

## 国民信托·湘潭天易创新产业园集合资金信托计划

信托类型	集合资金信托
资金用途	受让湘潭县建设投资有限公司（以下简称“湘潭建投”或“融资方”）转让其持有的“湘潭天易示范区创新科技孵化产业园建设项目二期”项目（以下简称“创新产业园二期项目”）的收益权,最终用于湘潭天易示范区创新产业园二期建设。
受托人	国民信托
保管人	中国民生银行
融资方	湘潭县建设投资有限公司
信托期限	24 个月
信托规模	3 亿
预期年化收益率	100 万      9.5% 300 万      10% 1000 万      10.3%
分配方式	第一年按年付息，第二年按半年付息
户名：	国民信托有限公司
开户行：	中国民生银行天津分行营业部
账号：	694 655 410

### 还款来源

本项目第一还款来源是湘潭建投的现金收入，包括但不限于湘潭建投的营业收入、财政补贴收入等。

本信托计划主要还款来源为湘潭建投经营收入。湘潭建投 2012-2014 年的主营业务收入，分别为 3.78 亿元、9.84 亿元、20.23 亿元和 15.27 亿元。

担保方湘潭振湘的现金收入。

### 风控措施：

1、湘潭建投关联公司湖南天易融通创业投资有限公司（以下简称“融通创投”）拟以其合法持有的 4 宗国有出让用地为本次融资提供抵押担保。抵押物为商业用地，土地面积共计 258,692 平方米，抵押率 44.43%。

2、湘潭振湘国有资产经营投资有限公司为本信托计划提供有无限责任连带担保。湘潭振湘主体评级 AA，其发行 7 年期债券 18 亿元，债券到期日为 2021 年 8 月 21 日，覆盖了信托期限。担保措施较为充分。

资金用于湘潭天易示范区创新科技孵化产业园区项目二期开发建设，该项目已经取得了相关部门的审批手续。资金投向明确，该项目建成产生较好的租金收入，属非公益性项目。

3、湘潭市财政局出函，承诺若融资方资金不足，以财政收入补足借款本金。

### 交易对手介绍:

湘潭建投成立于 2003 年,主要经营业务为天易示范区的一级土地开发以及基础设施建设,原由湘潭县国有资产监督管理委员会 100%控股。2014 年 8 月 1 日,湘潭市人民政府将湘潭县国有资产监督管理委员会持有的湘潭建投 100%的股权全部无偿划转给湘潭产业投资发展集团有限公司(以下简称“湘潭产投”)。公司股东由湘潭县国有资产监督管理委员会变更为湘潭产投。

公司董事长唐正武为中共湘潭县委副书记、湘潭天易示范区管委会常务副主任、总经理张金爱为湘潭县财政局副书记。

截至 2014 年末,湘潭建投总资产 143.80 亿元,负债合计 63.78 亿元,净资产 82.04 亿元,资产负债率 48.15%。2014 年全年实现收入 15.27 亿元。

### 担保方介绍:

公司主要负责湘潭市的土地经营、污水处理以及电解二氧化锰等业务。2011~2013 年,公司营业收入逐年增长,分别为 3.39 亿元、4.99 亿元、7.49 亿元,2013 年较上年增长 57.08%。2012 年 12 月,公司新增子公司湘潭电化集团有限公司,但利润表未纳入合并范围,2013 年利润表纳入合并范围,同年新增锰材料销售收入 6.93 亿元。经此变动,公司主营业务收入中锰材料收入占比 92.44%,是公司收入的主要来源,污水处理作为第二大收入来源,占营业收入的 7%左右。

湘潭振湘国有资产经营投资有限公司发行的企业债券于 2013 年 8 月 21 日在上海证券交易所挂牌交易。证券简称“13 湘振湘”,证券代码“124332”,发行规模 18 亿元,期限 7 年。

经联合资信评估有限公司综合评定,债券评级为“AA+”,债券主体评级为“AA”。

### 湘潭市经济概况及财政

湘潭市地处长株潭城市群,交通便利,是中部地区重要的交通枢纽;资源丰富,工农业基础良好,园区经济较为成熟,经济发展预期较好。

从经济发展情况上看,湘潭市的经济总量相对较大,人均较高,是湖南省相对发达的地区,湘潭市人均 GDP 为全省第二,仅次于长沙。2012 年~2014 年,湘潭市 GDP 分别为 1282.35 亿元、1428.05 亿元和 1570.60 亿元,分别比上年增长 14.05%、12.14%、10.70%和 9.22%。

根据湘潭市财政局提供的数据,2012-2014 年,湘潭市综合口径一般预算收入分别为 84.78 亿元、97.89 和 107.78 亿元,地方财力合计分别为 150.27 亿元、181.82 亿元、217.32 亿元和 239.27 亿元,收入增长稳健。

截至 2013 年底,湘潭市本级政府债务 40.08 亿元,其中直接债务 24.01 亿元,主要体现为国内金融结构借款、债务融资。2013 年,湘潭市本级债务率((地方政府债务余额/地方综合财力)X100%)为 40.88%,债务负担适宜。

2011~2014 年湘潭市债务余额及财力表（亿元）

科目	2011 年度	2012 年度	2013 年度	2014 年
地方一般预算收入	64.69	84.78	97.89	107.78
转移支付和税收返还收入	71.18	83.33	86.32	101.94
基金收入	10.11	9.18	28.39	29.55
预算外收入	4.29	4.53	4.72	0
地方财力合计	150.27	181.82	217.32	239.27