

央企信托-RD98号盐高 新投资信托

- ☐ 盐都区江苏优势区位地级市政信
- ☐ AA+主体融资
- ☐ 中国百强市64位

免责声明

- I. 本报告所涵括的信息仅供信托公司与特定机构的交流研讨，不得用于未经允许的其他任何用途。
- II. 本报告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。
- III. 本报告中所含来源于本公司的任何信息，包括过往业绩、产品分析及预测、产品收益预测和相关建议等，均不代表任何定性判断，不代表产品未来运作的实际效果或可能获得的实际收益，其投资回报可能因市场环境等因素的变化而改变。
- IV. 本报告及其内容均为保密信息，未经事先书面同意，本报告不可被复制或分发，本报告的内容亦不可向任何第三者披露。一旦阅读本报告，每一潜在阅读者应被视为已同意此项条款。
- V. 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，不具有任何法律约束力，不构成法律协议的一部分，不应被视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。
- VI. 本报告所含信息仅供参考，具体以集合信托计划的信托文件、投资文件为准。

基本要素

产品名称	央企信托-RD98号高新区投资信托
产品类型	基础设施类
发行规模	5亿
期限	24个月
预期收益	100万（含）-300万（不含）：7.0% 300万（含）及以上：7.1%
收益分配方式	自然季度10号付息
融资方	盐城高新区投资集团有限公司（AA+评级）
资金用途	投资于发行人发行的永续债权权益投资计划，资金最终用于发行人归还本公司、子公司盐城咏恒投资发展有限公司的金融机构借款。
还款来源	1、标的项目的经营收入；2、转让方的日常经营收入。

交易对手所在区域现状

- ◆ 在2018年江苏省地区生产总值中，盐城排在第7位。2018年，盐城市实现地区生产总值5,487.1亿元，按可比价计算，同比增长5.5%；
- ◆ 盐都是盐城市经济、文化、教育中心。2018年，盐都区实现地区生产总值546.72亿元，按可比价计算，增长7.1%。10项考核主要经济指标全部在全市前列，荣获全市综合考核先进一等奖。
- ◆ 区内重点扶持高新科技企业、智能终端产业和电商物流、汽车服务产业。



交易对手所在区域现状

表3 2016~2018年盐城市财政收支状况表(单位:亿元)

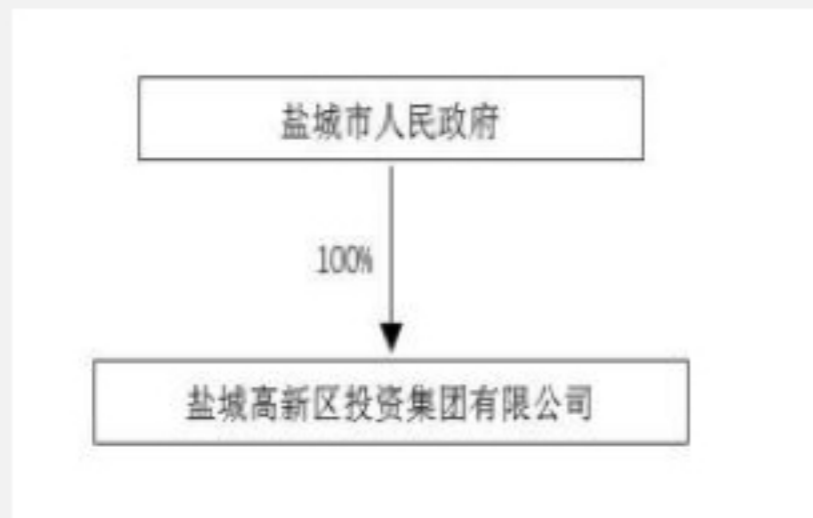
项目	全市			市本级			
	2018年	2017年	2016年	2018年	2017年	2016年	
财政本年收入	本年收入合计	1,051.15	975.30	853.15	275.66	319.21	180.47
	地方财政收入	731.83	661.32	557.68	176.64	215.27	117.05
	一般预算收入	381.00	360.02	415.18	67.07	62.54	66.00
	税收收入	305.06	271.90	324.67	52.16	44.49	45.24
	基金收入	350.83	301.30	142.50	109.57	152.73	51.05
	转移性收入	319.32	313.98	295.47	98.99	103.94	63.41
	一般预算收入	313.03	310.00	286.57	96.39	101.46	59.24
基金收入	6.29	3.98	8.90	2.60	2.48	4.17	
财政本年支出	本年支出合计	1,351.48	1,193.35	976.16	294.78	301.38	186.46
	地方财政支出	1,277.93	1,124.19	908.36	260.02	266.93	165.50
	一般预算支出	840.04	748.28	730.33	128.32	118.12	115.78
	基金支出	437.89	375.91	178.03	131.70	148.81	49.72
	转移性支出	73.55	69.16	67.81	34.76	34.45	20.96
	一般预算支出	71.75	68.12	67.53	34.75	34.44	20.83
	基金支出	1.80	1.04	0.28	0.01	0.01	0.13
本年收支净额	-300.33	-218.05	-75.42	-19.12	17.83	24.04	

数据来源:根据盐城市财政局公开资料整理

- ◆ 2017年市本级实现一般公共预算收入62.54亿元,完成预算的104.9%;2018年市本级实现一般公共预算收入67.74亿元,完成预算的102%。
- ◆ 2017年末,市本级地方政府债务余额264.61亿元。2018年末,市本级地方政府债务余额302.28亿元,比上年增加37.67亿元,增加部分主要是省转贷的新增专项债券,用于土地收储、棚户区改造、城市快速路网建设等重大项目。其中一般债务余额147.31亿元,比上年减少7.1亿元;专项债务余额154.97亿元,比上年增加44.77亿元。
- ◆ 盐城市区域的经济发展和财政状况良好。



融资人：盐城高新区投资集团有限公司（AA+）



股东名称	出资额（万元）	出资比例
盐城市人民政府	300,000	100.00%
合计	300,000	100.00%

- ◆ 统一社会信用代码：913209006945497342
- ◆ 成立日期：2009年09月23日
- ◆ 法定代表人：孙瑞红
- ◆ 注册资本：500000万元人民币
- ◆ 公司类型：有限责任公司(国有独资)
- ◆ 注册地址：江苏省盐城市盐都区振兴路1号
- ◆ 经营范围：授权范围内的国有资产经营管理;高新技术产业投资和运营;园区基础配套设施及市政公用设施投资、建设、运营;土地开发经营;房屋租赁;物业管理;建筑材料、电子产品批发、零售。



融资人：盐城高新区投资集团有限公司（AA+）

- ◆ 根据联合资信评估有限公司2019年6月20日出具的评级报告，盐城高新投主体长期信用等级为AA+，评级展望为稳定。

信用等级公告

联合[2019]550号

联合资信评估有限公司通过对盐城高新区投资集团有限公司主体及其相关债券的信用状况进行跟踪分析和评估，确定维持盐城高新区投资集团有限公司主体长期信用等级为AA⁺，并维持“18盐城高新CP001”的信用等级为A-1，评级展望为稳定。

特此公告。





融资人：盐城高新区投资集团有限公司（AA+）

	2016年	2017年	2018年	2019年6月
流动资产合计	25,151,778,328.64	37,447,227,615.52	39,061,331,748.28	39,218,052,277.56
非流动资产合计	2,943,369,560.46	5,336,914,859.69	9,848,807,693.27	10,459,063,746.58
资产总计	28,095,147,889.10	42,784,142,475.21	48,910,139,441.55	49,677,116,024.14
流动负债合计	5,384,546,502.67	8,412,270,549.60	13,167,569,660.53	10,575,650,230.50
非流动负债合计	11,618,889,590.74	19,819,548,745.17	19,281,985,911.97	22,445,884,997.78
负债合计	17,003,436,093.41	28,231,819,294.77	32,449,555,572.50	33,021,535,228.28
所有者权益合计	11,091,711,795.69	14,552,319,180.44	16,460,583,869.05	16,655,580,795.86
负债和所有者权益总计	28,095,147,889.10	42,784,138,475.21	48,910,139,441.55	49,677,116,024.14

- ◆ 随着公司的持续经营，公司的资产规模不断增长，2016-2019年上半年，公司总资产分别为280.95亿元、427.84亿元、489.1亿元和496.77亿元。
- ◆ 2016-2019年上半年，负债分别为170.03亿元、282.32亿元、324.50亿元和330.22亿元，截至2018年底，公司负债324.50亿元，较上年底增长14.94%，主要系应付账款和其他流动负债增长所致。
- ◆ 2016-2019年上半年资产负债率分别为60.52%、65.99%、66.35%、66.47%，保持平稳。

THANKS
谢谢

