




**央企信托-XX5号（济宁RC）
集合资金信托计划**

2023年11月





CONTENTS

目/录



- 平台介绍
- 区域介绍
- 信托要素

信托要素

| | |
|--------|--|
| 信托计划名称 | 央企信托-XX5号（济宁RC）集合资金信托计划 |
| 资金用途 | 向RX集团有限公司（AA+）发放信托贷款，用于其补充流动资金 |
| 信托资金规模 | 不超过3亿元 |
| 信托单位期限 | 10个月（2024年9月28日到期） |
| 预期收益 | 100万及以上：7.5% |
| 风控措施 | 济宁市SZ区城建投资有限公司（AA）提供连带责任保证担保 |
| 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——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。
- 济宁市拥有以煤炭开采、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。2021 年，济宁市 GDP 5,070 亿元，同比增长 8.5%，经济总量在山东省下辖 16 个地级市排名第 6，处于中上游水平。2021 年济宁市一般公共预算收入为 440 亿，位列全省第五。



| 区域名称 | GDP (亿) | GDP增速 | 人均GDP (元) | 一般公共预算收入 (亿) | 政府性基金收入 (亿) |
|------------|--------------|--------------|---------------|--------------|-------------|
| 青岛市 | 14,136 | 8.30% | 140,357 | 1,368 | 1,192 |
| 济南市 | 11,432 | 7.20% | 122,452 | 1,007 | 1,160 |
| 烟台市 | 8,711 | 8.00% | 122,664 | 646 | 420 |
| 潍坊市 | 7,010 | 9.70% | 74,606 | 656 | 824 |
| 临沂市 | 5,465 | 8.70% | 49,603 | 409 | 591 |
| 济宁市 | 5,070 | 8.50% | 60,728 | 440 | 550 |
| 淄博市 | 4,200 | 9.40% | 89,296 | 368 | 361 |
| 菏泽市 | 3,976 | 8.80% | 45,210 | 283 | 472 |

区域介绍——济宁市

济宁市近年来财政数据（单位：亿元）

| 项目 | 2021年 | 2020年 | 2019年 |
|------------|--------|--------|--------|
| 1 一般公共预算收入 | 440.5 | 411.8 | 405 |
| 2 其中：税收收入 | 331.8 | 301.9 | 302.7 |
| 3 政府性基金收入 | 550.1 | 461.3 | 402.9 |
| 4 一般公共预算支出 | 727.2 | 695.9 | 667.3 |
| 5 政府债务余额 | 1345 | 1095 | 841.4 |
| 1÷4 财政自给率 | 60.57% | 59.17% | 60.69% |
| 2÷1 税收占比 | 75.32% | 73.31% | 74.74% |

区域介绍——RC区

- RC区是济宁核心区域，是全市的政治、经济和文化中心，经济及财政水平在济宁市各区县处于前列。
- 2021年，RC区完成GDP592.06亿元，同比增长8.1%；分产业看，第一产业增加值31.03亿元，同比增长7.4%；第二产业增加值170.77亿元，同比增长10.2%；第三产业增加值390.26亿元，同比增长7.3%，三次产业结构比例调整为5.2:28.9:65.9。2021年，RC区社会固定资产投资继续增长，其中房地产投资132.30亿元，同比增长24.0%，住宅投资109.48亿元，同比增长28.0%。



区域介绍——RC区

- 2021年RC区GDP规模592亿元，一般公共预算收入75.45亿元，在济宁市下辖区县中均位居第2位；政府性基金收入111.76亿元，在济宁市下辖区县中稳居第1位。

济宁市下辖区县经济指标 (单位: 亿元)

| 地区 | GDP | GDP增速 | 一般公共预算收入 | 政府性基金收入 | 地方政府 债务余额 |
|-------------------|--------|-------|----------|---------|--------------|
| 邹城市 | 960.55 | 8.7 | 84.18 | 20.47 | 90.54 |
| RC区 | 592.06 | 8.1 | 75.45 | 111.76 | 169.06 |
| 兖州区 | 587.74 | 7.9 | 49.72 | 9.1 | 141.56 |
| 微山县 | 428.47 | 7.7 | 23.28 | 16.38 | 86.72 |
| 曲阜市 | 402.88 | 8.3 | 25.47 | 40.02 | 88.12 |
| 梁山县 | 268.12 | 8.9 | 21.82 | 46.59 | 69.03 |
| 汶上县 | 250.54 | 8.6 | 18.26 | 34.99 | 81.97 |
| 嘉祥县 | 246.65 | 8.6 | 17.52 | 33.47 | 70.94 |
| 金乡县 | 245.83 | 8.8 | 18.21 | 24.26 | 85.93 |
| 鱼台县 | 219.55 | 9.3 | 12.32 | 23.08 | 59.05 |
| 泗水县 | 203.3 | 8 | 12.26 | 11.72 | 51.11 |
| 济宁国家高新技术产业 开发区 | | | 43 | 67.2 | |

区域介绍——RC区

RC区近两年主要财政指标情况（单位：亿元）

| | 2021年度 | 2020年度 |
|------------------|--------------|--------------|
| 一般公共预算收入 | 75.45 | 69.56 |
| 其中：税收收入 | 53.81 | 47.2 |
| 政府性基金预算收入 | 111.8 | 39.85 |
| 其中：土地出让收入 | 111.3 | 39.61 |
| 一般公共预算支出 | 66.23 | 65.35 |
| 政府性基金预算支出 | 120.1 | 90.15 |
| 地方政府债务余额 | 169.1 | 125.2 |

区域介绍——RC区平台

- RC区政府融资平台共4家，1家AA+与3家AA。按资产规模排序，融资人为当地第一大平台。

| 排名 | 平台名称 | 主体评级 | 2021年末总资产 (亿元) |
|----|----------------|------|----------------|
| 1 | RX集团有限公司 | AA+ | 509.05 |
| 2 | 济宁市SZ区域建投资有限公司 | AA | 353.81 |
| 3 | 山东RC融鑫发展有限公司 | AA | 278.04 |
| 4 | 济宁城乡振兴开发建设有限公司 | AA | 127.90 |

融资人介绍——RX集团

基本信息

| | |
|----------|---|
| 融资人名称 | RX集团有限公司 |
| 住所 | 济宁市[]号(RC区财政局) |
| 法定代表人 | [] |
| 注册/实收资本 | 489750万人民币 |
| 成立时间 | 2007-12-14 |
| 经营范围 | 许可项目：建设工程施工；特种设备安装改造修理。（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：以自有资金从事投资活动；物业管理；居民日常生活服务；工程和技术研究和试验发展；农业专业及辅助性活动；建筑材料销售；停车场服务；自有资金投资的资产管理服务。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动） |
| 统一社会信用代码 | 913708[] |

- 融资人公司控股股东为RC区国资中心，实际控制人为RC区人民政府。



融资人介绍——RX集团经营情况

- 融资人作为RC区第一大平台，重点负责RC区内基础设施建设、回迁安置房业务，在融资、建设、经营等方面处于排他性的区域垄断性地位。

公司营业收入、毛利润及毛利率情况（单位：亿元、%）

| 项目 | 2021 年 | | 2020 年 | | 2019 年 | |
|--------|--------------|------------|--------------|------------|--------------|------------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 营业收入 | 27.66 | 100 | 25.74 | 100 | 25.22 | 100 |
| 回迁安置房 | 3.12 | 11.28 | 7.3 | 28.36 | 10.48 | 41.56 |
| 基础设施代建 | 20.27 | 73.29 | 11.11 | 43.16 | 11.03 | 43.74 |
| 租赁收入 | 3.74 | 13.52 | 3.56 | 13.83 | 3.7 | 14.69 |
| 其他业务 | 0.53 | 1.91 | 3.77 | 14.64 | 0.003 | 0.02 |
| 毛利润 | 6.68 | 100 | 6.44 | 100 | 5.44 | 100 |
| 回迁安置房 | 0.52 | 7.79 | 0.93 | 14.42 | 0.59 | 10.87 |
| 基础设施代建 | 2.36 | 35.42 | 1.19 | 18.45 | 1.18 | 21.73 |
| 租赁收入 | 3.74 | 56.03 | 3.56 | 55.19 | 3.7 | 68.14 |
| 其他业务 | 0.05 | 0.76 | 0.77 | 11.97 | -0.04 | -0.76 |
| 毛利率 | 24.14 | | 25.03 | | 21.56 | |
| 回迁安置房 | 16.67 | | 12.67 | | 5.66 | |
| 基础设施代建 | 11.67 | | 10.71 | | 10.72 | |
| 租赁收入 | 100 | | 100 | | 99.98 | |
| 其他业务 | 9.59 | | 20.46 | | - | |

融资人介绍——RX集团财务情况

- 财务特点：总资产规模稳定，营业收入持续增长，持续收到政府补贴支持。经营性现金流为负但逐年好转，偿还债务现金流出大幅增加导致筹资现金流净流出。

| 科目 (单位: 亿元) | 2022-6-30 | 2021-12-31 | 2020-12-31 | 2019-12-31 |
|---------------|-----------|------------|------------|------------|
| 资产总计 | 514.48 | 509.05 | 484.05 | 443.00 |
| 负债合计 | 306.29 | 302.62 | 290.11 | 271.17 |
| 所有者权益合计 | 208.19 | 206.44 | 193.94 | 171.83 |
| 营业总收入 | 12.67 | 27.66 | 25.74 | 25.22 |
| 政府补贴 | 0.58 | 4.01 | 4.00 | 4.00 |
| 净利润 | 1.31 | 4.45 | 5.12 | 4.56 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 12.40 | -1.98 | -19.41 | -51.15 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -0.48 | -1.13 | 2.62 | -12.31 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | -9.93 | -5.29 | 22.71 | 54.40 |

融资人介绍——RX集团发债情况

截至2022年8月16日，融资人**合并口径**存续债券余额107.75亿。存续债券详情如下：

| 证券简称 | 证券类别 | 发行日期 | 票面利率 % | 当前余额(亿元) | 起息日期 | 下一行权日 |
|------------------|-------|------------|-----------|----------|------------|------------|
| 22RC债01 | 一般企业债 | 2022-01-24 | 3.9700 | 8.0000 | 2022-01-26 | 2025-01-26 |
| 19任棚改项目NPB | 一般企业债 | 2019-01-18 | 7.5000 | 9.2000 | 2019-01-23 | 2023-01-23 |
| 21RC01 | 私募债 | 2021-05-12 | 7.2000 | 1.0000 | 2021-05-14 | 2023-05-14 |
| 20RC04 | 私募债 | 2020-12-15 | 7.0000 | 10.0000 | 2020-12-17 | 2022-12-17 |
| 20RC03 | 私募债 | 2020-11-24 | 7.0000 | 5.0000 | 2020-12-04 | 2022-12-04 |
| 20RC01 | 私募债 | 2020-09-16 | 7.2000 | 10.0000 | 2020-09-18 | 2022-09-18 |
| 19RC03 | 私募债 | 2019-12-23 | 7.2000 | 2.8500 | 2019-12-24 | |
| 20RX03 | 私募债 | 2020-09-24 | 6.5000 | 4.0000 | 2020-09-28 | 2022-09-28 |
| 21济宁停车场项目 NPB | 一般企业债 | 2021-11-18 | 6.0000 | 10.0000 | 2021-11-19 | 2024-11-19 |
| 20RX02 | 私募债 | 2020-07-23 | 7.5000 | 4.0000 | 2020-07-27 | 2024-07-27 |
| 22RX01 | 私募债 | 2022-04-08 | 7.0000 | 6.0000 | 2022-04-12 | 2024-04-12 |
| 21RX06 | 私募债 | 2021-12-30 | 7.3000 | 5.9200 | 2021-12-31 | 2023-12-31 |
| 21RX05 | 私募债 | 2021-11-30 | 7.2000 | 2.0800 | 2021-12-01 | 2023-12-01 |
| 21RX01 | 私募债 | 2021-09-01 | 7.1000 | 6.0000 | 2021-09-02 | 2023-09-02 |
| 21RX04 | 私募债 | 2021-07-01 | 7.3000 | 8.0000 | 2021-07-02 | 2023-07-02 |
| 21RX03 | 私募债 | 2021-05-28 | 7.2000 | 10.0000 | 2021-05-31 | 2023-05-31 |
| 21RX02 | 私募债 | 2021-03-10 | 7.1000 | 5.0000 | 2021-03-11 | 2023-03-11 |
| 17RXPPN002 | 定向工具 | 2017-09-25 | 6.8000 | 0.7000 | 2017-09-27 | |
| | | | | 107.7500 | | |

担保人介绍——SZ城投

基本信息

| | |
|----------|---|
| 融资人名称 | 济宁市SZ区域建投资有限公司 |
| 住所 | SZ区[] (SZ区财政局) |
| 法定代表人 | [] |
| 注册资本 | 185000万人民币 |
| 成立时间 | 2007-09-30 |
| 经营范围 | 许可项目：房地产开发经营。（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：以自有资金从事投资活动；居民日常生活服务；自有资金投资的资产管理服务；非融资担保服务；金属矿石销售；金属材料销售。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动） |
| 统一社会信用代码 | 913708116[] |

- 融资人公司控股股东为RC区国资中心，实际控制人为RC区人民政府。



担保人介绍——SZ城投

- 财务特点：总资产规模基本稳定，受益于政府资本性投入，资本公积增长带动所有者权益增长。营业收入平稳，政府补贴对利润总额的贡献程度较高。2021年经营活动现金流转为净流入，收现质量好。

| 科目 (单位: 亿元) | 2022-6-30 | 2021-12-31 | 2020-12-31 | 2019-12-31 |
|---------------|-----------|------------|------------|------------|
| 资产总计 | 350.13 | 353.81 | 357.32 | 288.72 |
| 负债合计 | 222.22 | 226.50 | 248.12 | 194.56 |
| 所有者权益合计 | 127.91 | 127.31 | 109.21 | 94.16 |
| 营业总收入 | 9.62 | 18.03 | 18.31 | 18.58 |
| 政府补贴 | | 1.00 | 1.20 | 2.00 |
| 净利润 | 0.60 | 1.78 | 2.11 | 2.08 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 12.44 | 14.18 | -47.76 | -6.55 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -0.25 | 0.00 | 1.08 | 4.10 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | -15.76 | -19.27 | 53.02 | -10.07 |

担保人介绍——SZ城投

➤ 截至2022年9月20日，担保人存续债券余额106.09亿。存续债券详情如下：

| 证券名称 | 证券类别 | 当前余额(亿元) | 发行日期 |
|-------|--------|----------|------------|
| 22济宁 | 定向工具 | 10.0000 | 2022-08-08 |
| 21中区 | 私募债 | 8.0000 | 2021-06-16 |
| 21中区 | 私募债 | 2.0000 | 2021-05-20 |
| 20济中 | 一般中期票据 | 10.0000 | 2020-11-04 |
| 21济宁 | 定向工具 | 5.0000 | 2021-09-14 |
| 22SZ0 | 私募债 | 18.5000 | 2022-07-18 |
| 22SZ0 | 私募债 | 4.4000 | 2022-05-26 |
| 22SZ0 | 私募债 | 10.6000 | 2022-04-15 |
| 22中区 | 私募债 | 7.5000 | 2022-02-24 |
| 18中区 | 私募债 | 16.4400 | 2018-11-08 |
| 16济宁 | 一般企业债 | 1.8000 | 2016-09-09 |
| 20济宁 | 定向工具 | 0.3500 | 2020-08-13 |
| 22SZ0 | 私募债 | 1.5000 | 2022-06-13 |
| 19中区 | 私募债 | 10.0000 | 2019-09-24 |



谢谢!

高瞻致远成就鸿图央企