

央企信托-济宁兖州区（AA+平台）上交所标准 城投债券推介书（禁止挂网）

产品要素

产品名称	央企信托-济宁兖州区（AA+平台）上交所标准城投债券	
历史兑付情况	1993 年至今，全国范围内的城投债券，保持了 28 年零实质违约的记录。	
产品类型	集合资金信托计划	
债券发行人	济宁市兖州区惠民城建投资有限公司（当地最大最重要平台，主体 AA+）	
担保方	济宁市兖州区融通投资有限公司	
受托人	央企信托有限责任公司	
产品期限	统一到期日：2023 年 7 月 1 日	
预期收益率	100 万（含）-300 万（不含）	7.2%/年
	300 万（含）以上	7.4%/年
	注：以上收益率均为税后收益	
产品总规模	3 亿元	
收益分配方式	每年 7 月 1 日付息，到期还本付息。	
资金用途	用于投资济宁市兖州区惠民城建投资有限公司在上交所发行的“济宁市兖州区惠民城建投资有限公司 2021 年非公开发行公司债券（第一期）”。	
还款来源	1、债券发行人的经营性、投资性或再融资现金流入； 2、担保方的经营性、投资性或再融资现金流入；	
增信措施	1、债券发行人为当地最大最重要的政府平台，唯一的公开债主体(AA+)，是当地政府最珍视的平台。标准债券为最优先兑付顺位，兑付顺位优先于银行贷款及非标融资，标的债券违约风险极低； 2、担保方兖州融通为本信托计划按时足额还款提供无限连带责任保证担保；	

项目亮点

- 1、上交所标准化城投债券，相关信息公开透明，公信力强，影响面大，标准债券排在城投公司最优先兑付顺位，兑付顺位优先于银行贷款和非标融资。1993 年至今，全国范围内，保持了 28 年零实质违约的记录；
- 2、债券发行人惠民城投是兖州区最大最重要的政府平台，唯一的公开债主体，且资质优良，主体长期信用等级 AA+，是当地政府最珍视的平台。实力强劲，信誉佳，按约定偿还标的债券的意愿强，压力小；
- 3、济宁市，南面与江苏省徐州市接壤。兖州区，是济宁市市辖区，京沪铁路与新石铁路交会处的兖州站，是全国八大铁路枢纽之一，区内的兖州工业园区，综合实力居全省省级开发区第二位，济宁市之首；

债券发行人简介

- **公司简介：**债券发行人惠民城投系由济宁市兖州区国有资产监督管理局100%直接持股的国有独资企业，注册资本37.01亿元，是兖州区最重要的基础设施建设主体，也是当地最大的政府平台，得到政府大力支持。
- **信用情况：**惠民城投为兖州区唯一公开债主体，大公国际资信评估有限公司确定其主体长期信用等级AA+，评级展望为稳定。政信信托项目里，AA+公开债主体的融资方非常稀缺，也是当地政府最珍视的平台。
- **财务状况：**截至2020年9月，惠民城投总资产456.24亿元，所有者权益204.58亿元；发行人作为兖州区最大最重要的政府平台，资产规模大，营业收入高，盈利能力强，且资质优良，信用等级AA+，金融机构广泛认可，再融资能力超强，偿债能力强。而且标准债券排在城投公司最优先兑付顺位，兑付顺位优先于银行贷款和非标融资，本信托投资的标的债券违约风险极低。

担保方简介

- **公司简介：**担保方兖州融通系由济宁市兖州区国有资产监督管理局100%直接持股的国有独资企业，注册资本2亿元，主要从事兖州区范围内的城乡基础设施、土地整理等项目建设，政府支持较多。
- **财务状况：**截至2020年6月，兖州融通总资产64.07亿元，2019年营业收入9.09亿元，主要收入来源为政府委托代建业务收入和土地转让收入，能够为本信托计划按时足额还款提供充足担保。

标的债券

- **标的债券：**本信托资金将用于投资济宁市兖州区惠民城建投资有限公司在上交所发行的“济宁市兖州区惠民城建投资有限公司2021年非公开发行公司债券（第一期）”，标的债券为上交所上市的标准化工城投债券，相关信息公开透明，公信力强，影响面大，标准债券排在城投公司最优先兑付顺位，兑付顺位优先于银行贷款和非标融资。
- **城投债券的历史兑付情况：**1993年至今，全国范围内，保持了28年零实质违约的记录。

区位优势

- **位置优越，财政经济发达：**
- **济宁市，**是山东省辖地级市，南面与江苏省徐州市接壤。京杭大运河沿线，著名的“运河之都”，有山东省最大湖“南四湖（微山湖、昭阳湖、独山湖、南阳湖）”，是历史文化名城、滨水生态旅游城市。是山东省政府批复的淮海经济区中心城市之一，境内有济宁国家级高新区和14个省级开发区，2020年GDP为4494.31亿元，一般公共预算收入411.78亿元，经济实力强大，财政收入充裕；
- **兖州区，**是济宁市市辖区，京沪铁路与新石铁路交会处的兖州站，是鲁西南最大的物资集散地和客运中转站，全国八大铁路枢纽之一。先后吸引20余家世界500强企业落户兖州，区内的兖州工业园区，综合实力位居全省省级开发区第二位，济宁市各省级开发区之首。2020年，兖州区GDP为525.72亿元，完成一般公共预算收入47.35亿元，经济发展和财政收入有充足保障。