A stylized city skyline illustration. On the left, a tall, red, lattice-patterned tower (resembling the Canton Tower) stands prominently. To its right, a series of various green and grey skyscrapers of different heights and shapes form a cityscape. The entire scene is set against a white background with a solid red horizontal band at the bottom, which serves as a reflection for the buildings above.

央企信托-48号（郴州市级AA+标债）集合资金信托计划
推介材料

免责声明

1. 本文件为央企信托就本产品发布的唯一推介材料，央企信托未通过任何其他机构或者个人另行发布其他任何形式的推介材料或作出关于本产品的任何承诺。**受托人、保管人、证券经纪人等相关机构和人员的过往业绩不代表本信托计划未来运作的实际效果。**
2. 本文件仅向少数特定投资者提供，供其了解央企信托及其产品的相关信息。本文件及其内容均为央企信托所有的保密信息，未经央企信托事先书面同意，本文件不可复制或分发，本文件的内容亦不可向任何第三者披露。一旦阅读本文件，每一潜在投资者应被视为已同意此项条款。
3. 本文件中所含来源于公开资料的信息，本公司对这些信息的准确性和完整性不做任何保证，也不保证所包含的信息及相关建议不会发生任何变更，本公司已力求材料内容的客观、公正，但文中的观点、结论及相关建议仅供参考，不代表任何确定性的判断。
4. 本公司在本推介材料中所载的任何信息均不代表其对投资者投资于本信托产品的本金及收益作任何明示或暗示的保证。投资者应有充分的资金实力及意愿承担风险。投资者在决定是否投资本产品时，不应将本文件的内容视为法律、税务、财务、投资或其他方面的建议，而应自行独立做出判断或另行寻求专业人士意见。
5. 投资者在做出购买决策前，应仔细阅读信托文件，并与客户经理充分沟通，在充分理解本信托计划相应信托受益权风险和评估自身承受能力的基础上，审慎做出投资决策。
6. 除本页条款外，本报告其他内容和任何表述均属不具有法律约束力的用语，不应被归为构成向任何人士发出的要约或要约邀请，也不构成任何承诺。
7. 本文件所含信息仅供参考，具体以投资者所签署的信托文件和其他法律文件为准。



公 司 简 介

ABOUTUS

股东背景



中国东方
CHINA ORIENT

中国东方资产管理股份有限公司是经国务院批准，由财政部、全国社保基金理事会共同发起设立的国有大型非银行金融机构，是国内四大资产管理公司（AMC）之一。

经过20多年的发展，控股中华联合保险集团股份有限公司、大连银行股份有限公司、东兴证券股份有限公司、央企信托有限责任公司等12家一类子公司，在国内各中心城市设有25家分公司和1家经营部，业务涵盖资产管理、保险、银行、证券、信托、信用评级等领域，服务网络覆盖全国。

截至2020年末，集团合并总资产超过1.1万亿元，净资产近1,470亿元，员工总数近6万人。



广州金控
GUANGZHOU FINANCE HOLDINGS

广州金融控股集团有限公司是广州市政府整合市属金融产业的平台，业务范围涵盖银行、证券、信托、期货、基金、保险、股权投资、资产管理、典当、小额贷款、小额再贷款、融资租赁、再担保、商业保理、绿色金融、股权投资、金融资产交易、商品交易清算、航运金融等主要金融领域，控股及参股广州银行股份有限公司、广州农村商业银行股份有限公司、万联证券股份有限公司、广州金控期货有限公司、易方达基金管理有限公司、珠江人寿保险股份有限公司、央企信托有限责任公司等多家金融企业。

截至2019年末，集团合并总资产达到6,300亿元，员工总数约1万人。

公司实力

央企信托资本实力指标（截至2023年3月末）

指标	指标值	银保监会监管标准
注册资本	20.00亿	≥3亿
净资产	31.91亿	无
净资本	24.70亿	≥2亿
净资本/各项业务风险资本之和	268%	≥100%
净资本/净资产	77%	≥40%



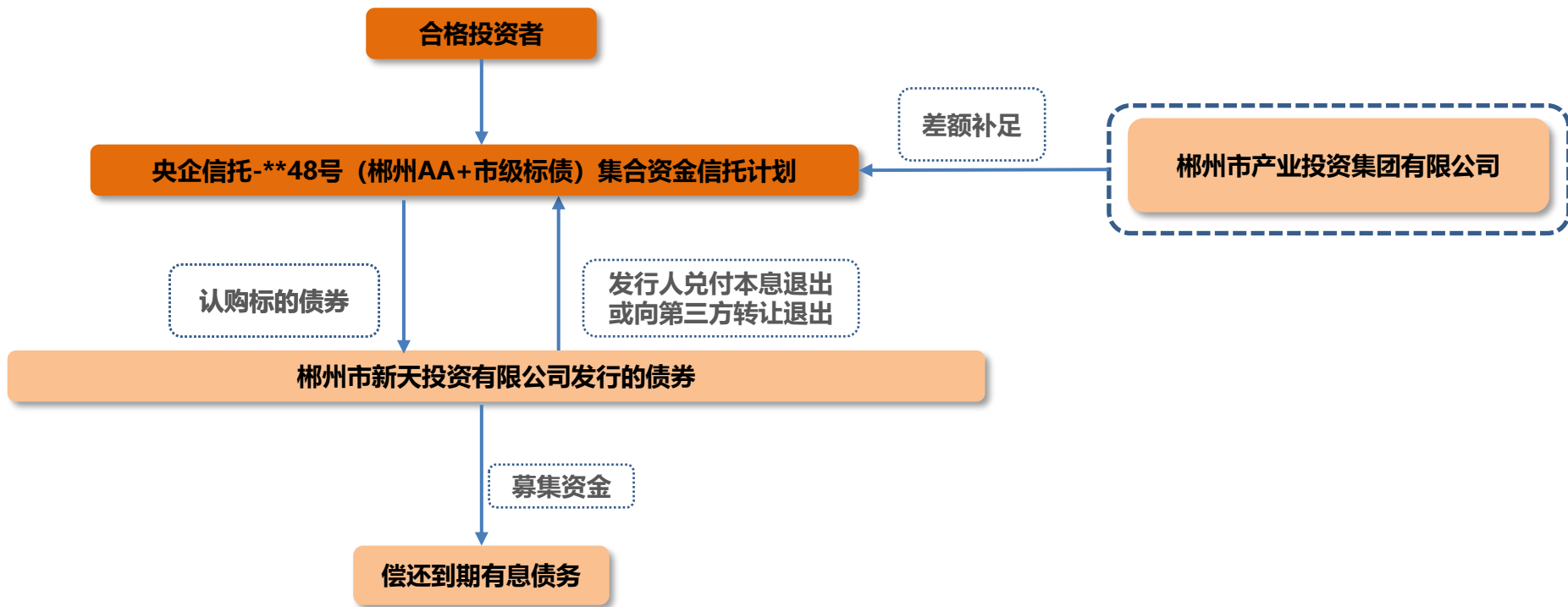
信 托 计 划

TRUSTPLAN

产品要素

类别	详细描述
产品名称	央企信托-48号（郴州市级AA+标债）集合资金信托计划
受托人	央企信托有限责任公司（以下简称“受托人”）
产品类型	固定收益类，本产品风险等级为PR3（中风险），该产品适用于风险承受能力评级为【平衡型及以上】客户。
信托规模	本信托计划预计投资规模不超过人民币【20,000】万元，各期各类信托单位预计规模以推介期/募集期内受托人披露的发行文件的记载为准。
信托期限	本信托计划期限预计不超过36个月，到期日2026.9.28
资金用途	信托资金主要投资于郴州市新天投资有限公司2023年面向专业投资者非公开发行公司债券（以下简称“23郴新01”）
认购起点	【50】万元起，以【10】万元的整数倍增加。
募集账户	
业绩比较基准	50万（含）及以上6.5%
信托利益分配	每年标的债券的付息日期（9.28）为信托收益结算日，支付日为结算日起的10个工作日内
信托计划措施	由郴州市产业投资集团有限公司(AA+发债主体，实际控制人郴州市国资委)，在信托计划层面为发行人兑付本息义务承担连带差额补足义务。
特别提示	本产品为证券投资信托，不设置预期收益率，业绩比较基准仅为方便计算受托人业绩报酬而设，并不构成受托人及任何第三方保证信托资金不受损失或取得最低收益的承诺，受托人不会对本产品进行刚性兑付。 以上信托计划信息仅供参考，具体内容以信托合同为准

产品结构



项目风控措施

- ◆ 差额补足

- ◆ 郴州市产业投资集团（AA+发债主体）在信托层面承担不可撤销的连带差额补足义务。

湖南省郴州市-区域介绍

- **地理概况：**郴州市，湖南省地级市，位于湖南省南部。郴州市全市总面积1.93万平方公里，下辖11个县区；截至2022年末，郴州市常住人口463万人。
- **主要产业：**郴州是全球有名的有色金属之乡，钨、铋储量全球均列第一，钼、石墨储量全国第一。郴州市主导产业为有色金属、电子电池、文化旅游产业。
- **经济和人口：**2022年，郴州市实现GDP总额2980亿元，GDP同比增长5.70%。
- **财政实力：**2022年，郴州市一般公共预算收入178亿元（同比增长9%），其中税收收入126亿元，占比71%。近年来，郴州市GDP总额和一般公共预算收入持续增加，财政实力不断增强。



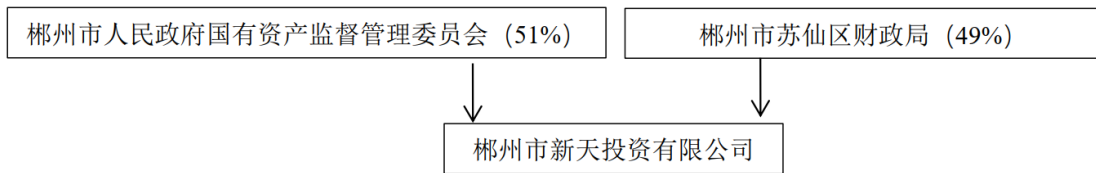
湖南省郴州市-平台概况

- **平台情况：**截至2022年末，郴州市全市共有13家有评级的平台公司，具体情况如下表。
- **排名情况：**从总资产看，差补人排名第二，发行人排名第四。

企业名称	总资产	总资产排名	资产负债率	评级	债券余额
郴州市投资发展集团有限公司	562.89	1	45.56%	AA+	100.00
郴州市产业投资集团有限公司 (差补人)	426.28	2	49.87%	AA+	52.97
郴州市百福投资集团有限公司	405.97	3	48.56%	AA	70.61
郴州市新天投资有限公司 (发行人)	321.47	4	37.75%	AA	60.38
永兴银都投资发展集团有限公司	317.23	5	38.43%	AA	19.60
嘉禾铸都发展集团有限公司	236.77	6	35.66%	AA-	8.40
桂阳县城市建设投资有限公司	214.48	7	39.93%	AA	19.90
临武县舜发城乡发展投资有限公司	187.29	8	53.48%	AA-	2.80
桂阳县工业园建设开发有限公司	160.69	9	34.67%	AA	8.80
资兴市城市建设投资有限责任公司	133.42	10	42.15%	AA	13.80
资兴市成诚投资有限公司	116.91	11	38.48%	AA	13.00
郴州福城高新投资有限公司	88.44	12	36.75%	AA	6.00
汝城县顺兴投资开发有限公司	61.27	13	22.13%	AA-	3.6

发行人-基本情况

- **基本情况：**发行人郴州市新天投资有限公司（简称“新天投资”）成立于2007年，实缴注册资本10.0亿元；郴州市国资委持股51%，郴州市苏仙区财政局持股49%，实控人为郴州市国资委。
- **公司地位：**新天投资是湖南省郴州市城东新区重要的基础设施建设和土地开发主体以及苏仙区重要的湘江环境综合治理主体。
- **主体评级：**2023年6月，联合资信评估股份有限公司评级评定新天投资**主体信用评级为AA**，评级展望为稳定。



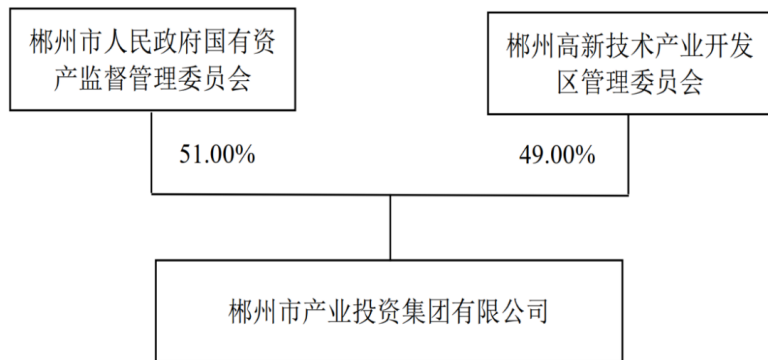
发行人-财务概况

- **资产负债情况：**截至2023年6月末，新天投资发行人总资产340.43亿元，净资产201.28亿元，资产负债率40.87%。近年来，新天投资总资产、净资产平稳增长。
- **收入利润情况：**2022年度，新天投资实现营业收入9.59亿元，净利润1.62亿元。
- **现金流情况：**2022年度，新天投资经营活动产生的净流出为3.19亿元，投资现金流净流入7.48亿元，筹资活动现金净流入7.62亿元。

项目 (单位: 亿元)	2021年	2022年	2023年6月
资产总计	300.78	321.47	340.43
负债合计	102.85	121.37	139.14
所有者权益合计	195.92	200.11	201.28
营业收入	9.56	9.59	6.08
净利润	1.59	1.62	1.18
经营活动产生的现金流量净额	3.52	-3.19	2.31
投资活动产生的现金流量净额	-0.27	7.48	-9.14
筹资活动产生的现金流量净额	-13.60	7.62	15.40

差补人-基本情况

- **基本情况：**差补人郴州市产业投资集团有限公司（简称“郴州产投”）成立于2010年，实缴注册资本10亿元，郴州市国资委持股51%，郴州高新技术产业开发区管理委员会持股49%，实控人为郴州市国资委。
- **公司地位：**郴州产投是郴州市城区和郴州高新技术产业开发区范围内的基础设施建设、土地开发整理等业务重要的基础设施投资建设与国有资本运营主体。
- **主体评级：**2022年12月，中证鹏元资信评估股份有限公司评级评定郴州产投**主体信用评级为AA+**，展望为稳定。



差补人-财务概况

- **资产负债情况：**截至2023年6月末，总资产418.54亿元，净资产214.27亿元，资产负债率48.81%。
- **收入利润情况：**2022年度，郴州产投实现营业收入36.90亿元，实现净利润4.08亿元。
- **现金流情况：**2022年度，郴州产投经营活动现金流净流入10.56亿元，投资净支出10.62亿元，筹资活动净流入9.28亿元。

项目 (单位: 亿元)	2021年	2022年	2023年6月
资产总计	402.13	426.28	418.54
负债合计	192.25	212.58	204.27
所有者权益合计	209.88	213.70	214.27
营业收入	27.77	36.80	20.52
净利润	3.99	4.08	0.57
经营活动产生的现金流量净额	3.12	10.56	1.60
投资活动产生的现金流量净额	1.13	-10.62	6.11
筹资活动产生的现金流量净额	1.00	9.28	-19.24

项目优势

★区域经济发展水平高：

湖南省郴州市2022年实现GDP总额2980亿元，同比增长5.7%；一般公共预算收入178亿元，同比增长9.0%。

郴州市财政实力位居湖南省中上游，且近年来财政实力不断增强。

★交易对手实力强：

信托计划差补人郴州产投（AA+）和发行人新天投资（AA）在郴州市平台中分别排名第二和第四，实力较强。

产品风险提示

风险类型	风险揭示
差补措施风险	本产品差额补足措施为标的债券之外单独为本信托计划额外提供的担保，可能违反《证券法》等规定的关于公平对待投资者的公平原则，法律效力和增信效果存在不确定性。
流动性风险	本信托计划拟投资的标的债券为在上海证券交易所上市流通非公开发行的私募债券，可能存在流动性不足，难以迅速变现的风险，可能影响其向本信托计划分配信托利益。 本信托计划为封闭式产品，本信托计划受托人按照《信托合同》约定向受益人分配信托利益，但不向委托人/受益人开放赎回信托单位，因此对持有信托单位的委托人/受益人在资金流动性方面会产生一定影响。
标的债券的投资风险	本信托计划项下信托资金主要投资于标的债券，根据《郴州市新天投资有限公司2023年面向专业投资者非公开发行公司债券募集说明书》等文件，发行人特别提醒投资者注意与发行人相关的风险及本期债券的投资风险。

***完整风险提示内容请见信托计划《认购风险申明书》。**