	金额	增长率
地区生产总值 (GDP)	10,688.28	4.1%	10,020.39	5.2%	9,321.19	7.0%
固定资产投资	-	-11.6%	-	12.0%	-	1.1%
社会消费品零售总额	4,963.42	0.8%	4,989.33	-2.9%	-	6.0%
进出口总额	4,399.96	26.5%	3,473.80	7.2%	3,243.06	-1.8%
人均 GDP (万元)		8.37		7.74		9.23
人均 GDP/全国人均 GDP		103.35%		106.78%		130.14%

注：2020 年人均 GDP 系根据第七次全国人口普查数据计算。
资料来源：西安市 2019-2021 年国民经济和社会发展统计公报、2021 年西安经济运行情况，中证鹏元整理

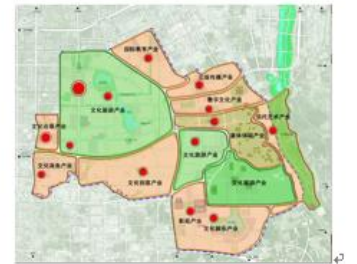
02 区域概况——西安曲江新区

- ▶ 西安曲江新区是西安以发展文化产业、旅游产业为主导产业的现代城市而发展的新区，地处西安市主城区东南部，核心区域位于城六区之一的雁塔区，是西安市建设国际化大都市的重要承载区，是国家文化部授予的首个国家级文化产业示范区。2002年以来，该区先后建成大雁塔北广场、大唐芙蓉园、曲江国际会展中心、曲江池遗址公园、大唐不夜城等一批重大文化项目，文化旅游、会展创意、影视演艺、出版传媒等文化产业门类不断发展，产业链日益完善。
- ▶ 2021年曲江新区实现地方生产总值302.1亿元，一般公共预算收入41.84亿元，同比上升2.6%，其中税收37.75亿元，税收占比为90.2%；2021年政府性基金预算收入68.59亿元。

西安市雁塔区行政区划图



曲江新区图



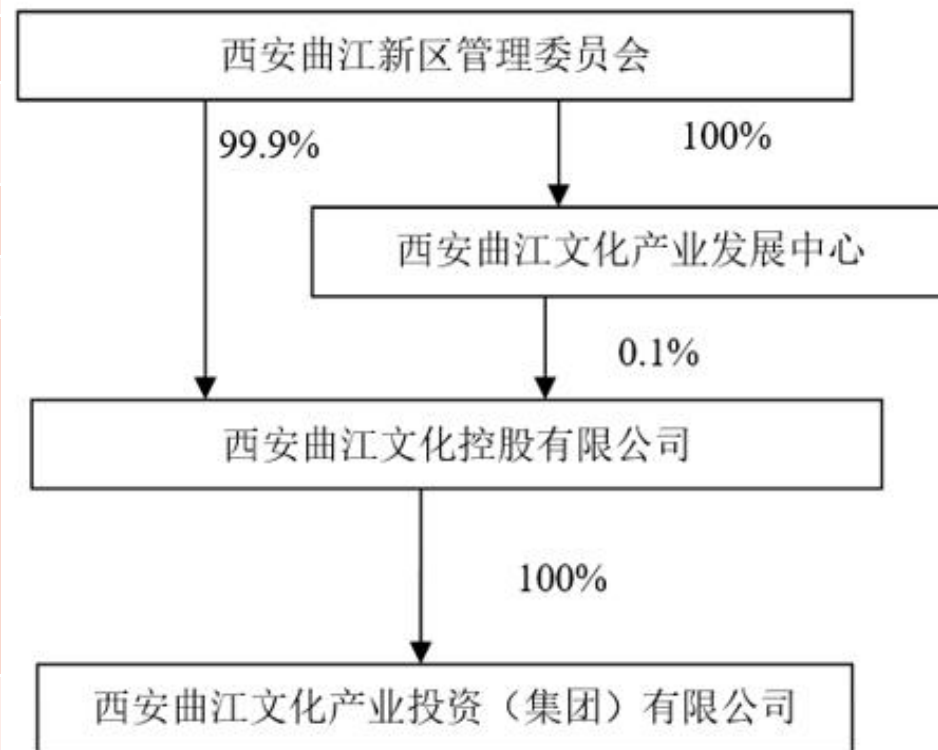
项目	2021年	2020年	2019年
一般公共预算收入	41.82	40.74	44.09
税收收入占比	90.3%	83.14%	92.05%
财政自给率	94.87%	81.53%	99.21%
政府性基金收入	68.59	51.74	66.22
地方政府债务余额	300.97	299.95	294.85

注：财政自给率=一般公共预算收入/一般公共预算支出。
资料来源：2019-2021年曲江新区财政预决算报告，中证鹏元整理

03 交易对手——发行人

公司名称:	西安曲江文化产业投资（集团）有限公司
公司类型:	有限责任公司(国有独资)
住 所:	西安曲江新区雁翔路3168号雁翔广场1号楼18、19、20层
注册 号:	610133100002859
统一社会信用代码:	91610133294469786D
成立日期:	1998-4-7
法定代表人:	陈共德
经营范围:	一般经营项目：文化体育设施、景区、游乐设施及基础设施、旅游项目、旅游产品、房地产、交通设施、康复保健设施、餐饮设施的开发、经营；企业投资（不得以公开方式募集资金，仅限以自有资产投资）；国内商业（专项审批项目审批后经营）；对新区范围内的公用配套设施进行物业管理及相关设施租赁服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
注册资本:	830000万元人民币
实收资本:	830000万元人民币

➤ 发行人控股股东/实际控制人为西安曲江新区管理委员会。



经营情况

公司为曲江新区第二大资产平台（以2021年资产总额排名口径统计），也是整个西安市文化领域国有资产投融资管理的重要主体，主营业务由文化旅游商业经营、文化产业（工程）项目、景区基础设施建设、地产四大板块构成。文化旅游商业经营板块一直为该公司核心主业，收入来源包括旅游、会展、影视、出版、文化金融、零售收入等，公司运营着包括大雁塔、大唐芙蓉园、大唐不夜城等景区，疫情结束后，游人如织、非常兴旺，该板块可提供较为稳定的收入和现金流。



图片来源：视觉中国 www.vcg.com



华商论坛
BBS.HSW.CN

03 交易对手——发行人

财务情况

项目 (亿元)	2019年度	2020年度	2021年度	2022年6月
总资产	692.44	967.17	1010.11	997.84
总负债	505.43	761.39	795.95	786.74
所有者权益	187.02	205.78	214.16	211.11
营业总收入	105.72	185.63	174.24	64.79
政府补助	2.66	2.35	2.23	0.8
净利润	5.05	4.92	4.08	-5.75
流动比率	1.30	1.32	1.20	1.14
速动比率	0.69	0.65	0.59	0.55
利息保障倍数	1.86	1.87	1.58	-

- 截至2021年12月底，发行人总资产1,010亿元，所有者权益214亿元，资产负债率约78.8%。2021年公司营业收入174亿元，净利润4.1亿元。

评级及发债情况

- 2022年8月19日，上海新世纪确定曲江文化集团的长期公司信用评级为「AA+」，评级展望维持稳定。
- 截至2022年11月底，企业合并口径债券存量规模153亿元，无历史违约记录。
- 2022年在资本市场融资合计47亿元，融资渠道畅通。

发债主体	关联关系类型 ①	持股/被持股比例(...)	主体评级	存量债券只数	存量债券余额(亿元)	违约债券只数	违约债券余额(亿元)	
西安曲江文化产业投资(集...	本公司	--	AA+	18	146.3011	0	0.0000	
证券代码	证券名称	发行日期	剩余期限	交易币种	当前余额(亿元) ①	债项评级	票面利率(当期)%	证券类别
182656.SH	22曲文D1	2022-11-21	0.9479	人民币元	10.0000	--	6.0000	私募债
102200252.IB	22曲文投MTN002	2022-10-21	1.8740+3	人民币元	10.0000	--	6.5000	一般中期...
102281604.IB	22曲文投MTN001	2022-07-20	1.6137+3	人民币元	11.0000	--	6.2000	一般中期...
042280125.IB	22曲文投CP001	2022-03-25	0.2959	人民币元	10.0000	--	5.9000	一般短期...
133191.SZ	22曲文02	2022-01-20	0.1123+2	人民币元	6.0000	--	6.2000	私募债
196108.SH	21曲文D1	2021-12-30	0.0548	人民币元	2.4000	--	6.0000	私募债
042100673.IB	21曲文投CP001	2021-12-15	0.0164	人民币元	10.0000	--	5.5000	一般短期...
102102275.IB	21曲文投MTN002	2021-11-17	1.9425	人民币元	3.0000	--	6.2000	一般中期...
102101293.IB	21曲文投MTN001	2021-07-12	0.5890+1	人民币元	7.0000	--	6.2000	一般中期...
HCNB.SG	曲江文化 5.5% B...	2021-05-10	1.4137	美元	0.6000	--	5.5000	海外债
证券代码	证券名称	发行日期	剩余期限	交易币种	当前余额(亿元) ①	债项评级	票面利率(当期)%	证券类别
40473.HK	曲江文化 5.5% N...	2020-11-19	0.9397	美元	1.8000	--	5.5000	海外债
102002049.IB	20曲文投MTN002	2020-10-29	0.8849+3+N	人民币元	3.2000	AA+	7.2000	一般中期...
102002005.IB	20曲文投MTN003	2020-10-26	0.8795	人民币元	10.0000	AA+	4.1900	一般中期...
102001670.IB	20曲文投MTN001	2020-08-26	0.7123	人民币元	10.0000	AA+	5.5000	一般中期...
032000663.IB	20曲文投PPN002	2020-07-27	0.6301	人民币元	2.0000	--	4.2000	定向工具
114756.SZ	20曲文债	2020-06-05	0.4932+2	人民币元	10.0000	--	5.5000	私募债
032000194.IB	20曲文投PPN001	2020-03-12	0.2603	人民币元	10.0000	--	5.2000	定向工具
031900894.IB	19曲文投PPN001	2019-12-11	0.0055	人民币元	15.0000	--	5.3000	定向工具
西安曲江文化产业风险投...	重要参控股公司	100.00	AA	1	3.3000	0	0.0000	
证券代码	证券名称	发行日期	剩余期限	交易币种	当前余额(亿元) ①	债项评级	票面利率(当期)%	证券类别
196231.SH	22曲风投	2022-01-14	1.1014	人民币元	3.3000	--	6.9000	私募债
西安曲江国际会展投资控...	重要参控股公司	90.09	--	1	3.0000	0	0.0000	
证券代码	证券名称	发行日期	剩余期限	交易币种	当前余额(亿元) ①	债项评级	票面利率(当期)%	证券类别
167724.SH	20会展01	2020-09-29	0.8027+2	人民币元	3.0000	AA+	6.2000	私募债

区位优势显著

- 交易对手所在陕西省西安市曲江新区，陕西省在省级区域的**GDP排名第15名**，西安市2021年**GDP10,068亿元**，陕西省内排名第1名，曲江新区一般公共预算收入42亿元。

优质交易对手

- 发行人为曲江新区第二大AA+资产平台，战略地位突出，其偿债、融资、盈利能力均较强。

本信托计划投向为公开市场的标准化债券，安全性较高、流动性较好。

免责声明

1. 本文件为央企信托就本产品发布的唯一推介材料，央企信托未通过任何其他机构或者个人另行发布其他任何形式的推介材料或作出关于本产品的任何承诺。
2. 本文件仅向少数特定合格投资者提供，供其了解央企信托及其产品的相关信息。本文件及其内容均为央企信托所有的保密信息，未经央企信托事先书面同意，本文件不可复制或分发，本文件的内容亦不可向任何第三者披露。一旦阅读本文件，每一潜在投资者应被视为已同意此项条款。
3. 本文件中所含来源于公开资料的信息，本公司对这些信息的准确性和完整性不做任何保证，也不保证所包含的信息及相关建议不会发生任何变更，本公司已力求材料内容的客观、公正，但文中的观点、结论及相关建议仅供参考，不代表任何确定性的判断。
4. 本公司在本推介材料中所载的任何信息均不代表其对投资者投资于本信托产品的本金及收益作任何明示或暗示的保证。受托人不保证本信托计划一定盈利，本信托计划不承诺保本和最低收益，投资者可能无法实现业绩比较基准的收益及/或投资也可能面临本金亏损的风险。投资者在决定是否投资本产品时，不应将本文件的内容视为法律、税务、财务、投资或其他方面的建议，而应自行独立做出判断或另行寻求专业人士意见。
5. 投资者在做出购买决策前，应仔细阅读信托文件，并与客户经理充分沟通，在充分理解本信托计划相应信托受益权风险和评估自身承受能力的基础上，审慎做出投资决策。
6. 除本页条款外，本报告其他内容和任何表述均属不具有法律约束力的用语，不应被归为构成向任何人士发出的要约或要约邀请，也不构成任何承诺。
7. 就本信托计划推介过程中相关人员所作的任何承诺、陈述或行为，与法律法规及信托文件约定不一致的，均非本公司行为，对本公司不具法律约束力。

重要提示：本信托公司的过往业绩不代表该信托产品未来运作的实际效果。