

市场
首发

老牌国信

成都中法投资项目





目录

CONTENTS

01. 基本要素

02. 项目亮点

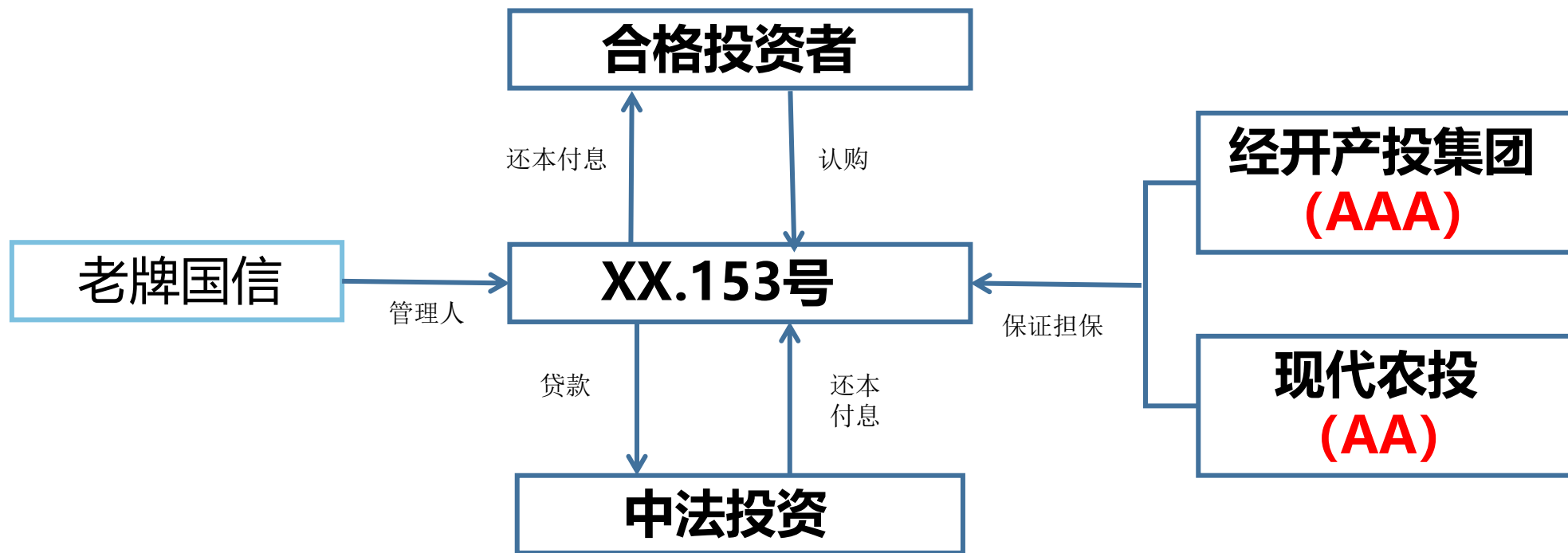
03. 交易对手

04. 区域介绍

基本要素

信托名称	老牌国信-成都中法投资项目
信托类型	政信类/集合
管理人	XX信托
融资人	成都中法生态园投资发展有限公司（简称：中法投资）
担保人	1、成都经开产业投资集团有限公司（评级：AAA）（简称：经开产投集团） 2、成都市龙泉现代农业投资有限公司（评级：AA）（简称：现代农投）
信托期限	24个月
信托规模	3亿
资金用途	用于向融资人成都中法生态园投资发展有限公司发放贷款，最终公司将资金用于偿还到期金融机构贷款本息。
业绩基准	100万-300万：7.3%-7.5%
还款来源	第一还款来源：融资人中法投资偿还债务； 第二还款来源：担保人经开产投集团（AAA）、现代农投（AA）的日常经营现金流；
风控措施	由经开产投集团（AAA）、现代农投（AA）提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。
收益分配	自然季度（3/6/9/12月20日）分配

交易结构



AAA担保人 实力超群

担保人经开产投集团资产规模超过1000亿，
为经开区资产规模**最大**的政府平台公司，
为目前为止**政信类资产规模最大、信用评级最高的交易对手！**



中法领导关心下成立的融资人

融资人中法投资专营成都中法生态园园区基础设施项目。中法生态园是**2014年3月在中法两国元首共同见证下**，由商务部与法国外贸部签署的《关于生态园区经贸合作的谅解备忘录》而开展的国家合作项目。



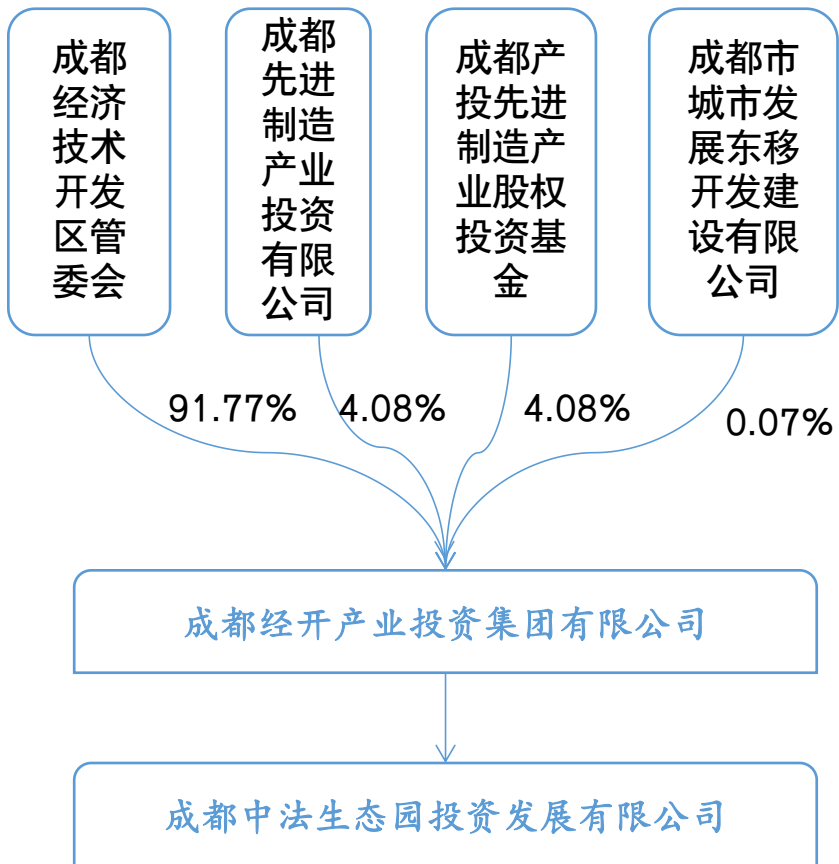
经开区，成都GDP第二

成都经开区，国家级经济开发区，2020年GDP为1355.2亿元，位居省内第二，仅次于成都高新区。2020年，龙泉驿区在全国百强区排名第**27位**。经开区位于成都市东进战略的核心区域，为成渝经济圈的**中心区域**，未来发展潜力巨大。

老牌国信市场首发项目

老牌国信由中国人民银行XX市分行创建，于1980年成立，是国内最早成立的信托投资机构之一。现已成为某大型国企重要金融板块。本项目为该信托首次向市场发行。

交易对手



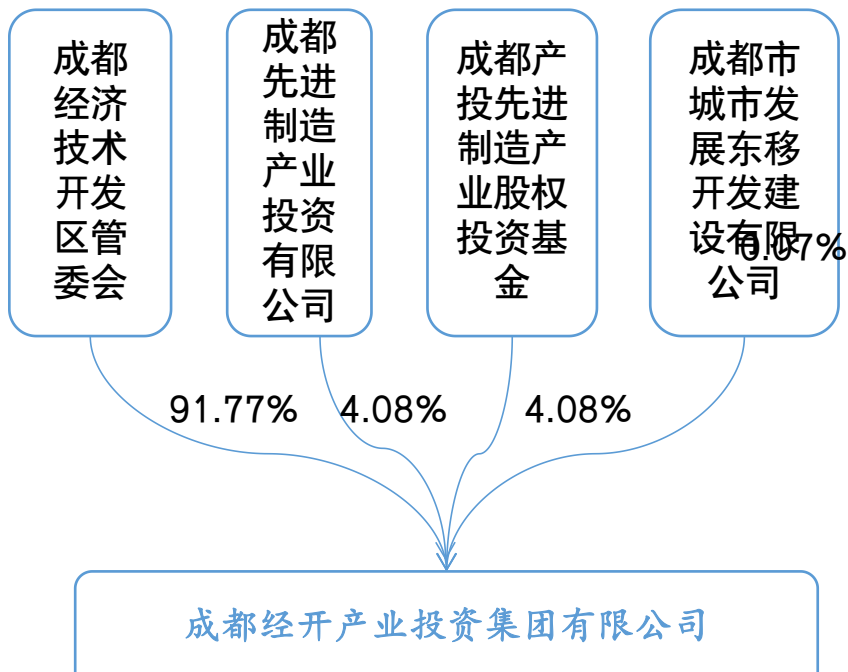
融资人：成都中法生态园投资发展有限公司

融资人成都中法生态园投资发展有限公司（中法投资），成立于2018年，注册资本10亿元，实际控制人为成都经开区管理委员会。

融资人作为中法生态园唯一开发运营主体，对成都中法生态园实施封闭运作、整体开发、统一运营，包括但不限于拆迁安置兑现；基础设施项目投资、建设，公建配套项目的投资、建设，功能性配套项目、适当规模的商业化项目投资建设、运营，城市运维项目，经营权、特许经营权项目，对外招商。

成都中法生态园是依据2014年3月，在中国国家主席习近平与时任法国总统奥朗德的共同见证下，由商务部与法国外贸部签署的《关于生态园区经贸合作的谅解备忘录》而开展的国家合作项目。在产业发展方面，中法投资将规划航空航天技术研发、航空航天装备制造、汽车产业贸易园、汽车研发中心、农业观光示范带、国际化社区、网络交易中心等产业布局。

交易对手



担保人1：成都经开产业投资集团有限公司

经开产投集团成立于2000年，注册资本100亿元，由成都经济技术开发区管委会控股（91.77%），主要从事成都经济技术开发区基础设施建设。经开产投集团从事成都经济技术开发区城市配套基础设施和重大功能性项目的开发、建设和经营管理，并负责城乡统筹新农村建设、公用事业运营、经政府授权的城市特许经营业务、经政府批准的对外投资等。经开产投集团在成都经济技术开发区建设中具有不可替代的区域专营地位。

截至2020年12月31日，经开产投集团资产总计为1157.96亿元，负债合计为798.85亿元，所有者权益合计为359.11亿元，2020年实现营业收入33.70亿元，利润总额4.55亿元。

经开产投集团最新信用评级为:AAA,展望为稳定。

经开产投集团财务分析及发债情况

主要财务数据和指标 (单位: 亿元、%)

项目	2021.3	2020	2019	2018
总资产	1,178.89	1,157.96	1,089.09	566.52
所有者权益	356.72	359.12	365.82	205.40
总有息债务	717.88	720.07	653.24	345.74
营业收入	10.40	33.70	17.00	13.08
净利润	-1.20	3.45	2.58	2.29
经营性净现金流	46.08	19.41	2.06	-9.22
毛利率	3.45	20.66	19.84	22.01
总资产报酬率	-	0.70	0.64	1.09
资产负债率	69.74	68.99	66.41	63.74
债务资本比率	66.80	66.72	64.10	62.73
EBITDA 利息保障 倍数 (倍)	-	0.16	0.23	0.34
经营性净现金流 /总负债	5.68	2.55	0.38	-2.69

债项名称	发行金额 (亿元)	待偿本金余额 (亿元)	期限 (年)	发行利率 (%)	发行时间	本息兑付情况
17 蓉经开 MTN001	10.00	10.00	5	5.19	2017-03	正常
17 蓉经开 MTN002	10.00	10.00	5	5.85	2017-06	正常
18 蓉经开 PPN001B	5.00	5.00	5	6.70	2018-01	正常
19 蓉经开 MTN001	9.00	9.00	5	4.99	2019-12	正常
19 蓉经开 PPN001	10.00	10.00	5	4.60	2019-09	正常
19 蓉建发棚改项目 NPB	15.00	15.00	6	7.49	2019-01	正常
20 蓉经开 MTN001	7.00	7.00	5 (3+2)	4.45	2020-09	正常
20 蓉经开 CP001	5.00	5.00	1	3.97	2020-09	正常
20 蓉经开 PPN001	8.50	8.50	5 (3+2)	4.97	2020-11	正常
21 成都经开 CP001	5.00	5.00	1	4.15	2021-04	正常
19 农投 01	10.00	10.00	5 (3+2)	7.20	2019-11	正常
20 农投 01	3.00	3.00	5 (2+2+1)	6.50	2020-02	正常
20 农投 02	7.00	7.00	5 (3+2)	4.50	2020-02	正常
20 龙泉农投 PPN001	4.20	4.20	5 (2+2+1)	7.50	2020-12	正常
21 农投 01	2.50	2.50	5 (3+2)	6.50	2021-02	正常
21 农投 02	2.95	2.95	5 (2+2+1)	7.00	2021-04	正常
21 农投 03	5.70	5.70	5 (3+2)	7.50	2021-05	正常
合计	119.85	119.85	-	-	-	-
美元债	2.00 亿美元	2.00 亿美元	3	6.40	2019-09	--

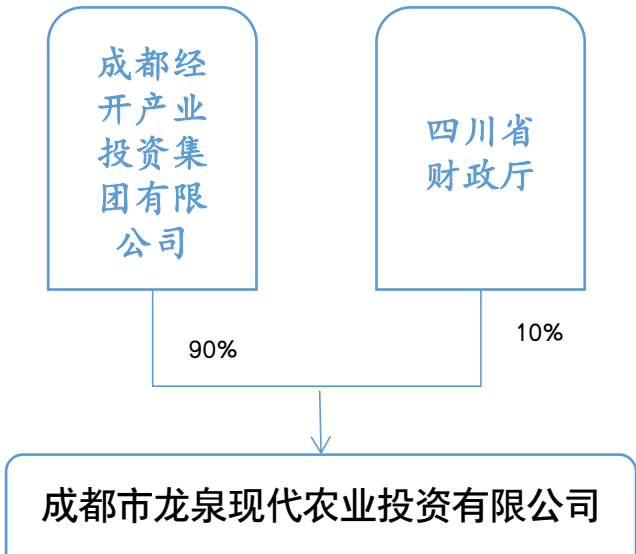
担保人2：成都市龙泉现代农业投资有限公司

成都市龙泉现代农业投资有限公司（简称：现代农投）成立于2007年，注册资本20.5329亿，是四川省财政厅参股，成都经开区管委会控股的区域内重要平台公司。

公司是成都市龙泉驿区最主要的生态移民项目建设及回购主体，主体评级 AA，区域业务竞争优势明显，并持续得到龙泉驿区政府再资金注入方面的支持。

表7 公司主要资产构成情况（单位：亿元、%）

科目	2017年		2018年		2019年		2020年6月	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产	74.35	34.57	63.32	26.67	74.83	28.30	83.38	29.00
货币资金	14.79	6.88	9.20	3.87	9.44	3.57	10.35	3.60
应收账款	6.27	2.91	9.22	3.88	5.55	2.10	9.52	3.31
其他应收款	25.46	11.84	20.52	8.64	29.11	11.01	33.13	11.52
存货	27.83	12.94	24.37	10.27	30.72	11.62	30.38	10.56
非流动资产	140.74	65.43	174.09	73.33	189.60	71.70	204.17	71.00
持有至到期投资	0.00	0.00	7.00	2.95	8.94	3.38	8.78	3.05
其他非流动资产	138.50	64.39	163.98	69.07	177.73	67.21	192.61	66.98
资产总额	215.09	100.00	237.41	100.00	264.43	100.00	287.55	100.00





成都经开区-国家级经济技术开发区

成都经济技术开发区位于成都市区东13.6公里的龙泉驿区境内, 总体规划面积为133.34平方公里, 是国务院批准的成都市城市总体规划向东发展重点区域。

2018年5月初, 在国家级经济开发区评比中, 成都经开区以全国第12名的身份, 位列中西部第一, 领跑中西部。2018年12月, 成都经济技术开发区荣获2018年国家级经济技术开发区综合发展水平考核评价排名第19。

2020年, 成都经开区GDP1355.2亿元, 同比增长3.9%, 排名全省第二, 仅次于成都高新区。一般预算收入75亿元, 同比增长5.23%。2020年, 成都经开区位列全国百强区第27位。



成都经开区-大运之城 未来之都

由于新冠疫情影响，原本于2021年举办的第31届大运会将推迟到2022年，**举办地依旧为成都经开区。**

此次大运会是中国继北京奥运会、深圳大运会之后举办的第三次世界性大行赛事，得到了国家、省市政府的大力支持，也促进了龙泉驿区大力发展，向国际性都市迈进。

本次大运会预计投资超过千亿。为了办好大运会，展现“东进”形象。经开区重点攻坚项目186个，投资约1364亿元。以“三片三线多点”为核心，着力提升城市形态。

据测算，成都大运会当年将接待游客达2亿人次以上，全市旅游业总收入达2500亿元以上。

谢谢观赏

