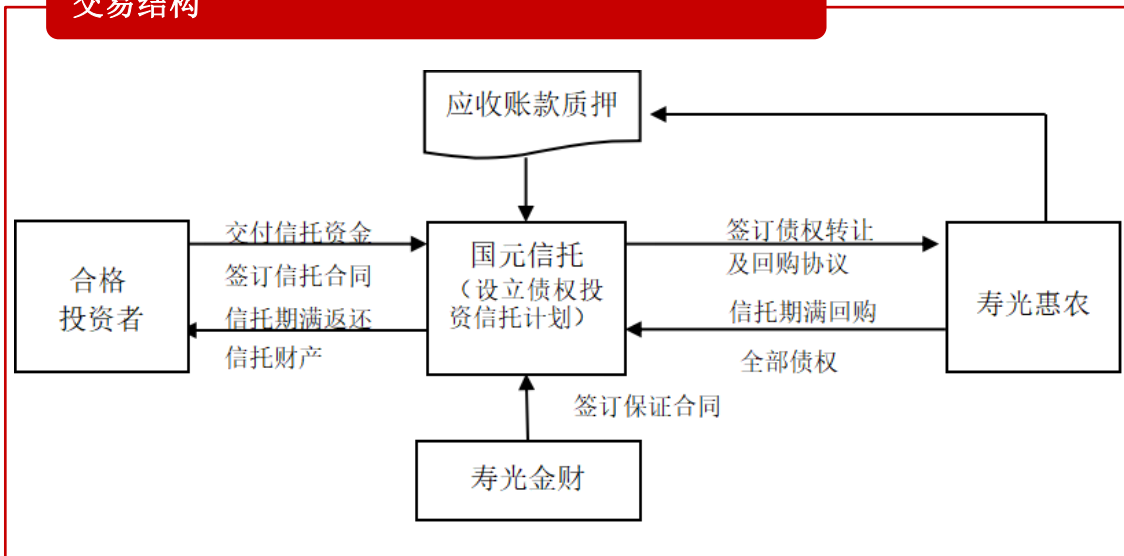


# 寿光惠农建投债权投资集合资金信托计划推介书

## 产品要素

产品名称	(国企+央企) 信托-寿光市惠农建投债权投资集合资金信托计划	
产品类型	集合资金信托计划	
融资人	寿光市惠农新农村建设投资开发有限公司 (发改委债券主体信用 AA+)	
担保人	寿光市金财国有资产经营有限公司 (主体信用 AA)	
受托人	XX 信托有限责任公司	
信托账户信息	账户名: 安徽国元信托有限责任公司 开户行: 光大银行合肥分行营业部 账号: 7669 0188 0009 7052 1	
产品期限	24 个月	
预期收益率	100 万 (含) -300 万 (不含)	7.5%/年
	300 万 (含) 以上	7.6%/年
	注: 以上收益率均为税后收益	
产品总规模	2 亿元	
收益分配方式	每年 12 月 21 日付息, 到期还本付息。	
资金用途	受让“寿光惠农”持有的 2.4258 亿元应收账款, 融资方到期无条件溢价回购。(信托资金与债权比例: 1: 1.2129)	
还款来源	1. 融资人的经营性、投资性或再融资现金流入; 2. 担保人的经营性、投资性或再融资现金流入; 3. 应收账款债权的转让或者处置回款;	
增信措施	1、“寿光金财”为融资人按时足额还本付息提供连带责任保证担保; 2、“寿光惠农”将持有的 2.4258 亿元应收账款转让至信托公司, 足额覆盖信托本息, 融资方到期无条件溢价回购;	

## 交易结构



### 融资方简介

- **公司简介：**融资人寿光惠农系由寿光市财政局直接控股的国有独资企业，注册资本16.7亿元，主要按照寿光市政府的规划开展基础设施及棚改项目代建，租赁等业务，得到政府大力支持。
- **发债情况：**2020年刚发行国家发改委批复的绿色债券，中证鹏元资信评估股份有限公司确定其主体长期信用AA+，评级展望为稳定。政信信托项目里，AA+主体评级的融资方非常稀缺。
- **财务状况：**截至2019年末，寿光惠农总资产370.16亿元，所有者权益158.80亿元，2019年公司营业收入为36.53亿元，利润3.87亿元；融资人股东层级高，且为当地唯一的AA+平台，金融机构广泛认可，再融资能力超强，偿债能力和盈利能力强。

### 担保方简介

- **公司简介：**担保人寿光金财的实际控制人为寿光市财政局，注册资本6亿元，作为寿光市重要的基础设施建设投融资主体，负责寿光市大部分基础设施建设管理工作，政府支持较多。
- **信用情况：**大公国际资信评估有限公司确定其主体信用等级AA，评级展望稳定。
- **财务状况：**截至2019年末，寿光金财总资产189.21亿元，所有者权益105.01亿元，资产负债率44.50%，负债率较低；寿光金财负债率一直低于50%，经营稳健，营业收入较高，长期偿债能力强，再融资渠道通畅，具有较强的代偿能力。

### 质押标的

- **应收账款转让：**“寿光惠农”将持有的2.4258亿元应收账款转让至信托公司（信托资金与债权比例：1：1.2129），足额覆盖信托本息，融资方到期无条件溢价回购；

### 区位优势

- **位置优越，财政经济发达：**寿光市，隶属于山东省潍坊市，位于渤海莱州湾西南岸，环渤海经济圈的沿海城市。寿光蔬菜批发市场，是全国最大的蔬菜集散中心；寿光市境内，有9家上市公司，纳税过5000万的企业达到44家，其中纳税过亿元企业17家，可见工商业的稳定和发达程度。2017年-2019年一般公共预算收入分别为90.31亿元、93.48亿元、94.41亿元，2019年一般公共预算收入排名全国百强县第16名，经济与财政发达程度高。

## 受托人简介

- **安徽国元信托有限责任公司**（以下简称“国元信托”）于2001年获准登记，注册资本金30亿元，是经中国银行保险监督管理委员会批准设立的信托机构，由中国银保监会直接监督和管理。目前公司主要股东有3家，安徽国元金融控股集团有限责任公司（49.69%）、深圳中海投资管理有限公司（40.38%）、安徽皖投资产管理有限公司（9%）。
- **截至2018年12月末**，国元信托固有资产74.5亿元，管理信托资产规模1977.6亿元，全年为信托受益人实现收益130.3亿元。2018年，国元信托凭借良好的经营成绩，在安徽省政府年度全省金融机构支持地方经济发展经营业绩考核中，获评“优秀”最佳等级；在《证券时报》举办的第十一届中国优秀信托公司评选活动中，连续第五年获评“区域影响力”信托公司。公司始终牢固树立“依法合规、稳健经营”理念，顺应经济形势、监管要求和行业发展趋势，在巩固已有发展成绩的基础上，严守风险底线，不断提高内部管理水平，努力实现公司的持续健康发展。
- **主要股东情况**：安徽国元金融控股集团有限责任公司是**安徽省人民政府100%直接控股**的安徽省属国有独资金控集团，投资领域涵盖了证券、信托、保险、银行、期货、股权投资、融资租赁等行业，金融控股集团的架构日趋完善；深圳中海投资管理有限公司是由**中国建筑股份有限公司100%控股**，中国建筑集团2018年营业收入、利润总额在97家中央企业中分别名列第4位、第8位，并第14次获得中央企业负责人经营业绩考核A级，位居2019年度《财富》世界500强第21位，《财富》中国500强第3位，连续获得标普、穆迪、惠誉等国际三大评级机构信用评级A级，为全球建筑行业最高信用评级。