



央企信托-四川地级市政信



目录

CONTENTS

1

基本要素

2

项目亮点

3

交易对手

4

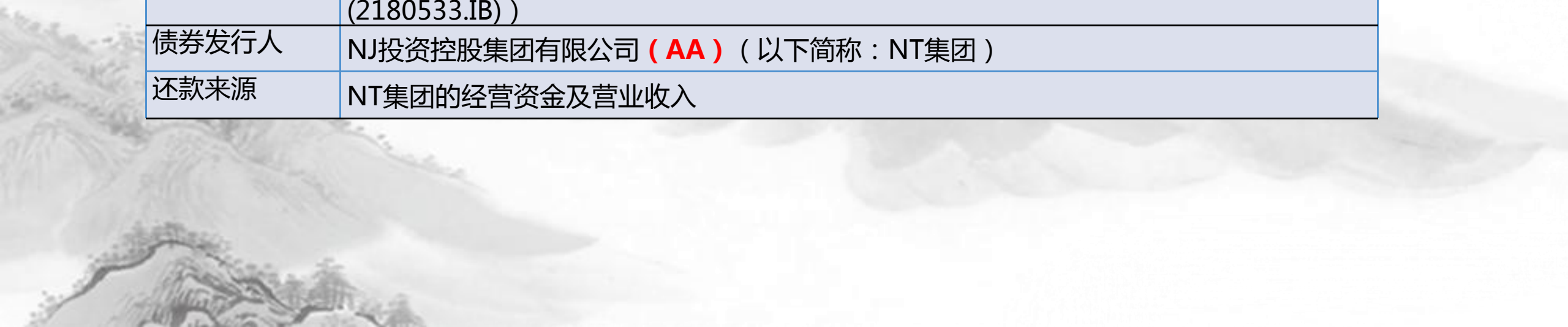
区域介绍



基本要素

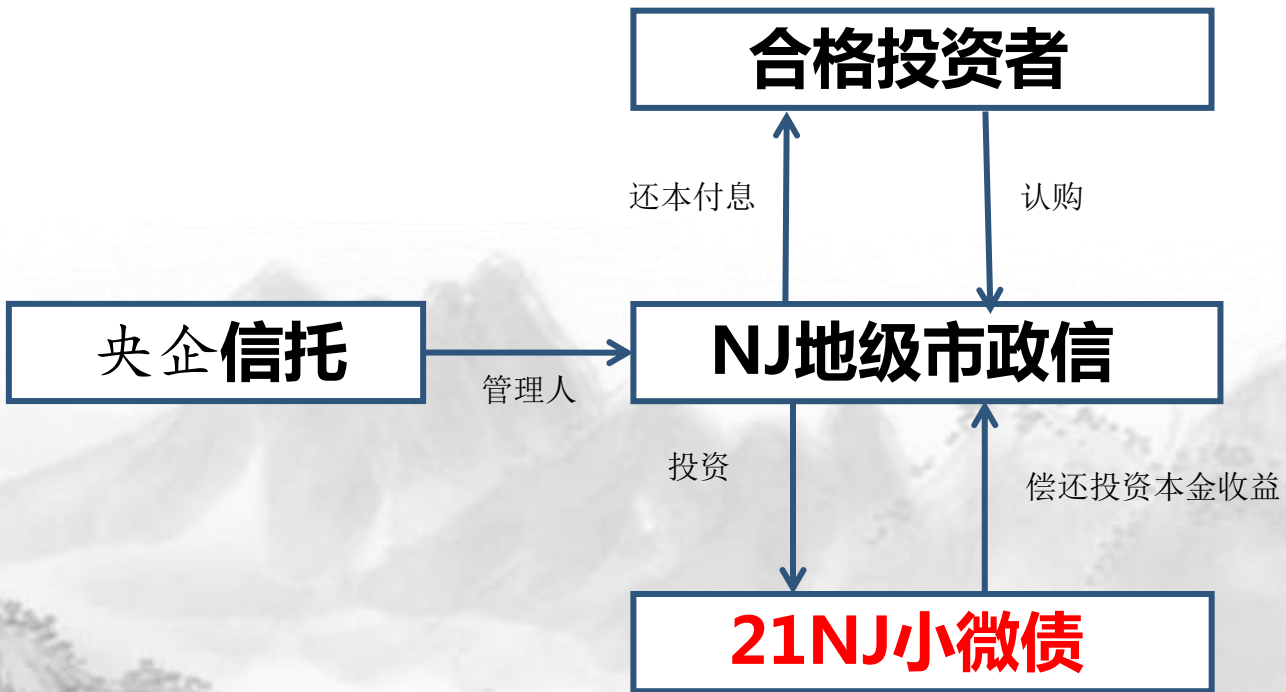


产品名称	央企信托-四川地级市政信
管理人	央企信托
发行规模	1.5亿
到期日	2025年1月6日
预期年化收益率	100万：7.0%（税后）
收益分配方式	每年1月6日
资金用途	信托资金用于在二级市场认购 21 NJ小微债
债券名称	2021年NJ投资控股集团有限公司小微企业增信集合债券（简称：21NJ小微债 (2180533.IB)）
债券发行人	NJ投资控股集团有限公司（AA）（以下简称：NT集团）
还款来源	NT集团的经营资金及营业收入





交易结构





项目亮点

稀缺企业债

本信托投资标的为稀缺发改委企业债。企业债不能用于借新还旧，只能用于具体项目和补充流动性企业债，被誉为债券皇冠上的明珠！

地级市2022年首发信托项目

NJ市2022年首发信托项目，极为稀缺。NJ，四川省地级市，位居成都、重庆两大城市中心，享有“成渝之心”美誉。

NJ市最大、最核心平台融资

发行人NT集团主体评级均AA，为公开发债主体，融资渠道通畅，实际控制人为NJ市国资委，是NJ市最大、最核心政府平台，NJ市基础设施建设及核心运营主体，获公开市场认可，融资渠道较为通畅。

城投债20多年无实质违约 口碑优良

截至到2021年，30年来城投债累计发行12万亿，没有出现过实质性违约。近10年来，城投债的投资收益率趋势与国债趋同，准政府债券特征。



交易对手



债券发行人：NJ投资控股集团有限公司

NT集团于2008年7月8日成立，注册资本金7.1亿元，控股股东为NJ市国资委（90%），四川省财政厅参股10%。内投集团业务分布水务、现代物流业、金融服务业、文旅、城建、能源、大数据七大产业，全资子公司8户、控股公司2户、参股公司17户，集团员工1700人。

NT集团为NJ市最大，最核心平台，最新评级:AA。

NJ市国有资产监督管理委员会

90%

四川省财政厅

10%

NJ投资控股集团有限公司



主要财务数据

项 目	合并口径		
	2019 年	2020 年	2021 年
现金类资产 (亿元)	18.55	46.42	22.93
资产总额 (亿元)	308.68	390.12	413.32
所有者权益 (亿元)	149.62	169.49	177.24
短期债务 (亿元)	7.71	23.24	21.51
长期债务 (亿元)	95.69	127.87	117.38
全部债务 (亿元)	103.40	151.11	138.89
营业收入 (亿元)	13.58	27.49	29.89
利润总额 (亿元)	5.99	6.96	6.53
EBITDA (亿元)	14.09	15.65	15.89
经营性净现金流 (亿元)	0.19	0.90	3.70
营业利润率 (%)	15.83	12.40	9.00
净资产收益率 (%)	3.02	3.02	2.72
资产负债率 (%)	51.53	56.55	57.12
全部债务资本化比率 (%)	40.87	47.13	43.93
流动比率 (%)	331.63	235.75	192.33
经营现金流流动负债比 (%)	0.36	1.14	3.56
现金短期债务比 (倍)	2.41	2.00	1.07
EBITDA 利息倍数 (倍)	1.99	1.76	1.63
全部债务/EBITDA (倍)	7.34	9.66	8.74

债券发行人：NJ投资控股集团有限公司

截至 2021 年末，公司资产总额 413.32 亿元，所有者权益 177.24 亿元（少数股东权益 3.11 亿元）。2021 年，公司实现营业总收入 29.89 亿元，利润总额 6.53 亿元。



NJ市

NJ，古称汉安，四川省辖地级市。NJ位居成都、重庆两大城市中心，享有“成渝之心”美誉，区位优势明显，交通便利，在成渝地区“居中独厚、南北交汇、东连西接”，是国家重点交通枢纽之一、“一带一路”重要交汇点、四川第二大交通枢纽和西南陆路交通交接点，素有“西南咽喉”“巴蜀要塞”之称。NJ辖内共两家国家级开发区。

2021年NJ市全市地区生产总值（GDP）1605.53亿元，按可比价格计算，较上年增长8.5%。2021年，NJ市完成地方一般公共预算收入72.5亿元，增长9.3%，其中税收收入43.88亿元，较上年增长12.2%，税收收入占地方一般公共预算收入的比重为60.52%。



非常感谢您的观看

