

禁止挂网！

省属信托-山东济宁AA+主体标准城
投债集合资金信托

违约风险小：城投债作为信用等级较高的投资品种，发行和兑付受到中央及地方各级政府的高度重视。

发行30年以来无一实质性违约；

超强交易对手：济宁市兖州区惠民城建投资有限公司为当地第一大平台公司，AA+评级主体，资产总额为480.54亿元，净资产207.82亿元，资产负债率56.75%。2021年营业收入72.38亿元。公司是兖州区重要的基础设施和市政工程项目投融资建设主体，在兖州区城市建设中仍发挥重要作用，在资产注入及财政补贴方面获得政府支持；

区域经济较好：2021年，济宁市和兖州区经济发展水平仍较高，地区生产总值及一般预算收入继续增长，兖州区位居济宁市前列。2021年，兖州区实现地区生产总值587.74亿元，同比增长7.9%，一般预算收入为49.72亿元，同比增长5.0%，其中税收收入完成38.46亿元，占一般预算收入比重为77.35%，税收收入主要来自于造纸、橡胶轮胎和煤炭行业等；

产品名称	省属信托-山东济宁AA+主体标准城投债集合资金信托计划
发债主体	济宁市兖州区惠民城建投资有限公司（当地第一大政府平台，AA+评级）
产品规模	不低于2000万元（以实际募集资金规模为准）
产品期限	1.97年（2024年11月30日到期回售）
预期收益	大额收益8%/年（合同收益7.5%，差额部分成立后十个工作日内一次性支付）
分配方式	每年12月20日
资金用途	信托资金用于购买济宁市兖州区惠民城建投资有限公司发行的定向债务融资工具。（22惠民城建PPN007）
还款来源	1、融资方的经营资金及营业收入； 2、融资方的再融资收入；

债券要素

- 1、发行人全称：济宁市兖州区惠民城建投资有限公司。
- 2、债券全称：济宁市兖州区惠民城建投资有限公司2022年度第七期定向债务融资工具。
- 3、发行金额：2亿元。
- 4、债券期限：本期债券期限为2+2+1年，本期债券在第二年和第四年设置投资者回售选择权和调整票面利率选择权。
- 5、票面金额及发行价格：本期债券面值为100元，按面值平价发行。
- 6、债券利率及其确定方式：固定利率，票面利率7%。
- 7、发行对象：本期定向工具发行对象为专项机构投资人和经遴选的特定机构投资人。
- 8、发行方式：由主承销商组织承销团发行。
- 9、承销方式：主承销方以代销的方式承销。
- 10、起息日期：本期债券的起息日为2022年11月30日。
- 11、兑付日：2027年11月30日。若投资者在第2年末行使回售选择权，则回售部分债务融资工具的兑付日期为2024年11月30日；若投资者在第4年末行使回售选择权，则回售部分债务融资工具的兑付日期为2026年11月30日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日，顺延期间兑付款项不另计息。
- 12、偿付顺序：本期定向工具的本金和利息在破产清算时的清偿顺序等同于发行人普通债务。
- 13、增信措施：无。
- 14、信用评级机构及信用评级结果：经大公国际资信评估有限公司综合评定，发行人主体信用等级为AA+，评级展望为稳定。

发行人济宁市兖州区惠民城建投资有限公司实际控制人为济宁市兖州区国有资产监督管理局。公司是兖州区重要的基础设施和市政工程项目投融资建主体，负责政工程、土地业务、商品销售、房屋及其他等多项商品销售、房屋及其他等多项建设业务，在城区发展中，在城区发展中发挥着重要作用。

公司是当地第一大平台公司，资产总额为480.54亿元，净资产207.82 亿元，资产负债率56.75%。2021年营业收入72.38亿元。。

根据大公国际出具的评估报告，发行人**长期主体信用评级AA+**，评级展望为稳定，具有较强的资信能力。

公司营业收入及盈利情况分析（单位：万元）

项目	2022年1~3月	2021年	2020年	2019年
营业收入	13.39	72.38	119.09	124.75
营业成本	12.78	70.77	117.69	121.20
毛利率	4.50	2.22	1.17	2.85
期间费用	1.67	8.96	8.16	9.16
管理费用	0.16	0.63	1.06	1.56
财务费用	1.49	8.19	6.98	7.45
期间费用/营业收入	12.51	12.37	6.85	7.34
其他收益	2.52	9.18	12.57	8.02
营业利润	1.24	2.51	4.05	3.20
营业外收支净额	-0.03	-0.002	-1.59	-0.005
利润总额	1.21	2.50	2.46	3.19
净利润	1.19	2.42	2.34	3.07
总资产报酬率	0.56	1.80	1.75	2.59
净资产收益率	0.57	1.17	1.14	2.06

信用等级公告

DGZX-R【2022】00879

大公国际资信评估有限公司通过对济宁市兖州区惠民城建投资有限公司及“17惠民建投 MTN003A”、“17惠民建投 MTN003B”、“17惠民建投 MTN004A”和“17惠民建投 MTN004B”的信用状况进行跟踪评级，确定济宁市兖州区惠民城建投资有限公司的主体长期信用等级维持 AA+，评级展望维持稳定，“17惠民建投 MTN003A”、“17惠民建投 MTN003B”、“17惠民建投 MTN004A”和“17惠民建投 MTN004B”的信用等级维持 AA+。

特此通告。

大公国际资信评估有限公司

评审委员会主任

席宁



2021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。2021年，济宁市一般公共预算收入440.50亿，位列全省第五，仅次于青岛、济南，烟台、潍坊，财政自给率60.57%，财政较为健康。

兖州区地处山东省西南部，北邻宁阳，西靠汶上，南、西分别与邹城、任城接壤，东隔泗河和孔子故里曲阜毗邻，总面积535平方公里，根据济宁市第七次全国人口普查公报，截至2020年11月1日零时常住人口54.07万人。兖州区交通便利，京沪铁路纵贯南北，新石铁路横跨东西，兖州火车站是鲁西南最大的物资集散地和货运中转站，市内公路四通八达，地下水资源较丰富。兖州区主要经济指标在济宁市十一个区县中位居前列。

2021年，兖州区一般公共预算收入为49.72亿元，同比增长5.0%，其中税收收入完成38.46亿元，占一般公共预算收入比重为77.35%，占比提高3.34个百分点；税收收入主要来自于造纸、橡胶轮胎和煤炭行业等。一般公共预算支出68.43亿元，增长10.9%。财政自给率（一般公共预算收入/一般公共预算支出）为72.66%，财政自给能力强。