

大业信托-利业 4 号（淄博临淄）集合资金信托计划

第一部分 信托计划基本情况

- 1、信托计划名称：大业信托-利业 4 号（淄博临淄）集合资金信托计划。
- 2、信托计划规模：信托计划总规模不超过 2.7 亿元。
- 3、信托计划期限：本信托计划项下各类信托单位的期限自信托单位生效日起算，A 类信托单位的到期日为信托计划成立满 6 个月之日，B 类信托单位的到期日为信托计划成立满 12 个月之日，C 类信托单位的到期日为信托计划成立满 18 个月之日，D 类信托单位的到期日为信托计划成立满 24 个月之日。本信托计划期限自信托计划成立之日起至信托单位期限全部届满之日止。
- 4、信托计划资金用途：本信托计划项下不超过 2.7 亿元的信托资金用于向淄博市临淄区国有资产经营有限公司（下称“临淄公有”）发放信托贷款。临淄公有将信托贷款资金用于补充流动资金。
- 5、增信措施：淄博市临淄区九合财金控股有限公司（下称“九合财金”）提供连带责任保证担保。
- 6、结算和分配时间：每年的 3 月 10 日、6 月 10 日、9 月 10 日、12 月 10 日为应分配信托收益结算日，支付日为结算日起的 10 个工作日内。
- 7、年化预期收益： 7.4-7.6%。

第二部分 交易对手

融资人——淄博市临淄区国有资产经营有限公司（临淄公有）

淄博市临淄区国有资产经营有限公司成立于 1996 年 6 月 5 日，注册资本 20000 万元，由淄博市临淄区九合财金控股有限公司 100%控股，实际控制人为临淄区国资委。公司作为临淄区重要的基础设施建设及国有资产运营主体之一，主要从事临淄区内基础设施建设、矿石开采、供暖及供水等业务。截至 2022 年 3 月末，融资人资产总额 282 亿，净资产 72 亿，资产负债率 74.6%，有息负债 155.4 亿。2021 年融资人实现营业收入 23.9 亿，净利润 2.04 亿。公司主体评级

AA，按总资产规模排名为临淄区第二大平台。

淄博市临淄区国有资产经营有限公司2022年度第一期中期票据 2022年跟踪评级报告

评级结果

	本次评级	首次评级
主体信用等级	AA	AA
评级展望	稳定	稳定
22 临淄公资 MTN001	AA+	AA+

评级观点

- 中证鹏元维持淄博市临淄区国有资产经营有限公司（以下简称“临淄国资”）的主体信用等级为 AA，维持评级展望为稳定；维持“22 临淄公资 MTN001”的信用等级为 AA+。
- 该评级结果是考虑到：临淄区近年经济总量保持增长且稳居淄博市首位，区域工业发达，经济发展潜力较好，公司基础设施建设业务持续性较好，矿石业务盈利能力较强，供暖业务具有一定区域专营性，获得的外部支持力度较大；同时中证鹏元也关注到，公司资产流动性较弱，面临较大的资金压力，偿债压力加大，并且存在较大的或有负债风险等风险因素。淄博市临淄区九合财金控股有限公司（以下简称“九合金控”或“担保方”）提供的保证担保有效提升了“22 临淄公资 MTN001”的信用水平。

未来展望

- 预计公司业务持续性较好，供暖业务在区域内仍将保持垄断性，且将持续获得较大力度的外部支持。综合考虑，中证鹏元给予公司稳定的信用评级展望。

评级日期

2022 年 7 月 28 日

公司主要财务数据及指标（单位：亿元）

项目	2022.3	2021	2020	2019
总资产	281.97	264.06	230.05	161.32
所有者权益	71.72	71.72	70.25	68.86
总债务	167.24	148.09	139.45	71.87
资产负债率	74.57%	72.84%	69.46%	57.31%

保证人——淄博市临淄区九合财金控股有限公司（九合财金）

淄博市临淄区九合财金控股有限公司成立于 2018 年，注册资本 10 亿元，控股股东和实际控制人为临淄区国资委。公司作为临淄区最重要的基础设施建设及国有资产运营主体，在临淄区经济发展中具有重要地位，业务种类多元化，收入主要来源于矿石、基础设施建设及供暖业务。截至 2022 年 3 月末，担保人资产总额 504 亿，净资产 146 亿，资产负债率 71%。2021 年公司实现营业收入 32.1 亿，净利润 1.6 亿。公司主体评级 AA+，按总资产规模排名为临淄区第一大平台。



信用等级说明

大公报 CYD【2021】1349 号

大公国际资信评估有限公司通过对淄博市临淄区九合财金控股有限公司主体信用状况进行分析和评估，确定淄博市临淄区九合财金控股有限公司的主体长期信用等级为 AA+，评级展望为稳定。

特此说明。

大公国际资信评估有限公司

评审委员会主任：席宁

二〇二一年八月六日

第三部分 区域情况

淄博市是山东省地级市，位于山东省中部，地处山东行政版图的“几何中心”，交通较为便利。2021 年，淄博市经济总量 4200 亿，位居山东省 16 个地级市第 7 位，位于中游水平。2021 年淄博市三次产业结构为 4.3：49.4：46.3，产业结构

近年保持稳定，第二产业占比较高。淄博市以能源化工为主导产业，产业结构偏重，正着力打造新材料、智能装备、新医药、电子信息产业等新兴产业。近年淄博市工业经济保持增长但增速存在一定波动，2019-2021 年规模以上工业增加值增速分别为 1.3%、3.6%及 14.1%。2020 年淄博市规模以上工业企业中重工业总产值占比 82.09%，其中能源化工行业占比达 50.94%，产业结构整体偏重。淄博市大型企业包括能源行业的淄博矿业集团有限责任公司，化工行业的中国石油化工股份有限公司齐鲁分公司、齐翔腾达（002408.SZ），制药及医疗器械公司新华制药（000756.SZ）、新华医疗（600587.SH）、英科医疗（300677.SZ）、蓝帆医疗（002382.SZ）等。2021 年淄博市一般公共预算收入 368.98 亿，规模在山东省处于中游，同比增长 14.8%，税收收入占比较高，财政收入质量较好。

临淄区隶属淄博市，交通便利，历史悠久。截至 2021 年末，临淄区辖 7 个镇、5 个街道，总面积 663.68 平方千米。根据第七次全国人口普查结果，临淄区常住人口为 64.92 万人，较 2010 年增长 0.98%。2021 年临淄区 GDP 规模 859.9 亿元，一般公共预算收入 72.03 亿元，均在淄博市下辖区县内排名首位。