

国企信托

信和8号·重庆开州标债信托计划

重庆开州，优质首融区域，直辖市标债信托！
区域第一大平台发债融资，第二大平台担保！
绑定直辖市信用，偿付优先级最高！
50万起投，小额畅打，期限24个月！

»1、信托计划介绍·项目要素表

信托计划全名	国企信托-信和8号集合资金信托计划
募集规模	3亿元，分期募集
存续期限	固定到期日2024年10月25日，目前存续期限24个月
预期收益率	【税后年化】50万起 7.3% ，300万起 7.4% (其中：合同收益仅一档 7.0%/年 ，按实际存续天数补差额收益，成立10个工作日结算)
付息方式	按年付息（每年10月25日后付息）
资金用途	用于投向重庆开乾投资（集团）有限公司非公开发行2019年公司债券（第一期）。
债券发行人	重庆开乾投资集团有限公司。注册资本为10.31亿元人民币，为重庆市开州区国资委100%控股，截止2022年6月底总资产近400亿元，其中流动资产高达257亿元，AA公开发债主体，开州区第一大平台，绑定直辖市信用，垄断经营优势强，资产规模大、经营情况好，偿债能力非常强。

»2、项目亮点提炼

直辖市政信：重庆，是中国四大直辖市之一。2020年，重庆实现地区生产总值2.78万亿，**位居全国第五**；**一般公共预算收入高达2285.4亿元，位居全国第六**。经济体量和财政收入基数大、增速快，跑赢全国增速。作为国家区域中心城市、中西部发展的一极，未来发展前景广阔，非一般地级市可比。

行政级别高：开州区，区政府为正厅级，行使市级行政权力；2021年开州GDP实现600亿元，经济产值和财政收入都位居重庆38个区县的中上游；开州的资信优质，过往融资成本都不超过8%，均为银行贷款和债券，没有过非标融资，地方负债率低至22%。

标的优质：本项目绑定开州区前两大平台，这两个交易对手非常优质，在银行授信额度充裕，过往都没有过非标融资，这笔业务是信托投债，发行人的该笔债券33亿规模，其中29亿由银行持有，非银机构仅获得4亿额度，信托拿到属于拼缝争取到的机会。作为开州的信托首发，又是标准化城投债，本项目非常难得。

真正信托首融区域，唯一有担保的直辖市标债，绑定地区信用，50万起投，小额畅打，优势显著！

» 3、债券基本情况介绍

债券名称

重庆开乾投资（集团）有限公司非公开发行2019年公司债券（第一期）

发行规模

33亿元（其中29亿为银行持有，非银机构仅获得4亿额度）

存续期限

到期日2024年10月25日

票面利率

7.0%/年

付息方式

按年付息（每年10月25日）

发行场所

银行间市场

债券发行方

重庆开乾投资集团有限公司

简称

债券简称：19开乾01，证券代码为“151530”。

上海证券交易所

上证函〔2019〕9号

关于对重庆开乾投资（集团）有限公司非公开发行公司债券挂牌转让无异议的函

重庆开乾投资（集团）有限公司：

你公司报送的《重庆开乾投资（集团）有限公司关于非公开发行公司债券的挂牌转让申请》（开乾投资〔2018〕1号）及相关资料收悉。根据《证券法》《公司债券发行与交易管理办法》《上海证券交易所非公开发行公司债券挂牌转让规则》等有关规定，你公司面向合格投资者非公开发行公司债券符合上海证券交易所（以下简称本所）的挂牌转让条件，本所对其挂牌转让无异议。现就有关事项明确如下：

一、你公司面向合格投资者非公开发行总额不超过33亿元的公司债券，由中国国际金融股份有限公司承销。本次债券采取分期发行方式，你公司应在本函出具之日起12个月内，按照报送本所的相关文件组织发行。本函自出具之日起12个月内有效。

二、自本函出具之日起至本次债券挂牌转让前，你公司如发

» 4、发行人简介

重庆开乾投资集团有限公司。公司成立于2009年4月20日，注册资本和实缴资本都是10.31亿元，重庆市开州区国有资产监督管理委员会为100%实际控制人。是重庆市开州区最重要的基础设施建设主体和投融资平台。

截止2022年6月末，公司总资产383.25亿元，其中流动资产高达257.15亿元，营业收入4.15亿元，半年净利润9691.12万元，负债率61.01%。

公司优势如下：

- 1.公司以土地整理和基础设施建设为主要业务，开州区经济持续快速增长，固定资产投资和基础设施投资增速较快，为公司提供了良好的外部环境，公司每年获得一定规模的专项补贴补充利润来源，2021年公司实现净利润 2.75亿元。
- 2.公司承担着开州区基础设施建设、三峡工程后续工作、保障性住房建设等重要任，能持续在资金、业务等方面获得政府的有力支持。开州区政府每年为公司拨付一定规模的基础建设补贴和专项资金支持，截至 2021年末，公司获得三峡移民后期扶持资金 17.70 亿元。
- 3.公司主要通过银行长期借款及发行债券筹集资金，债务期限和结构较为合理，已获得较大规模的政府隐性债务置换资金，截至 2021 年末计入专项应付款科目的政府专项债券置换资金为 22.76 亿元，地方支持力度大。

总的来说：发行人作为公开发债主体，主体评级AA，区域龙头平台，经营状况良好、政府支持力度大，抵御风险的能力强；本项目投资标的作为标准化城投债，也是公司的第一笔信托业务，发行人按期偿还的意愿和履约能力都非常强。

跟踪评级概述

编号：【新世纪跟踪[2022]101304】

评级对象：重庆开乾投资集团有限公司 2020 年度第一期中期票据

	主体信用等级	评级展望	债项信用等级	评级时间
本次跟踪：	AA	稳定	AA	2022年7月26日
前次评级：	AA	稳定	AA	2021年7月29日
首次评级：	AA	稳定	AA	2020年10月20日

» 5、担保人简介

重庆浦里开发投资集团有限公司。公司成立于2013年，公司注册资本和实收资本均为10.00亿元，开州区国资委是公司唯一股东和实际控制人。公司主要从事开州浦里新区的基础设施建设和土地开发整理业务，也是开州区资产规模最大的平台。

2021年12月末，公司总资产高达263.9亿元，年营业收入8.69亿元，净利润3.19亿元，资产规模大，盈利能力良好。

公司优势如下：

1.开州区经济持续快速增长，固定资产投资和基础设施投资增速较快，为公司提供了良好的外部环境。

2.公司作为开州区最重要的基础设施建设主体，在资产注入、财政补贴等方面得到实控人及地方政府的大力支持。

3.截至2022年6月末，担保人对外担保余额仅占同期净资产的29.30%。

总的来说：担保人是公开发债主体，**主体信用评级AA**，作为开州区域前**两大平台之一**，经营状况良好、政府支持力度大，抵御风险的能力强，担保代偿能力非常强。本项目把开州前两大平台都纳入交易，担保函已做强制执行公证，绑定地区信用！

信用等级通知书

东方金诚主评字【2022】0279号

重庆浦里开发投资集团有限公司：

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。

东方金诚国际信用评估有限公司

二〇二二年九月五日



» 6、区域简介-重庆市

重庆，是中国四大直辖市之一，是长江上游地区的经济、金融、科创、航运和商贸物流中心。全市总面积8.24万平方千米，辖26个区、8个县、4个自治县。

2020年，重庆实现地区生产总值2.78万亿，**位居全国第五**，同比增长8.3%；一般公共预算收入高达2285.4亿元，**位居全国第六**，同比增长9.1%。重庆市经济体量和财政收入基数大、增速快，跑赢全国增速。作为国家区域中心城市、中西部发展的一极，未来发展前景广阔。

重庆城市定位：

在国务院的批复中，明确赋予“全国性”职能的城市只有5个：北京、上海、广州、深圳、**重庆**。

北京是全国性的政治与文化中心，上海与深圳均为“全国性经济中心”，广州与重庆的表述均为“**我国重要的中心城市**”。



» 6、区域简介-开州区

开州区地处重庆东北部三峡库区与秦巴山脉交汇地带，物华天宝，人杰地灵，秀美山川孕育了敢为人先、开拓开创的人文精神，这方水土曾养育出清同治年间两江总督李宗羲、“公车上书”开县六举子、14名红岩英烈，还有共和国一代“军神”刘伯承元帅。

开州是三峡四县之一，当时三峡库区移民，开州搬迁安置16.88万人。目前国家仍对三峡库区后续工作提供一定的财政补贴。

开州连绵的大山下是丰富的矿产资源，矿藏主要有铁、铜、铅、锌、石膏、大理石等，并以煤和天然气的储量最为丰富，天然气储量2650亿立方米。

近年来，随着铁峰山隧道通车、开城高速加快建设、成达万高铁开工、渝西高铁、通用机场完成可研报告，一个个重大的交通项目建设，让开州正逐渐摆脱了交通劣势、成为交通枢纽。

开州城区环抱汉丰湖，是一座“山水城”相融的滨湖宜居城市，拥有优越的自然资源和厚重的历史文化，目前正建设帅乡红色研学（刘伯承元帅故乡）、汉丰湖蓝色度假、雪宝山绿色康养、乡村金色体验为主题的“四色旅游”，获评“全国十大休闲小城”。2021年，开州文化产业增加值突破10亿元；旅游业接待游客1242万人次，实现旅游综合收入77.69亿元。



» 6、区域简介-开州区

开州以前被称为“金开县”，因地属亚热带季风气候、雨量充足，且依山傍水，非常适合农业的发展，所以开州盛产柑橘和大米、茶叶、药材、蚕桑等丰厚的农业资源。丰富的货物资源，是商业发达的基础条件。

商贸业，是开州的第一大产业。2021年，在不利环境下，开州区商贸发展态势强劲，全区实现社会消费品零售总额380.32亿元，同比增长30.2%；批发和零售业实现商品销售总额653.01亿元，同比增长35.9%；住宿和餐饮业实现营业收入67.91亿元，同比增长32.7%，以上指标都创历史新高。实现商业（批发零售业和住宿餐饮业）增加值64.07亿元，增长高达21%。

重庆山城人民以敢拼著称，开州人更是其中的佼佼者，开州劳动力人口有80多万，其中超过50万人常年在外务工经商。自上世纪八九十年代起，敢闯敢拼的开州人就走出了大山，在“北京开馆子，上海拆房子，广东进厂子，新疆种树子”，赚到了第一桶金。得益于老百姓钱袋子逐渐宽裕，目前，**开州也是重庆房价最高的区县之一**，显著超过周边万州等兄弟区县。

2021年，开州区实现**地区生产总值600.27亿元**，实现**一般公共预算收入30.01亿元**，**地方政府负债率22.63%**；在疫情不利环境下，地区生产总值和一般公共预算收入连续3年实现逆势较高速增长，并且**2021年一般公共预算收入位居重庆市下辖38个区县中排名第18位**，位于中上水平。生态环境优美、经济社会发展欣欣向荣，金开州，名副其实。

