

首发菏泽市稀缺投债标的

国企+央企信托——安泰06028号债券投资信托计划



项目区域介绍



菏泽市——山东省辖地级市，中国牡丹之都。菏泽历史悠久，文化底蕴深厚。菏泽古称曹州，是伏羲之桑梓，尧舜之故里，曾数度成为中原地区重要的政治、经济、文化中心，享有“天下之中”美誉。2021年全市生产总值达到3977亿元，可比增长8.8%，居全省第3位。一般公共预算收入完成283.9亿元，增长19.3%、居全省第1位。城乡居民人均可支配收入分别达到31872元、16872元，增长8.5%和11.7%，增速居全省第1位和第2位。

郓城，隶属山东省菏泽市，位于山东省西南部、菏泽市东北部，地处黄河下游。素有“梁山一百单八将，七十二名在郓城”之说。水浒文化旅游资源丰富，被评为山东省首批旅游强县。2021年是党和国家历史上具有里程碑意义的一年，也是郓城迈入现代化强县建设新征程的起步之年。这一年，经济发展进中提质，综合实力再上新台阶。预计实现地区生产总值480亿元，增长9.5%；完成一般公共预算收入35.07亿元，增长6.3%。

产品要素

产品名称	国企+央企信托--安泰06028号债券投资集合资金信托计划
产品类型	固定收益类
信托规模	不超过10000万元
产品期限	投资期限约18个月
风险等级	R2
认购最低金额	100万元人民币
业绩比较基准	100-300 7.1%；300万以上 7.3% （合同收益是5.5%）
收益分配频次	按年付息
信托资金用途	信托资金用于投资菏泽市郓城县水汴城市建设投资有限公司（简称“郓城城建”，评级AA）在上交所发行的标的债券。
风控措施	市级平台菏泽城投控股集团有限公司（简称“菏泽控股”评级AA+）为标的债券提供全额、无条件的、不可撤销的连带责任保证担保。

标的债券方介绍

郓城县水浒城市建设投资有限公司———成立于 2012 年 8 月， 国开发展基金有限公司、中国农发重点建设基金有限公司和郓城县人民政府国有资产监督管理委员会分别持有发行人股权比例为 38.21%、22.32%和 39.46%， 发行人郓城城建是郓城县主要的基础设施和保障房投融资及建设主体， 工程代建收入规模较大， 主要在建代建项目投资规模大， 未来代建收入来源较有保障。同时近年来该公司资产规模较大， 经营状况良好， 获得的外部支持力度较大， 具有偿债能力， 资产总额138.27亿元， 无逾期、违约等情况发生， 信用良好。

主体信用评级情况：

根据中证鹏元资信评估股份有限公司 2021 年 6 月 29 日出具的《2021 年郓城县水浒城市建设置业有限公司县城新型城镇化建设专项债券 2021 年跟踪评级报告》（中鹏信评【2021】跟踪第【366】号 01）， 发行人主体信用等级为 AA， 评级展望为稳定。

还款能力评价：

郓城城建资产规模逐年增长， 营业收入规模较大且收入来源稳定， 财务状况较好， 再融资能力较强， 具备良好的履约能力。

担保方介绍

菏泽城投控股集团有限公司 ——简称菏泽控股，成立于2009年6月18日，公司注册资本和实收资本均为 10.00 亿元，菏泽市财政局是公司唯一股东和实际控制人。总资产300多亿，2019年-2021年公司实现主营业务收入分别为107,051.21万元、120,063.65万元和125,361.97万元；2019年度，公司实现利润总额23,364.46万元，实现净利润18,267.82万元，2020年度，公司实现利润总额22,997.72万元，实现净利润18,867.47万元。2021年度，公司实现利润总额21,958.18万元，实现净利润17,224.02万元。2022年1-6月，公司实现利润总额12,666.71万元，实现净利润9,500.03万元。菏泽控股资产规模较大，经营情况正常，无不良信用记录，财务状况正常，且具有AA+评级。

资信状况：菏泽控股资信状况良好，与包括莱商银行菏泽分行、广发银行济南分行、工商银行牡丹支行等银行建立了信贷关系。菏泽控股自身最近三年的债务(含银行贷款)无违约或者延迟支付本息的情况。经人民银行征信系统查询，截至2022年8月26日，与菏泽控股发生信贷交易的机构数有29家，在金融机构的借贷交易余额为553,849.88万元，不良和违约余额为0。

项目亮点：

- 市场稀缺今年首发菏泽市郓城标的AA债券，投资人跟金融机构同权，ZF债券的兑付层级高于非标，债的违约成本极高；
- 高收益7.3%的回馈客户，合同收益5.5%，投资者可以提前拿到收益差，进一步增加投资收益；
- 稀缺的市级平台菏泽控股（AA+评级）担保，这是市场首次出现菏泽市市级平台担保，担保能力极强；
- 菏泽市为中国牡丹之都历史悠久，文化底蕴深厚并且菏泽郓城有着特殊性。经济实力在全省靠前，一般预算收入283.9亿。