

# 央企信托-238 号兖州标准城投债券（不足 2 年期） 推介书（禁止挂网）

## 产品要素（禁止挂网）

产品名称	央企信托-238 号兖州标准城投债券（不足 2 年期）
产品类型	集合资金信托计划（投向标准城投债券）
历史兑付情况	1993 年至今，全国范围内的城投债券，保持了 30 年零违约的记录。城投债券相关信息公开透明、影响面大、约束力强，在政府平台融资中，具有最高的安全等级，兑付顺序优先于银行贷款和非标融资。
债券发行人	济宁市兖州区融通投资有限公司（目前存续仅此一笔债券，主体 AA）
担保人	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+）
受托人	央企信托有限责任公司
产品期限	统一到期日：2025 年 5 月 23 日
预期收益率	100 万（含）- 300 万（不含） 6.1%/年 300 万（含）以上 6.2%/年 （以上收益为合同收益，成立 1 周内再贴补 1.3%/年，均为税后收益）
产品总规模	3 亿元
收益分配方式	每年 5 月 23 日付息，到期还本付息。
资金用途	用于投资济宁市兖州区融通投资有限公司在上交所发行的“济宁市兖州区融通投资有限公司 2023 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第一期）”（23 融投 01）。
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、担保人的经营性、投资性或再融资现金流入；

## 项目亮点

- 1、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。兖州区综合实力位居“全国百强区”第 67 位，有多家上市公司，先后吸引 20 余家世界 500 强企业落户，宁德时代 2022 年 7 月 21 日公告投资 140 亿的新能源电池产业基地项目已开工。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；
- 2、债券发行人兖州融通为兖州区第二大政府平台，目前存续仅此一笔债券，AA 主体。担保人惠民城投为兖州区第一大政府平台，AA+主体。均为主要平台，当地政府比较重视，支持较多；
- 3、上交所标准化城投债券，相关信息公开透明，影响面大，约束力强。城投债券在政府平台融资中，具有最高的安全等级，兑付顺序优先于银行贷款和非标融资。1993 年至今，全国范围内的城投债券，保持了 30 年零违约的记录；

## 标的债券

- **标的债券：**信托资金用于投资济宁市兖州区融通投资有限公司在上交所发行的“济宁市兖州区融通投资有限公司2023年面向专业投资者非公开发行公司债券（第一期）”（23融投01）。标的债券为在上交所发行的标准化城投债券，相关信息公开透明、影响面大、约束力强，城投债券在政府平台融资中，具有最高的安全等级，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，全国范围内的城投债券，保持了30年零违约的记录。

## 债券发行人简介

- **公司简介：**兖州融通是由兖州区国有资产监督管理局100%直接持股的国有独资企业。作为兖州区基础设施建设和棚户区改造的重要平台，回购方主要为兖州区财政局，得到政府大力支持。
- **信用情况：**远东资信评估有限公司确定其主体信用等级AA，评级展望稳定。
- **财务状况：**截至2023年3月，兖州融通总资产70.4亿元，所有者权益23.2亿元；兖州融通主要从事国家和当地政府大力支持的基础设施代建及棚户区改造等民生项目，目前存续仅此一笔债券，兑付等级高，按约定偿还标的债券本息的意愿强、压力小。

## 担保方简介

- **公司简介：**惠民城投是实际控制人为济宁市兖州区财政局的国有独资企业，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+公开债主体非常稀缺，也是当地政府最珍视的平台。
- **财务状况：**截至2023年3月，惠民城投总资产545.9亿元，所有者权益208.6亿元。担保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，能够为标的债券提供充足担保。

## 区位优势

- **财政经济发达，增长潜力极大：**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。**兖州区综合实力位居“全国百强区”第67位，有多家上市公司，先后吸引20余家世界500强企业落户，宁德时代2022年7月21日公告投资140亿的新能源电池产业基地项目已开工。**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。2022年，兖州区GDP为600.1亿元，完成一般公共预算收入50.3亿元，经济发展和财政收入有充足保障，而且增长潜力极大。