

产品编码：ZXD31A202211010039845

受托人管理信托财产应恪尽职守，履行诚实、信用、谨慎、有效管理的义务。受托人依据本信托文件约定管理信托财产所产生的风险，由信托财产承担。受托人因违背本信托文件处理信托事务不当而造成信托财产损失的，由受托人以固有财产赔偿；不足赔偿时，由投资者自担。

## 国元·安泰 05022 号债券投资集合资金信托计划 之信托合同

编号：GYJH05（投信）2022 第 016 号—01—（ ）

委 托 人：信息详见本合同签署页

受 托 人：安徽国元信托有限责任公司

法定代表人：许植

通讯地址：合肥市宿州路 20 号国元信托大厦

邮 编：230001

电 话：0551-62623777

传 真：0551-62620261

网 址：[www.gyxt.com.cn](http://www.gyxt.com.cn)

根据《中华人民共和国信托法》《中华人民共和国民法典》《信托公司管理办法》和《信托公司集合资金信托计划管理办法》及其他有关法律、行政法规和规章规定，委托人与受托人本着平等自愿、诚实信用的原则，就设立信托事宜达成一致，特签订本合同，以资信守。

## 释 义

在本合同，除非上下文另有解释或文义另有所指，下列词语具有如下含义：

1、本合同：指编号为 GYJH05（投信）2022 第 016 号—01—（ ）《国元·安泰 05022 号债券投资集合资金信托计划之信托合同》及对该合同的任何修订和补充。

2、本信托/信托产品/信托计划：指根据信托计划和信托合同设立的国元·安泰 05022 号债券投资集合资金信托计划。

3、固定收益类信托：指信托资金投资于存款、债券等债权类资产的比例不低于 80% 的信托产品。为免歧义，受托人在此申明，该类信托不承诺保本和最低收益，具有一定的投资风险。

4、合格投资者：指具备相应风险识别能力和风险承担能力，投资于单只资产管理产品不低于一定金额且符合下列条件的自然人和法人或者其他组织：（1）具有 2 年以上投资经历，且满足以下条件之一：家庭金融净资产不低于 300 万元，家庭金融资产不低于 500 万元，或者近 3 年本人年均收入不低于 40 万元。（2）最近 1 年末净资产不低于 1000 万元的法人单位。（3）金融管理部门视为合格投资者的其他情形。合格投资者投资于单只固定收益类产品的金额不低于 30 万元，投资于单只混合类产品的金额不低于 40 万元，投资于单只权益类产品、单只商品及金融衍生品类产品的金额不低于 100 万元。

5、信托当事人：指受本信托关系约束，根据本信托文件享受相应权利并相应承担义务的受托人、委托人、受益人。

受托人：安徽国元信托有限责任公司。

委托人：为符合法律法规及监管规定的合格投资者。

受益人：本信托中的受益人为委托人。

6、信托期限：指本合同规定的信托存续期间。

7、信托资金：指委托人与受托人签署信托合同后，委托人按照信托合同约定用于购买信托单位并划入信托财产专户的资金。

8、信托计划资金：指信托计划项下信托资金的总和。

9、信托财产专户：指受托人在保管人处开立的信托计划资金专用账户。

10、信托利益：指受益人按照信托文件享有受益权而获得的利益。

11、信托财产：指受托人因承诺信托而取得的财产，及因信托财产的管理运用、处分或者其他情形而取得的财产。

12、信托收益：指信托收入之和减去信托税费、信托管理费用和业绩报酬及实收信托资金。

计算公式为：信托收益=信托收入的总和－信托税费－信托管理费用和业绩报酬－实收信托资金。

13、信托财产总值：指信托计划项下的各类财产按信托文件规定的估值方法计算的价值之和。

14、信托财产净值：指信托财产总值减去应由信托财产承担的税费及费用及其他负债后的价值。

15、信托单位：指用于计算委托人认购的计量单位，本信托计划项下信托受益权等额划分，委托人认购的每 1 元信托资金计算为 1 份信托单位。

16、信托单位净值：指在信托计划存续期内的任一估值日，该日信托财产净值与该日存续的信托单位份数之比。

17、信托文件：指信托计划说明书、本合同及认购风险申明书等法律文件。

18、认购：指在信托计划第一期推介期内投资者购买信托单位的行为。

19、申购：指在信托计划成立后各推介期投资者购买信托单位的行为。

20、估值日：指估值清算机构、保管人估算信托单位净值的日期，即信托计划存续期内的每个工作日及信托终止日（如信托终止日为非工作日的，则顺延至下一个工作日）。受托人可酌情在符合法律法规规定和条件允许的情况下调整估值日。

21、工作日：指受托人正常营业日。

22、保管人：指宁波银行股份有限公司，保管职责由相关合同约定。

## **第一条 信托目的**

委托人基于对受托人的信任，自愿将其合法拥有的资金委托给受托人，受托人按照委托人的意愿，以自己的名义将信托资金集合运用，投资于济宁市兖州区惠民城建投资有限公司（以下简称“发行人”或“惠民城投”，主体评级 AA+）在全国银行间债券市场非公开发行的“济宁市兖州区惠民城建投资有限公司 2022 年度第三期债务融资工具”（以下简称“标的债券”）及银行存款等，以管理、运用或处分信托财产形成的收入作为信托利益的来源，为委托人获取投资收益。受托人根据信托文件的约定将信托利益分配给受益人。

## **第二条 信托期限与信托计划规模**

本信托期限为不超过 42 个月，一次性募集的，起始日为信托成立之日；分期募集的，各期信托期限自受托人公告该期成立日起算。

信托期限届满日为标的债券第二个债券回售日（即 2026 年 5 月 30 日，标的债券的第 4 个计息年度末）。如根据信托文件约定信托计划提前终止或延期，则以实际期限为准。

**信托期满时，如本信托项下资产未能全部回收且为非现金形式的，无需召开受益人大会，本信托计划自动延期至信托财产全部变现完毕之日（不含该日）止，延期期间受托人根据本合同约定处置信托财产。受托人将进行相应的信息披露。**

本信托计划委托人为两人或两人以上，规模不超过人民币 31,000.00 万元。具体募集资金以实际募集的规模为准。

### **第三条 信托单位认购及申购**

本信托计划项下每份信托单位初始认购价格为人民币 1 元，委托人认购的信托单位份额=委托人认购的信托资金金额÷认购价格（1 元）。委托人必须按信托单位的整万数倍认缴信托资金，受益人以其所持有的信托单位享有信托受益权。

信托计划存续期间，每份信托单位的申购价格为申购日的信托单位净值。加入信托计划的委托人的信托资金金额按照对应申购日的信托单位净值折算为相应的信托单位份额，即委托人申购的信托资金对应的信托单位份额=委托人申购的信托资金金额÷对应申购日的信托单位净值。

信托计划项下信托单位份额以份为单位，采用四舍五入的方法精确到小数点后 2 位。因四舍五入产生的损益计入信托财产。

### **第四条 信托资金缴付、信托计划加入及保管**

委托人应在签订本合同及认购风险申明书时，将认缴的信托资金足额划付至受托人开立的信托财产专户，始为正式加入本信托计划。

本信托计划的资金实行保管制。在本信托计划成立后，由保管人（即信托财产专户的开户行）负责信托资金保管，并全程监督信托资金的运作。信托计划资金单独记账，不同委托人的信托资金分别记账。

保管人不承担信托计划的投资风险，不承担偿付、保证及信托项目发行、兑付争议解决义务。

### **第五条 信托计划成立**

（一）加入信托计划的委托人必须于信托计划推介期结束前将信托资金以转账方式缴入受托人为本信托计划开立的银行专用账户。

委托人缴付的资金在信托计划成立前按中国人民银行规定的活期存款利率计息，该利息在第一次分配信托收益时一并分配给受益人。

若信托计划不成立，则受托人应将委托人已缴付至信托财产专户的认购资金及

其在信托财产专户期间所产生的利息，一并由保管人根据受托人的划款指令在推介期满后的 5 个工作日内划转回委托人账户。

(二) 本信托计划同时满足以下条件，受托人可宣告本信托计划成立：

- 1、信托资金募集情况符合本条第（一）项约定；
- 2、标的债券在全国银行间债券市场可正常交易。

本信托计划成立日以受托人公告为准。

(三) 本信托计划成立后，并不因任一委托人/受益人与受托人之间的信托关系无效而无效，各期已成立的信托不受任一期不成立信托影响。

**特别提示：受托人将本着诚实、信用原则发行本信托计划，但受托人未对发行成功与否作出过任何陈述或承诺。**

## 第六条 信托财产管理、运用和处分

本信托为固定收益类信托。本信托计划项下的信托财产由受托人按照相关法律法规、信托文件等的规定和约定进行管理、运用和处分。受托人严格遵守《中华人民共和国信托法》《信托公司管理办法》《信托公司集合资金信托计划管理办法》等有关法律、法规的规定，信托财产运用遵循稳健原则，高度重视信托资金的安全性。

### (一) 投资范围

本信托计划的信托资金投资于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非公开发行的“济宁市兖州区惠民城建投资有限公司 2022 年度第三期债务融资工具”（以下简称“标的债券”）及银行存款等。其中投资标的债券的金额不超过该债券发行总规模的 40%。

### (二) 投资方式

信托计划成立后，本信托计划项下信托财产将通过二级市场投资于标的债券等资产。

标的债券期限为 5 年，附第 2 个计息年度末和第 4 个计息年度末发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权。本信托计划期限不超过 42 个月，自信托计划生效日（含）起至标的债券第二次债券回售日，信托计划将其持有的标的债券全部按面值回售给发行人，实现信托计划的退出。

**受托人特别申明：若发行人提前兑付债券本息，受托人有权无需经受益人大会同意提前终止本信托计划并向受益人返还本金及分配收益。**

### (三) 预警及止损机制

本信托计划设置预警机制。当 T 日信托单位净值小于等于 0.9 元时，触发预警机制，受托人于 T+1 日下午 5 点之前以受托人网站公告、电子邮件、电话以及各方确认的有效网络通讯方式（如微信、QQ 等）之一通知委托人。

本信托计划不设置止损机制，不进行减仓或平仓操作，由此带来的风险由委托

人/受益人承担。

#### （四）信托财产账户管理

信托财产与受托人的自有财产分别管理，信托财产与受托人管理的其他信托财产分别管理。

信托财产专户：受托人为信托计划在保管人处设立信托财产专户，该账户在信托存续期内不可撤销，作为信托财产保管、管理和运用的专用账户。

受托人在商业银行开设信托财产专户，用于信托资金募集、信托资金的投放和接收标的债券回收款。

#### （五）信托财产保管

本信托计划的资金实行保管制，由保管人按相关合同约定和《信托公司集合资金信托计划管理办法》规定监督信托资金的运作。

保管人的基本职责为保管信托计划现金资产，监督资金使用和回收情况、监督信托利益计算和分配情况，每季度结束后 10 个工作日向受托人提交书面保管报告。保管人对本信托计划的现金资产的保管并非对信托资金或收益的保证或承诺，保管人不承担信托计划的投资风险；保管人对信托计划相关的文件资料的保管并不保证信托计划相关资料所对应的实际资产不致灭失。本信托计划保管人的具体职责在相关合同内加以约定。

### **第七条 信托财产的估值**

#### （一）估值日

信托单位净值估值日为信托计划成立后每一工作日，估值日（T 日）的信托单位净值在下一工作日（T+1 日）计算。

受托人委托宁波银行股份有限公司为本信托计划的运营提供估值清算服务（简称“估值清算机构”），负责本信托计划的估值。每周最后一个工作日、开放申购日、费用核算日、信托单位净值触及预警线之日、信托利益分配日、信托计划终止日以及其他受托人认为需要核对估值结果的情形为估值核对日。保管人于估值核对日对估值清算机构提交的估值结果进行核对。

#### （二）估值方法

##### 1、标的债券的估值

本信托计划投资标的债券以持有至到期为目的，符合摊余成本计量的使用条件，标的债券采用“摊余成本法”估值，即标的债券以买入成本列示，按照票面利率并考虑其买入时的溢价与折价，在剩余存续期内平均摊销，每日计提收益。

##### 2、银行存款估值

以本金列示，银行存款利息不做计提，均按照实际收到利息的当日确认收入。

受托人有权按照监管政策规定，在与估值清算机构及保管人协商一致后适用具体

的估值方法。

### （三）估值程序

信托财产估值由估值清算机构负责，保管人复核。估值清算机构完成估值后，将估值结果以邮件或电子对账形式发送保管人，保管人将按照规定的估值方法及估值频率对估值结果进行复核。估值清算机构与保管人核对一致的，由估值清算机构以邮件或传真形式将核对一致的估值表发送受托人。若估值清算机构估值结果与保管人复核结果不一致的，估值清算机构需及时通知受托人，与受托人商量解决办法，并据此调整估值。

### （四）暂停估值的情形

- 1、信托资金投资所涉及的交易场所遇法定假日或因其它原因暂停营业时；
- 2、因其他任何不可抗力致使受托人、估值清算机构及保管人无法准确评估信托财产价值时；
- 3、占信托财产相当比例的投资品种的估值出现重大转变，而受托人为保障委托人的利益，决定延迟估值的；
- 4、法律法规及监督管理机构认定的其他情形。

## 第八条 信托产品净值和信托利益

（一）受托人对信托产品实行净值化管理，净值生成按照企业会计准则进行计量，反映信托财产的收益和风险。

（二）受益人按照下列方式享有信托利益：

1、在任一估值日，若信托单位净值 $\geq$ 认购或申购日的信托单位净值 $\times$ （1+参考收益率）/365 $\times$ 核算天数，则受益人按持有的信托单位份额 $\times$ 认购或申购日的信托单位净值 $\times$ （1+参考收益率）/365 $\times$ 核算天数享有信托利益。

计算公式：信托利益=（1+参考收益率）/365 $\times$ 核算天数 $\times$ 认购或申购日的信托单位净值 $\times$ 持有信托单位份额。

信托收益=参考收益率/365 $\times$ 核算天数 $\times$ 认购或申购日的信托单位净值 $\times$ 持有信托单位份额

2、在任一估值日，若信托单位净值 $<$ 认购或申购日的信托单位净值 $\times$ （1+参考收益率）/365 $\times$ 核算天数，则受益人按持有的信托单位份额乘以信托单位净值享有信托利益。

计算公式：信托利益=信托单位净值 $\times$ 持有信托单位份额。

核算天数为各期信托计划成立日或标的债券前一付息日至任一估值日之间的实际天数。

**特别提示：**信托财产净值是动态值，全体委托人/受益人接受并认可上述估值方法计算的信托财产总额、信托财产净值以及信托单位净值等估值结果，并同意承担由

此产生的风险。本信托利益不构成受托人对受益人本金和收益的任何承诺和保证。

### **第九条 信托税费、信托管理费用和业绩报酬**

(一) 信托税费是指受托人因处理信托事务发生的下列税款和费用，包括但不限于：

- 1、受托人因管理、运用和处分信托财产而需缴纳的印花税、增值税及附加等税费；
- 2、文件或账册制作、印刷费用；
- 3、信息披露费用；
- 4、与信托设立、变更、终止等有关的审计费、律师费、信用评级费、财务顾问费、评估费、拍卖费等费用；
- 5、银行保管费用、估值清算服务费、银行代理收付费用、债券账户开户费、银行手续费、证券经纪商服务费用等；
- 6、信托的宣传、推介费用；
- 7、开立证券账户（银行间债券市场账户）相关费用、债券交易手续费等；
- 8、按照有关规定可以列入的其他税费等。

上述信托税费均由信托财产承担。

(二) 信托税费的计付

- 1、信托税费按实际发生额列支，信托税费由受托人从信托财产中扣除。
- 2、信托计划存续过程中实际发生的上述税费从信托财产中支付。受托人以固有财产先行垫付的，受托人有权从信托财产中优先受偿。

(三) 保管费的计收

保管费以存续信托资金规模为基数，每日计提，费率为 0.02%/年。

每日应计提的保管费=信托资金规模×保管费率（0.02%）÷365，若信托存续期间信托计划资金规模发生变化的，以信托资金实际规模为准分段计算。

受托人于标的债券付息日后的十个工作日内及信托计划终止日后的十个工作日内向保管人支付截至标的债券付息日（不含）及信托计划终止日（不含）已计提未支付的保管费。

(四) 信托管理费用和业绩报酬的计收

1、受托人为委托人（受益人）利益履行义务应收取的信托管理费用和业绩报酬由信托财产承担。自信托计划成立之日起，受托人按 0.15%/年收取信托管理费用，每日计提，并于标的债券付息日后的十个工作日内及信托计划终止日后的十个工作日内收取截至标的债券付息日（不含）及信托计划终止日（不含）已计提未支付的信托管理费用。

每日应计提信托管理费用=信托资金规模×信托管理费率（0.15%）÷365。



2、本信托计划中，受托人按下列方式计收信托业绩报酬：

信托终止后，受托人以扣除相关税费、信托管理费用以及其他负债后的信托财产净值为限作为信托利益，按约定向受益人分配信托利益，分配信托利益后仍有剩余的，剩余部分作为受托人业绩报酬。

3、受托人有权选择在分配信托收益前收取信托管理费用。

（五）委托人（受益人）应按现行法律法规规定就其信托行为自行缴纳税费。

## **第十条 标的债券担保措施简介**

本信托计划投资的标的债券无担保。

## **第十一条 信托收入来源、信托收益计算和信托财产分配**

（一）信托收入来源

- 1、标的债券发行人支付的债券本金及利息；
- 2、信托资金在商业银行的存款利息收入；
- 3、信托财产管理和运用过程产生的其它收益。

（二）信托收入和信托收益

1、信托收入

信托收入包括投资标的债券产生的收入和信托财产存放于银行的利息收入及其在信托收益分配前的运作收入等。

2、信托收益为信托收入扣除信托税费、信托管理费用和业绩报酬及委托人交付的信托计划资金后的余额。

（三）信托收益分配

信托存续期间，受托人将已实现现金类信托收益，在扣除信托税费、信托管理费用后，于标的债券付息日后的十个工作日内，按委托人/受益人认购（申购）的信托单位份额向受益人分配其应得的信托收益，同时将该信托收益划入受益人的信托受益账户。

本信托计划各类受益人信托资金对应的参考收益率均为 6.80%/年，实际收益以信托单位净值为准【上限为认购或申购日的信托单位净值\*（1+参考收益率）/365\*核算天数】。

**受托人特别申明：本参考收益率不构成受托人对受益人本金和收益的任何承诺和保证，亦不代表受益人的实际收益水平。**

（四）信托财产的清算与分配

本信托计划终止时，受托人有权变现全部可变现信托财产，并在扣除信托税费、信托管理费用后，按照信托财产清算分配顺序分配信托财产。信托计划终止日后的十个工作日内，受托人按信托计划终止日的信托单位净值【上限为认购或申购日的

信托单位净值\*（1+参考收益率）/365\*核算天数】向受益人分配信托利益。

信托计划期限届满或提前届满日，若存在非现金形式的信托财产，受托人将现金形式的信托财产在扣除信托税费和信托管理费用等费用后向受益人分配，信托计划自动延期，受托人对剩余非现金形式信托财产进行处置，本信托计划进入处置变现期，处置变现期为自信托计划存续期限届满之日（含提前终止）至信托财产全部变现完毕之日（不含该日）止。

受托人因处置信托财产而产生的处置费用、诉讼费、律师费等由信托财产承担。信托计划处置变现期内，受托人有权按信托文件继续收取信托管理费用。

#### （五）信托终止时，信托财产按下列顺序清算分配

1、信托财产优先支付本合同约定的信托税费或因受托人以固有财产先行垫付的或按约定向第三人支付的因处理信托事务产生的税费；

2、受托人按本合同约定收取信托管理费用；

3、受托人按本合同约定向受益人分配信托利益；

4、信托财产按信托计划终止日的信托单位净值【上限为认购或申购日的信托单位净值\*（1+参考收益率）/365\*核算天数】向受益人分配信托利益后仍有剩余的，剩余部分作为受托人业绩报酬。

本信托的清算分配按照以上顺序进行，以信托财产为限。

## 第十二条 信托当事人的权利与义务

### （一）委托人的权利与义务

#### 1、委托人的权利

（1）委托人有权了解其信托财产的管理运用、处分及收支情况，并有权要求受托人做出说明。

（2）委托人有权查阅、抄录与其信托财产有关的信托账目以及处理信托事务的其他文件，但如果委托人将其获得的信息散发给任何第三人，导致信托计划的利益可能受影响的；或利用该信息谋取不当利益的，受托人保留救济及追究之法律权利。

（3）受托人违反信托目的处分信托财产，或者因违背管理职责、处理信托事务不当，致使信托财产受到损失的，委托人有权要求赔偿。

（4）除法律另有规定外，人民法院对信托财产强制执行时，委托人有权向人民法院提出异议。

（5）法律、行政法规或规章规定的其他权利。

#### 2、委托人的义务

（1）委托人保证本合同项下信托资金来源合法且未使用贷款、发行债券等筹集的非自有资金，且未违规汇集他人资金认购本信托产品，保证向受托人提供的相关资料和信息真实完整。

(2) 已就设立信托事项向其债权人履行了告知义务，并保证设立信托未损害其债权人的利益。

(3) 按本合同要求将信托资金及时足额付至信托计划指定的信托财产专户。

(4) 按本合同约定向受托人支付信托管理费用、业绩报酬并承担合同约定的税费。

(5) 委托人保证其享有签署包括本合同在内的信托文件的权利，并就签署行为已履行必要的批准或授权手续。

(6) 在本信托存续期间，未经受托人书面同意，委托人不得变更、撤销或解除本信托。

(7) 委托人不得要求受托人通过任何非法方式或管理手段管理信托财产并获取利益，委托人不得通过信托方式达到非法目的。

(8) 在信托存续期内委托人不得要求退出信托计划。

**(9) 授权受托人采集（收集、保存、查询、验证）及/或使用（提供、传递、整理、加工、应用）委托人个人信息（包括个人基本信息，个人贷款、各类银行卡和对外担保等信用信息、各类交易记录，个人信贷交易信息以及其他合法途径获得的本人信息等），该信息可被使用（提供、传递、整理、加工、应用）于为本人提供、推荐、优化产品或服务（包括在关联方、合作机构等之间共享），进行身份核验、信息真实性校验比对以及其他合法合规目的。**

(10) 法律、行政法规或规章规定的其他义务。

## (二) 受托人的权利与义务

### 1、受托人的权利

(1) 有权根据本合同及信托计划的约定管理运用和处分信托财产，并有权以受托人名义代表投资者利益行使诉讼权利或者实施其他法律行为。

(2) 有权依照本合同及信托计划的约定取得信托管理费用和业绩报酬。

(3) 受托人以其固有财产先行支付因处理信托事务所支出的信托税费，对信托财产享有优先受偿的权利，且受托人有权按已支付费用总额的  $\frac{\quad}{\quad}$ （比例）计收利息；受托人因处理信托事务而支出的费用或负担的债务，由信托财产承担。

(4) 委托人同意受托人将信托资金用于投资标的的债券，受托人有权根据情况将信托事务委托他人代为处理。

(5) 除法律另有规定外，人民法院对信托财产强制执行时，受托人有权向人民法院提出异议。

(6) 在信托期限届满时，信托财产为非现金资产的，受托人有权以自己的名义处置信托财产（包括向担保人主张权利）以实现信托财产的变现。

(7) 信托存续期间或信托终止时，除本合同另有约定外，受托人有权自主采取

包括但不限于追偿或处置抵（质）押物（如有）等担保措施的方式变现财产，且实现债权的费用由信托财产承担。

（8）受托人有权按监管部门要求，将信托产品信息报送至监管部门的金融信用信息基础数据库。

（9）有权采集（收集、保存、查询、验证）及/或使用（提供、传递、整理、加工、应用）委托人个人信息（包括个人基本信息，个人贷款、各类银行卡和对外担保等信用信息、各类交易记录，个人信贷交易信息以及其他合法途径获得的本人信息等），该信息可被使用（提供、传递、整理、加工、应用）于为本人提供、推荐、优化产品或服务（包括在关联方、合作机构等之间共享），进行身份核验、信息真实性校验比对以及其他合法合规目的。

（10）法律、行政法规或规定的其他权利。

## 2、受托人的义务

（1）受托人除按约收取信托管理费用和业绩报酬外，不得利用信托财产为自己或他人谋取利益。

（2）受托人应按照诚实信用、勤勉尽责原则履行受托管理职责，为受益人的最大利益处理信托事务。

（3）受托人不得将信托财产转为其固有财产。

（4）受托人不得以受托管理的信托产品份额质押融资。

（5）受托人必须将信托财产与其固有财产分别管理、分别记账。受托人设有专门为资金信托业务服务的信托资金运用、信息处理等部门，业务上独立于固有业务部门，信托经理不在公司固有业务部门兼职，具体业务信息不与公司的固有业务部门共享。

（6）按本合同的规定，以信托财产为限向受益人支付信托利益。

（7）受托人保存处理信托事务的完整记录等资料，保存期为自本信托终止之日起 15 年，但会计凭证（包括但不限于记账凭证、会计账册、财务报表等）不少于 30 年。

（8）受托人必须依据信托文件规定办理应当由受托人负责的与信托有关的信息披露及报告事项。

（9）受托人对委托人、受益人以及处理信托事务的情况和资料负有依法保密的义务，但法律法规另有规定或因处理信托事务必须披露的除外。

（10）受托人违反信托目的处分信托财产或者因违背管理职责、处理信托事务不当致使信托财产受到损失的，应当予以赔偿。

（11）受托人辞任的，在新受托人选出前仍应履行管理信托事务的职责。

（12）受托人应恪尽职守，履行金融消费者权益保护主体责任，确保金融产品

或者服务的设计开发、营销推介及售后管理等环节落实消费者（仅指自然人投资者）权益保护义务。

（13）法律、行政法规或规章规定的其他义务。

（三）受益人的权利与义务

1、受益人的权利

（1）自本信托生效之日起，受益人依据本合同和信托计划的规定享有信托受益权，以其所持有的信托单位享有信托利益。

（2）法律、行政法规或规章规定的其他权利。

2、受益人的义务

（1）受益人将所持有的信托受益权设立质押的，除应符合法律、行政法规外，还必须与质权人共同到受托人营业场所办理质押登记手续，并按照每笔        元向受托人缴纳质押登记手续费。否则，出质人和质权人无权对受托人提出抗辩。

（2）对受托人以及处理信托事务的情况和资料负有保密的义务，未经委托人、受托人同意，不得向委托人、受托人以外的任何人透露，但法律、行政法规另有规定的除外。

（3）受益人在受托人指定银行开设信托受益账户，用于结算信托利益；如有变更必须书面通知受托人，否则，受托人按约分配造成的损失由受益人承担。

（4）在信托存续期内，受益人不得要求退出信托计划。

（5）法律、行政法规或规章规定的其他义务。

### **第十三条 风险揭示、风险防范和承担**

（一）风险揭示：受托人在管理、运用、处分信托财产的过程中，可能面临如下风险，从而导致受益人信托利益损失。

1、法律政策风险

国家及监管部门等相关机构的法律法规，货币政策、财政政策、产业政策和证券市场监管政策等国家政策的变化对证券市场产生一定的影响，可能导致债券价格波动；法律法规、各种经济政策对发行人的生产经营也会产生影响，进而影响发行人的偿付能力。

2、环境与气候风险

标的债券发行人主营业务是负责区域内的基础设施建设，不属于重工业和高污染行业；我公司发行信托计划认购发行人发行的债券，对环境和气候影响可忽略不计。受托人从企业性质、所属行业、资金用途等方面对发行人进行环境、气候风险评级，环境、气候风险评级结果为“三级”，对环境、气候影响轻微，风险较小。

3、利率风险

受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、国家货币政策、财政政策等因素的影响，市场利率存在波动的可能性。债券属于利率敏感性投资品种，本次债券在存

续期内票面利率保持不变，如果未来市场利率发生变化，债券的投资价值在其存续期内可能随着市场利率的波动而发生变动，从而使本次债券投资者的实际投资收益具有一定的不确定性。

#### 4、信用风险

标的债券发行人在债券到期时无法还本付息而使本信托计划投资本金及收益遭受损失的风险。发行人自身面临行业风险、财务风险、经营风险、管理风险以及政策风险，将影响其偿付能力。信托财产投资于债券市场，虽然债券发行主体有外部评级，但受市场经济变化影响，债券发行人可能面临经济环境、行业政策、法律政策、经营形势、融资环境等多方面影响，其偿债能力可能会发生下降，因此存在标的债券发行人到期无法兑付债券本息的风险。在该等情况下，投资于标的债券的信托财产可能面临重大损失，导致委托人的本金可能会发生重大亏损甚至全部损失。

#### 5、流动性风险

本信托计划所投的标的债券只限于银行间债券市场上进行交易流通，在转让时存在一定的交易流动性风险，无法保证标的债券在银行间债券市场上的交易量和活跃性，可能由于无法找到交易对象而难以将本期定向债务融资工具变现。

#### 6、管理风险

受托人管理风险：在信托管理过程中，受托人可能因获取信息不全、信息不对称等因素，未能及时发现标的债券出现的风险情况以及发行人的生产、经营风险、市场风险，出现误判或不能及时进行风险处置等情况，从而可能导致信托财产损失。

债券存续期管理人风险：中泰证券为标的债券的债券存续期管理人，如中泰证券未能履行其职责或利用其债券存续期管理人地位而获得的有关信息为自己或任何其他第三方谋取不正当利益，将会对债券持有人利益和信托财产造成损失。

#### 6、技术及操作风险

由于信息系统或者内部控制缺陷导致意外损失的风险。清算所或其它市场暂停交易、交易系统发生任何故障、电子或机械设备或通讯线路失灵、电话或其它接收系统出现问题。由于清算所、银行等中介机构资金划付、交易、清算等电子系统技术障碍造成资金不能及时划付、交易不能及时执行等结果从而影响到信托财产的投资运作效率。信托财产管理过程中，受托人、保管人可能操作失误或违反其操作规程，从而影响信托财产的收益。

#### 7、本信托计划与发行人相关的风险

##### (1) 财务风险

##### 1) 未来资本支出规模较大的风险

发行人作为兖州区城市基础设施建设的投资运营主体，投资经营的项目大部分建设周期长，资金需求量大。发行人 2020 年度和 2021 年度投资性活动产生的现金

流量净额分别为-118,134.12万元和-41,680.62万元。截至2021年末,公司主要在建项目包括新农村建设项目、颜店镇乡村振兴建设项目、兖州工业园区中欧合作产业园智能制造工厂项目和颜店工业园区新旧动能转换引领区建设项目,上述项目计划总投资合计50.11亿元,合计已投资32.71亿元,还需投入17.40亿元。未来几年内,公司拟投资的主要项目为兖州高铁新城项目,该项目计划总投资为3.90亿元。公司未来资本支出较大,可能会对公司的资产、负债结构和盈利能力产生一定的影响。

#### 2) 有息债务规模较大的风险

随着经营规模的不断扩大,发行人的负债规模较大,2020年末和2021年末负债总额分别为2,545,023.84万元和2,801,114.72万元,资产负债率分别为55.26%和57.55%。其中,最近两年有息债务总额为2,249,449.74万元和2,478,476.21万元。最近两年,有息负债总额占负债总额的比重分别为88.39%和88.48%。发行人有息负债规模较大,存在一定的债务本息偿付压力,可能会对公司的持续经营能力和偿债能力产生一定影响。

#### 3) 经营性现金流波动的风险

发行人2020年度和2021年度的经营性现金流净额分别为-676,889.98万元和68,115.59万元,其中经营活动现金流出分别为1,985,279.77万元和902,241.81万元;经营活动现金流入分别为1,308,389.79万元和970,357.40万元。发行人经营性现金流净额呈现一定的波动。虽然近年来发行人各项业务稳步发展,但若发生重大不利变化导致业务回款下滑,可能使发行人存在一定的经营性现金流波动风险。

#### 4) 盈利能力相对较弱风险及盈利能力波动风险

2020年度和2021年度,发行人营业收入分别为1,190,862.35万元和723,786.63万元,实现净利润分别为23,429.93万元和24,239.00万元。

2020年度和2021年度,发行人营业毛利率分别1.17%和2.22%,获得的政府补贴收入分别为125,709.84万元和91,763.40万元。公司市政工程建设业务、商品贸易业务、房屋销售业务和运输业务盈利能力相对较弱,补贴收入是净利润的主要组成部分。如果将来公司主营业务盈利能力无法得到明显提高,或者未来不能获得稳定的政府补助,公司的正常经营和偿债能力可能受到影响。

#### 5) 受限资产较大风险

截至2021年12月31日,为获取银行借款和进行其他融资,发行人合并口径受限资产账面价值总计743,143.86万元,占总资产的比例为15.27%,占净资产的比例为35.97%。总的来看,发行人抵质押借款金额较大,受限资产规模亦较大,若公司未来无法按时、足额还本付息,可能导致抵质押资产被冻结或强制执行,进而影响发行人的持续经营能力和偿债能力。

#### 6) 对外担保的风险

截至 2021 年 12 月 31 日，公司对外提供担保共计 229,468.43 万元，占净资产的比例为 11.11%。一旦被担保公司出现经营困难、无法偿还公司担保的债务，公司可能面临代为偿付的风险。

#### 7) 政府补贴收入不确定风险

发行人 2020 年度和 2021 年度净利润分别为 23,429.93 万元和 24,239.00 万元，营业利润分别为 40,501.81 万元和 25,068.81 万元。其他收益主要是政府补助收入，其中 2020 年度和 2021 年度发行人获得各类政府补助分别为 125,709.84 万元和 91,763.40 万元。如果公司未来不能获得稳定的政府补助，可能对发行人未来整体盈利能力造成一定的影响。

#### 8) 应收款项增幅较大及回收风险

最近两年末，发行人应收账款余额分别为 875,755.82 万元和 928,366.98 万元，主要为应收济宁市兖州区人民政府及济宁市兖州区土地储备中心款项；其他应收款余额分别为 694,472.70 万元和 752,029.02 万元，主要为应收济宁市兖州区九州城建投资有限公司及济宁市兖州区财政局的往来款。

虽然发行人应收款项主要集中在政府及企事业单位，预计无法收回的风险较小，也因此未计提减值准备，但若未来欠款单位无法按时、足额归还账款，可能会对公司的现金流和偿债能力产生一定影响。

#### 9) 存货跌价风险

最近两年末，发行人存货分别为 1,861,090.42 万元和 1,872,543.55 万元，分别占当期资产总额的 40.41%和 38.47%，发行人存货水平绝对值较高。发行人存货的变现能力直接影响着公司的资产流动性及偿债能力，如果发行人存货资产价值出现大幅下滑，将对其偿债能力和资金调配带来较大压力。

#### 10) 运营效率较低的风险

最近两年末，公司应收账款周转率分别为 1.48 和 0.80，存货周转率分别为 0.66 和 0.38，总资产周转率分别为 0.29 和 0.15，整体来看，上述运营效率指标处于较低水平。公司运营效率较低主要是由经营业务特点决定，随着经营规模的扩大，经营中储备相关物资增加，同时由于发行人开展市政工程建设业务，存在一些项目未完成竣工审计决算而未结转，存货及应收账款余额较高。未来随着兖州区基础设施建设投入增加，应收账款、存货等余额将持续增加，运营效率或持续降低。

#### 11) 短期偿债压力较大风险

最近两年末，发行人有息债务总额分别为 2,249,449.73 万元和 2,478,476.21 万元，占负债总额的比重分别为 88.39%和 88.48%。短期借款为 104,829.00 万元和 155,756.00 万元，占负债总额的比重分别为 4.12%和 5.56%；一年内到期的非流动负



债为 316,924.14 万元和 855,572.90 万元,占负债总额的比重分别为 12.45%和 30.54%。发行人一年内到期有息负债规模较大,存在一定的债务本息偿付压力,可能会对公司的短期偿债能力产生一定影响。

#### 12) 实收资本中非货币资产占比较高的风险

发行人前身为兖州市西城建设发展中心,2008 年兖州市西城建设发展中心改制为有限责任公司,兖州市华融经济发展投资有限公司于 2008 年 12 月 29 日之前以其拥有的兖州市西城建设发展中心评估后的净资产 2,701,175,143.77 元作为公司的实收资本。2020 年,济宁市兖州区国有资产监督管理局以货币形式向发行人增资 30 亿元,其中 8 亿元计入实收资本,22 亿元计入资本公积;济宁市兖州区华融经济发展投资有限公司以货币形式向发行人增资 25 亿元,其中 2 亿元计入实收资本,23 亿元计入资本公积。

截至 2021 年 12 月 31 日,发行人实收资本 37.01 亿元,占所有者权益的比重为 17.91%,已全部到位,不存在公益性资产注入情况。因上述改制事项,发行人实收资本中非货币资产占比较高,净资产变现能力较弱,可能给公司偿债能力带来风险。

#### 13) EBITDA 利息保障倍数较低的风险

2020 年度和 2021 年度,发行人 EBITDA 利息保障倍数分别为 0.57 和 0.52,发行人报告期内息税前的利润对利息的覆盖能力较弱。若发行人成本控制出现重大不利或收入产生波动的情况,可能会对发行人的偿债能力产生一定影响。

#### 14) 投资性房地产公允价值下降的风险

2020 年末和 2021 年末,发行人投资性房地产余额分别为 237,937.77 万元和 254,217.89 万元,发行人对投资性房地产按照公允价值计量,如未来房地产价格出现大幅度不利变动,可能对发行人资产状况和盈利水平造成不利影响。

#### 15) 部分土地存货转让的风险

最近两年末,公司存货分别为 1,861,090.42 万元和 1,872,543.55 万元,占总资产的比例分别为 40.41%和 38.47%。自 2017 年以来,发行人为进行资产结构调整,将原取得的出让土地中收益情况不高的部分土地资产转让给区土地储备中心和济宁市兖州区融通投资有限公司。发行人在报告期内有一定量的土地资产转让,可能对发行人的资产规模和结构的稳定性造成不利影响。

#### 16) 现金流量表项目分类不一致风险

发行人采用先建设后转移的模式开展城市基础设施建设业务,在该模式下,发行人在建设期通过自身的工程投入与施工建设形成资产,其后委托方在回购期确认营业收入,由于建设项目的回购期滞后于项目建设期,因而建设期发行人对投资建设形成资产的工程支出计入投资性现金流出,其后发行人对委托方确认营业收入所形成回款计入经营性现金流入。发行人现金流量表经营活动与投资活动项目分

类的不一致性可能会使投资人对发行人财务经营状况正确判断产生一定影响。

#### 17) 关联交易风险

发行人下属子公司数量及涉及主营业务板块较多，由于行业特点和日常生产经营的需要，公司存在一定规模的关联交易。发行人及相关子公司均根据有关法律法规、规章制度的要求制定了《关联交易管理制度》，对关联交易的定价原则、关联交易的决策程序等作出了详尽规定并严格履行，且上述关联交易存在合理性及必要性，但若发行人未来在关联交易中出现不合理定价或关联方经营出现恶化，有可能会给发行人的经营带来不利影响。

#### 18) 财务费用较高的风险

最近两年，发行人财务费用总额分别 69,781.30 万元和 81,866.94 万元，分别占当期营业收入的 5.86% 和 11.31%。发行人财务费用较高，主要系利息支出较高。报告期内，公司财务费用虽呈现下降的趋势但依然较高，主要是由于公司因经营需要对外融资金额较大所致。如果未来财务费用持续增加，发行人将面临财务费用较高的风险。

#### 19) 银行资产处置业务回收及盈利风险

截至 2021 年末，公司其他债权投资中存在部分发行人收购的银行资产包，账面金额约为 14.54 亿元。银行资产包底层资产主要为对兖州区当地企业的债权，债权到期后由债务人进行还款或由银行进行购回。若未来债务人偿债能力出现重大不利变化导致不能如期还款或银行不能如约购回，则对发行人的盈利能力及现金流产生不利影响，影响发行人的偿债能力。此外，发行人资产处置业务的毛利率通常较低，考虑到发行人资金成本等因素，该业务的整体盈利能力较低，甚至可能产生亏损，若未来发行人该业务的规模不断增长，将对发行人盈利能力和偿债能力产生不利影响。

#### 20) 2020 年营业外支出较大的风险

2020 年度及 2021 年度，发行人的营业外支出分别为 15,979.52 万元和 137.52 万元。发行人 2020 年的营业外支出金额较大，主要系发行人由于补缴以前年度土地增值税而形成的滞纳金。若未来发行人在业务经营过程中因延期缴纳相关税费而产生的滞纳金金额较大，将对发行人的盈利能力和偿债能力产生不利影响。

#### 21) 最近一年营业收入下滑的风险

2021 年度，发行人共实现营业总收入 723,786.63 万元，营业收入较上年同期有所下降，主要系发行人 2021 年度商品销售业务收入及转让土地使用权业务收入下降所致。若本期债务融资工具存续期内公司营业收入没有得到改善，可能会对本期债务融资工具的偿付带来风险。

### (2) 经营风险

#### 1) 经济周期性波动形成的风险

受国民经济运行周期的影响，城市基础设施建设、房屋销售、旅游等行业亦呈现出明显的周期性，发行人收入和宏观经济呈现正相关关系，如果未来国家减少固定资产的投入或经济出现衰退，可能会降低发行人业务增长的稳定性和盈利能力，对发行人的经营业绩有一定的影响。

#### 2) 在建项目的风险

发行人近几年承担了兖州区大量的基础设施建设工程，在建项目主要包括新农村建设等，在项目的实施过程中，兖州区政府对未来的规划以及市场环境、融资渠道等因素有可能发生较大的变化，使项目的实施进度和收益等有可能达不到预期，存在一定的在建项目不能完工或达不到预期效益的风险。

#### 3) 市场竞争风险

尽管发行人在兖州区基础设施建设和运营领域具有唯一经营权，但由于市场化竞争的加快，发行人从事的文化旅游等板块仍然面临激烈的市场竞争，可能会导致发行人经营业绩及偿债能力的下降。政府鼓励在城市基础设施建设市场进行有序竞争。随着城市基础设施建设市场开放领域的不断扩大以及开放程度的不断加深，必然进一步推进城市基础设施建设的市场化进程，兖州区城市基础设施建设现有格局将有可能被打破，使得发行人所具有的行业垄断地位受到一定影响。

#### 4) 多行业经营风险

发行人的业务板块涉及较多行业，包括市政工程建设、商品房销售板块、商品贸易业务以及文化旅游板块等板块。由于发行人的主营业务涉猎范围较广，所涉及行业较为分散，存在一定的经营风险。

#### 5) 安全生产的风险

安全生产是发行人正常生产经营的基础，也是取得经济效益的重要保障。影响安全生产的因素众多，包括人为因素、设备因素、技术因素以及自然条件等外部环境因素，一旦某个或某几个子公司发生安全生产的突发事件，发行人的正常经营将会受到不利影响。

#### 6) 原材料、能源和劳动力等成本上涨的风险

公司目前拥有新农村建设等在实施的项目。上述项目规模较大，建设周期较长。钢铁、水泥等建筑材料价格存在波动可能；在项目建设和运营期间，如出现原材料和能源价格以及劳动力成本上涨，可能导致项目总成本上升，进而对公司的盈利水平产生不利影响。

#### 7) 突发事件引发的经营风险

自然力量引起的事故如水灾、火灾、地震、海啸等；社会异常事故如战争、罢工、恐怖袭击等；公司实际控制人、董事、监事、高级管理人员丧失民事行为能力

(如突然死亡、失踪或严重疾病)或涉嫌重大违规、违法行为,或已被执行司法程序等突发事件可能会对公司经营、财务状况、资产安全、员工健康、以及对公司社会声誉产生严重影响,从而引发较大的经营风险。如果发生突发事件,处理不当,可能会对公司正常经营造成不利影响。

#### 8) 工程委托方债务负担较重风险

发行人所涉工程委托方主要为地方政府,截至目前,工程委托方已按照国家政策指导,对地方政府债务进行了梳理、置换,逐步化解地方政府债务负担。若未来该区域地方政府继续扩大政府债务,可能导致其面临债务负担较重的风险。

#### 9) 贸易板块毛利较低的风险

2020 年度和 2021 年度,发行人商品贸易业务实现收入 1,038,079.09 万元和 621,334.44 万元,成本为 1,032,156.78 万元和 617,342.47 万元,实现利润 5,922.31 万元和 3,991.97 万元,毛利率分别为 0.57%和 0.64%。发行人商品贸易板块尚处起步阶段,为抢占市场份额,毛利率相对较低,会对发行人盈利水平带来一定影响。

#### 10) 市政工程板块项目储备较少的风险

截至目前,发行人市政工程业务在建项目为新农村建设项目、颜店镇乡村振兴建设项目和兖州工业园区中欧合作产业园智能制造工厂项目,拟建项目为颜店工业园区新旧动能转换引领区建设项目。发行人市政工程板块项目储备较少,可能会对发行人业务持续性及盈利能力带来一定影响。

#### 11) 文旅板块短期内无法实现稳定运营的风险

发行人文旅板块主营项目为山东兴隆文化园项目,由于文化园项目主体设施建成时间不长,配套设施仍在建设中,且发行人以往无类似项目运营经验,故该项目虽已试运营但仍未进入稳定运营期。目前公司已成立山东大兴隆寺旅行社有限公司,拟开展专业化运营打造山东省“泰山问道—曲阜观孔—兖州礼佛”精品旅游项目,未来随着专业化团队的运营、宣传力度的加大及项目口碑的提升,项目未来将进入快速发展期并预期在 2023 年前后进入稳定运营期。

#### 12) 资产划转的风险

2020 年度,发行人转让土地使用权毛利率为负,对利润影响较大,主要原因是 2020 年度发行人通过“招拍挂”取得的土地均已缴纳税金,但是政府对个别地块有集中规划,发行人于 2020 年度将部分土地以原价转让给政府,转让价款中未包含“招拍挂”时已缴纳的税金,因此造成该业务板块 2020 年毛利润为负的情况。未来政府如果对发行人持有的地块进行集中规划,发行人可能存在资产划转的风险。

#### 13) 转让土地使用权业务毛利率较低的风险

报告期内,发行人存在转让土地使用权业务收入,最近两年转让土地使用权收入分别为 48,391.09 万元和 0 万元,2020 年转让土地使用权业务毛利率为-5.77%,

2021 年度发行人土地使用权转让业务暂未实现收入。2020 年发行人转让土地使用权业务毛利润为负，主要系当期发行人转让给土储中心的土地按照不含契税的取得成本作为对价进行平价转让，而发行人在获取该地块时将缴纳的契税作为成本入账，因此造成毛利率为负。未来，发行人转让土地使用权业务将视公司及兖州区发展规划而定。若未来发行人按照平价转让的土地使用权规模较大，导致转让土地使用权业务的毛利率持续为负，则将对发行人的盈利能力和偿债能力产生不利影响。

#### 14) 市政工程业务回款不及预期的风险

发行人作为兖州区最主要的市政工程建设业务承接主体，自 2004 年以来，先后承接了包括省运会城区路网项目、城乡基础设施等规模较大的建筑工程项目。截至 2021 年末，发行人已完工及在建的市政工程项目计划回款总金额为 145.75 亿元，其中累计已回款金额 88.99 亿元，整体回款比例为 61.06%，未来待回款金额为 56.76 亿元。发行人市政工程建设业务未来待回款金额较大，若未来相关项目的回款速度不及预期，将对发行人的现金流和偿债能力产生不利影响。

### (3) 管理风险

#### 1) 内控管理的风险

发行人子公司数量较多，且涉及基础设施建设、房屋销售、文化旅游、贸易等多个行业，管理上存在一定难度，对内部控制制度的有效性要求较高，可能出现因管理不到位等因素导致对控股子公司控制不力引发的风险，导致发行人战略难以如期顺利实施。

#### 2) 工程质量管理风险

发行人承建了兖州区基础设施建设任务，同时发行人的兴隆文化园建设以及房屋销售板块，关系到广大民生安全，对工程质量的要求较高，虽然发行人一直严格按照国家相关要求对建设项目质量进行把关，但是发行人依然面临一定工程质量管理风险。

#### 3) 突发事件引发的公司治理风险

如果公司实际控制人、高级管理人员丧失民事行为能力（如突然死亡、失踪或严重疾病）或者涉嫌重大违规、违法行为，或已被执行司法程序，公司可能出现高管人员缺位或是临时更换高管人员的情况，使公司的日常治理受到一定影响，存在一定的突发事件引发公司治理结构突然变化的风险。

#### 4) 子公司较多及部分子公司亏损的管理风险

截至 2021 年末，发行人纳入合并范围的子公司共有 18 家，下属子公司业务范围较为宽泛，组织结构和管理体系较为复杂。发行人部分子公司属于公共事业板块，所提供的城市公用产品和服务价格由政府审定和监管，在成本上涨的情况下，便会存在亏损或盈利不佳的情形；另有部分子公司尚处于运营前期，尚未实现盈利。若

未来发行人亏损子公司无法实现盈利，或盈利子公司出现经营不利导致亏损，可能对发行人盈利能力造成不利影响。

#### （4）政策风险

##### 1) 财政补贴不稳定风险

发行人从事市政工程建设，公司盈利能力一般，利润水平对财政补贴的依赖性较大。而兖州区税收收入占综合财力比重偏低，地区综合财力受国有土地出让权收入的影响较大，这为公司未来得到的财政补贴力度和应收委托代建回购款回款的时间带来一定的不确定性。

##### 2) 政府定价风险

发行人提供的市政公用产品和服务价格由政府审定和监管。政府在充分考虑资源的合理配置和保证社会公共利益的前提下，遵循市场经济规律，根据行业平均成本并兼顾企业合理利润的原则来确定市政公用产品或服务的价格（收费）标准。如果出现成本上涨而政府相关部门没有及时相应调整价格，将会对发行人盈利能力产生不利影响。

##### 3) 房地产政策变化的风险

自 2009 年 12 月以来，中央政府对房地产业的调控力度逐渐加大，先后出台了“国十一条”、“新国八条”等措施，限制投资投机性购房，调控住房消费结构。为稳定房价，促进房地产平衡发展，政府力求通过严格住房用地供应管理、上调存贷款利息及存款准备金率、加快保障性住房建设，强化差别化住房信贷政策、合理引导住房需求、同时在上海、重庆等地试点征收房产税等手段，从土地供应、货币政策、税收政策、金融信贷等方面加强了对房地产市场的管控。此外国务院、财政部、国土资源部、人民银行以及各省市政府部门还陆续出台了一系列的房地产新政，这些新政的陆续出台将有可能对发行人下属房地产业务板块后续的经营带来影响。

##### 4) 国有资产管理体制调整的风险

发行人作为兖州区人民政府授权的具有国有资产投资职能的国有独资有限责任公司，其国有资本运营受到国家国有资产管理体制的影响，如国有资产管理体制调整、政府投融资体制调整、国有资产处置政策变化等，以上政策的变化可能对发行人的正常经营造成负面影响。

##### 5) 地方政府债务政策变化风险

2010 年以来，国家为加强地方政府性债务管理，规范政府融资平台运作，先后出台了一系列政策，包括但不限于《国务院关于加强地方政府融资平台公司管理有关问题的通知》（国发〔2010〕19 号）、《关于贯彻〈国务院关于加强地方政府融资平台公司管理有关问题的通知〉相关事项的通知》（财预〔2010〕412 号）、《关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43 号）、《关于进一步规范地方政府举债融

资行为的通知》(财预〔2017〕50号)以及《关于坚决制止地方以政府购买服务名义违法违规融资的通知》(财预〔2017〕87号)等,国家审计署也对地方政府性债务进行了多次审计,并发布《全国地方政府性债务审计结果》(审计署审计结果公告2011年第35号)、《36个地方政府本级政府性债务审计结果》(审计署审计结果公告2013年第24号)等审计报告,国家对地方政府融资平台举债的监管愈发严格,未来不排除有更加严格的监管政策,影响兖州区投融资,对发行人造成不利影响。

#### 8、委托人本金和收益损失的风险

本信托计划投资于单只定向债务融资工具,信托计划投资方式为持有至到期,投资风险集中。标的债券发行人到期如无法兑付债券本金和利息,则将造成委托人本金和收益的损失,委托人认购信托单位,表明委托人已经完全了解该风险,并愿意承担由此遭受的损失。

#### 9、持有人会议机制对本信托计划特有的风险

持有人会议决议应当由持有本期债务融资工具表决权超过总表决权数额50%的持有人同意后方可生效;针对特别议案的决议,应当由持有本期债务融资工具表决权超过总表决权数额90%的持有人同意后方可生效。除法律法规另有规定外,持有人会议所审议通过的决议对本期债务融资工具持有人,包括所有出席会议、未出席会议、反对议案或者放弃投票权、无表决权的持有人,以及在相关决议通过后受让债务融资工具的持有人,具有同等效力和约束力。存续期管理人依据债券持有人会议决议行事的结果由全体债券持有人承担。本信托计划持有的表决权比例较小,如信托计划受益人利益与持有人会议决议存在冲突,将会对信托财产产生不利影响。

#### 10、标的债券无担保的风险

标的债券未设置担保,若出现发行人不能按期足额偿付本息时,由于未设置担保措施,会使本次债券投资者造成损失。同时由于标的债券无担保,可能会影响投资者对本标的债券的投资价值作出判断。

#### 11、中介机构不尽职履职的风险

债券承销商、会计师事务所、律师事务所、资信评级机构等标的债券发行服务中介机构及其人员应当勤勉尽责,严格遵守执业规范和监管规则,按规定和约定履行义务。如中介机构未严格履行相关义务,制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,使投资者无法了解发行人真实情况,从而误导投资者投资决策,可能致使债券持有人利益和信托财产出现损失。

#### 12、标的债券未能买入的风险

如标的债券未能成功发行或受托人未能买入,则本信托计划将无法投资标的债券,该种情况下,本信托计划将宣告不成立,受托人将向委托人原路径退回其划付的认购资金及期间产生的利息,委托人自愿承担资金闲置产生的损失。

### 13、信托提前终止及延期风险

本信托计划投资可能在运行期间面临全部或部分提前终止或延期的风险。若出现标的债券的极端情况导致信托计划项下财产无法及时变现（需要延期），导致受托人无法及时兑付委托人利益，甚至委托人交付的认购资金可能受到损失。委托人认购信托单位，表明委托人已经完全了解该风险，并愿意承担由此遭受的损失。

### 14、无止损平仓风险

本信托计划项下设置了预警值，未设置平仓线。当信托单位净值达到预警值时，受托人仅通知投资者信托单位净值情况，并不进行任何止损平仓操作，可能会出现信托财产损失的风险。

### 15、净值化管理风险

本信托计划将根据《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》等规定实行净值化管理，净值生成应当符合企业会计准则规定，及时反映信托财产的收益和风险。本信托计划项下信托财产净值将根据《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》及相关规定，按照企业会计准则确定并适用的具体的估值方法进行计量，受托人有权根据监管规定或者市场通行做法，调整会计核算，选择更为公允的估值方法，若估值与实际分配时存在偏差，或者估值及数据核对等出现错误的，将对信托利益的实现产生一定影响，以上事项导致的信托财产损失或者受益人利益损失等相关风险，均由届时存续的信托受益人承担。

### 16、估值外包的风险

受托人将本信托计划的估值核算等事项、职责以服务外包等方式交由其他服务机构办理，如因受托服务机构因管理不善、技术系统故障、操作失误等，可能给本信托计划的委托人/受益人带来一定的风险。服务机构的服务能力、服务水平将直接影响其职责的履行成效，在其提供估值服务的过程中，可能因服务机构的差错等因素影响本信托计划的估值。服务机构因停业、解散、撤销、破产，或者被监管机构撤销相关业务许可、责令停业整顿等原因不能履行职责，可能给本信托计划的估值运作带来一定的影响。

### 17、其他风险

直接或间接因受托人所不能控制的情况导致受托人延迟或未能履行义务，或因前述情况、环境直接或间接因素、不可预测因素、不可抗力因素等导致信托财产损失的风险。

## （二）风险控制

针对上述可能发生的风险，本信托计划在以下几个方面采取了针对性措施，应对可能的风险：

1、受托人将关注国家相关政策及法律法规的调整与变化，关注国家行业政策的



变化，关注济宁市兖州区经济发展及财政收入情况，在发生重大不利于信托运行的风险时，将及时向委托人及受益人进行信息披露。

2、受托人将关注发行人经营管理情况，关注发行人债券发行、债券跟踪评级、财务报表及重大事项披露情况，严密跟踪发行人在信托计划期间对各类对外负债的偿付情况，并及时向委托人及受益人进行信息披露。

3、受托人要求信托项目经理将严格按照合同要求管理信托事务，同时督促存续期管理人对发行人的相关情况进行监督管理，在发行人发生重大不利情形时，督促存续期管理人及时组织召开持有人会议，以采取相关措施，尽量降低信托的管理风险。

4、风险情况发生时，采取以下一项或多项方式进行处置：

(1) 召集受益人大会，根据受益人大会决议采取措施，如寻找机构投资者或专业处置机构，折价转让标的债券等；

(2) 根据《银行间债券市场非金融企业债务融资工具持有人会议规程(2019版)》提议召开持有人会议，积极参与谈判、提起民事诉讼、参与重组或破产的法律程序；

(3) 如果债券存续期管理人未按相关规定履行其职责，受托人有权追究债券存续期管理人的违约责任；

(4) 其他可能减少信托财产损失的措施。

### (三) 风险承担

受托人以受益人利益最大化为原则，严格履行自己应尽的义务，努力防范和化解可能出现的风险，维护委托人和受益人的信托利益。受托人不承诺本信托财产不受损失亦不保证信托财产的最低收益。**全体受益人明确知晓标的债券可能存在的风险，并确认因标的债券本身风险致使信托财产遭受损失的，受托人不承担相应责任。**

(四) 受托人依据本信托计划文件管理信托财产所产生的风险，由信托财产承担。受托人因违背信托计划文件、处理信托事务不当而造成信托财产损失的，由受托人以固有财产赔偿；不足赔偿时，由投资者自担。

## 第十四条 信息披露内容、时间及方式

信息披露内容：项目名称、交易结构、信托计划募集总规模、信托期限、信托成立日期、保管人信息、信托资金用途、剩余期限、到期收益分配、信托产品净值及风险状况等。

信息披露时间：受托人于每月第一个工作日内在受托人网站上披露上月信托单位净值；受托人按季度向受益人披露信托产品信息；信托计划存续期间，如果信托财产发生或者可能遭受重大损失等可能对受益人权益产生重大影响的临时事项时，受托人应在获知该临时事项发生之日起三个工作日内向受益人作临时信息披露。

信息披露方式：受托人将通过官方网站和“国元信托”手机 App 适时披露信托

产品信息，委托人（受益人）可以通过以下方式自助查询：

（一）登录国元信托官方网站：[www.gyxt.com.cn](http://www.gyxt.com.cn) 点击网站首页右边“便捷通道”中“网上信托”查询；

（二）手机下载“国元信托”App，注册、登录后查询。

**受托人通过上述任意一种信息披露方式进行披露即视为受托人履行完毕信息披露义务。**

**受托人通过网站进行信息披露的，在披露日视为受托人履行完毕信息披露义务。**

#### **第十五条 信托终止与信托财产归属**

（一）本信托设立后，除本合同另有规定，未经受托人同意，委托人和受益人不得变更、撤销、解除或终止信托。

1、但出现下列情形之一者，信托终止：

- （1）信托的存续违反信托目的；
- （2）信托目的已经实现或不能实现；
- （3）信托当事人协商同意；
- （4）信托期限届满且未延期；
- （5）信托被解除；
- （6）信托被撤销；
- （7）信托受益权被全部放弃；
- （8）信托财产已经全部变现；
- （9）法律、行政法规和规章规定的其他终止事由的。

2、出现下列情形，信托可提前终止：

（1）标的债券或发行人出现下列情形：

①发行人未能根据法律、法规规定及募集说明书的约定，按期足额支付标的债券的利息和/或本金；

②在本期债券存续期间，发行人的其他债务（公司债/债务融资工具/企业债/境外债券/金融机构贷款/其他融资）出现违约（本金、利息逾期/债务已被宣告加速到期/其他附加加速到期宣告权认定的违约形式）或宽限期（如有）到期后应付未付，并对发行人就标的债券的还本付息能力产生实质性不利影响；

③在债券存续期间内，发行人发生解散、注销、吊销、停业、清算、丧失清偿能力、被法院指定接管人或已开始相关的诉讼程序；

④在债券存续期间，发行人发生其他对本期债券的按期兑付产生重大不利影响的情形。

（2）受托人有权提前终止信托计划。

①标的债券提前兑付本金及利息。

②由于法律法规、市场制度变动将对信托计划运行产生重大影响，使得信托计划无法持续稳健运行的。

(3) 信托当事人一致同意提前终止信托的。

(二) 信托财产的归属

本信托终止后，信托财产扣除相关税费归属于受益人。

### **第十六条 信托财产的清算与分配**

(一) 信托终止时信托财产分配

1、信托计划清算：受托人于信托终止后 10 个工作日内出具清算报告，并在受托人官方网站和“国元信托”手机 App 公告或书面通知受益人。信托当事人在此约定本清算报告无需审计。

2、信托财产分配：受托人根据清算结果，在信托终止后 10 个工作日内分配信托财产，方式为划付或转移信托财产至受益人（不受清算报告无法送达影响，但受益人账户发生变更且未书面通知的除外）。

3、信托利益分配账户以委托人（受益人）与受托人签署的信托合同签署页中“信托利益分配账户”信息为准。如变更账户等信息的，必须委托人（受益人）本人持有效身份证件原件至受托人处办理，否则，由委托人（受益人）自行承担可能造成的损失。

(二) 信托期内，若受托人提前收到标的债券兑付的本金及利息的，委托人（受益人）同意受托人按其所持信托单位的比例在款项全部到账之日起 10 个工作日内向受益人分配信托财产。

### **第十七条 信托事务报告**

1、受托人于信托终止后 10 个工作日内编制信托事务的清算报告，并有权选择信函、传真、电子邮件、手机短信、受托人官方网站、“国元信托”手机 App 或媒体公告方式送达清算报告至受益人。

2、自清算报告公告或书面通知寄出之日起 30 日内，受益人或其继承人未提出书面异议的，受托人就清算报告所列的有关事项解除责任。

3、受托人有权在本条约定的责任解除后十个工作日内办理信托产品及其受益权终止登记。

### **第十八条 信托受益权转让、继承与质押**

信托受益权划分为等额份额的信托单位。本信托计划存续期内，受益人的受益权可以转让、继承与质押。

(一) 信托受益权的转让

信托计划成立后，受益人可以向合格投资者转让其持有的信托单位。

信托受益权进行拆分转让的，受让人不得为自然人。

机构所持有的信托受益权，不得向自然人转让或拆分转让。

受益人可自行寻找受让人，并自行协议价格。受益人转让信托受益权，应与受让人持信托合同、转让合同及双方有效身份证明共同到受托人营业场所向受托人提出书面申请，并按照转让金额的 0.15% 向受托人缴纳转让手续费，由受托人办理转让登记手续。未签订转让合同的以及未到受托人营业场所办理转让登记手续的，不得对抗受托人。本信托项下受益人的权利和义务，因转让而相应地让渡给受让人。

### （二）信托受益权的继承

继承人可依法继承本信托计划的受益权。在办理继承手续时，继承人需携带能确认继承人合法身份和继承证明的合法文件（司法或有效公证文书），至受托人处办理继承登记手续，受托人不收手续费。继承人在继承受益权时，应指定一人代表所有继承人整体继承受益权。

### （三）信托受益权的质押

受益人有权依信托合同和法律、法规的规定对所持信托受益权设立质押。

已质押的信托受益权，不得办理挂失、转让、再质押及其他对信托受益权的处置事宜。质押期间，有关信托收益的分配，质押协议有明确约定的，依照其约定执行，未约定或约定不明确的，受托人不向任何一方分配信托收益。

## 第十九条 信托文件的挂失

（一）在信托财产分配之前，委托人的信托文件如不慎遗失，应及时办理挂失手续。

### （二）挂失手续的办理：

1、法人或依法成立的其他组织：挂失办理人员须持有单位有效授权文件、本人有效身份证，并提供信托财产的性质、数量等有关信托内容。授权文件须加盖单位公章。

2、自然人：挂失时须持有本人身份证和/或财产共有人授权文件亲自办理，并提供信托财产的性质、数量等有关信托内容。

（三）挂失人申请办理挂失手续时，应按照 0 元/笔的标准向受托人缴纳信托文件挂失手续费。

（四）受托人对挂失内容审核确认无误办理挂失手续并按规定补制信托文件，操作方法为在存档文件复印件封面加盖公章和挂失补制章并标注补制日期。

## 第二十条 受益人大会召集、议事及表决的程序和规则

（一）受益人大会由信托计划的全体受益人组成。受益人大会由受托人负责召集。

（二）受托人可在其官方网站、“国元信托”手机 App 公告、手机短信或书面方

式通知受益人召开受益人大会。

(三) 受益人大会可以采取现场方式召开，也可以采取通讯或书面函件等方式召开。

(四) 每一信托单位具有一票表决权，受益人可以委托代理人出席受益人大会并行使表决权。

(五) 除本信托合同约定外，下列事项需经受益人大会表决：

- 1、改变信托财产运用方式；
- 2、更换受托人；
- 3、提高受托人的管理费用标准；
- 4、信托文件约定及法律法规规定需要召开受益人大会的其他事项。

上述事项应经代表百分之五十以上信托单位的受益人参加方可召开，并获得参加大会的受益人所持表决权的三分之二以上（含）表决通过（更换受托人除外），受托人方可执行。若信托财产变现需启动法律程序的，但受益人大会未能就诉讼仲裁费用、律师费等重要支付事项达成一致的，或受托人返还非现金信托财产前，受益人未支付本合同约定的信托管理费用、业绩报酬和信托税费的，则受托人有权拒绝执行受益人大会决议。

**特别提示：**接到通知的受益人未按通知要求期限表决回复的，视为未参加受益人大会并不作参会人数统计。

**未参加大会的受益人在此声明：**本受益人无权要求受托人拒绝执行受益人大会决议，也不得以任何理由拒绝接受执行结果。

(六) 因受益人大会审议决定的上述事项而导致信托财产遭受损失的，由信托财产承担。

(七) 受益人大会决定的事项，由受托人于决定事项通过后及时在其网站公告或以其他方式通知受益人。

**第二十一条** 受托人依法终止职责时，本信托计划仍可有效存续，并由受益人大会选任新的受托人。原受托人处理信托事务的权利和义务，由新受托人承继。

## **第二十二条 违约责任**

(一) 委托人、受托人、受益人违反本合同所规定的义务，应承担违约责任。

(二) 委托人或受托人在本合同项下的陈述、确认与保证不真实或被违背，视为违反本合同，违约方应承担违约责任。

(三) 因委托人违约导致本信托被撤销、被解除或被确认无效的，由此给信托计划项下其他信托受益人和信托计划项下的财产造成损失的，由委托人承担违约责任和赔偿责任。

(四) 违约方应赔偿因其违约而给守约方造成的全部损失，包括合同履行后可

以获得的利益，但不得超过违反合同一方订立合同时可以预见或应当预见的因违反合同可能造成的损失。如属双方当事人过错的，根据实际情况各自承担相应的违约责任。

### **第二十三条 法律适用与纠纷解决**

（一）本合同的订立、生效、履行、解释、修改和终止等事项适用中华人民共和国现行法律、行政法规、规章及政策。

（二）本合同在履行过程中发生争议的，当事人可协商解决；**协商不成的，任何一方均有权向受托人所在地人民法院提起诉讼。**

### **第二十四条 通知**

（一）一方通讯地址或联络方式发生变化，应自发生变化之日起十五日内以书面形式通知另一方。如果在需分配信托收益或信托期限届满前发生变化，应在两日内以书面形式通知另一方。

（二）受托人有权按通讯地址或联络方式以信函、传真、电子邮件、手机短信或媒体公告等有效方式，就处理信托事务过程中需要通知的事项通知委托人或受益人。

（三）信托期限内，受益人的信托财产分配账户不允许取消，若受益人拟变更信托财产分配账户应及时通知受托人，并前往受托人处办理信托财产分配账户变更手续。

（四）因受益人未及时通知受托人通讯地址、联络方式或信托财产分配账户变化而导致的任何损失，受托人不承担任何责任且有权以信函、传真、电子邮件、手机短信或媒体公告予以通知。

（五）如果通讯地址、联络方式或信托财产分配账户发生变化的一方未将有关变化及时通知另一方，除非法律另有规定，其应对由此而造成的影响和损失负责。

（六）凡受托人就本合同并通过本合同所提供的通讯地址给予委托人和受益人的任何通知、要求或其他内容，包括但不限于信函、传真、电子邮件、手机短信或媒体公告等形式，一经发出或公告即被视为已送达委托人；邮政信函于挂号邮寄之日起第三日即被视为已递交给委托人。以专人送出的，由被送达人在送达回执上签名或盖章，被送达人签收日期为送达日期。

（七）各方在此确认：在合同履行过程中或因履行合同发生争议引起诉讼、仲裁时，本合同注明的通讯地址作为合同相对方、人民法院、仲裁机关等邮寄送达有关通知、相关法律文书的接收地址。

各方认可：如因提供的上述地址不准确、送达地址变更未及时告知合同相对人、本人（本公司）或者指定代收人拒绝签收等原因，导致通知或相关法律文书未能被本人（本公司）实际接收的，文书退回之日视为送达之日。

## 第二十五条 信托合同成立与生效

本合同在同时具备以下(一)(二)(三)(四)条件时成立,同时具备下列第(五)个条件之日起生效:

(一) 委托人按时足额交付信托资金。

(二) 经委托人签署(自然人签字;或法人的法定代表人或其授权代理人签章并加盖公章或合同专用章;或其他组织的负责人签章并加盖公章或合同专用章)。

(三) 委托人签署认购风险申明书。

(四) 受托人加盖公章或合同专用章。

(五) 信托计划成立。

## 第二十六条 其他事项

(一) 不可抗力

1、“不可抗力”是指本合同各方不能预见、不能避免并不能克服的客观情况,包括但不限于地震、台风、洪水、火灾、其他天灾、战争、骚乱、罢工等。

2、如发生不可抗力事件,遭受该事件的一方应立即用可能的最快捷的方式通知对方,并在十五日内提供证明文件说明有关事件的细节和不能履行或部分不能履行或需延迟履行本合同的原因,然后由各方协商是否延期履行本合同或终止本合同。

(二) 申明条款

委托人和受益人在此申明:在签署本合同前已仔细阅读了《认购风险申明书》和本合同,对所有条款均无异议。

(三) 合同履行地

安徽省合肥市庐阳区

(四) 期间的顺延

本合同所述的工作日或日如遇法定节假日,则顺延至下一个工作日。

(五) 其他约定条款:           。

(六) 合同文本

本合同一式贰份,委托人执壹份,受托人执壹份,每份具有同等法律效力。

**【以下无正文】**