



# GM 信托 - 山东兖州 集合资金信托计划

2024. 1

## 基本要素

| 信托类别    | 集合信托  |
|---------|---|
| 融资方     | 济宁市兖州区惠民城建投资有限公司（简称“兖州惠民”，AA+）                            |
| 资金运用    | 信托资金全部用于向兖州惠民发放信托贷款，融资人将信托资金用于其兖州工业园区中欧合作产业园智能制造工厂项目的建设。  |
| 信托规模    | 2亿  |
| 信托期限    | 24月   |
| 税后收益    | 7.2%/年  |
| 付息方式    | 自然半年付息（6/12月20日）  |
| 还款来源及增信 | 1. 融资方兖州惠民的经营资金及营业收入；<br>2. 融资方以其所有的上市银行流通股股票提供质押担保。      |
| 募集账户    | 户 名：XX信托有限公司<br>账 号：9559 3000 0610 213<br>开户行：招商银行北京分行营业部 |

# 项目亮点

## 优质项目

优质山东非标项目，**AA+**融资主体，**上市银行流通股质押担保**。

## 超强交易对手

融资方系兖州区最重要的城市市政工程投资、建设和运营主体，实控人济宁市兖州区财政局，总资产532亿，AA+评级。

## 优质管理人

发行人XX信托管理信托资产规模约 2500 亿，整体实力强劲

## 区域优势

兖州区隶属于山东省济宁市，是古九州之一，历史文化悠久，被誉为“九省通衢，齐鲁咽喉”，京沪、新石铁路在此交汇，是国家重要的煤炭基地。2022年，兖州实现地区生产总值600.14亿元，实现一般公共预算收入50.26亿元，位列济宁市下辖各县区市第三位，经济水平较高。

## AA+政府平台融资

济宁市兖州区惠民城建投资有限公司是兖州区最重要的城市市政工程投资、建设和运营主体，承担大型项目的资金筹措、建设和管理任务，在兖州区城市建设和经济发展中发挥着不可替代的作用。截至2023年9月末，融资人资产总计532.53亿元、负债合计322.95亿元、所有者权益合计209.57亿元，资产负债率60.65%。2023年1-9月，融资人实现营业收入64.27亿元，实现净利润1.30亿元。融资人自2009年以来发行了多只债券，截至2023年12月6日存续债券23只，存续余额为151.10亿元，其中公募债存续余额31.9亿元（其中中期票据30亿元），私募债存续余额119.2亿元。交易对手主体评级AA+，评级展望为稳定。



# 山东兖州

济宁地处山东省西南部，素以“孔孟之乡、运河之都、文化济宁”著称，现辖2区（任城、兖州）、2市（曲阜、邹城）、7县和3个功能区（济宁国家高新区、太白湖省级旅游度假区、济宁经济技术开发区），济宁是中华文明的重要发祥地，诞生了人文始祖轩辕黄帝和孔子、孟子、颜子、曾子、子思子五大圣人。济宁是交通枢纽城市。济宁是淮海经济区中心城市，地处北京和上海黄金分割点。高铁2小时到北京、3小时到上海，济宁机场通航21个城市，京杭大运河流经7个县区、全长230公里，内河航运千吨级轮船、万吨级船队通江达海，中欧班列直达欧洲腹地。2022年，全市完成地区生产总值5316.9亿元、增长4.4%，一般公共预算收入447.7亿元、同口径增长8.6%。

兖州区 2022 年实现地区生产总值 600.14 亿元，增速为 4.3%；兖州区 2022 年实现一般公共预算收入 50.26 亿元，比上年增长 1.1%，实现政府性基金收入 53.41 亿元，比上年增长 45.5%。兖州区一般公共预算收入、地区生产总值在济宁市下辖各区市县中均位列第 3 位，兖州区经济水平在济宁市范围内处于较高水平。

