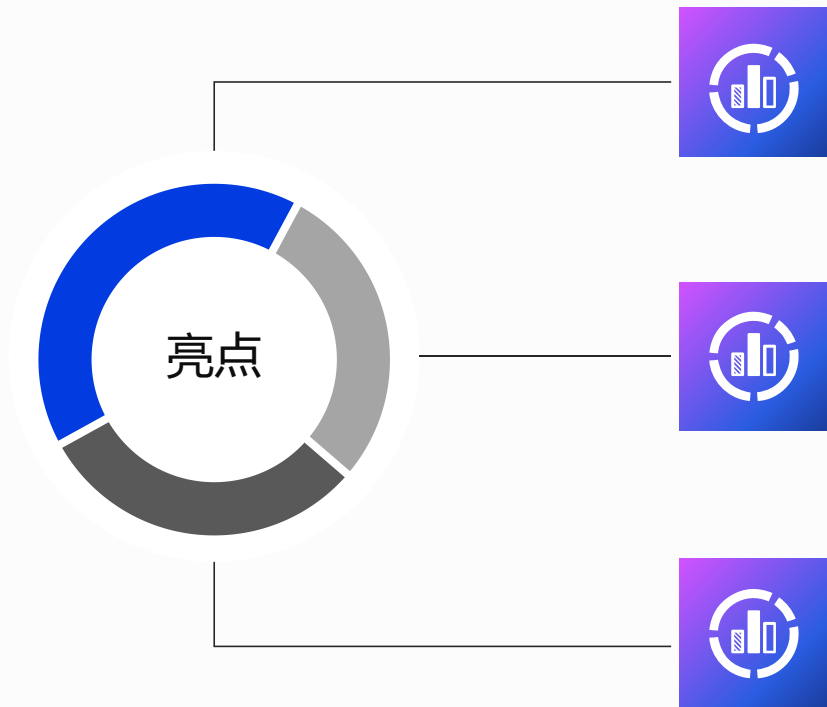


XX信托-重庆大足标债

1、项目亮点



底层安全

标的底层为银行间债券市场发行的标准化债券，清偿顺序优先于非标，安全稳健

AA+发行方

重庆大足实业发展集团有限公司，当地第一大平台公司，当地唯一AA+公开发债主体，总资产1008.68亿。

区域优势

重庆市，省级行政区、直辖市，新一线城市排名第二，2022年重庆市GDP29129.03亿元，全国城市排名第4。全年一般公共预算收入2103.4亿元。大足区位于重庆西部，地处成渝腹心，是川渝合作的前沿地带。重庆市主城都市区“桥头堡”城市之一。2022年大足区GDP817.2亿元，一般公共预算收入42.98亿元。

2、基本要素

产品名称	XX信托-重庆大足标债
发债主体	重庆大足实业发展集团有限公司（当地 第一大平台 ， AA+ 评级，总资产 1008.68亿 ）
信托规模	2.3亿元
信托期限	22个月（固定到期日2025年3月28日）
付息方式	每年3月28日付息
预期收益	5.75%/年
资金用途	用于投资“重庆大足实业发展集团有限公司 2023年度第一期债务融资工具”

3、标的债券

1. 发行人全称：重庆大足实业发展集团有限公司
2. 债券全称：重庆大足实业发展集团有限公司2023年度第一期债务融资工具
3. 交易场所：全国银行间债券市场
4. 发行金额：拟发行15亿元
5. 债券期限：标的债券期限为2年
6. 债券利率及确定方式：采用固定利率方式，由发行人与主承销商根据集中簿记建档结果协商一致确定
7. 还本付息方式：每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付
8. 募集资金用途：标的债券募集资金全部用于偿还发行人子公司的有息债务
9. 还款资金：主要来源于公司资金、营业收入、流动资产变现等
10. 发行人信用评级：根据东方金诚国际信用评估有限公司最新评级报告，发行人主体长期信用评级**AA+**，评级展望为
稳定

4、融资方

重庆大足实业发展集团有限公司，成立于2019年3月29日，注册资本120000万人民币，控股股东为重庆市大足区国有资产监督管理委员会，实际控制人为**大足区人民政府**。当地**第一大**平台公司。

公司作为作为大足区主要的城市基础设施建设以及国有资本运营平台，承担着大足区城市基础设施建设板块、工业园区板块、锇矿资源开采运营板块、乡村振兴板块以及旅游景区板块等区域的城市基础设施建设、土地整理、门票销售等业务，**业务专营度高**。在资产注入、财政补贴等方面得到了股东及各方有力支持。

截止2022年9月底，公司总资产**1008.68亿**元，流动资产占比83.89%，净资产480.38亿元，资产负债率52.38%，2021年营业收入27.66亿元，2019-2021年营业收入分别为20.60亿、29.43亿、**37.42亿**，营业收入稳定持续增长。

4、融资方

公司营业收入、毛利润及毛利率构成情况（单位：亿元、%）

项目	2019年		2020年		2021年	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比
合计	20.60	100.00	29.43	100.00	37.42	100.00
基础设施建设	17.30	83.98	24.79	84.21	31.28	83.60
土地开发整理	-	-	1.30	4.42	1.71	4.56
景区运营	1.51	7.33	1.18	4.01	1.54	4.11
其他	1.79	8.68	2.17	7.36	2.90	7.74
项目	毛利润	毛利率	毛利润	毛利率	毛利润	毛利率
合计	4.17	20.23	5.19	17.63	6.70	17.90
基础设施建设	2.24	12.93	2.95	11.91	4.11	13.15
土地开发整理	-	-	0.17	12.71	0.35	20.25
景区运营	0.92	60.64	0.74	62.55	0.85	55.16
其他	1.01	56.73	1.33	61.61	1.39	48.10

公司营业收入和毛利润逐年增长，营业收入结构较为稳定，盈利能力良好。

4、融资方

公司主要资产构成（单位：亿元）

科目	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年 9 月末
资产总额	572.60	777.96	954.62	1008.68
流动资产	448.25	637.97	801.90	846.19
货币资金	24.78	35.17	24.10	36.75
应收账款	18.20	36.44	34.86	40.17
其他应收款	117.54	153.58	178.25	175.38
存货	284.28	404.97	549.64	575.64
非流动资产	124.35	139.99	152.72	162.49
投资性房地产	25.27	30.75	28.77	31.16
在建工程	35.25	43.17	20.96	26.11
无形资产	17.51	17.76	44.28	44.15
其他非流动资产	29.72	29.72	23.69	30.06

资料来源：公司 2019 年~2020 年备考合并财务报表及 2021 年和 2022 年 1~9 月合并财务报表，其他应收款不含应收股利和应收利息，东方金诚整理

4、融资方

经东方金诚国际信用评估有限公司2022年综合评定，重庆大足实业主体长期信用评级 **AA+**，评级展望为稳定。

公司的主体信用风险很低，偿债能力很强。

信用等级通知书

东方金诚债评字【2023】0067号

重庆大足实业发展集团有限公司：

东方金诚国际信用评估有限公司信用评级委员会通过对贵公司及拟发行的“重庆大足实业发展集团有限公司2023年度第一期短期融资券”信用状况进行综合分析和评估，评定贵公司主体信用等级为AA+，评级展望为稳定，本期短期融资券信用等级为A-1。

东方金诚国际信用评估有限公司

二〇二三年二月七日



5、区域经济

重庆市，别称山城，**省级行政区、直辖市、国家中心城市、超大城市**，新一线城市排名第二，**国家重要的现代制造业基地、政治高地**，西南地区最大的工商业城市。国务院批复的国家重要的中心城市之一、长江上游地区经济中心，**成渝地区双城经济圈核心城市**，国家重要先进制造业中心、西部金融中心、**西部国际综合交通枢纽和国际门户枢纽**。

2022年，重庆市地区生产总值**29129.03亿元**，比上年增长2.6%，超广州成经济“第四城”，三次产业结构比为6.9:40.1:53.0，全年人均地区生产总值达到90663元。一般公共预算收入**2103.4亿元**。



5、区域经济



大足区，位于重庆西部，地处成渝腹心，是成渝地区双城经济圈发展主轴上的重要节点，是川渝合作的前沿地带。重庆市**主城都市区“桥头堡”城市之一**。

大足区以汽车摩托车、智能制造、现代五金、现代家居、电子信息、循环经济等为主导。先后获全国首批5A级景区、全国旅游文化大县、国家级生态示范区、国家卫生县城、国家园林县城、全国绿化模范县、全国绿化小康县、第二批国家新型城镇化综合试点地区。

2022年大足区GDP**817.2亿元**，一般公共预算收入**42.98亿元**。