

央企信托—山东寿光集合资金信托计划

<p>发行人</p>	<p>寿光市城市建设投资开发有限公司(AA)</p>																																										
<p>担保人</p>	<p>寿光市金宏投资开发集团有限公司(AA+)</p>																																										
<p>资金用途</p>	<p>资金用于投资发行人于上海证券交易所发行的寿光市城市建设投资开发有限公司2023年非公开发行公司债券</p>																																										
<p>产品要素</p>	<p>4亿，固定日付息</p>																																										
<p>预期收益</p>	<p>合同收益100万-300万：6.8%-6.9%（实际收益100万：7.5%）</p>																																										
<p>发行人</p>	<div style="display: flex; justify-content: space-between;"> <div style="width: 45%;">  <p>资产负债表</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>年份</th> <th>2017</th> <th>2018</th> <th>2019</th> <th>2020</th> <th>2021</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>净资产(亿)</td> <td>24.23</td> <td>50.41</td> <td>53.37</td> <td>60.99</td> <td>71.39</td> </tr> <tr> <td>总负债(亿)</td> <td>51.03</td> <td>69.71</td> <td>99.04</td> <td>133.68</td> <td>139.70</td> </tr> <tr> <td>总资产(亿)</td> <td>75.26</td> <td>120.12</td> <td>152.40</td> <td>194.67</td> <td>211.09</td> </tr> </tbody> </table> <p>利润表</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>年份</th> <th>2017</th> <th>2018</th> <th>2019</th> <th>2020</th> <th>2021</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>营业收入(亿)</td> <td>~5</td> <td>~10</td> <td>~20</td> <td>~15</td> <td>~25</td> </tr> <tr> <td>净利润(亿)</td> <td>~2</td> <td>~5</td> <td>~10</td> <td>~8</td> <td>~12</td> </tr> </tbody> </table> </div> <div style="width: 50%;"> <p>寿光城建是投资标的的发行人，是寿光当地主要的基础设施的经营主体。公司成立于2008年2月29日。实际控制人是寿光市国有资产运营中心。寿光城建是寿光市主要的基础设施经营主体同时还经营城市供暖、土地增减挂钩、建材销售与安装施工、房地产开发等业务。</p> <p>寿光城建主体评级AA，评级机构为联合资信，YY评级7，近年来，公司的总资产保持稳定、净资产规模逐年增长，公司资产实力逐渐增强。截止2022年9月，寿光城建总资产为234.92亿，净资产为72.32亿，公司营业收入、净利润总体保持稳定，整体盈利情况较好。再融资能力强。</p> </div> </div>	年份	2017	2018	2019	2020	2021	净资产(亿)	24.23	50.41	53.37	60.99	71.39	总负债(亿)	51.03	69.71	99.04	133.68	139.70	总资产(亿)	75.26	120.12	152.40	194.67	211.09	年份	2017	2018	2019	2020	2021	营业收入(亿)	~5	~10	~20	~15	~25	净利润(亿)	~2	~5	~10	~8	~12
年份	2017	2018	2019	2020	2021																																						
净资产(亿)	24.23	50.41	53.37	60.99	71.39																																						
总负债(亿)	51.03	69.71	99.04	133.68	139.70																																						
总资产(亿)	75.26	120.12	152.40	194.67	211.09																																						
年份	2017	2018	2019	2020	2021																																						
营业收入(亿)	~5	~10	~20	~15	~25																																						
净利润(亿)	~2	~5	~10	~8	~12																																						
<p>担保人</p>	<div style="display: flex; justify-content: space-between;"> <div style="width: 45%;">  <p>主体评级</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>评级公司</th> <th>评级日期</th> <th>主体评级</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>大公国际</td> <td>2023-02-08</td> <td>AA+</td> </tr> <tr> <td>大公国际</td> <td>2022-11-24</td> <td>AA+</td> </tr> </tbody> </table> </div> <div style="width: 50%;"> <p>寿光市金宏投资开发集团有限公司是由寿光市人民政府批准成立的国有企业，由寿光市人民政府授权，寿光市财政局代表国家行使股东权利，对担保人授权经营范围内的国有资产行使出资者职能，担保人控制股东为寿光市财政局，实际控制人为寿光市人民政府。</p> <p>寿光市金宏投资开发集团有限公司作为寿光市重要的基础设施建设主体，主要从事寿光市城市基础设施建设等业务。大公国际资信评估有限公司评级公司主体为AA+。截至2022年9月末，寿光金宏总资产为365.98亿元，净资产185.94亿元，2022年1-9月寿光金宏实现营业收入为19.91亿元，2022年1-9月度归属于母公司所有者的净利润为2.03亿元，盈利能力较强。</p> </div> </div>	评级公司	评级日期	主体评级	大公国际	2023-02-08	AA+	大公国际	2022-11-24	AA+																																	
评级公司	评级日期	主体评级																																									
大公国际	2023-02-08	AA+																																									
大公国际	2022-11-24	AA+																																									



▲ 山东省区域和城镇协调布局图

寿光市，隶属于山东省潍坊市。位于山东省中北部，潍坊市境西北部，渤海莱州湾西南岸，南部沃野平畴，水源丰沛，北部石油、天然气资源丰富，是“中国蔬菜之乡”和“中国海盐之都”。

山东寿光

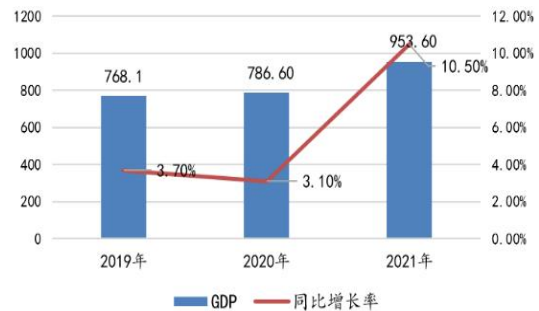
区域名称	GDP	GDP增速	人均GDP(万元)	一般公共预算收入	政府性基金收入
寿光市	953.6	10.5%	8.20	103.3	89.3
诸城市	767.4	10.1%	7.12	64.2	--
青州市	676.8	10.5%	7.04	53.9	53.3
高密市	614.6	10.9%	7.00	57.2	64.8
昌邑市	527.9	10.1%	9.35	37.6	--
昌乐县	405.3	10.7%	6.94	29.1	36.4
安丘市	403.9	10.1%	4.80	31.3	35.9
临朐县	389.4	11.0%	4.83	25.4	60.0
潍城区	364.0	9.9%	6.98	24.8	--

寿光市2021年全年实现地区生产总值953.60亿元，经济总量在潍坊市下辖区县中稳居第一，较上年增长10.50%，其他主要经济指标增速均

高于区域平均水平。

根据最新的公告，寿光市2021年完成一般公共预算收入103.33亿元，在潍坊市排名第一位，其中税收收入占比达到77.39%，公共预算收入质量较高。2021年完成一般公共预算支出124.15亿元，财政自给率达到83.2%。

2019-2021GDP情况(亿元)



2019-2021年度，寿光财政自给率保持在较高水平，截至2021年，寿光负债率17.72%和债务率70.75%，指标相对较低，风险可控。

产品亮点

- 1、本项目发行人寿光城投外部评级AA，是寿光市主要基础设施运营平台，资产实力和信用情况俱佳。
- 2、交易对手所在区域寿光财政收入水平较好，在潍坊市各区县中排名第1位。
- 3、寿光市为中国最大的蔬菜生产基地，享受政府税收政策，以及财政补贴。政策性银行在当地对农业项目支持力度较大。
- 4、本信托计划属于标品投资类业务，违约成本相比同类非标更高。