



**大业信托-利业4号（淄博临淄）
集合资金信托计划**



CONTENTS

目/录



大业信托
DAYE TRUST CO., LTD

• 信托要素

• 交易结构

• 区域介绍

• 融资人介绍

• 担保人介绍



信托要素

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
资金用途	向淄博市临淄区国有资产经营有限公司（AA）发放信托贷款
信托资金规模	不超过2.7亿元
信托单位期限	6/12/18/24个月
预期收益	7.4-7.6%
风控措施	淄博市临淄区九合财金控股有限公司（AA+）提供连带责任保证担保
付息时间	自然季度末月（3/6/9/12月）10日及项目到期或提前结束后的10个工作日



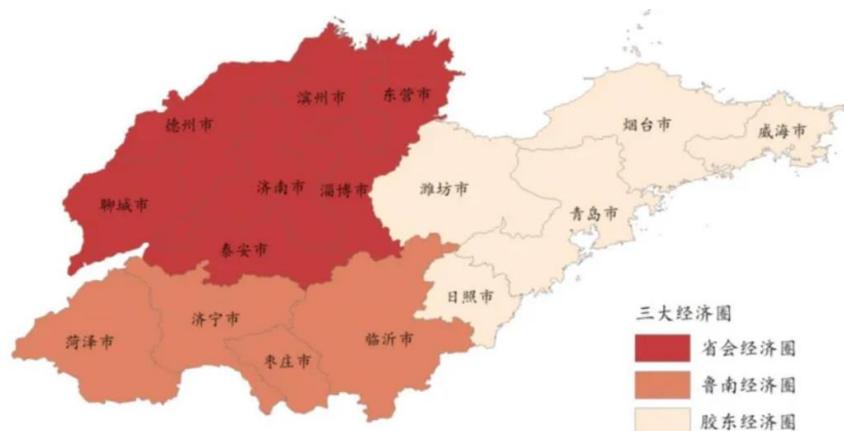
交易结构





区域介绍——山东区域总览

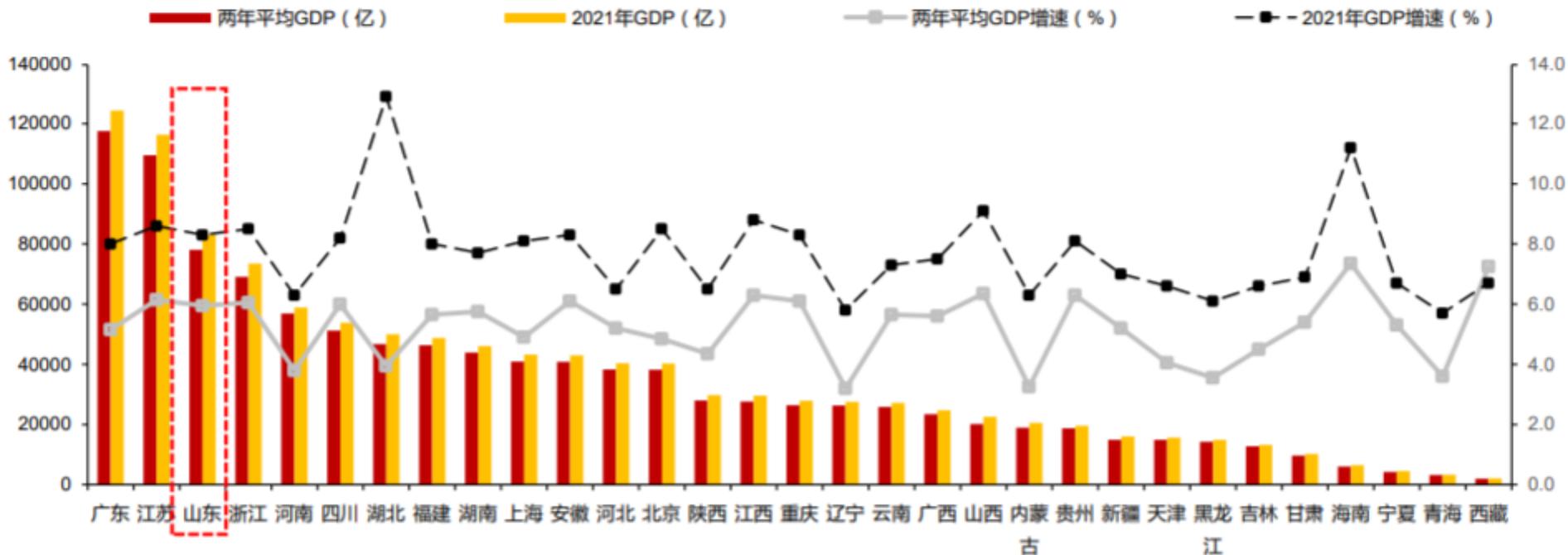
- ▶ 山东位于我国北部、黄河下游地区，处于京津冀和长三角的中间地带，分为半岛和内陆两个部分。山东省下辖 16 个地级市，为促进区域协调发展，2020 年省政府正式将其划分为三大经济圈，分别为**胶东经济圈**、**省会经济圈**和**鲁南经济圈**。
- ▶ **胶东经济圈**是海上丝绸之路与新亚欧大陆桥经济走廊交汇的关键区域，也是沿黄省份和上合组织国家主要的出海口。其**以青岛为中心，包括烟台、威海、潍坊、日照合计5市**，重点发展现代海洋、先进制造业、高端服务业等产业，打造全国重要的创新中心、航运中心、金融中心和海洋经济发展示范区。
- ▶ **省会经济圈**位于山东北部，主要对接京津冀地区。其**以济南为中心，包括淄博、泰安、聊城、德州、滨州、东营合计7市**，重点发展教育医疗康养、高端装备等产业，打造黄河流域生态保护和高质量发展示范区、全国动能转换区域传导引领区、世界文明交流互鉴新高地。
- ▶ **鲁南经济圈**位于苏鲁豫皖交界区域，主要包括**临沂、枣庄、济宁、菏泽合计4市**，缺乏龙头城市引领，由各市轮流牵头，当前经济发展不够充分。未来重点发展高效生态农业、商贸物流、新能源新材料等产业，打造乡村振兴先行区、转型发展新高地、淮河流域经济隆起带。





区域介绍——山东区域总览

- 山东GDP排名全国第三位、北方地区第一位，近两年经济增速高于全国平均水平。2021年山东省GDP实现8.3万亿元，同比增长8.3%，2021年人均GDP实现8.17万元/人，全国排第11位，略高于全国人均GDP 8.10万元/人。
- 2022年上半年，山东省GDP规模实现4.2万亿元，增速实现3.6%，增量实现2811亿元，增速与增量均超过粤苏浙，位居全国第一。
- 山东省取得这一成绩，一方面是近两年传统产业结构升级，发展高科技产业，尤其是新能源产业相关，另一方面也与此前山东省GDP挤水分相关。

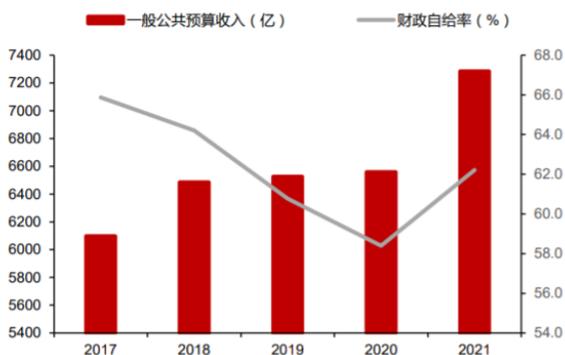




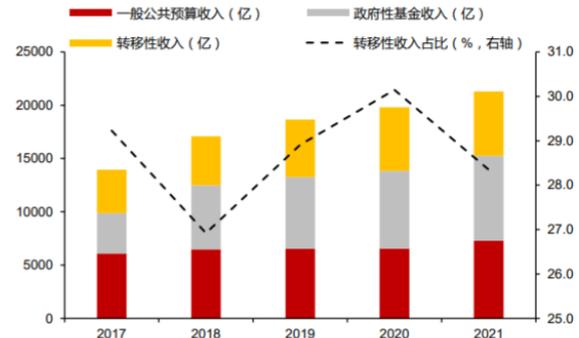
区域介绍——山东区域总览

- 山东省财政实力位于全国上游，整体财政自给率较高。山东省多数地级市综合财力对上级补助依赖性较弱，转移性收入占综合财力比重均值为 27.6%。

图表13: 山东省一般公共预算收入与财政自给率

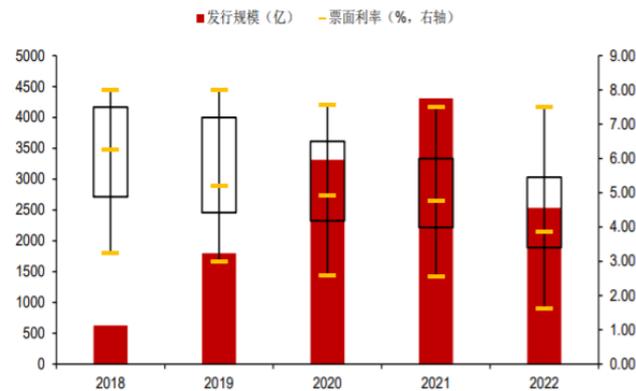


图表14: 2021年综合财力对转移性收入依赖度下降

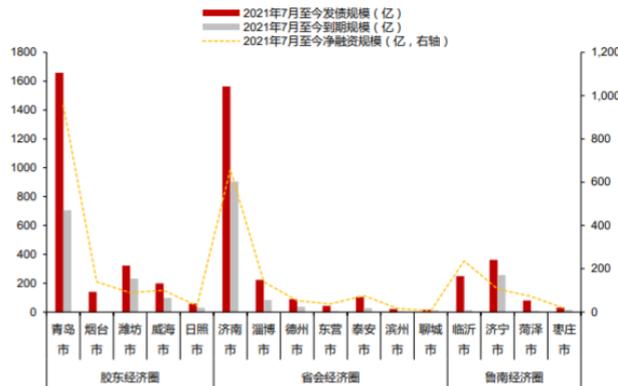


- 目前山东省合计240家发债平台，存量债余额1.1万亿元，平台主要集中在胶东经济圈内，融资对发债依赖度均值在40%，其中烟台市和临沂市融资对发债依赖度均超过50%。山东省城投债发债渠道畅通，且发行成本中枢下行，由2018年的6.3%下降至目前的4.23%。

图表24: 山东省城投发债票面利率中枢下行



图表27: 山东省城投融资环境良好





区域介绍——淄博市

► 2021年，淄博市经济总量位居山东省16个地级市第7位，位于中游水平。

区域名称	GDP	GDP增速	一般公共预算收入	税收收入	政府性基金收入	财政自给率	地方政府债务余额	负债率 (政府债务/GDP)	债务率 (政府债务/一般公共预算收入)
山东省	83095.90	8.3	7284.45	5475.98	7976.94	62.21	19992.28	24.1%	131.0%
青岛市	14136.46	8.3	1368.29	1016.87	1192.73	80.17	2559.07	18.1%	99.9%
济南市	11432.22	7.2	1007.61	776.48	1060.29	77.95	2119.49	18.5%	102.5%
烟台市	8711.75	8	646.6	481.3	420.78	80.53	1540.75	17.7%	112.9%
潍坊市	7010.6	9.7	656.9	499.6	824.61	74.66	1672.43	23.9%	144.3%
临沂市	5465.5	8.7	409.5	334.5	592	50.77	1257.38	23.0%	135.8%
济宁市	5069.96	8.5	440.5	331.8	550.1	60.57	1345.18	26.5%	125.5%
淄博市	4200.6	9.4	368.98	273.07	361.13	70.59	946.27	22.5%	129.6%
菏泽市	3976.67	8.8	283.89	218.62	465.85	44.86	1107.73	27.9%	170.5%
德州市	3488.72	8.3	234.1	179.94	382.62	47.54	925.46	26.5%	147.7%
威海市	3463.93	7.5	266.88	198.8	397.76	77.74	794.73	22.9%	119.6%
东营市	3441.72	8.5	261.83	184.96	131.87	86.91	615.79	17.9%	156.4%
泰安市	2996.66	6.1	230.5	173.1	218.07	53.83	723.24	24.1%	150.1%
滨州市	2872.11	8.3	287.31	216.16	304.87	60.09	1009.8	35.2%	161.2%
聊城市	2642.52	8.4	230.32	173.81	352.2	47.22	819.49	31.0%	140.7%
日照市	2211.96	6.8	187.49	151.55	259.9	69.29	460.41	20.8%	102.9%
枣庄市	1951.57	8.3	158.91	122.47	321.43	58.02	561.6	28.8%	116.9%



区域介绍——淄博市

- 2021年淄博市GDP规模在山东省地级市中处于中游水平（7/16），近年保持增长但增速存在一定波动，2019-2020年经济增速省内排名靠后。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。

淄博市近年来经济数据（单位：亿元）

指标	2021年		2020年		2019年	
	数值	增速	数值	增速	数值	增速
地区生产总值	4200.6	9.40%	3673.54	2.50%	3642.4	3.50%
三次产业结构	4.3: 49.4: 46.3		4.3: 48.1: 47.6		4.1: 49.9: 46	
人均地区生产总值（元）	89238		78092		77510	
第三产业增加值	1947	8.80%	1739.2	1.80%	1675.3	7.90%
全社会固定资产投资	-	22.10%	-	7.50%	-	-44.60%
社会消费品零售总额	1308.9	15.40%	1134.7	-1.80%	1155.8	6.20%
进出口总额	1192.4	33.60%	887.7	0.10%	883.1	-7.20%

根据淄博市各年国民经济与社会发展统计公报整理



区域介绍——淄博市

- ▶ 近年淄博市一般公共预算收入略有波动，规模在山东省处于中游，税收收入占比较高，财政收入质量较好。近年淄博市财政自给率持续高于全省平均水平，财政自给程度较好。
- ▶ 根据淄博市财政局2021年预算执行情况报告，淄博市将加强政府债务管理，构建完善政府债务“借、用、管、还”闭环机制，严控隐性债务增量、依法依规化解存量，推进融资平台公司转型发展，坚决守住不发生系统性债务风险的底线。

淄博市近年来财政数据（单位：亿元）

项目	2021年	2020年	2019年
1 一般公共预算收入	368.98	321.54	368.67
2 其中：税收收入	273.07	227.35	258.39
3 政府性基金收入	361.13	370.03	309.02
4 一般公共预算支出	522.68	522.78	499.74
5 政府债务余额	946.27	775.1	633.96
1÷4 财政自给率	70.59%	61.51%	73.77%
2÷1 税收占比	74.01%	70.71%	70.09%

根据淄博市各年财政预决算报告整理



区域介绍——临淄区

- ▶ 临淄区隶属淄博市，交通便利，历史悠久。临淄区位于淄博市东北部，东临青州市、西接张店区和桓台县，南与淄川区、青州市相邻，北与广饶县、博兴县接壤，胶济铁路、青银高速公路横贯境内，309国道在临淄中部交汇，王潍、张益、博临等国道、省道和城乡道路纵横交错，交通较为便利。临淄区历史悠久，距今已有8,000年左右，汉时为齐王首府，三国时为青州治所，隋、唐时为大郡驻地。临淄区有省级重点文物保护单位5处、市级13处、区级35处，1994年被国务院命名为“国家历史文化名城”。
- ▶ 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%。





区域介绍——临淄区

➤ 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。

2021年淄博市主要区县经济指标（单位：亿元、%）

地区	地区生产总值	增速	一般公共预算收入	政府基金收入	政府债务余额	债务率	负债率
淄博市	4,200.60	9.40	368.98	361.10	946.27	129.6%	22.5%
临淄区	859.90	10.20	72.03	21.70	92.42	98.6%	10.7%
张店区	761.90	7.20	42.19	41.60	77.12	92.0%	10.1%
桓台县	674.00	10.80	37.77	30.00	88.05	129.9%	13.1%
淄川区	519.50	8.00	34.22	29.20	61.43	96.9%	11.8%
淄博高新技术 产业开发区	336.70	11.90	48.30	44.85	88.65	95.2%	26.3%
沂源县	315.50	12.10	21.61	22.40	47.65	108.3%	15.1%
博山区	260.15	7.10	17.57	13.50	49.54	159.4%	19.0%
周村区	244.55	9.70	20.25	41.10	61.33	100.0%	25.1%
高青县	206.30	8.40	17.68	20.50	61.90	162.1%	30.0%



区域介绍——临淄区

临淄区近三年财政情况 (单位: 亿元)

	2021年度	2020年度	2019年度
一般公共预算收入	72.03	64.05	72.07
其中: 税收收入	56.87	47.50	55.48
转移支付收入	11.80	15.76	14.44
政府性基金预算收入	21.70	34.50	38.13
其中: 土地出让收入	19.59	33.13	36.20
国有资本经营收入	1.83	0.50	0.30
财政收入合计	107.36	114.81	124.94
一般公共预算支出	53.75	50.86	50.72
政府性基金预算支出	41.86	43.64	37.97
国有资本经营支出	1.28	0.50	0.30
财政支出合计	96.89	95.00	88.99
财政平衡率 (%)	134.01%	125.93%	142.09%
债务余额	92.42	73.68	53.11
其中: 一般债务余额	49.44	49.54	38.61
专项债务余额	42.98	24.14	14.50



区域介绍——临淄区当地平台

- 临淄区主要政府融资平台共2家，1家AA+与1家AA。
- 按资产规模排序，本次**融资人排名第2，担保人排名第1。**
- 具体情况如下（统计时间：20220801，单位：亿元）：

	发债主体	主体评级	总资产	净资产	存续债券	注册资本
1	淄博市临淄区九合财金控股有限公司	AA+	504	72	-	10
2	淄博市临淄区公有资产经营有限公司	AA	282	146	78.3	2

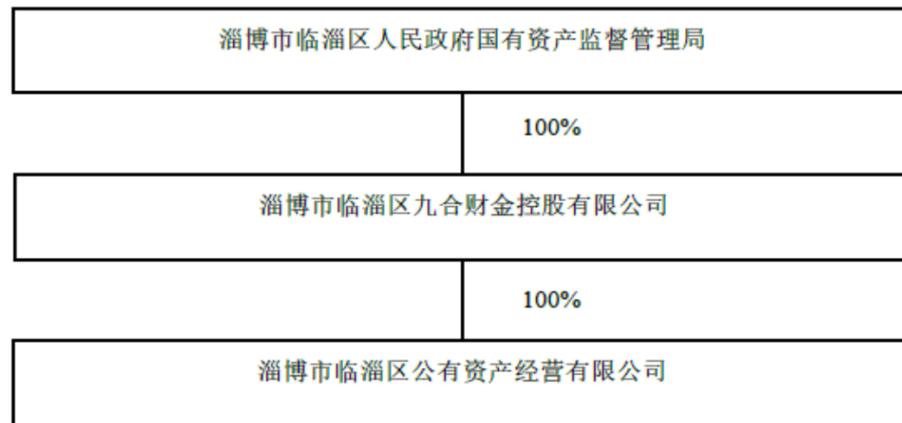


融资人介绍——临淄公有

基本信息

公司名称:	淄博市临淄区国有资产经营有限公司
公司类型:	有限责任公司(国有独资)
住所:	山东省淄博市临淄区晏婴路161-1号
注册号:	370300018503130
统一社会信用代码:	91370305164135147A
成立日期:	1996-06-05
法定代表人:	张海港
经营范围:	城市基础设施建设投资、新农村(小城镇)建设投资、土地储备开发与整理、区政府授权范围内的国有资产经营管理、国家允许的产业投资、房地产租赁经营。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)。
注册资本:	20000万元人民币
实收资本:	20000万元人民币

➤ 融资人由淄博市临淄区九合财金控股有限公司100%控股,实际控制人为淄博市临淄区国资委。





融资人介绍——临淄公有

经营情况

- 融资人作为临淄区主要的基础设施建设及国有资产运营主体，主要在区域内从事基础设施建设、土地整理、供暖、供水、煤炭洗选及贸易和矿石开采等业务，公司收入主要来源于工程项目建设与矿石业务。
- 近两年及一期公司营业收入构成及毛利率情况如下：（单位：亿元）

项目	2022年1-3月		2021年		2020年	
	金额	毛利率	金额	毛利率	金额	毛利率
矿石	1.46	60.87%	11.14	36.85%	13.22	36.46%
基础设施建设	0.00	-	5.52	12.71%	3.39	12.71%
供暖	1.74	-0.43%	3.38	7.90%	3.50	8.96%
煤炭	0.00	-	2.17	3.33%	2.04	3.20%
供水	0.11	-2.95%	0.48	-42.11%	0.41	-32.02%
其他	0.28	74.56%	1.20	79.57%	0.51	67.07%
合计	3.59	30.21%	23.89	24.71%	23.06	25.33%



融资人介绍——临淄公有

主要财务指标

- 财务特点：资产规模、营业收入稳定增长，主营业务毛利率较高。经营性现金流随项目完工结算收入而逐年好转，筹资渠道通畅。

项目	2022-03-31	2021-12-31	2020-12-31
主要数值（单位：亿元）			
资产总计	281.97	264.06	230.05
负债合计	210.25	192.34	159.80
所有者权益合计	71.72	71.72	70.25
营业总收入	3.59	23.89	23.06
净利润	-0.30	2.04	1.34
经营活动产生的现金流量净额	-14.45	-1.84	-46.07
投资活动产生的现金流量净额	-0.19	-5.77	-8.53
筹资活动产生的现金流量净额	15.06	-2.38	54.22
主要财务指标			
资产负债率	74.6%	72.8%	69.5%
流动比率	1.42	1.42	2.60
速动比率	1.10	1.04	1.37
毛利率	30.2%	24.7%	25.3%
净利率	-8.3%	8.6%	5.8%



融资人介绍——临淄公有

资本市场情况

➤ 截至2022年8月1日，公司存续债券余额为78.3亿元，存续债券详情如下：

债券简称	上市日	到期日	债券余额	票面	募集类型
19临淄公有MTN001	2019-02-02	2024-02-01	4	8.0	公募
19临淄01	2019-12-23	2024-12-12	8.5	7.0	私募
20临淄01	2020-04-07	2025-03-30	11.5	6.39	私募
20临淄公有MTN001	2020-04-22	2025-04-21	6.5	6.5	公募
20临淄公资PPN001	2020-08-24	2025-08-21	3.3	6.6	私募
20临公01	2020-09-08	2022-09-03	4	6.0	私募
20临淄公资PPN002	2020-09-27	2025-09-25	6	6.45	私募
20临淄公资PPN003	2020-10-22	2023-10-21	5	6.39	私募
20临公03	2020-12-17	2022-12-11	2	6.45	私募
21临公01	2021-04-06	2023-03-31	3.7	6.7	私募
21临公02	2021-05-10	2023-04-29	2.8	6.7	私募
21临淄公资PPN001	2021-09-17	2026-09-16	5	6.8	私募
21临淄公资PPN002	2021-11-30	2026-11-29	4	6.8	私募
22临淄公资MTN001	2022-01-26	2027-01-25	7	5.6	公募
22临淄公资PPN001	2022-04-21	2027-04-20	5	6.8	私募
合计			78.3		

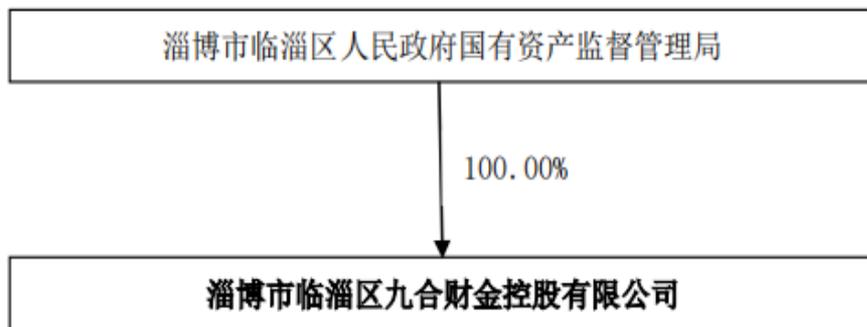


担保人介绍——九合财金

基本信息

名称	淄博市临淄区九合财金控股有限公司
法定代表人	徐玉岗
住所	山东省淄博市临淄区晏婴路161-1号
办公地址	山东省淄博市临淄区晏婴路161-1号
成立日期	2018-06-21
注册资本	人民币100,000.00万元
实缴资本	人民币100,000.00万元
统一社会信用代码	91370305MA3M1J6E2Q
经营范围	国有产（股）权及授权国有资产的经营管理、处置与监管、资本运营、产权经营，受托管理股权投资基金，从事股权投资管理及相关咨询服务，实业投资，（以上范围未经金融监管部门批准，不得从事吸收存款、融资担保、代客理财等金融业务），物业管理。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

➤ 担保人由临淄区国资委100%控股。





担保人介绍——九合财金

经营情况

- ▶ 担保人作为临淄区最重要的基础设施建设及国有资产运营主体，区内地位突出，主要从事临淄区内基础设施建设，以及经营矿石、煤炭、供水、供暖等业务，种类较为丰富，涉及多个行业领域。

项目	2021		2020		2019	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
营业收入	32.11	100.00%	26.56	100.00%	23.91	100.00%
矿石	11.14	34.70%	13.22	49.80%	10.81	45.20%
基础设施建设	7.76	24.20%	3.39	12.80%	4.45	18.60%
供暖	3.38	10.50%	3.5	13.20%	3.15	13.20%
煤炭	2.17	6.80%	2.04	7.70%	2.03	8.50%
化工品贸易	0.19	0.60%	1.22	4.60%	-	-
供水	0.48	1.50%	0.41	1.50%	0.55	2.30%
其他	6.99	21.80%	2.79	10.50%	2.75	11.50%
毛利率	37.10%		29.00%		34.30%	
矿石	36.90%		36.50%		37.80%	
基础设施建设	12.70%		12.70%		12.80%	
供暖	7.90%		8.90%		18.10%	
煤炭	3.30%		3.40%		8.90%	
化工品贸易	100.00%		2.50%		-	
供水	-42.10%		-31.70%		25.50%	
其他	97.10%		78.10%		93.10%	



担保人介绍——九合财金

主要财务指标

- 财务特点：总资产、营业收入稳定增长，业务毛利率较高。投资性现金流持续流出，筹资渠道畅通无恶化迹象。

项目	2022-3-31	2021-12-31	2020-12-31
主要数值 (单位: 亿元)			
资产总计	504.03	485.82	404.83
负债合计	357.95	339.49	294.90
所有者权益合计	146.08	146.34	109.93
营业总收入	3.98	32.11	26.56
净利润	-0.68	1.61	1.40
经营活动产生的现金流量净额	-0.06	3.00	-26.60
投资活动产生的现金流量净额	-2.75	-8.86	-20.08
筹资活动产生的现金流量净额	1.63	-4.38	45.74
主要财务指标			
流动比率	1.61	1.62	2.04
速动比率	1.14	1.11	1.09
资产负债率	71.02%	69.88%	72.84%
毛利率	27.47%	37.08%	29.00%
净利率	-17.03%	5.01%	5.27%



谢谢!

高瞻致远成就鸿图大业