

# xx信托-江苏射阳

xx信托股份有限公司



# 目录

---

- ◆ 1、信托方案
- ◆ 2、区域简介
- ◆ 3、债务人简介
- ◆ 4、担保方1简介
- ◆ 5、担保方2简介
- ◆ 6、标的债权分析
- ◆ 7、结论



第壹部分

# 信托方案

■ 信托要素

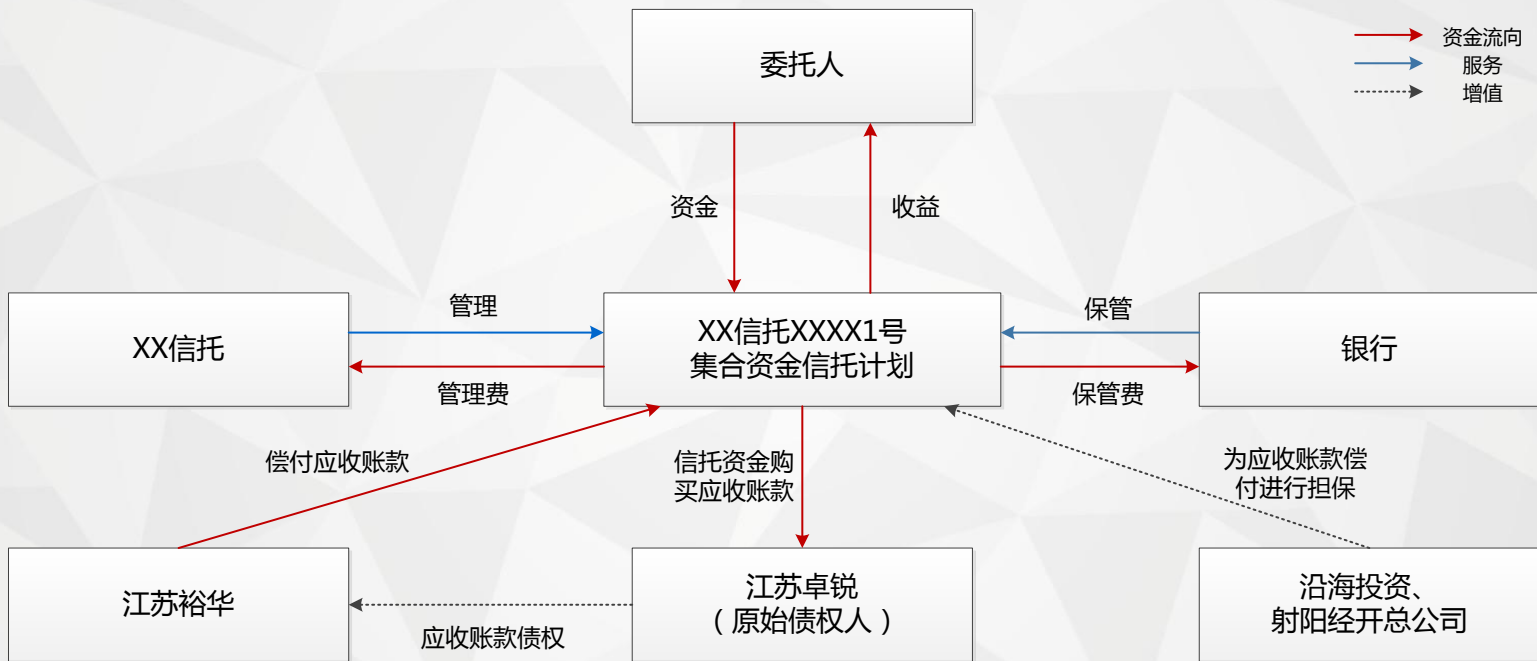
■ 交易结构

# 信托要素

信托名称	xx信托 - xxxx号集合资金信托计划
信托规模	不超过人民币2.3亿元
信托期限	24个月
资金用途	买断江苏卓锐持有的对江苏裕华（AA）2.94亿元的应收账款
预期收益率	100万及以上      7.1%
还本付息	按半年度分配，到期一次性还本
增信措施	<p>（1）担保人一：射阳县沿海投资有限公司（中证鹏元主体评级AA，公开发债主体，实际控制人为射阳县人民政府）为应收账款到期偿付提供不可撤销连带责任保证担保；</p> <p>（2）担保人二：江苏射阳经济开发区经济开发总公司（实际控制人江苏射阳经开区管理委员会）为应收账款到期偿付提供不可撤销连带责任保证担保；</p>

注：上述要素以《信托合同》为准。

# 交易结构





第貳部分

# 区域简介

# 区域简介

## (1) 盐城市基本情况

近年来盐城市地区生产总值（GDP）保持逐年增长态势。2016年~2019年，盐城市实现地区生产总值分别为4,576.10亿元、5,082.69亿元、5,487.10亿元5702.3亿元。

2016年-2019年，盐城市全市一般公共预算收入分别为415.18亿元、360.00亿元、377.89亿元和383亿元，2019年一般公共预算收入同比增长0.5%，其中税收收入为295亿元。

## (2) 射阳县基本情况

射阳县隶属于江苏省盐城市，近年射阳县经济保持增长，财政收入增速较快。**2020年实现GDP600亿，一般公共预算收入30.9亿元，比上年增长8%，税收占比80.5%。一般预算收入突破30亿大关，能够满足大部分银行、信托等金融机构的授信要求，射阳地区内城投公司再融资能力得到极大提高。**

射阳县主要产业包括纺织加工、机械制造、食品健康以及目前在重点培植的电子产业，处于中国的经济中心江浙沪地区，服务管理成本较低，经济形势向好，**特别是射阳高铁于2020年12月30日顺利通车，2小时直达上海，对射阳融入上海城市圈，促进区域经济协调发展和推进沿线城镇化建设进程等均具有重要意义。**



第叁部分

# 债务人简介

江苏裕华投资开发集团有限公司



# 债务人介绍

江苏裕华投资开发集团有限公司成立于2011年5月，注册资本10亿元，由射阳县人民政府100%持股。公司是射阳县基础设施项目建设主体，具有稳定的业务收入来源且无违约未偿付记录，信用评级状况AA。截至2019年12月31日，公司纳入合并范围的子公司共20家。

主要财务数据和指标（人民币万元）

项目	2020.6	2019	2018	2017
资产	1,157,288.32	1,169,958.85	1,039,820.78	951,592.27
负债	620,647.77	641,615.25	597,985.65	541,663.11
所有者权益	536,640.55	52,8343.6	441,835.13	409,929.16
营业收入	78,441.05	135,314.39	86,630.76	71,725.57
资产负债率	53.63%	54.84%	57.51%	56.92%



第肆部分

# 担保方1简介

射阳县沿海投资有限公司

# 担保方1介绍—射阳县沿海投资有限公司



射阳县沿海投资有限公司系由射阳县人民政府于2011年1月出资成立的有限责任公司，公司注册资本10亿元。

公司系射阳县人民政府下属公司，主要承担了射阳县射阳港经济开发区内重大基础设施项目的建设、国有资产保值增值服务。股东在资金补贴、资产注入等方面给与了较大的支持力度。2019年公司共获得政府补助1.13亿元。预计未来1~2年，随着射阳县基础设施建设的推进，公司将继续得到政府的有力支持。

中证鹏元对公司的信用状况进行综合分析，**确定公司的主体长期信用等级为AA，评级展望维持稳定，债券的信用等级为AA。**

主要财务数据和指标 (人民币亿元)

项目	2020.9	2019	2018	2017
总资产	153.82	134.84	115.80	98.20
负债合计	67.67	49.04	31.92	15.05
营业收入	10.35	8.93	23.80	5.32
资产负债率	43.99%	36.37%	27.56%	15.32%



第五部分

## 担保方2简介

江苏射阳经济开发区经济开发总公司

## 担保方2介绍—江苏射阳经济开发区经济开发总公司



江苏射阳经济开发区经济开发总公司成立于1992年7月25日，由江苏射阳经济开发区管理委员会独资出资组建，实际控制人为江苏射阳经济开发区管理委员会，持股比例100%。

公司主要从事房屋建筑工程、市政工程、土石方工程施工；工程招标代理；工程监理、检测；工程项目管理；房屋租赁；物业服务；室内管道安装；建筑装潢工程设计、施工；钢材、木材、其他建筑材料、化工原料（除危险化学品）、五金、交电、针纺织品零售、批发、代购代销；科学技术引进、开发；大豆购销。

主要财务数据和指标（人民币亿元）

项目	2020.6	2019	2018	2017
总资产	81.65	83.87	58.71	55.10
负债合计	13.20	16.33	17.71	16.07
营业收入	10.99	13.70	13.03	12.20
资产负债率	16.16%	19.47%	30.16%	29.17%

从长期偿债指标看，2017年至2020年6月，公司资产负债率分别为29.17%、30.16%、19.47%和16.16%，公司长期偿债压力极小。

总体看，公司长期偿债能力极强，同时，作为射阳经开区基础设施建设主体之一，由经开区管委会直接控股，能获得较多外部支持，公司整体偿债能力很强。



第陆部分

# 标的债权分析



## 标的债权分析

日期	付款人	收款人	金额（元）	凭证号
2020/11/27	江苏卓锐科技发展有限公司	江苏裕华投资开发集团有限公司	107,000,000.00	中国农业银行网上银行 电子回单编号： 10603328713491457 960
2020/11/27			107,000,000.00	中国农业银行网上银行 电子回单编号： 10603396859564862 858
2020/12/28			60,000,000.00	中国农业银行网上银行 电子回单编号： 10602230221686701 388
2020/12/28			20,000,000.00	
合计				

本信托计划拟买断的应收账款金额合计26,496万元，沿海投资（AA）、射阳经开总公司为该笔应收账款到期偿付提供连带责任保证担保。根据债权人提供的凭证，江苏卓锐累计向江苏裕华支付26,496万元，具体情况如上表：

# 标的债权分析

江苏裕华本次借款主要用于射阳经开区产业园内如下项目建设。

## (1) 项目信息

### **电子信息产业园三期项目**

分期建设，一、二期已竣工，三期项目由江苏裕华子公司江苏射阳睿阳科技产业园有限公司投资建设实施。电子信息产业园三期项目占地210亩，规划总建筑面积22万平方米，预计总投资8亿元。

### **航空科技城核心区厂房建设项目**

核心区面积约780亩，一期已建成8栋高跨度、高标准的中大型飞机制造研发的标准厂房及道路、管网绿化等高标准配套设施，总投资10亿元。

为确认标的应收账款存在的真实性及其完整性，信托公司已委托专业审计机构对标的应收账款进行专项审计，并出具专项审计报告。



第柒部分

# 结论

# 结论

- **区位优势**：公司所处射阳县位于江苏省盐城市，产业基础雄厚，2019年盐城市GDP高达5702.30亿元，位列全国城市排名第38位，区域经济实力强劲，市级财政收入高达383亿元；
- **政府支持**：2020年4月起盐城市国资委组建30亿还贷过桥资金池和20亿财政资金池，用于清退高成本融资，同时建立起地方债务管控体系，形成区域防控债务风险合力，因此盐城区域偿债能力强，平台间及财政的联动效应强。
- **交易对手优势**：债务人实际控制人为射阳县人民政府，担保方1实际控制人系射阳县人民政府，担保人二为江苏射阳经济开发区管委会直接控股的全民所有制企业，承担重要民生工程，获地方政府财政补助、政府债务置换方面支持力度较大。债务人和担保人主体评级均为AA，获公开市场认可，与各家金融机构都保持良好合作，融资渠道通畅。



谢谢