

## 国信托·方兴 670 号黄石磁湖高科集合资金信托计划

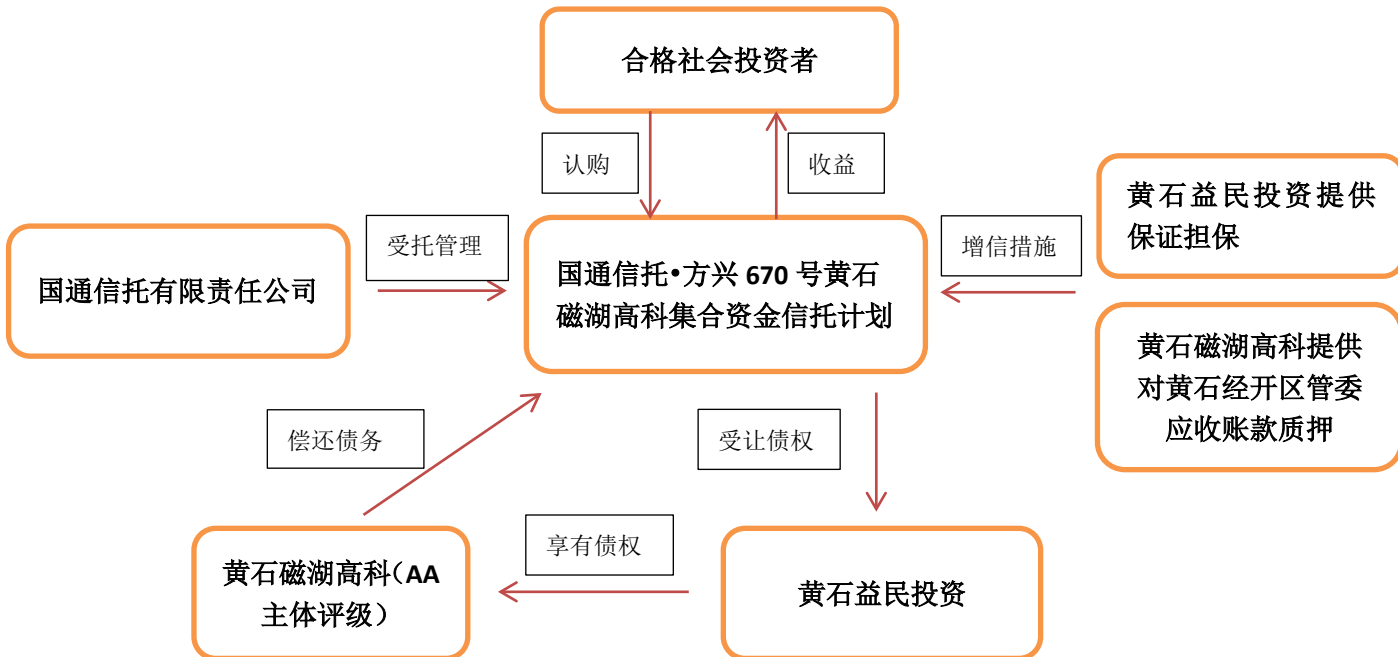
### 产品概要

#### Product Introduction

受托人名称	国信托有限责任公司
投资方向	信托资金用于受让黄石市益民投资有限公司(以下简称“黄石益民投资”)对黄石磁湖高新科技发展公司(以下简称“黄石磁湖高科”)享有的 10.71 亿元应收账款
信托期限	24 个月
预期受托规模	4 亿元
信托收益分配方式	每季度分配一次信托收益 核算日为自信托计划第 N 期成立日起每 3 月 20 日、6 月 20 日、9 月 20 日和 12 月 20 日及信托计划第 N 期终止日 信托收益核算日后的十个工作日内向受益人分配
预期年化收益率	100 万 ≤ 认购金额 < 300 万: 8.7% 300 万 ≤ 认购金额 < 3000 万: 9.0% 认购金额 ≥ 3000 万: 协商定价

### 交易结构

#### Trade Structure



## 产品优势

### Product Advantage

#### 融资人实力较强

融资人黄石益民投资成立于 2008 年 9 月，实际控制人为黄石市国有资产监督管理委员会，是黄石国家级经开区内基础设施项目的重要实施主体，公司承担了经开区大量城市投资基础设施建设和经营的重要任务。

#### 直接债务人实力强

黄石磁湖高科为本信托计划的直接债务人，公司注册资本 42061.7556 万元，黄石市城市投资开发公司为其唯一股东，对其履行国有资产出资者职责。截至 2018 年底，公司总资产 265.84 亿元，净资产 127.96 亿元，资产负债率约为 59.98%。公司主体长期信用评级为 AA 级，债券信用等级 AAA，评级展望稳定。

#### 应收账款质押率低

信托资金用于受让黄石益民投资对黄石磁湖高科享有的 10.71 亿元应收账款，同时黄石磁湖高科提供对黄石经开区管委 7.6 亿元应收账款质押，合并质押率 21.85%。

#### 区域经济实力强

黄石是新中国成立后湖北省最早设立的两个省辖市之一，也是武汉城市圈副中心城市。2018 年，黄石市实现生产总值 1587.33 亿元，同比增长 7.8%；地方综合财力 309.27，其中一般公共预算收入为 117.02 亿元，同比增长 5.34%，税收收入占比为 70%，一般公共预算收入质量较好。

## 交易对手简介

### Counterparty Profile

#### 黄石市益民投资有限公司

##### 基本情况

黄石益民投资是于 2008 年 9 月成立的国有独资公司，注册资本为 10000 万元。公司实际控制人为黄石市国有资产监督管理委员会，是黄石国家级经开区内基础设施项目的重要实施主体，公司承担了经开区大量城市投资基础设施建设和经营的重要任务。

#### 财务数据

截止 2018 年 12 月，黄石益民投资资产总计 144.19 亿元，总负债 89.13 亿元，净资产 55.06 亿元，资产负债率为 61.81%。公司实现营收 3.06 亿元，净利润 0.87 亿元。经营情况良好，盈利能力稳定，具备较强的履约能力。

## 直接债务人简介

### Final debtor Profile

#### 黄石磁湖高新科技发展公司

## 基本情况

黄石磁湖高科为本信托计划的直接债务人，公司注册资本 42061.7556 万元，黄石市城市投资开发公司为其唯一股东，对其履行国有资产出资者职责。公司核心业务主要涵盖路网建设、水电气管网铺设、污水处理厂和拆迁安置等项目。公司是当地城市基础设施建设主体，在投资城市、建设城市和经营城市中发挥了重要作用，获得了当地政府在项目来源、财政补贴等方面有力支持。公司主体长期信用评级为 AA 级，债券信用等级 AAA，评级展望稳定。

## 财务数据

截止 2018 年 12 月，黄石磁湖高科资产总计 265.84 亿元，总负债 137.88 亿元，净资产 127.96 亿元，资产负债率为 58.90%。其中流动资产 159.45 亿元，流动负债 25.60 亿元，流动比率 6.23，黄石磁湖高科资产的变现能力强，具有较强的抗风险能力和较大的债务融资空间。2018 年实现营收 9.77 亿元，净利润 1.72 亿元，盈利能力较强。

## 区域介绍

### Area introduction

### 区域简介

黄石市是新中国成立后湖北省最早设立的两个省辖市之一，是华中地区重要的原材料工业基地，也是国务院批准的沿江开放城市。武汉城市圈发展规划确立后，黄石作为武汉城市圈副中心城市，正在加快产业转型升级。

2018年黄石市地方经济保持增长，经济规模进一步增加。2018年，黄石市实现生产总值 1587.33 亿元，同比增长 7.8%，地方综合财力 309.27 亿元，其中一般公共预算收入为 117.02 亿元，同比增长 5.3%。2018 年黄石市社会消费品零售总额为 803.27 亿元，同比增长 11.1%。工业经济方面，2018 年黄石市规模以上工业增加值完成 605.80 亿元，同比增长 9.0%。固定资产投资方面，2018 年黄石市全社会固定资产投资完成 1,510.56 亿元，同比增 11.1%。

## 还款来源

### The Source of Repayment

#### 第一还款来源：应收账款债务人黄石磁湖高科偿还债务

应收账款债务人黄石磁湖高科按约定到期偿还债务，作为黄石经开区重要的基础设施建设主体，黄石磁湖高科经营情况良好，盈利能力稳定，再融资能力强，具有较强的的偿债能力。

#### 第二还款来源：交易对手及保证人经营收入

黄石益民投资为本项目提供连带责任保证担保，其营业收入为本项目补充还款来源。

## 主要风险提示

### The Main Risk

**法律和政策风险：**由于国家相关法律法规对于信托项目审核和报批的规定，本项目在发行的过程中，有可能遭遇政策风险；

**市场风险：** 由于信托资金募集不足会导致信托不能成立而产生的风险；

**信用风险：** 交易对手的财务及经营状况和偿债能力将直接影响本信托受益人的收益。若因对方的经营能力、财务状况和偿债能力发生不利变化，将可能影响信托资金到期本金和收益的按时收回；

**管理风险：** 由于受托人经验及技能等因素的限制，可能会影响其在管理信托财产过程中对信息的占有和经济形势的判断，进而影响信托财产的收入水平；

**其他风险：** 不排除因为宏观经济、政策法规、自然灾害等不可抗力因素导致的收益不确定的可能性。