

**** · 长盈 48 号（盐城大丰）集合资金

信托计划项目简介

一、信托计划基本要素

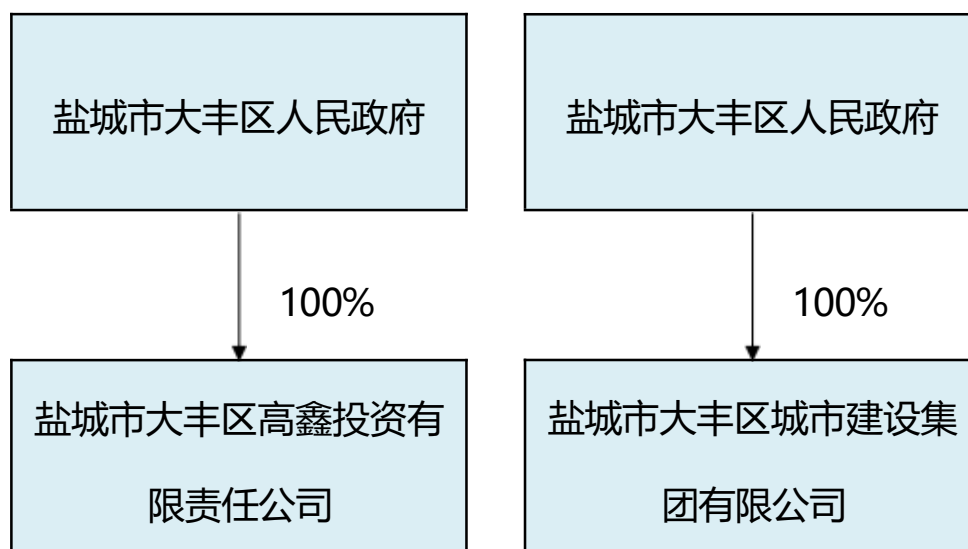
1、**信托名称：****** · 长盈 48 号（盐城大丰）集合资金信托计划

2、**信托计划规模、期限：**投资规模不超过 1.0 亿元，总期限不超过 24 个月。

3、**信托单位类别及期限：**

类别	期限	预期收益率
C 类	18 个月	100-300 万（不含）6.8%；300 万及以上 7%
D 类	24 个月	100-300 万（不含）7%；300 万及以上 7.1%

4、**资金用途：**信托资金用于向盐城市大丰区高鑫投资有限责任公司（AA，下称“融资人”或“高鑫投资”）发放信托贷款以及受托人认购信托业保障基金，融资人将信托贷款用于补充流动资金。



从股权结构来看，融资人及担保人均直接由盐城市大丰区人民政府 100%控股

5、**信托收益分配：**每自然季度分配一次（3-6-9-12月10日）。

6、风控措施：盐城市大丰区城市建设集团有限公司（AA+，下称“担保人”或“大丰城建”）提供连带责任保证担保。

二、交易对手基本情况

（一）融资人—盐城市大丰区高鑫投资有限责任公司

融资人高鑫投资成立于 2010 年 4 月，为盐城市大丰区人民政府直接全资控股子公司，公司注册资本 26 亿元人民币，实缴资本 26 亿元。公司是大丰区重要的基础设施建设主体，持续得到大丰区政府的支持，2019-2021 年，公司分别获得政府补助 1.44 亿元、1.28 亿元和 0.48 亿元；资产划拨方面，2021 年大丰区政府以货币资金向公司注资 22 亿元（数据来源东方金诚主评字【2022】0423 号评级报告）。

公司于 2022 年 11 月获得东方金诚主体长期信用评级 AA，评级展望稳定。

截至 2021 年末，公司合并总资产 143.71 亿元，合并总负债 72.15 亿元，所有者权益合计 71.56 亿元，资产负债率 50.2%；2022 年 9 月末，公司合并总资产 164.59 亿元，合并总负债 88.86 亿元，所有者权益合计 75.73 亿元，资产负债率为 53.99%。2021 年，公司实现营业收入 11.37 亿元，利润总额为 2.87 亿元；2022 年 1-9 月，公司实现营业收入 7.79 亿元，利润总额 1.71 亿元。（上述 2022 年 9 月数据）。

（二）担保人—盐城市大丰区城市建设集团有限公司

担保方大丰城建成立于 2002 年 6 月，注册资本 30 亿元，为盐城市大丰区人民政府直接全资控股子公司。公司是大丰区最重要的开发建设和投融资主体，持续得到当地政府的大力支持，2021 年，大丰区政府向公司无偿划拨净水工程资产 8.03 亿元，拨付化债资金 9.40 亿元（数据来源于 DGZX-R【2022】00947 评级报告）；同时公司获得政府补助 1.98 亿元。

大公国际于 2022 年 10 月 21 日给予公司主体长期信用评级 AA+，评级展望为稳定。

截至 2021 年末，公司合并总资产 722.55 亿元，合并总负债 450.78 亿元，

所有者权益合计 271.77 亿元，资产负债率 62.39%；2022 年 9 月末，公司合并总资产 777.44 亿元，合并总负债 497.03 亿元，所有者权益合计 280.41 亿元，资产负债率 63.93%。2021 年，公司实现营业收入 86.26 亿元，实现利润总额 9.4 亿元；2022 年 1-9 月，公司实现营业收入 55.16 亿元，实现利润总额 2.34 亿元。（上述 2022 年 9 月数据）。

截至 2023 年 3 月 27 日，公司存续债券 8 只，余额 45.7 亿元。2022 年，公司共新增发行了 3 只私募债，1 只公募债，票面利率为 3.5%-6%之间。

证券名称	证券类别	发行期限	票面利率 (%)	当前余额(亿元)	发行日期	到期日期
22 大丰城建 PPN002	定向工具	3	4.5000	3.3000	2022-08-25	2025-08-29
22 大丰城建 PPN001	定向工具	3	5.0000	8.4000	2022-07-27	2025-07-28
22 大丰 01	私募债	3	6.0000	12.7000	2022-01-05	2025-01-06
22 大丰城建 CP001	一般短期融资券	1	3.5000	4.0000	2022-10-25	2023-10-26

注：资料来源于 wind

三、区域经济情况—盐城市大丰区

（一）盐城市基本情况

1、基本情况

盐城市是江苏省下辖地级市，地处中国东部沿海中部，江苏省中部，位于长江三角洲城市群北翼。盐城东临黄海，南与南通接壤，西南与扬州、泰州为邻，西北与淮安相连，北隔灌河和连云港市相望。盐城是沪、宁、徐三大区域中心城市 300 千米辐射半径的交会点，是江苏沿海中心城市，长三角新兴的工商业城市，湿地生态旅游城市，是江苏省委、省政府确定的“重点发展沿江、大力发展沿海、

发展东陇海线”的三沿战略及“海上苏东”发展战略实施的核心地区，是“京沪东线”的重要节点，是国家沿海发展和长三角一体化两大战略的交汇点，盐城在区域经济格局中具有独特的区域优势。截至 2021 年末盐城下辖 3 区 5 县 1 市，面积 1.69 万平方千米，是江苏省土地面积最大、海岸线最长的地级市。

2、经济运行情况

近年来盐城市经济平稳增长。2022 年，盐城市地区生产总值 7079.8 亿元，同比增长 4.6%，总量列 301 个同类地级市（不含直辖市、副省级市、省会城市）第 15 位，位居全省第 8 位。分产业看，第一产业实现增加值 793.8 亿元，比上年增长 3.8%；第二产业实现增加值 2927.8 亿元，比上年增长 6.0%；第三产业实现增加值 3358.2 亿元，比上年增长 3.6%，三次产业增加值比例调整为 11.2:41.4:47.4。人均地区生产总值达 105647 元（按 2022 年年平均汇率折算约 15707 美元），比上年增长 4.7%。全年规模以上工业企业总产值比上年增长 17.8%，规模以上工业增加值增长 9.3%，其中轻工业增长 10.3%，重工业增长 9.0%；全年固定资产投资比上年增长 9.4%，分产业看，工业投资增长 10.5%，服务业投资增长 8.9%。

2019-2022 年盐城市经济及财政情况（单位：亿元）

项目	2022 年	2021 年	2020 年	2019 年
GDP	7,079.80	6,617.40	5,953.40	5,702.30
一般公共预算收入	453.26	451.01	400.10	383.00
其中：税收收入	297.26	339.21	300.40	294.98
税收收入占比	65.58%	75.21%	75.08%	77.02%
政府性基金收入	742.80	799.89	598.08	390.48
转移性收入	361.35	377.40	403.37	323.46
综合财力	1,557.41	1,628.30	1,401.55	1,096.94
一般公共预算支出	1,118.20	1,053.48	973.60	877.52
政府性基金支出	570.51	692.50	649.63	469.97
政府债务限额	1,636.21	1,547.48	1,452.97	1,217.36
政府债务余额	1,535.33	1,472.83	1,370.19	1,177.38
政府负债率	21.69%	22.26%	23.02%	20.65%

注：1、2019-2021 年数据来源于《江苏省盐城市 2019-2021 年决算报告》；2022 年数据于《关于盐城市 2022 年预算执行情况和 2023 年预算草案的报告》；

2、政府负债率=政府债务总余额/GDP

从财政收入来看，2022 年，盐城市实现一般公共预算收入 453.26 亿元，同口径增长 8.1%，增速位列全省第 2 位；从收入结构来看，一般公共预算收入以税收收入为主，2022 年税收收入占比 65.58%。从财政支出来看，2022 年，盐城市政府性基金支出小幅下降，一般公共预算支出同比增长 6.14%。

政府债务方面，截至 2022 年末，盐城市地方政府债务限额 1636.21 亿元，政府债务余额 1535.33 亿元，政府负债率 21.69%。

整体来看，盐城市经济平稳增长，支柱产业发展潜力较好，未来随着基础设施建设水平不断提升，盐城经济实力和财政实力将进一步增强。

(二) 大丰区基本情况

1、基本情况

大丰区位于江苏省东部，盐城市南部，东临黄海，西连兴化市，南与东台市接壤，北与盐城市亭湖区交界，拥有 112 公里的海岸线，作为长三角城市群中的盐城市的临海新城区，受长江三角洲经济圈辐射，区位优势明显。

2、经济运行情况

大丰区多年位列全国综合实力百强区，2022 年位列全国综合实力百强区第 82 位。2021 年，大丰区实现地区生产总值 759.2 亿元，在盐城市下辖各区县中排名第 2 位，同比增长 6.6%，其中，第一产业增加值 111.06 亿元，增长 3.4%；第二产业增加值 253.21 亿元，增长 6.4%；第三产业增加值 394.94 亿元，增长 7.0%，三次产业结构比为 14.6:33.4:52.0。人均地区生产总值为 117,561 元。2021 年，大丰区规模以上工业增加值同比增长 12.0%；固定资产投资同比下降 17.3%，其中，制造业投资同比增长 3.1%；社会消费品零售总额同比增长 19.4%；实现进出口总额 42.0 亿美元，同比增长 46.5%。2022 年，大丰区经济实力持续提升，实现地区生产总值 816.63 亿元。

3、财政情况

2021年，大丰区综合财力142.2亿元，其中一般公共预算收入58.05亿元，同比增长8.36%，税收收入为46.44亿元，占一般公共预算收入的比重为80.00%；政府性基金收入51.49亿元，同比增长28.2%；同年，大丰区实现一般公共预算支出为115.06亿元，同比小幅增加；政府性基金预算支出为54.74亿元。2022年大丰区综合财力持续提升，实现一般公共预算收入58.16亿元，其中税收收入42.32亿元；政府性基金收入79.1亿元，综合财力达177.2亿元。

截至2022年末，大丰区地方政府债务余额113.6亿元，政府债务率64.11%，政府负债率13.91%，政府债务率及负债率均得到有效控制。

2019-2022年大丰区经济及财政情况（单位：亿元）

项目	2022年	2021年	2020年	2019年
GDP	816.63	759.21	686.78	654.88
一般公共预算收入	58.16	58.05	53.57	51.01
其中：税收收入	42.32	46.44	41.80	40.96
税收收入占比	72.76%	80.00%	78.03%	80.30%
政府性基金收入	79.1	51.49	40.16	27.08
转移性收入	39.94	32.66	37.30	36.20
综合财力	177.20	142.20	131.03	114.29
一般公共预算支出	113.82	115.06	112.60	96.07
政府性基金支出	59.77	54.79	23.18	16.78
财政总支出	173.59	169.85	135.78	112.85
债务限额	120.16	114.96	101.66	86.60
债务余额	113.6	107.75	96.66	81.51
债务率	64.11%	75.77%	73.77%	71.32%
负债率	13.91%	14.19%	14.07%	12.45%
财政自给率	51.10%	50.45%	47.58%	53.10%

注：1、(1) 地方综合财力=公共财政收入+上级补助收入+政府性基金收入；(2) 负债率=政府债务余额/地区生产总值；(3) 债务率=政府债务余额/地方综合财力

2、2019-2021年数据来源于《盐城市大丰区2019-2021年决算报告》；2022年数据于《关于盐城市大丰区2022年财政预算执行情况和2023年财政预算草案的报告》；

4、区内平台情况

序号	公司名称排名	主体评级	总资产(亿元)
1	盐城市大丰区城市建设集团有限公司	AA+	722.55
2	盐城市大丰区交通投资有限责任公司	AA	182.19
3	盐城市大丰区裕丰城镇建设发展有限公司	AA	166.68
4	盐城市大丰区交通控股集团有限公司	AA	150.7
5	盐城市大丰区高鑫投资有限责任公司	AA	143.71
6	江苏恒瑞投资开发有限公司	AA	137.35
7	江苏明升新农村建设发展有限公司	AA	114.59
8	盐城市大丰区兴城投资开发有限公司	AA	101.28

注：资料来源于 DM，截至 2021 年末数据

本项目担保方大丰城建是大丰区最重要的城市基础设施建设经营主体，是区域内资产规模最大且唯一一家 AA+平台。