央企信托-四川地级市政信

目录

CONTENTS

1 基本要素

2 项目亮点

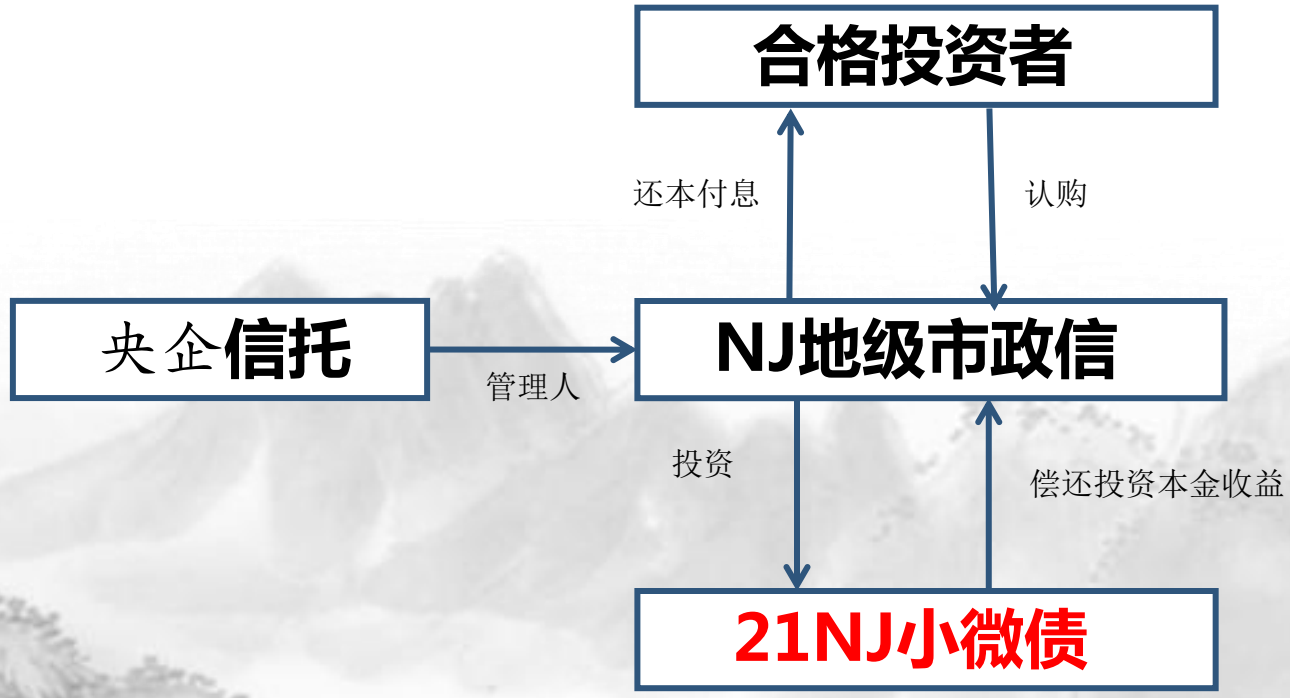
3 交易对手

4 区域介绍

基本要素

产品名称	央企信托-四川地级市政信
管理人	央企信托
发行规模	1.5亿
到期日	2025年1月6日
预期年化收益率	50万：7.0%（税后）
收益分配方式	每年1月6日
资金用途	信托资金用于在二级市场认购 21 NJ小微债
债券名称	2021年NJ投资控股集团有限公司小微企业增信集合债券（简称：21NJ小微债(2180533.IB)）
债券发行人	NJ投资控股集团有限公司（AA）（以下简称：NT集团）
还款来源	NT集团的经营资金及营业收入

交易结构



项目亮点

稀缺企业债

本信托投资标的为稀缺发改委企业债。企业债不能用于借新还旧，只能用于具体项目和补充流动性

企业债，被誉为债券皇冠上的明珠！

地级市2022年首发信托项目

NJ市2022年首发信托项目，极为稀缺。

NJ，四川省地级市，位居成都、重庆两大城市中心，享有“成渝之心”美誉。

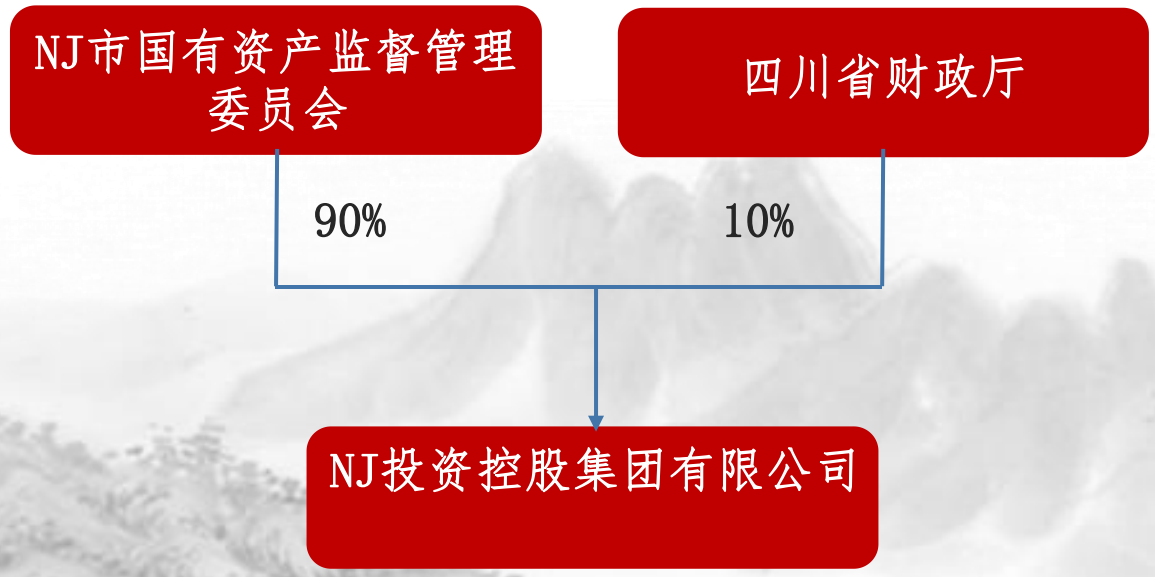
NJ市最大、最核心平台融资

发行人NT集团主体评级均AA，为公开发债主体，融资渠道通畅，实际控制人为NJ市国资委，是NJ市最大、最核心政府平台，NJ市基础设施建设及核心运营主体，获公开市场认可，融资渠道较为通畅。

城投债20多年无实质违约 口碑优良

截至到2021年，30年来城投债累计发行12万亿，没有出现过实质性违约.近10年来，城投债的投资收益率趋势与国债趋同，准政府债券特征。

交易对手



债券发行人：NJ投资控股集团有限公司

NT集团于2008年7月8日成立，注册资本金7.1亿元，控股股东为NJ市国资委（90%），四川省财政厅参股10%。内投集团业务分布水务、现代物流业、金融服务业、文旅、城建、能源、大数据七大产业，全资子公司8户、控股公司2户、参股公司17户，集团员工1700人。

NT集团为NJ市最大，最核心平台，最新评级:AA。

主要财务数据

合并口径			
项　目	2019 年	2020 年	2021 年
现金类资产（亿元）	18.55	46.42	22.93
资产总额（亿元）	308.68	390.12	413.32
所有者权益（亿元）	149.62	169.49	177.24
短期债务（亿元）	7.71	23.24	21.51
长期债务（亿元）	95.69	127.87	117.38
全部债务（亿元）	103.40	151.11	138.89
营业收入（亿元）	13.58	27.49	29.89
利润总额（亿元）	5.99	6.96	6.53
EBITDA（亿元）	14.09	15.65	15.89
经营性净现金流（亿元）	0.19	0.90	3.70
营业利润率（%）	15.83	12.40	9.00
净资产收益率（%）	3.02	3.02	2.72
资产负债率（%）	51.53	56.55	57.12
全部债务资本化比率（%）	40.87	47.13	43.93
流动比率（%）	331.63	235.75	192.33
经营现金流动负债比(%)	0.36	1.14	3.56
现金短期债务比（倍）	2.41	2.00	1.07
EBITDA 利息倍数（倍）	1.99	1.76	1.63
全部债务/EBITDA（倍）	7.34	9.66	8.74

债券发行人：NJ投资控股集团有限公司

截至 2021 年末，公司资产总额 413.32 亿元，所有者权益 177.24 亿元（少数股东权益 3.11 亿元）。2021 年，公司实现营业总收入 29.89 亿元，利润总额 6.53 亿元。

NJ市

NJ，古称汉安，四川省辖地级市。NJ位居成都、重庆两大城市中心，享有“成渝之心”美誉，区位优势明显，交通 便利，在成渝地区“居中独厚、南北交汇、东连西接”，是国家重点交通枢纽之一、“一 带一路”重要交汇点、四川第二大交通枢纽和西南陆路交通交接点，素有“西南咽喉”“巴蜀要塞”之称。NJ辖内共两家国家级开发区。

2021 年NJ市全市地区生产总值（GDP）1605.53 亿元，按可比价格计算，较上年增长 8.5%。2021 年，NJ市完成地方一般公共预算收入 72.5 亿元，增长 9.3%，其中税收收入 43.88 亿元，较上年增长 12.2%，税收收入占地方一般公共预算收入的比重为 60.52%。

非常感谢您的观看