

央企信托-XX11号 集合资金信托计划

2023年9月

CONTENTS

目/录

- 融资人介绍
- 区域介绍
- 交易结构
- 信托要素

信托要素

信托计划名称	央企信托-XX11号集合资金信托计划
资金用途	投资于由央企信托有限责任公司担任受托人的“央企信托-XX集合资金信托计划”，最终投资于邹城市城资控股集团有限公司发行的邹城市城资控股集团有限公司2023年度第四期中期票据。
信托资金规模	不超过2亿元
信托期限	不超过24个月。本信托计划项下各类信托单位的到期日均为2025年8月17日
标的债券	23邹城城资MTN004 (102382113.IB)
利息结算日	每年8月17日。
业绩比较基准	7.40%
认购起点	300万

项目亮点

➤ 发行人区域竞争优势

发行人邹城市城资控股集团有限公司是邹城市目前唯一的城市基础设施及重大投资项目建设和国有资产运营的大型综合平台，负责邹城市城区内基础设施建设、保障房建设项目。同时，发行人是邹城市市内公交运营、燃气供应等公共事业的主要运营主体，居于市场垄断地位。此外，发行人后备煤矿资源丰富，是邹城市重要的大型煤炭运营企业。综上，发行人的业务较为多元化，主营业务垄断优势明显，区域专营性强。

2023年6月末公司总资产534亿，净资产217亿，资产负债率62.72%。2022年营业收入87.48亿，净利润3.7亿。最新评级AA+，为邹城市内最重要的国有资产运营企业。

➤ 区位优势

济宁市2022年全市GDP规模5316.90亿元，经济总量在山东省下辖16个地级市中排名第6，处于中上游水平，济宁市一般公共预算收入完成447.66亿元，在山东省经济发展中占重要地位。

近年邹城市经济保持增长，2022年地区生产总值突破千亿大关，位居全市第一，山东省县级市的第4名，为2022年赛迪百强县第49名，鲁南经济圈“强县”代表。2022年一般公共预算收入完成85.70亿元，占济宁市比重达到19.14%，收入总量在济宁各县市区中位居第一。近年邹城市财政自给率均超过90%，2022年上升至101.07%，财政自给能力很强。近年来邹城市总体经济实力和财政实力不断增强，持续增长的财政收入为发行人提供了良好的发展环境。

区域介绍——济宁市

- ▶ 济宁市是山东省下辖地级市，位于山东省西南部，是山东省政府批复的淮海经济区中心城市之一，是历史文化名城、滨水生态旅游城市；现下辖2个市辖区、7个县，代管2个县级市，总面积1.12万平方公里。截至2022年末，济宁市常住人口共计829.06万人。
- ▶ 济宁是资源大市。煤炭储量250多亿吨，年产原煤8000万吨、占山东省的一半以上，稀土储量居全国第2位，电力装机容量1200万千瓦，年发电量550多亿度。南四湖湖面1260平方公里，是中国北方最大的淡水湖。
- ▶ 济宁是全国粮棉油基地和特色农产品基地。济宁是交通枢纽城市。地处北京和上海的黄金分割点，京沪高铁曲阜东站至北京2小时、至上海3小时；鲁南高铁在济宁境内设有6个站点。京杭大运河纵贯全境，主航道210公里，航运能力达1亿吨，千吨级船队可直达长江。济宁机场为全国百强机场。



区域介绍——济宁市

- 2022年，济宁市市GDP位居山东省16个地级市第6位，地区经济实力较强。
- 2022年，济宁市一般公共预算收入447.66亿，位列全省第五，仅次于青岛、济南，烟台、潍坊，财政自给率59.93%，财政健康。

区域名称	GDP(亿)	GDP增速(%)	一般公共预算收入(亿)	税收收入(亿)	政府性基金收入(亿)	财政自给率(%)	地方政府债务余额(亿元)	负债率(%)	债务率(%)
山东省	87435.1	3.9	7104.1	4795.52	5868.15	58.57	23588.02	26.98%	181.83%
青岛市	14920.75	3.9	1273.25	881.24	917	75.07	3079.63	20.64%	140.61%
济南市	12027.5	3.1	1000.21	690.31	547.29	79.37	2661.09	22.13%	171.96%
烟台市	9515.86	5.1	635.4	426.21	376.28	68.81	1815.59	19.08%	179.46%
潍坊市	7306.45	3.7	618.07	371.44	708.97	72.71	1909.94	26.14%	143.92%
临沂市	5778.5	4.2	420.2	320.76	325.93	48.03	1463.27	25.32%	196.11%
济宁市	5316.9	4.4	447.66	301.68	416.13	59.93	1514.1	28.48%	175.29%
淄博市	4402.6	4.7	374.17	243.27	267.79	72.79	1079.63	24.52%	168.18%
菏泽市	4205.34	4.2	289.57	193.01	360.67	44.27	1311.75	31.19%	201.73%
德州市	3633.1	4.4	233.47	160.42	239.33	42.53	1128.39	31.06%	238.66%
东营市	3620.74	4.3	265.02	173.48	100.73	71.21	744.9	20.57%	203.66%
威海市	3408.18	1.5	225.16	160.6	309.34	56.13	895.3	26.27%	167.50%
泰安市	3198.1	4.3	222.74	157.36	185.25	50.42	831.66	26.00%	203.84%
滨州市	2975.15	3.9	274.89	185.55	254.08	59.18	1199.08	40.30%	226.68%
聊城市	2779.85	4.3	229.03	145.09	208.23	45.15	974.36	35.05%	222.83%
日照市	2306.77	3.8	185.31	134.95	218.87	64.02	533.47	23.13%	131.99%
枣庄市	2039.04	4.5	168.88	112.08	331.6	51.88	653.4	32.04%	130.55%

区域介绍——济宁市

济宁市形成以煤炭开采、机械设备制造、造纸及纸制品、化工产品、纺织业为主的多元化产业结构。依托产业发展，济宁市经济发展水平较高，2022年，济宁市地区生产总值继续增长，增速稳中有降，其中第一产业增加值为610.9亿元，同比增长5.0%，第二产业增加值为2,068.1亿元，同比增长4.6%，第三产业增加值为2,637.8亿元，同比增长4.1%；三次产业结构调整为11.5:38.9:49.6。同期，济宁市一般公共预算收入继续增加，2022年同比增长1.6%，其中税收收入301.68亿元，同比下降9.1%，税收收入占比67.39%。同期，济宁市规模以上工业增加值继续保持增加；按轻重工业分，轻工业增长1.6%，重工业增长10.6%，轻重工业增加值之比为20.4:79.6。同期，济宁市固定资产投资规模增速有所下降，三次产业投资结构由上年的2.3:40.3:57.4调整为1.2:41.7:57.1，高技术产业投资保持较快增长态势，同比增长29.7%；消费市场稳中有进，社会消费品零售总额实现2463.0亿元、增长0.1%，按经营地统计，城镇实现2095.2亿元、增长0.1%，乡村367.8亿元、增长0.3%；济宁市进出口完成848.2亿元、增长25.0%，其中出口637.8亿元、增长31.4%，进口210.3亿元、增长8.9%。

指标	2022年		2021年		2020年	
	数值	增速	数值	增速	数值	增速
地区生产总值	5316.9	4.4	5070	8.5	4494.3	3.6
人均地区生产总值(元)	-	-	60728	8.6	-	-
一般公共预算收入	447.66	1.6	440.5	7	441.8	1.7
规模以上工业增加值		8.6		13.1		5.9
固定资产投资		-16.1		12.4		3.2
社会消费品零售总额	2463	0.1	2459.6	15.6	2127.3	-1.2
货物进出口总额	848.2	25	678.7	24.6	545.1	18.3
三次产业结构	11.5:38.9:49.6		11.5:40.1:48.4		11.7:39.2:49.1	

区域介绍——邹城市

邹城市隶属于山东省济宁市，总面积1,616平方公里，下辖16个镇街、2个省级开发区。邹城市是著名思想家、教育家孟子的故里，素有孔孟桑梓之邦的称誉，是国家级历史文化名城，新兴能源工业城市，**全国综合实力百强县（2023年排名第47位）**。邹城市**交通区位优势**，京沪铁路纵贯南北，新石铁路横穿东西，104国道、京福高速等10余条公路干线遍布全境；境内白马河与京杭大运河相连，水上运输可直达苏、沪、浙一带；京沪高速铁路穿过城区东部。邹城市境内矿产资源丰富，以煤炭、花岗石、石灰石为主，其中藏煤面积357平方公里，地质储量41亿吨以上，年产原煤4,000多万吨，**煤炭资源丰富**。电力总装机容量536万KW，年发电量达310亿千瓦时。



区域介绍——邹城市

邹城市经济实力持续提升。根据县级生产总值统一核算结果，全市实现生产总值(GDP)1009.06亿元，按可比价格计算，比上年增长5%。其中，第一产业增加值68.9亿元，比上年增长5.8%；第二产业增加值470.5亿元，增长7.9%；第三产业增加值469.7亿元，增长2.3%。三次产业结构为5.6:48.6:45.8，2022年全市固定资产投资同比下降9%，高技术产业投资同比增长64%，全年全市计划总投资10亿元以上工业项目完成投资同比增长43.1%，对经济的带动作用明显。2022年邹城市人均GDP8.76万元，为全国人均的102.21%，和全国平均水平持平。

区县	地区生产总值		一般公共预算收入	
	金额	排名	金额	排名
济宁市	5,316.90	-	447.66	-
邹城市	1009.06	1	85.7	1
任城区	612.82	2	71.49	2
兖州区	600.14	3	50.26	3
微山县	444.28	4	28.04	4
曲阜市	427.25	5	22.93	5
梁山县	286.46	6	16.34	9
汶上县	266.94	7	18.8	7
嘉祥县	259.51	8	18.05	8
金乡县	259.37	9	20.03	6
鱼台县	233.17	10	13.6	10
泗水县	216.07	11	13.31	11

区域介绍——邹城市

- 2019年、2020年、2021年，2022年邹城市一般公共预算收入分别为77.78亿元、80.17亿元、84.18亿元和85.7亿元，逐年上升；税收收入分别为51.04亿元、51.34亿元、54.97亿元和51.8亿元，在一般公共预算收入中占比分别为65.62%、64.04%、65.30%和60.44%。
- 2022年，邹城市财政自给率超过100%，整体财政实力较强。

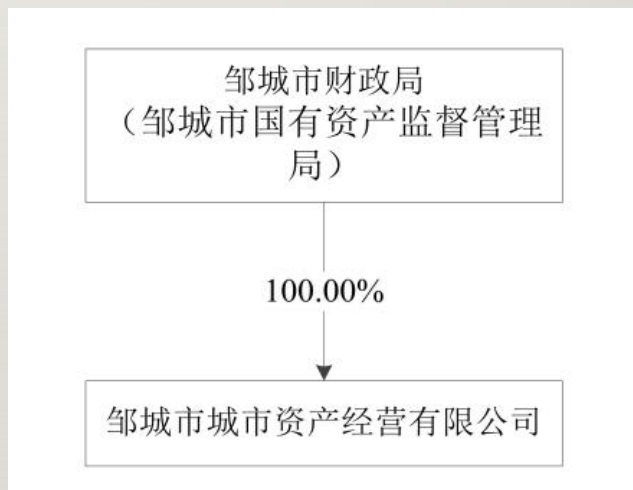
科目	2019年	2020年	2021年	2022年
一、地区生产总额	807.64	824.12	960.55	1,009.06
二、可支配财力 (1+2)	113.52	111.78	116.87	143.50
1、地方一般公共预算收入	77.78	80.17	84.18	85.70
税收收入	51.04	51.34	54.97	51.80
2、政府性基金收入	22.03	20.00	20.47	28.90
三、一般公共预算支出	70.65	81.78	80.41	84.79
四、当年地方政府性债务余额	70.75	79.69	90.55	102.70
五、指标				
税收占比	65.62%	64.04%	65.30%	60.44%
财政自给率 (1/三)	90.83%	98.03%	95.52%	101.07%

发行人介绍——邹城市城资控股集团有限公司

基本信息

名称	邹城市城资控股集团有限公司
公司类型	有限责任公司（国有独资）
住所	山东省济宁市邹城市金山大道666号
统一信用代码	91370883761852427F
法定代表人	陈华
成立日期	2003年7月31日
注册资本	86,000万元人民币
实际控制人	邹城市国有企业发展服务中心
业务范围	资本运营、项目投资、国有资产运营；土地综合开发治理；城市重点项目与基础设施建设；水利基础设施建设；旅游开发；建筑石料用灰岩开采；建筑用花岗岩开采。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

- 邹城市财政局实际持有公司100.00%的股份。发行人实际控制人为邹城市财政局。



发行人介绍——邹城市城资控股集团有限公司

经营情况

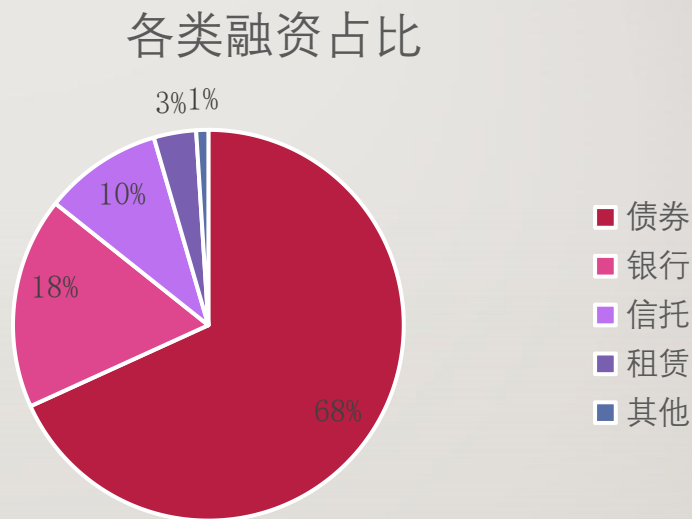
- 公司是邹城市城区基础设施建设的主要运营主体，负责邹城市城区内基础设施建设、保障房建设项目。公司主营业务主要包括基础设施建设、煤炭开采与贸易、房地产开发、公共事业、工程施工和房屋租赁等几大板块。
- 2021年和2022年邹城城资分别实现主营业务收入72.45亿元和86.43亿元，收入规模稳中有涨；公司综合毛利率分别为31.05%和24.63%

板块	2021年		2022年	
	金额	毛利率	金额	毛利率
基础设施建设	20.03	43.16	20.04	20.2
煤炭	35.95	23.56	40.87	22.47
房地产开发	2.52	15.1	2.53	14.62
公共事业	2.37	9.18	1.79	8.51
工程施工	2.57	33.85	7.24	37.28
房屋租赁	1.97	73.83	1.05	74.64
生物工程	2.88	29.75	1.79	33.04
酒店管理	0.19	60.7	0.17	57.59
采掘劳务	1.96	18.58	4.60	38.94
公园及景区运营管理	1.50	58.5	0.93	36.68
铅银矿开采与销售	1.02	30.13	1.03	29.75
有色金属贸易	-	-	2.12	0
石灰石开采销售	-	-	1.00	38.81
其他	0.51	48.35	1.27	42.28
合计	72.45	31.05	86.44	24.63

发行人介绍——邹城市城资控股集团有限公司

融资结构

- 截至2023年3月末，发行人有息负债余额约196亿；
- 按融资渠道区分，债券融资占比约68%；银行融资占比17%；信托融资占比约10%，融资结构良好。



发债及评级情况

- 中证鹏元、大公国际于2023年6月、7月出具评级报告，发行人邹城市城资控股集团有限公司主体信用评级为AA+级，评级展望维持稳定。
- 发行人集团内有两家发债主体，分别为发行人本身以及发行人100%控股子公司宏河矿业。截至2023年8月28日，**集团债券存续规模155.23亿元，其中邹城城资债券余额118.3亿，宏河矿业债券余额37亿。**
- 发行人集团**2023年1-8月共发债14支，发债规模61.25亿元**，包括6支公募债券，8支私募债券，票面利率在5.9%-7.5%不等。直接融资渠道通常。

谢谢!