

央企信托·XX16号 湖北省省级政信

2023年9月

投资者注意事项

1、本文件信息仅作推介之用，具体条款请以《信托合同》和《信托计划说明书》等法律文件为准；

2、本材料中关于“投资收益”、“基准收益”、“业绩比较基准”等的表述，并不意味着受托人保证各类信托委托人取得相应数额的投资收益，亦不意味着受托人保证信托财产不受损失；

3、本产品包括但不限于：政策风险、市场风险、信托财产独立性风险、管理风险，具体请以《信托合同》和《信托计划说明书》为准。



标的为省属国企，项目稀缺

标的公司为省属国企。湖北省经济总量为全国第七，财政实力雄厚。



交易对手省级第二大平台（AAA）

湖北路桥主体信用评级AA，总资产222.93亿，湖北省GZW为实际控制人。担保方湖北LFT，总资产2977.39亿元，资产实力雄厚，**湖北省GZW为实际控制人**。湖北LFT主体信用等级连续多年保持**AAA**。

目录

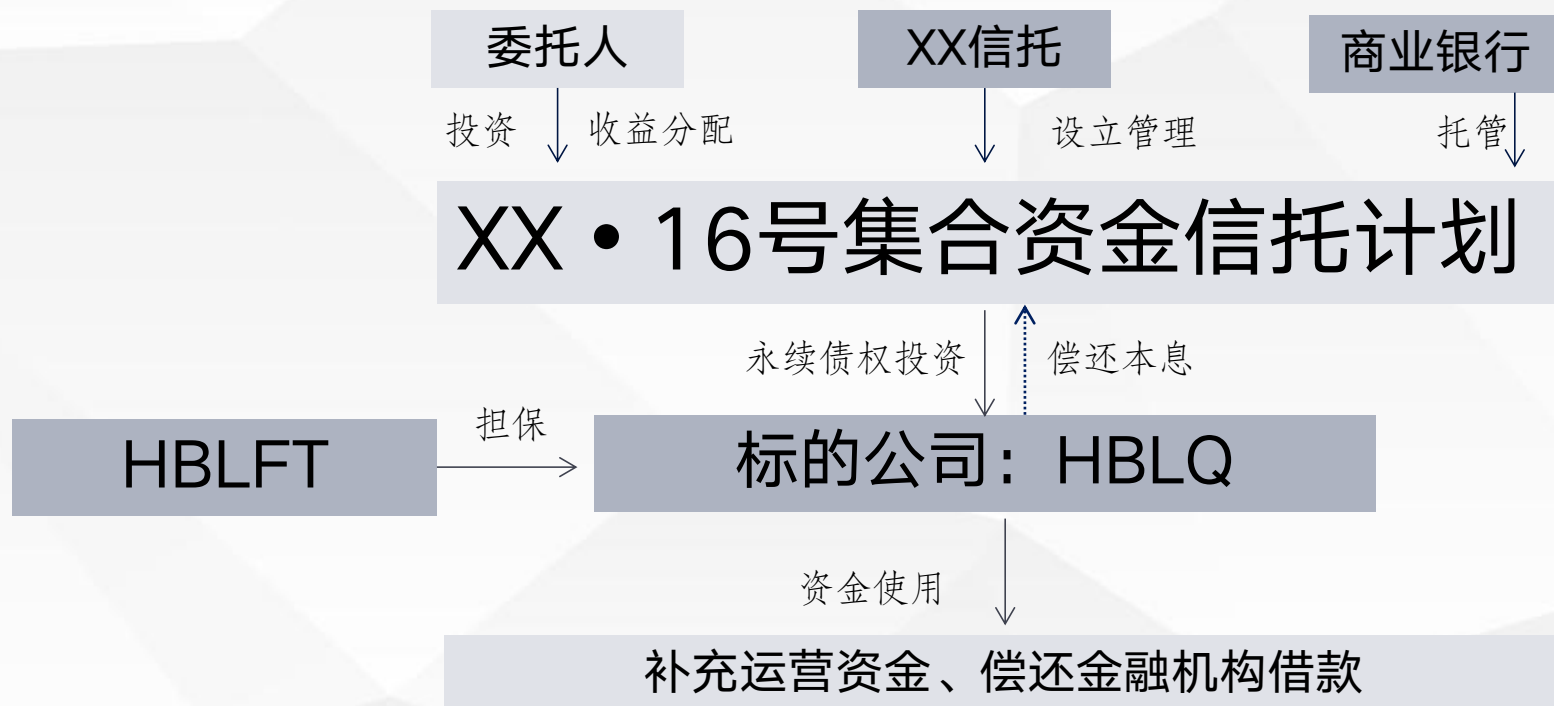
- 一、信托计划要素
- 二、交易结构
- 三、交易对手情况
- 四、区域介绍
- 五、用款项目
- 六、信托计划亮点



一、信托计划要素

名称	XX信托·16号集合资金信托计划	
信托规模	不超过5亿元	
信托期限	24个月	
交易对手	湖北省路桥集团发展有限公司（简称HBLQ）（发行人，AA评级） 湖北省LHFZ投资集团有限公司（简称HBLFT）（担保人，AAA评级）	
资金用途	投资HBLQ发行的永续债权权益投资计划，资金最终用于HBLQ及其子公司补充营运资金、偿还金融机构的借款。	
预期年化收益率	100万-300万（不含） 300万（含）及以上	6.1%/年 6.2%/年
付息方式	季度付息（每年3月20日、6月20日、9月20日、12月20日为付息日）	

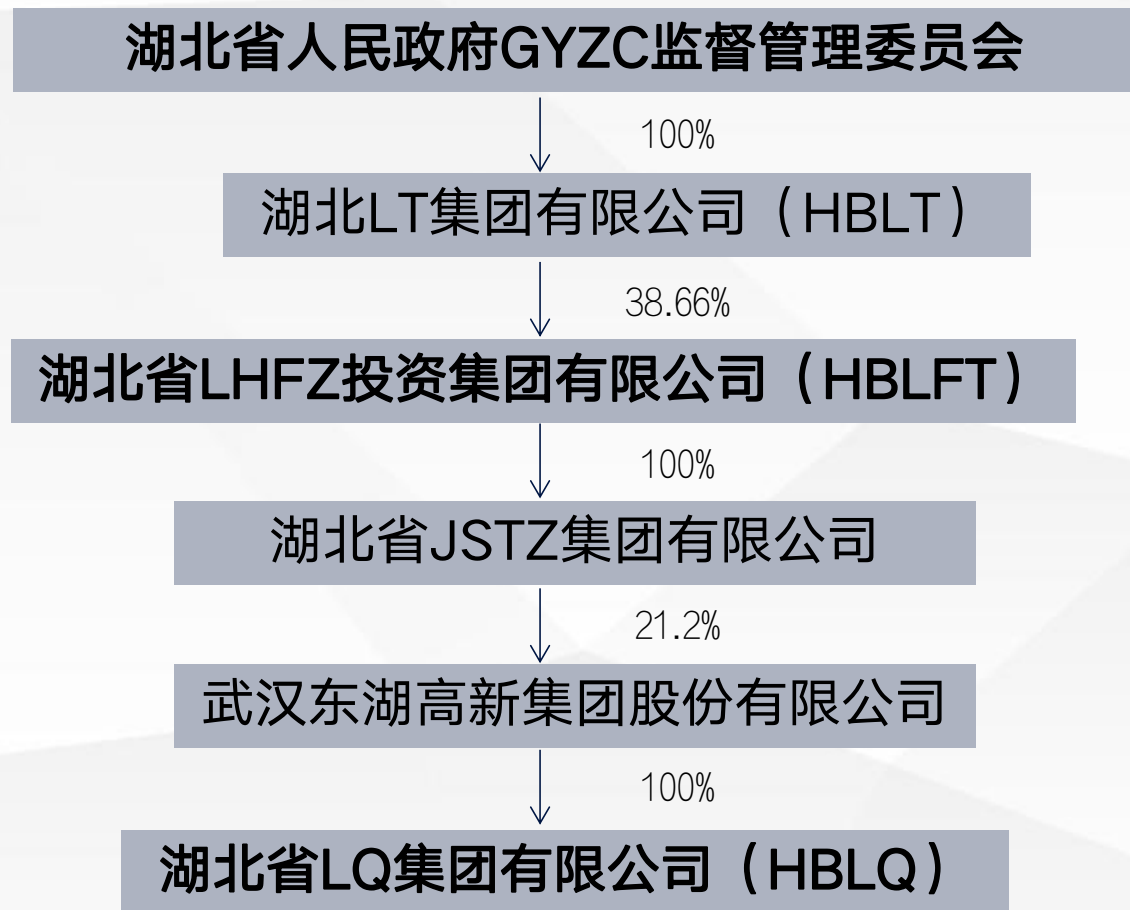
二、交易结构



三、交易对手

(一) 标的公司：湖北省路桥集团有限公司（简称HBLQ）

基本情况



HBLQ集团有限公司注册资本为20亿元。东湖高新持有HBLQ集团100%的股份，为控股股东。**湖北省GZW是公司实际控制人。**

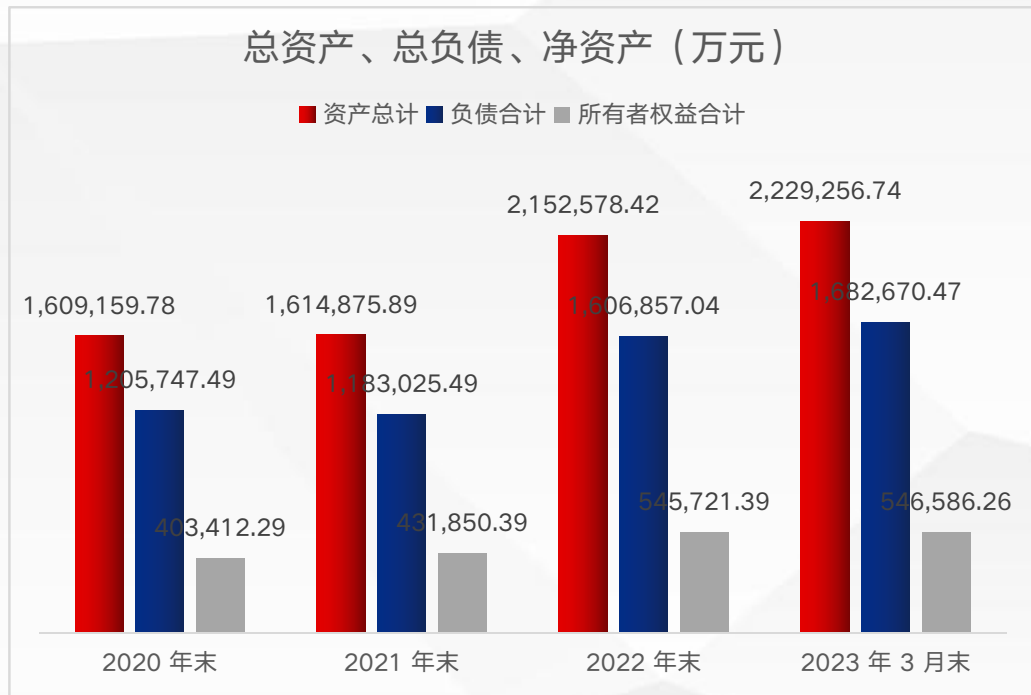
HBLQ集团主体信用等级连续多年保持**AA**。

截至2023年3月末，HBLQ集团的总资产222.93亿元、净资产54.66亿元；2022年度，HBLQ集团的营收为106.86亿元、净利润为3.18亿元。

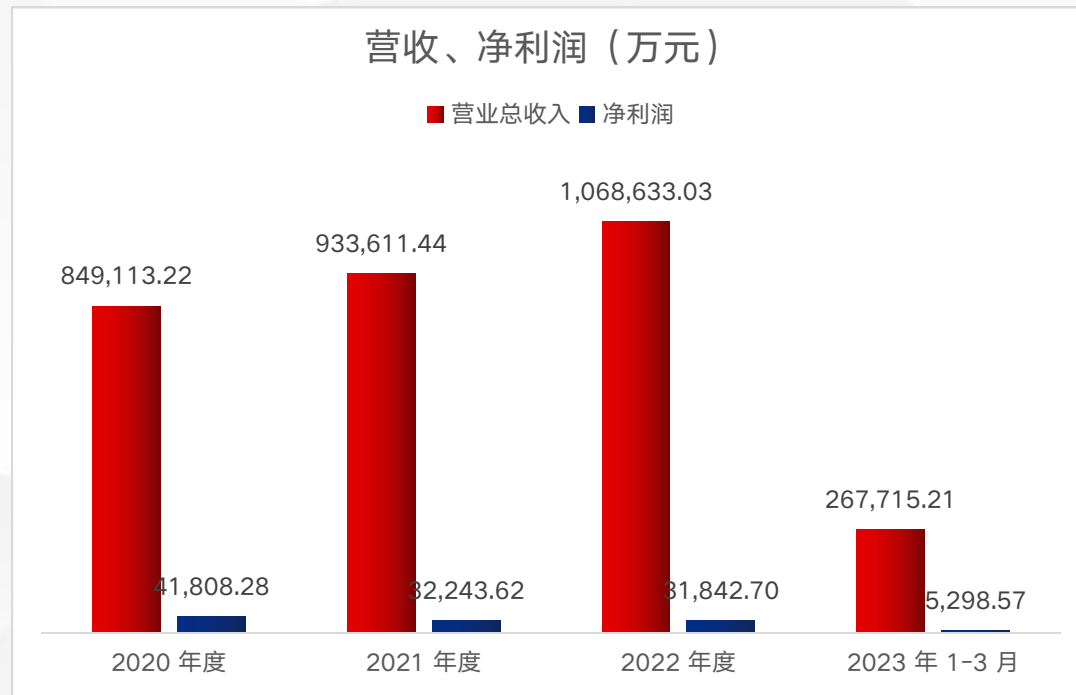
三、交易对手

(一) 标的公司：湖北省LQ集团有限公司（简称HBLQ）

财务情况



- 近年来，公司资产总体呈现增长态势。资产结构以流动资产为主，2023年3月末的占比达80.15%。
- 截至2023年3月末，公司的总资产为222.93亿元，净资产为54.66亿元，资产负债率为75.48%。

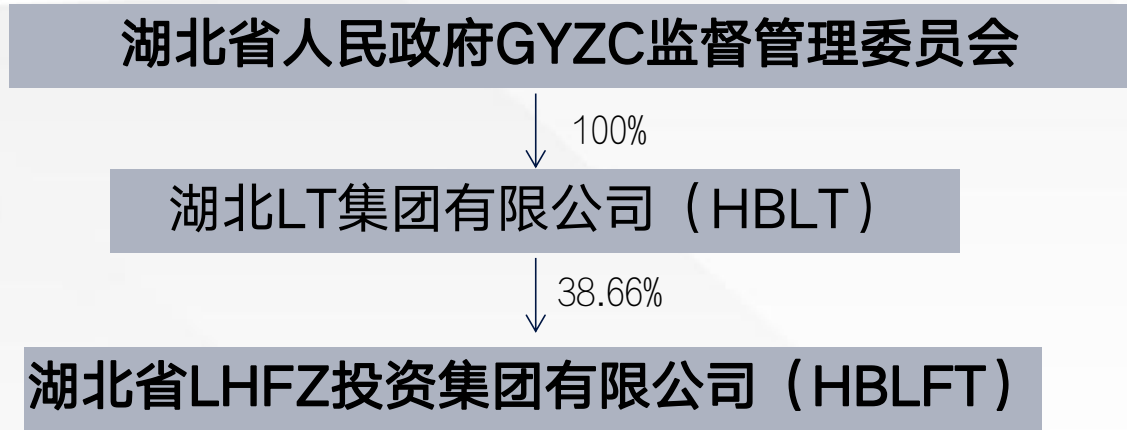


- 2020-2021年以及2023年1-3月，公司收入分别为74.29亿元、84.91亿元、93.36亿元和26.77亿元，营业收入稳步增长；净利润分别为4.18亿元、3.22亿元、3.18亿元及0.53亿元，小幅波动。

三、交易对手

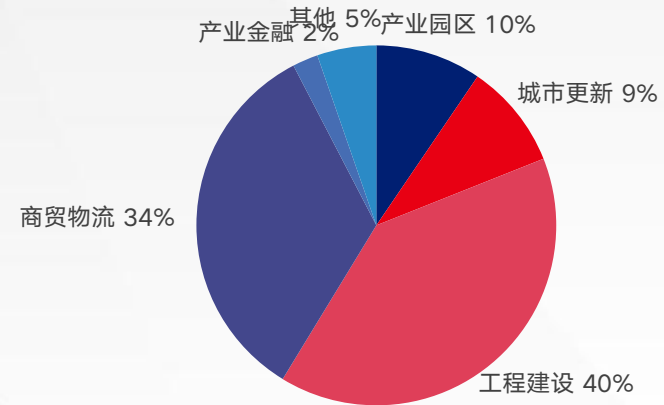
(二) 保证人：湖北省LHFZ投资集团有限公司（简称HBLFT）

1、基本情况



2、经营情况

2023年3月末主营业务构成（亿元）

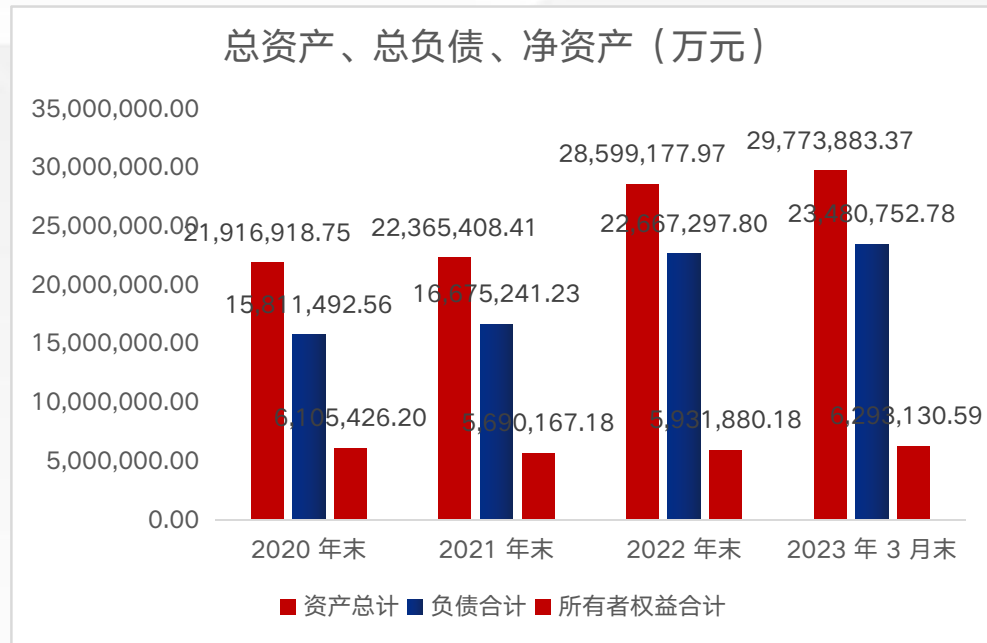


- 公司注册资本为人民币43.28亿元，实收资本为人民币43.28亿元。HBLT持股比例为38.66%，为公司的第一大股东和控股股东，**实际控制人为HB省国资委。**
- 担保人HBLFT**总资产为2,977.39亿元**，主体信用等级连续多年保持**AAA**。

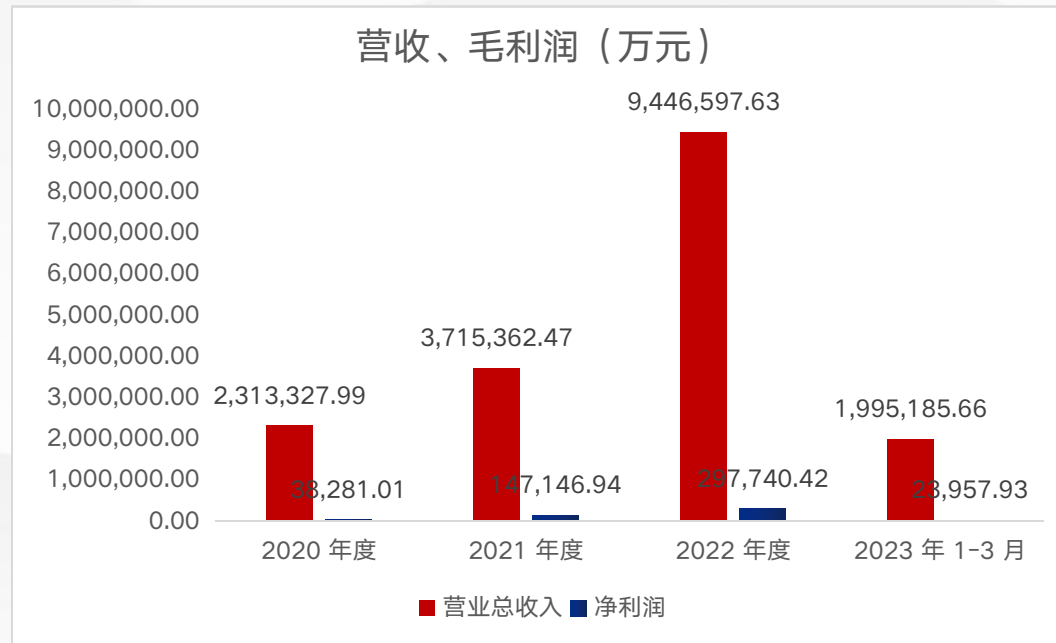
三、交易对手

(二) 保证人：湖北省LHFZ投资集团有限公司（简称HBLFT）

3、财务状况



近年来，公司资产规模逐年增长，资产结构以流动资产为主，2023年3月末的占比达75.14%
截至2023年3月末，**公司总资产为2,977.39亿元**，净资产为629.31亿元，资产负债率为78.86%。



2020年-2022年及2023年1-3月，公司营业收入分别为231.33亿元、371.54亿元、944.66亿元和199.52亿元，保持持续增长；净利润分别为3.82亿元、14.71亿元、29.77亿元和2.40亿元，保持持续增长。

四、区域介绍（湖北省）

基本介绍

湖北省地理位置优越，有“**九省通衢**”之誉，“千湖之省”之称，2022年经济总量达到5.4万亿元，排**全国第七位**，其中，**光电子产业，汽车产业**为传统优势产业。

近十年湖北省**经济增速快于全国**，2012年-2022年平均经济增速达9.2%，高于全国水平（8.4%）；从人均生产总值来看，2022年HB省人均GDP为9.22万元，在全国31省市中排名第九位，高于8.57万元的全国人均GDP水平。湖北省**财政收入整体稳定上升**（除2020年同比-25.9%）。近十年，HB省的一般公共预算收入由2012年的1823亿元增加至2022年的3281亿元，年均增长6.1%，高于全国同期。



四、区域介绍（湖北省）

区域经济

- 光电子信息产业是HB重要支柱产业之一，也是“十四五”期间湖北武汉重点发展的战略性新兴产业。截至2022年底，光谷“光芯屏端网”产业规模达6000亿元。其中光纤光缆国内市场占有率超过60%，集群汇聚长飞光纤、烽火科技、光迅科技等龙头企业及100多家光通信生产企业。在新型显示领域，武汉汇集了京东方、天马微电子、华星光电三大国产面板巨头。在国家存储基地项目启动过程中，光谷也培养出了国产存储芯片产业的“潜力股”——长江存储，后历经多年发展成为武汉半导体产业的金字招牌。
- 汽车产业是湖北传统优势产业，历经五十余年发展，HB已沿汉江流域形成了“武汉——襄阳——十堰——随州”汽车产业带，已完成了东风、上汽、广汽的全面布局。2022年，湖北汽车制造业规模以上工业增加值同比增速11.6%，高于全国同期增速（6.3%）。湖北新能源汽车增速较快。中航锂电、宁德时代、亿纬锂能和比亚迪等动力电池巨头纷纷在鄂布局投资。
- 建筑业是湖北省传统优势产业，产值规模大、经济贡献高、就业人口多、带动作用强。2022年湖北省建筑业总产值突破2万亿元，达到2.11万亿元。湖北是知名建筑企业云集之地，在房建、市政、桥梁、高铁、轨道交通、冶金、水利、水电等设计和建造方面堪称“全国领先、世界一流”。

四、区域介绍（湖北省）

区域经济

近年来，湖北省地区保持增长，经济总量持续扩大。2022年，全省生产总值为53734.92亿元，居全国第7位，按可比价格计算，比上年增长4.3%。其中，第一产业增加值4986.72亿元，增长3.8%；第二产业增加值21240.61亿元，增长6.6%；第三产业增加值27507.59亿元，增长2.7%。三次产业结构由2021年的9.3:38.6:52.1调整为9.3:39.5:51.2。区域经济竞相发力，武汉经济总量接近2万亿元，襄阳、宜昌加速迈向6000亿元，2000亿元以上城市增至9个，全国百强县增至8个，区域协同发展格局加快形成。人均地区生产总值为92059元，按可比价格计算，比上年增长3.4%。

项目	2019年		2020年		2021年		2022年	
	金额	增速	金额	增速	金额	增速	金额	增速
地区生产总值	45,828.31	7.50%	43,443.46	-5.0%	50,012.94	12.90%	53,734.92	4.30%
其中：第一产业增加值	3,809.09	3.20%	4,131.91	0.00%	4,661.67	11.10%	4,986.72	3.80%
第二产业增加值	19,098.62	8.00%	17,023.90	-7.40%	18,952.90	13.60%	21,240.61	6.60%
第三产业增加值	22,920.60	7.80%	22,287.65	-3.80%	26,398.37	12.60%	27,507.59	2.70%
规模以上工业增加值	-	7.80%	-	-6.10%	-	14.80%	-	7.00%
固定资产投资	-	10.60%	-	-18.80%	-	20.40%	-	15.00%
社会消费品零售总额	20,224.23	10.30%	17,984.87	-20.80%	21,561.37	19.90%	22,164.80	2.80%

四、区域介绍（湖北省）

财政概况

表：2019-2022年HB省经济及财政概况（亿元、%）

项目	2019年	2020年	2021年	2022年
区域生产总值	42,828.31	43,443.46	50,012.94	5,3734.92
一般公共预算收入	3,388.57	2,511.54	3,283.30	3,280.73
政府性基金收入	3,474.91	3,229.28	3,926.00	2,870.84
一般公共预算支出	7,970.21	8,439.04	7,937.28	8,626.03
地方政府债务余额	8,039.98	10,078.68	11,932.22	13,900.11
负债率	18.77%	23.20%	23.86%	25.87%
债务率	69.24%	78.83%	87.26%	225.95%
财政自给率	42.52%	29.76%	41.37%	38.03%

2019-2022年，湖北省地区的一般公共预算收入分别为3,388.57亿元、2,511.54亿元、3,283.30亿元和3280.73亿元，呈现均衡态势；2019-2022年，湖北省地区的一般公共预算支出分别为7,970.21亿元、8,439.04亿元、7,937.28亿元和8626.03亿元，整体保持较为稳定的水平。2019-2022年，湖北省的地方财政自给率分别为42.52%、29.76%、41.37%和38.03%，财政自给程度较高。

截至2022年底，湖北省政府负有偿还责任的债务余额预计为13,900.1亿元，增长16.5%，为财政部核定债务限额14,525.3亿元的95.7%。

五、用款项目

本信托资金用于投资HBLQ发行的永续债权权益投资计划（简称“永续债权”），最终用于HBLQ及其并表子公司补充营运资金、偿还金融机构借款，不得用于“两高一剩”（高耗能、高污染、产能过剩）、土地整理、股权、股票、期货、金融衍生品、房地产开发等投资，不得用于任何法律、法规、监管规定、国家政策禁止准入的项目或未经依法批准的项目，闲置资金可用于投资银行存款、货币基金。

资金用途：根据HBLQ与供应方湖北省路桥集团桥盛工贸有限公司签署的《购销合同》，材料供应期限为2023年3月1日至2023年12月31日，采购货物是主材和辅材。在用款前，HBLQ需向信托公司提供对应用途的用款材料（包括但不限于合同和凭证等），并按季度提供对应的用款凭证（包括但不限于银行划款凭证、收据等）。

六、信托计划亮点

- 1 省级项目，市场稀缺**

标的公司为省属国企，高于市级项目，该信托计划具有一定市场稀缺性。
- 2 标的公司为省属国企，主体信用评级AA**

HBLQ主体信用评级AA，总资产222.93亿，湖北省GZW为实际控制人。
- 3 担保方为省级PT公司，总资产近3000亿元，主体信用评级AAA**

担保方HBLFT为湖北省第二大平台公司，总资产2977.39亿元，资产实力雄厚，湖北省GZW为实际控制人。HBLFT主体信用等级连续多年保持AAA。
- 4 湖北省经济总量全国第七，工业基础雄厚**

湖北省是全国的交通枢纽地区，经济总量全国第七，拥有强大的工业基础，在全国经济建设中占有重要地位。

感谢您的阅读