国元·青州市瑞通投资发展有限公司债权投资

集合资金信托计划

概要说明

一、项目概况：

委托人基于对受托人的信任，自愿将其合法拥有的资金委托给受托人，以受托人名义，受让青州瑞通持有的债务方为宏利水务的账面价值不超过 12,260.00 万元的债权，宏利水务在信托期内按约定清偿债务。通过受托人专业化的投资管理，使信托资金在承担较低风险的情况下获取较为稳定的收益，实现受益人利益的最大化。

（一）信托规模： 10000 万人民币

（二）信托期限：2 年　　按年付息

(三)100 万以上：9%

二、风控措施：

（1）青州市宏源公有资产经营有限公司（以下简称“青州宏源”）为宏利水务按约定清偿债务提供连带责任保证担保，青州宏源评级为 AA；

(2) 青州市城市建设投资开发有限公司（以下简称“青州城投”）为宏利水务按约定清偿债务提供连带责任保证担保，青州城投评级为 AA。

三、融资方介绍（总资产近百亿，负债极低，偿债能力强）：

青州市瑞通投资发展有限公司是青州市国有资产监督管理局出资20,080万元设立100%持有的国有独资公司，经营范围：工业用水、生活用水生产、销售(有效期限以许可证为准)。水利市政工程施工。产业园区建设及城镇基础设施建设。等。根据青州瑞通提供的2016年－2018年审计报告数据和2019年8月的财务数据，截至2015年12月末，公司资产总额95.32亿元，负债总额47.51亿元，所有者权益总额47.81亿元，资产负债率49.84%，公司流动比速动比均为3.16%，证明公司短期偿债能力极强。青州瑞通主营业务收入为污水收入、工程收入、门票收入，主营业务收入及利润较为稳定，18年净利润2.3亿。

四、债务清偿方介绍（国有企业，总资产208亿）：

宏利水务成立于2004年6月，控股股东为青州市国有资产监督管理局。注册资本68755.3万元。宏利水务经营范围包括，工业用水、生活用水生产、销售(有效期限以许可证为准)。水利市政工程施工。产业园区建设及城镇基础设施建设。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)，宏利水务的工程业务主要为水库及供水业务所需的工程、管网建设。供水业务主要为青州市城区的供水，具有较强的政府职能性质，受到地方政府和有关部门的大力支持. 根据宏利水务提供的2016-2018年审计报告数据和2019年6月的财务数据，截至2019年6月末，宏利水务资产总额208.32亿元，负债总额125.80亿元，净资产82.52亿元。资产负债率60.38%。公司是青州市重要的城市基础设施建设主体之一，主要承担青州市水库及供水业务所需的工程、管网建设，在财政补助和资源配置方面得到了较强的政府支持。

五、担保方一介绍（国有独资企业，主体长期信用等级为 AA，总资产 198 亿）：

青州宏源成立于 2003 年 11 月，股东为青州市基础设施建设资金管理中心。注册资本 11800 万元。宏利水务经营范围包括**城市基础设施建设投资、国有土地综合开发利用、市政府授权范围内的公有资产经营。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)。**青州宏源主要从事青州市范围内的城市基础设施建设以及土地整理开发业务，基础设施建设项目收入是公司收入的主要来源，2018 年公司实现营业收入 10.88 亿元，同比增长 10%。 根据青州宏源提供的 2016 年-2019 年 6 月末财务报表，截至 2019 年 6 月末，青州宏源资产总额 198.40 亿元，负债总额 60.80 亿元，净资产 137.60 亿元。资产负债率 30.65%。青州宏源资产规模较大，经营情况正常，作为 AA 的发债企业（根据大公国际资信评估有限公司 2019 年 5 月 27 日出具的主体长期信用评级报告，青州宏源主体评级为 AA，评级展望为稳定），其融资渠道多样，财务状况良好。因此，青州宏源具有较强的担保能力。

六、担保方二介绍（国有独资企业，主体长期信用等级为 AA，总资产 231 亿）：

青州城投成立于 2006 年 5 月，股东为青州市基础设施建设投资中心。注册资本 12000 万元。青州城投经营范围包括，**国有土地整理和综合开发利用,水利.道路.园林绿化.生态和环境保护,文化.教育.旅游等城市基础设施,公共设施项目投资建设,市政工程水电管网投资建设,工业园区建设工程水电管网投资建设,市政府授权的城建国有资产经营**

和管理,安置房建设,房地产开发经营,物业管理(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)。青州城投营业总收入主要由土地整理开发业务和工程代建业务构成，2016 年-2018 年，公司营业总收入分别为 13.23 亿元、14.64 亿元和 16.42 亿元，收入规模不断增加。根据青州城投提供的 2016 年-2019 年 6 月末财务报表，截至 2019 年 6 月末，青州城投资产总额 231.15 亿元，负债总额 102.95 亿元，净资产 128.20 亿元。资产负债率 44.54%。青州城投资产规模较大，经营情况正常，作为 AA 的发债企业（根据大公国际资信评估有限公司 2019 年 6 月 26 日出具的主体长期信用评级报告，青州城投主体评级为 AA，评级展望为稳定），其融资渠道多样，财务状况良好。因此，青州城投具有较强的担保能力。

六、青州市情况介绍

青州市为山东省潍坊市下辖县级市，地处山东半岛中部，东临昌乐县，西靠淄博市，南接临朐，北与东营市接壤，东北与寿光市毗连，为古“九州”之一。青州先后获得全国县域经济百强县、国家园林城市、国家历史文化名城、国家级生态建设示范区等荣誉称号。2018 **年，青州市实现地区生产总值**（GDP）704.1 **亿，一般公共预算收入** 48.4 **亿元。**2019 **年** 1-6 **月实现一般公共预算收入** 26.2 **亿元。**