

央企信托-231 号兖州（AA+主体）银行间市场 中票（公募债券）推介书（禁止挂网）

产品要素（禁止挂网）

产品名称	央企信托-231 号兖州（AA+主体）银行间市场中票（公募债券）	
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，兑付顺位优先于银行贷款和非标融资。另外本项目的标的债券为安全等级更高的公募债券。	
债券发行人	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：2026 年 4 月 29 日	
预期收益率	100 万（含）- 300 万（不含）	6.0%/年
	300 万（含）以上	6.1%/年
	（以上收益为合同收益，成立 1 周内再贴补 1.5%/年，均为税后收益）	
产品总规模	5 亿元	
收益分配方式	每年 4 月 29 日付息，到期还本付息。	
资金用途	用于投资济宁市兖州区惠民城建投资有限公司在全国银行间债券市场发行的“济宁市兖州区惠民城建投资有限公司 2022 年度第二期中期票据”（22 惠民建投 MTN002）	

项目分析

- 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、全国银行间债券市场标准化城投债券，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。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，另外本项目的标的债券为安全等级更高的公募债券；
- 3、债券发行人惠民城投是兖州区最大最重要的政府平台，唯一的公开债主体，且资质优良，主体长期信用等级 AA+，是当地政府最珍视的平台。实力强劲，信誉佳，按约定偿还标的债券本息的意愿强、压力小；

标的债券

- **标的债券：**信托资金用于投资济宁市兖州区惠民城建投资有限公司在全国银行间债券市场发行的“济宁市兖州区惠民城建投资有限公司2022年度第二期中期票据”（22惠民建投MTN002）。标的债券为在全国银行间债券市场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，另外本项目的标的债券为安全等级更高的公募债券。

债券发行人简介

- **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+公开债主体的融资方非常稀缺，也是当地政府最珍视的平台。
- **财务状况：**截至2022年9月，惠民城投总资产515.1亿元，所有者权益207.8亿元。发行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。而且全国银行间市场债券排在城投公司最优先兑付顺位，发行人按约定偿还标的债券本息的意愿强、压力小。

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。