



**央企信托-XX4号（淄博临淄）
集合资金信托计划**

A stylized illustration of a city skyline on the left side of the page. The buildings are rendered in various shades of green and grey, with a prominent red tower in the center. The skyline is reflected in a horizontal line below it, creating a mirror effect. The overall style is modern and minimalist.

CONTENTS

目/录

- 担保人介绍
- 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-XX4号（淄博临淄）集合资金信托计划

资金用途 向淄博市临淄区国有资产经营有限公司（AA）发放信托贷款

信托资金规模 不超过3.7亿元（最后4800万）

信托单位期限 信托单位到期日为**2024年9月15日**

预期收益 100万**7.4%**-300万**7.6%**

风控措施 **淄博市临淄区九合财金控股有限公司（AA+）提供连带责任保证担保**
淄博齐德城市建设投资有限公司作为共同债务人加入借款人对本信托计划的债务。

付息时间 **自然季度末月（3/6/9/12月）10日**及项目到期或提前结束后的10个工作日

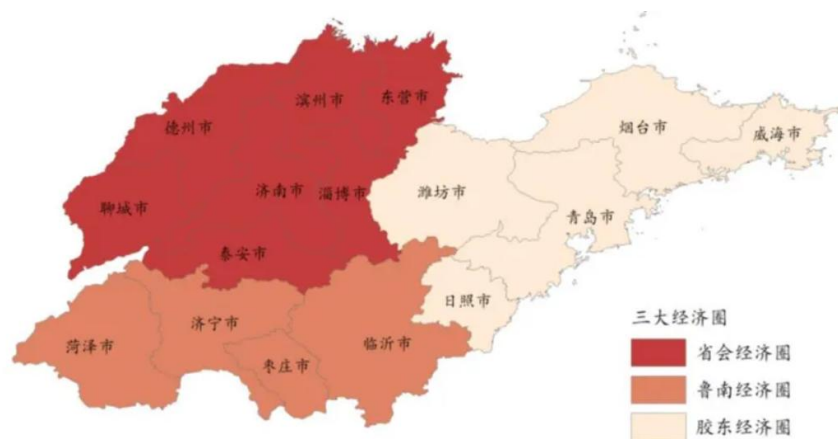
区域介绍——山东区域总览

➤ 山东位于我国北部、黄河下游地区，处于京津冀和长三角的中间地带，分为半岛和内陆两个部分。山东省下辖 16 个地级市，为促进区域协调发展，2020 年省政府正式将其划分为三大经济圈，分别为**胶东经济圈**、**省会经济圈**和**鲁南经济圈**。

➤ **胶东经济圈**是海上丝绸之路与新亚欧大陆桥经济走廊交汇的关键区域，也是沿黄省份和上合组织国家主要的出海口。其**以青岛为中心，包括烟台、威海、潍坊、日照**合计5市，重点发展现代海洋、先进制造业、高端服务业等产业，打造全国重要的创新中心、航运中心、金融中心和海洋经济发展示范区。

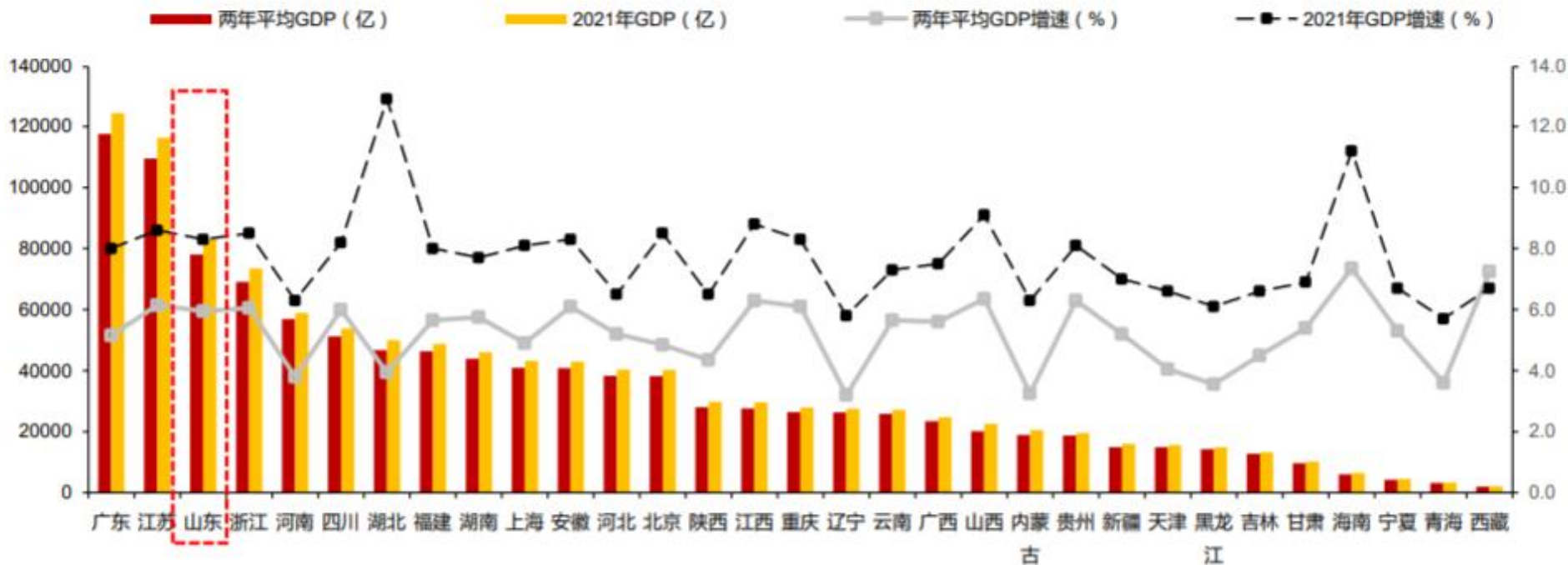
➤ **省会经济圈**位于山东北部，主要对接京津冀地区。其**以济南为中心，包括淄博、泰安、聊城、德州、滨州、东营**合计 7 市，重点发展教育医疗康养、高端装备等产业，打造黄河流域生态保护和高质量发展示范区、全国动能转换区域传导引领区、世界文明交流互鉴新高地。

➤ **鲁南经济圈**位于苏鲁豫皖交界区域，主要包括**临沂、枣庄、济宁、菏泽**合计 4 市，缺乏龙头城市引领，由各市轮流牵头，当前经济发展不够充分。未来重点发展高效生态农业、商贸物流、新能源新材料等产业，打造乡村振兴先行区、转型发展新高地、淮河流域经济隆起带。



区域介绍——山东区域总览

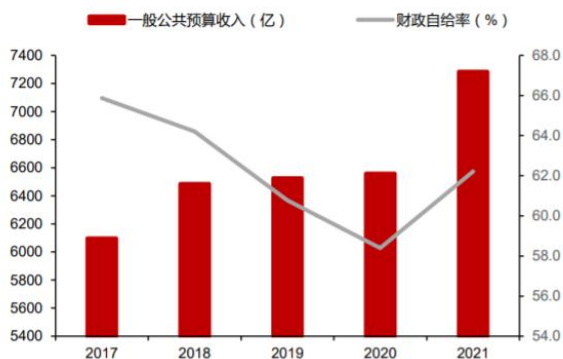
- 山东GDP排名全国第三位、北方地区第一位，近两年经济增速高于全国平均水平。2021年山东省GDP实现8.3万亿元，同比增长8.3%，2021年人均GDP实现8.17万元/人，全国排第11位，略高于全国人均GDP 8.10万元/人。
- 2022年上半年，山东省GDP规模实现4.2万亿元，增速实现3.6%，增量实现2811亿元，增速与增量均超过粤苏浙，位居全国第一。
- 山东省取得这一成绩，一方面是近两年传统产业结构升级，发展高科技产业，尤其是新能源产业相关，另一方面也与此前山东省GDP挤水分相关。



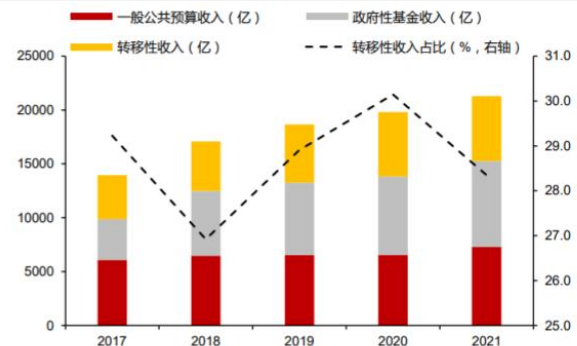
区域介绍——山东区域总览

- 山东省财政实力位于全国上游，整体财政自给率较高。山东省多数地级市综合财力对上级补助依赖性较弱，转移性收入占综合财力比重均值为 27.6%。

图表13: 山东省一般公共预算收入与财政自给率

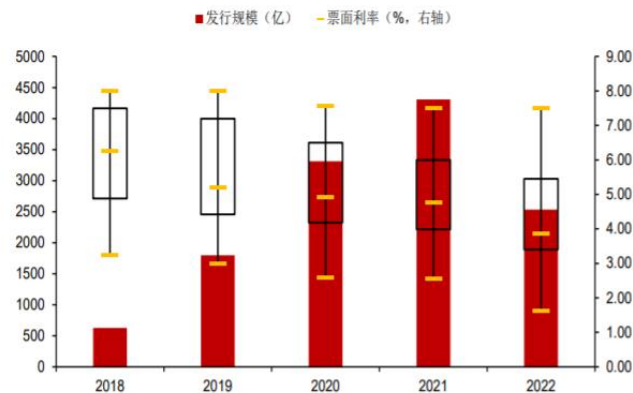


图表14: 2021年综合财力对转移性收入依赖度下降

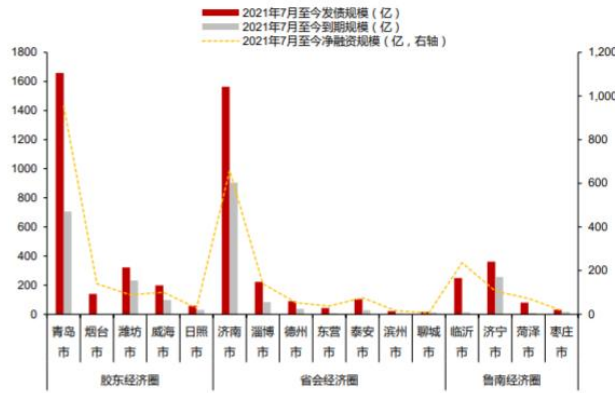


- 目前山东省合计240家发债平台，存量债余额1.1万亿元，平台主要集中在胶东经济圈内，融资对发债依赖度均值在40%，其中烟台市和临沂市融资对发债依赖度均超过50%。山东省城投债发债渠道畅通，且发行成本中枢下行，由2018年的6.3%下降至目前的4.23%。

图表24: 山东省城投发债票面利率中枢下行



图表27: 山东省城投融资环境良好



区域介绍——淄博市

- ▶ 淄博市是山东省地级市，位于山东省中部，地处山东行政版图的“几何中心”，交通较为便利，境内济青高铁、胶济铁路、青银高速、青兰高速、滨博高速纵横交错。作为齐国故都和齐文化的发祥地，淄博市已有3,000多年的历史，历史上曾有姜太公、齐桓公、孙武、蒲松龄等历史文化名人，留下了齐国故城遗址、东周殉马坑等文化遗存，是中国优秀旅游城市。



- ▶ 截至2021年末，淄博市总面积5,965平方公里，全市建成区面积362.85平方公里。根据淄博市第七次全国人口普查公报，截至2020年11月1日零时，全市常住人口为470.41万人，在山东省16个地级市中排第11，较2010年增长3.83%，城镇化率74.27%，显著高于山东省（63.05%）及全国平均水平（63.89%）。
- ▶ 淄博市城市结构属于典型的组群式结构，五个市辖区呈“T”形分布，各相距20公里以上，面临中心城区不突出，组群式城市“组而不群”，城市集散辐射和拉动能力较弱的问题。结合上述问题，淄博市规划了“两环五射线”的快速路网体系，以进一步加强主城区张店区与周边功能区之间的联系，目前正推进城市轨道交通建设。

区域介绍——淄博市

➤ 2021年，淄博市经济总量位居山东省16个地级市第7位，位于中游水平。

区域名称	GDP	GDP增速	一般公共预算收入	税收收入	政府性基金收入	财政自给率	地方政府债务余额	负债率 (政府债务/GDP)	债务率 (政府债务/一般公共预算收入)
山东省	83095.90	8.3	7284.45	5475.98	7976.94	62.21	19992.28	24.1%	131.0%
青岛市	14136.46	8.3	1368.29	1016.87	1192.73	80.17	2559.07	18.1%	99.9%
济南市	11432.22	7.2	1007.61	776.48	1060.29	77.95	2119.49	18.5%	102.5%
烟台市	8711.75	8	646.6	481.3	420.78	80.53	1540.75	17.7%	112.9%
潍坊市	7010.6	9.7	656.9	499.6	824.61	74.66	1672.43	23.9%	144.3%
临沂市	5465.5	8.7	409.5	334.5	592	50.77	1257.38	23.0%	135.8%
济宁市	5069.96	8.5	440.5	331.8	550.1	60.57	1345.18	26.5%	125.5%
淄博市	4200.6	9.4	368.98	273.07	361.13	70.59	946.27	22.5%	129.6%
菏泽市	3976.67	8.8	283.89	218.62	465.85	44.86	1107.73	27.9%	170.5%
德州市	3488.72	8.3	234.1	179.94	382.62	47.54	925.46	26.5%	147.7%
威海市	3463.93	7.5	266.88	198.8	397.76	77.74	794.73	22.9%	119.6%
东营市	3441.72	8.5	261.83	184.96	131.87	86.91	615.79	17.9%	156.4%
泰安市	2996.66	6.1	230.5	173.1	218.07	53.83	723.24	24.1%	150.1%
滨州市	2872.11	8.3	287.31	216.16	304.87	60.09	1009.8	35.2%	161.2%
聊城市	2642.52	8.4	230.32	173.81	352.2	47.22	819.49	31.0%	140.7%
日照市	2211.96	6.8	187.49	151.55	259.9	69.29	460.41	20.8%	102.9%
枣庄市	1951.57	8.3	158.91	122.47	321.43	58.02	561.6	28.8%	116.9%

区域介绍——淄博市

- 2021年淄博市GDP规模在山东省地级市中处于中游水平（7/16），近年保持增长但增速存在一定波动，2019-2020年经济增速省内排名靠后。2021年淄博市三次产业结构为4.3：49.4：46.3，产业结构近年保持稳定，第二产业占比较高。
- 淄博市以能源化工为主导产业，产业结构偏重，正着力打造新材料、智能装备、新医药、电子信息产业等新兴产业。近年淄博市工业经济保持增长但增速存在一定波动，2019-2021年规模以上工业增加值增速分别为1.3%、3.6%及14.1%。2020年淄博市规模以上工业企业中重工业总产值占比82.09%，其中能源化工行业占比达50.94%，产业结构整体偏重。淄博市大型企业包括能源行业的淄博矿业集团有限责任公司，化工行业的中国石油化工股份有限公司齐鲁分公司、齐翔腾达（002408.SZ），制药及医疗器械公司新华制药（000756.SZ）、新华医疗（600587.SH）、英科医疗（300677.SZ）、蓝帆医疗（002382.SZ）等。

淄博市近年来经济数据（单位：亿元）

指标	2021年		2020年		2019年	
	数值	增速	数值	增速	数值	增速
地区生产总值	4200.6	9.40%	3673.54	2.50%	3642.4	3.50%
三次产业结构	4.3：49.4：46.3		4.3：48.1：47.6		4.1：49.9：46	
人均地区生产总值（元）	89238		78092		77510	
第三产业增加值	1947	8.80%	1739.2	1.80%	1675.3	7.90%
全社会固定资产投资	-	22.10%	-	7.50%	-	-44.60%
社会消费品零售总额	1308.9	15.40%	1134.7	-1.80%	1155.8	6.20%
进出口总额	1192.4	33.60%	887.7	0.10%	883.1	-7.20%

根据淄博市各年国民经济与社会发展统计公报整理

区域介绍——淄博市

- ▶ 近年淄博市一般公共预算收入略有波动，规模在山东省处于中游，税收收入占比较高，财政收入质量较好。近年淄博市财政自给率持续高于全省平均水平，财政自给程度较好。
- ▶ 根据淄博市财政局2021年预算执行情况报告，淄博市将加强政府债务管理，构建完善政府债务“借、用、管、还”闭环机制，严控隐性债务增量、依法依规化解存量，推进融资平台公司转型发展，坚决守住不发生系统性债务风险的底线。

淄博市近年来财政数据（单位：亿元）

	项目	2021年	2020年	2019年
1	一般公共预算收入	368.98	321.54	368.67
2	其中：税收收入	273.07	227.35	258.39
3	政府性基金收入	361.13	370.03	309.02
4	一般公共预算支出	522.68	522.78	499.74
5	政府债务余额	946.27	775.1	633.96
1÷4	财政自给率	70.59%	61.51%	73.77%
2÷1	税收占比	74.01%	70.71%	70.09%

根据淄博市各年财政预决算报告整理

区域介绍——临淄区

- ▶ 临淄区隶属淄博市，交通便利，历史悠久。临淄区位于淄博市东北部，东临青州市、西接张店区和桓台县，南与淄川区、青州市相邻，北与广饶县、博兴县接壤，胶济铁路、青银高速公路横贯境内，309国道在临淄中部交汇，王潍、张益、博临等国道、省道和城乡道路纵横交错，交通较为便利。临淄区历史悠久，距今已有8,000年左右，汉时为齐王首府，三国时为青州治所，隋、唐时为大郡驻地。临淄区有省级重点文物保护单位5处、市级13处、区级35处，1994年被国务院命名为“国家历史文化名城”。
- ▶ 截至2021年末，临淄区辖7个镇、5个街道，总面积663.68平方千米。根据第七次全国人口普查结果，临淄区常住人口为64.92万人，较2010年增长0.98%。



区域介绍——临淄区

➤ 2021年临淄区GDP规模859.9亿元，一般公共预算收入72.03亿元，均在淄博市下辖区县内排名首位。

2021年淄博市主要区县经济指标（单位：亿元、%）

地区	地区生产总值	增速	一般公共预算收入	政府基金收入	政府债务余额	债务率	负债率
淄博市	4,200.60	9.40	368.98	361.10	946.27	129.6%	22.5%
临淄区	859.90	10.20	72.03	21.70	92.42	98.6%	10.7%
张店区	761.90	7.20	42.19	41.60	77.12	92.0%	10.1%
桓台县	674.00	10.80	37.77	30.00	88.05	129.9%	13.1%
淄川区	519.50	8.00	34.22	29.20	61.43	96.9%	11.8%
淄博高新技术 产业开发区	336.70	11.90	48.30	44.85	88.65	95.2%	26.3%
沂源县	315.50	12.10	21.61	22.40	47.65	108.3%	15.1%
博山区	260.15	7.10	17.57	13.50	49.54	159.4%	19.0%
周村区	244.55	9.70	20.25	41.10	61.33	100.0%	25.1%
高青县	206.30	8.40	17.68	20.50	61.90	162.1%	30.0%

区域介绍——临淄区

临淄区近三年财政情况 (单位: 亿元)

	2021年度	2020年度	2019年度
一般公共预算收入	72.03	64.05	72.07
其中: 税收收入	56.87	47.50	55.48
转移支付收入	11.80	15.76	14.44
政府性基金预算收入	21.70	34.50	38.13
其中: 土地出让收入	19.59	33.13	36.20
国有资本经营收入	1.83	0.50	0.30
财政收入合计	107.36	114.81	124.94
一般公共预算支出	53.75	50.86	50.72
政府性基金预算支出	41.86	43.64	37.97
国有资本经营支出	1.28	0.50	0.30
财政支出合计	96.89	95.00	88.99
财政平衡率 (%)	134.01%	125.93%	142.09%
债务余额	92.42	73.68	53.11
其中: 一般债务余额	49.44	49.54	38.61
专项债务余额	42.98	24.14	14.50

区域介绍——临淄区当地平台

- 临淄区主要政府融资平台共2家，1家AA+与1家AA。
- 按资产规模排序，本次融资人排名第2，担保人排名第1。
- 具体情况如下（统计时间：20220801，单位：亿元）：

	发债主体	主体评级	总资产	净资产	存续债券	注册资本
1	淄博市临淄区九合财金控股有限公司	AA+	504	72	-	10
2	淄博市临淄区公有资产经营有限公司	AA	282	146	78.3	2

融资人介绍——临淄公有

基本信息

公司名称:	淄博市临淄区国有资产经营有限公司
公司类型:	有限责任公司(国有独资)
住所:	山东省淄博市临淄区晏婴路161-1号
注册号:	370300018503130
统一社会信用代码:	91370305164135147A
成立日期:	1996-06-05
法定代表人:	张海港
经营范围:	城市基础设施建设投资、新农村(小城镇)建设投资、土地储备开发与整理、区政府授权范围内的国有资产经营管理、国家允许的产业投资、房地产租赁经营。(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)。
注册资本:	20000万元人民币
实收资本:	20000万元人民币

- 融资人由淄博市临淄区九合财金控股有限公司100%控股,实际控制人为淄博市临淄区国资委。



融资人介绍——临淄公有

经营情况

- 融资人作为临淄区主要的基础设施建设及国有资产运营主体，主要在区域内从事基础设施建设、土地整理、供暖、供水、煤炭洗选及贸易和矿石开采等业务，公司收入主要来源于工程项目建设与矿石业务。
- 近两年及一期公司营业收入构成及毛利率情况如下：（单位：亿元）

项目	2022年1-3月		2021年		2020年	
	金额	毛利率	金额	毛利率	金额	毛利率
矿石	1.46	60.87%	11.14	36.85%	13.22	36.46%
基础设施建设	0.00	-	5.52	12.71%	3.39	12.71%
供暖	1.74	-0.43%	3.38	7.90%	3.50	8.96%
煤炭	0.00	-	2.17	3.33%	2.04	3.20%
供水	0.11	-2.95%	0.48	-42.11%	0.41	-32.02%
其他	0.28	74.56%	1.20	79.57%	0.51	67.07%
合计	3.59	30.21%	23.89	24.71%	23.06	25.33%

融资人介绍——临淄公有

主要财务指标

- 财务特点：资产规模、营业收入稳定增长，主营业务毛利率较高。经营性现金流随项目完工结算收入而逐年好转，筹资渠道通畅。

项目	2022-03-31	2021-12-31	2020-12-31
主要数值（单位：亿元）			
资产总计	281.97	264.06	230.05
负债合计	210.25	192.34	159.80
所有者权益合计	71.72	71.72	70.25
营业总收入	3.59	23.89	23.06
净利润	-0.30	2.04	1.34
经营活动产生的现金流量净额	-14.45	-1.84	-46.07
投资活动产生的现金流量净额	-0.19	-5.77	-8.53
筹资活动产生的现金流量净额	15.06	-2.38	54.22
主要财务指标			
资产负债率	74.6%	72.8%	69.5%
流动比率	1.42	1.42	2.60
速动比率	1.10	1.04	1.37
毛利率	30.2%	24.7%	25.3%
净利率	-8.3%	8.6%	5.8%

融资人介绍——临淄公有

资本市场情况

➤ 截至2022年8月1日，公司存续债券余额为78.3亿元，存续债券详情如下：

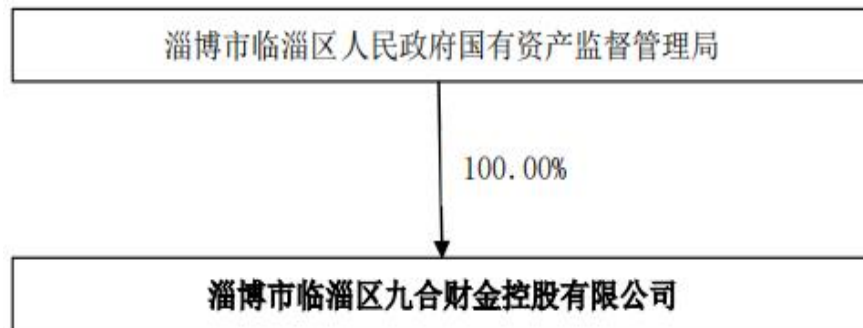
债券简称	上市日	到期日	债券余额	票面	募集类型
19临淄公有MTN001	2019-02-02	2024-02-01	4	8.0	公募
19临淄01	2019-12-23	2024-12-12	8.5	7.0	私募
20临淄01	2020-04-07	2025-03-30	11.5	6.39	私募
20临淄公有MTN001	2020-04-22	2025-04-21	6.5	6.5	公募
20临淄公资PPN001	2020-08-24	2025-08-21	3.3	6.6	私募
20临公01	2020-09-08	2022-09-03	4	6.0	私募
20临淄公资PPN002	2020-09-27	2025-09-25	6	6.45	私募
20临淄公资PPN003	2020-10-22	2023-10-21	5	6.39	私募
20临公03	2020-12-17	2022-12-11	2	6.45	私募
21临公01	2021-04-06	2023-03-31	3.7	6.7	私募
21临公02	2021-05-10	2023-04-29	2.8	6.7	私募
21临淄公资PPN001	2021-09-17	2026-09-16	5	6.8	私募
21临淄公资PPN002	2021-11-30	2026-11-29	4	6.8	私募
22临淄公资MTN001	2022-01-26	2027-01-25	7	5.6	公募
22临淄公资PPN001	2022-04-21	2027-04-20	5	6.8	私募
合计			78.3		

担保人介绍——九合财金

基本信息

名称	淄博市临淄区九合财金控股有限公司
法定代表人	徐玉岗
住所	山东省淄博市临淄区晏婴路161-1号
办公地址	山东省淄博市临淄区晏婴路161-1号
成立日期	2018-06-21
注册资本	人民币100,000.00万元
实缴资本	人民币100,000.00万元
统一社会信用代码	91370305MA3M1J6E2Q
经营范围	国有产（股）权及授权国有资产的经营管理、处置与监管、资本运营、产权经营，受托管理股权投资基金，从事股权投资管理及相关咨询服务，实业投资，（以上范围未经金融监管部门批准，不得从事吸收存款、融资担保、代客理财等金融业务），物业管理。（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）

➤ 担保人由临淄区国资委100%控股。



担保人介绍——九合财金

经营情况

- 担保人作为临淄区最重要的基础设施建设及国有资产运营主体，区内地位突出，主要从事临淄区内基础设施建设，以及经营矿石、煤炭、供水、供暖等业务，种类较为丰富，涉及多个行业领域。

项目	2021		2020		2019	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
营业收入	32.11	100.00%	26.56	100.00%	23.91	100.00%
矿石	11.14	34.70%	13.22	49.80%	10.81	45.20%
基础设施建设	7.76	24.20%	3.39	12.80%	4.45	18.60%
供暖	3.38	10.50%	3.5	13.20%	3.15	13.20%
煤炭	2.17	6.80%	2.04	7.70%	2.03	8.50%
化工品贸易	0.19	0.60%	1.22	4.60%	-	-
供水	0.48	1.50%	0.41	1.50%	0.55	2.30%
其他	6.99	21.80%	2.79	10.50%	2.75	11.50%
毛利率	37.10%		29.00%		34.30%	
矿石	36.90%		36.50%		37.80%	
基础设施建设	12.70%		12.70%		12.80%	
供暖	7.90%		8.90%		18.10%	
煤炭	3.30%		3.40%		8.90%	
化工品贸易	100.00%		2.50%		-	
供水	-42.10%		-31.70%		25.50%	
其他	97.10%		78.10%		93.10%	

担保人介绍——九合财金

主要财务指标

- 财务特点：总资产、营业收入稳定增长，业务毛利率较高。投资性现金流持续流出，筹资渠道畅通无恶化迹象。

项目	2022-3-31	2021-12-31	2020-12-31
主要数值 (单位: 亿元)			
资产总计	504.03	485.82	404.83
负债合计	357.95	339.49	294.90
所有者权益合计	146.08	146.34	109.93
营业总收入	3.98	32.11	26.56
净利润	-0.68	1.61	1.40
经营活动产生的现金流量净额	-0.06	3.00	-26.60
投资活动产生的现金流量净额	-2.75	-8.86	-20.08
筹资活动产生的现金流量净额	1.63	-4.38	45.74
主要财务指标			
流动比率	1.61	1.62	2.04
速动比率	1.14	1.11	1.09
资产负债率	71.02%	69.88%	72.84%
毛利率	27.47%	37.08%	29.00%
净利率	-17.03%	5.01%	5.27%

共同债务人介绍——齐德建设

基本信息

名称	淄博齐德城市建设投资有限公司
法定代表人	王冰
住所	山东省淄博市临淄区晏婴路161-1号
办公地址	山东省淄博市临淄区晏婴路161-1号
成立日期	1994-05-29
注册资本	人民币26000万元
统一社会信用代码	91370305059028286X
经营范围	建筑施工，装饰，安装，道路工程，桥梁工程，隧道工程，防洪排水工程，污水处理工程，水汽暖管道工程，8米以上18米跨度以下的建筑物、高度在30米以下的构筑物的建筑施工，工程造价50万以下建筑的室内、室外装饰工程，建筑材料销售，城市基础设施建设投资、城市资产管理、新农村(小城镇)建设投资。（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）

➤ 共同债务人由临淄区国资委100%控股。

淄博市临淄区人民政府国有资产监督管理局

100%

淄博市临淄区九合财金控股有限公司

100%

淄博齐德城市建设投资有限公司

共同债务人介绍——齐德建设

- 齐德建设是是淄博市临淄区人民政府授权范围内的主要的城乡基础设施建设和国有资产的管理及运营主体，主要承担临淄区内道路管网、学校等政府项目建设工作，公司收入主要来源于项目代建业务，同时近年来公司向当地国有企业提供拆借款，形成一部分利息收入。
- 截至2021年末，公司在建工程情况如下（单位：万元）

序号	工程名称	业主名称	工程造价	开工时间	预计完工时间	已完工金额
1	(G233)张皇路三期道路改建工程	交通局	32800	2021.3	2023.5	18864
2	潯水实验学校建设项目	教育局	23246	2019.10	2023.2	15340
3	临淄区太公湖景观提升项目	住建局	10340	2021.6	2022.12	6534

- 截至2021年末，拟建工程情况如下（单位：万元）

序号	工程名称	业主名称	工程造价	开工时间	预计完工时间	已完工金额
1	临淄区道路整治提升工程	交通局	35000	2022.12	2023.10	-
2	临淄城区管网改造工程	住建局	34500	2022.12	2023.9	-

共同债务人介绍——齐德建设

项目	2022年6月	2021年度	2020年度
流动资产合计	521,321.81	526,239.57	646,190.65
非流动资产合计	413,405.74	420,566.91	567,297.80
资产总计	934,727.55	946,806.48	1,213,488.45
流动负债合计	250,408.65	159,114.83	625,864.97
非流动负债合计	425,496.82	518,478.65	304,812.20
负债合计	675,905.47	677,593.48	930,677.17
所有者权益合计	258,822.08	269,213.01	282,811.28
营业收入	2,978.61	39,261.03	23,021.41
利润总额	1,534.65	4,504.24	10,246.56
净利润	1,534.65	4,504.24	10,246.56
经营活动产生的现金流量净额	114,654.24	62,856.00	82,018.01
投资活动产生的现金流量净额	-4,077.50	-52,347.38	19,882.14
筹资活动产生的现金流量净额	-112,623.88	-9,479.61	-104,632.94
现金及现金等价物净增加额	-2,047.14	1,029.01	-2,732.79

谢谢!