

央企信托

唐山AAA标债项目

🌐 发行主体：AA+；债券：AAA
🌐 担保方主体：AAA



目录 / CONTENTS

01

基本要素

02

项目亮点

03

交易对手

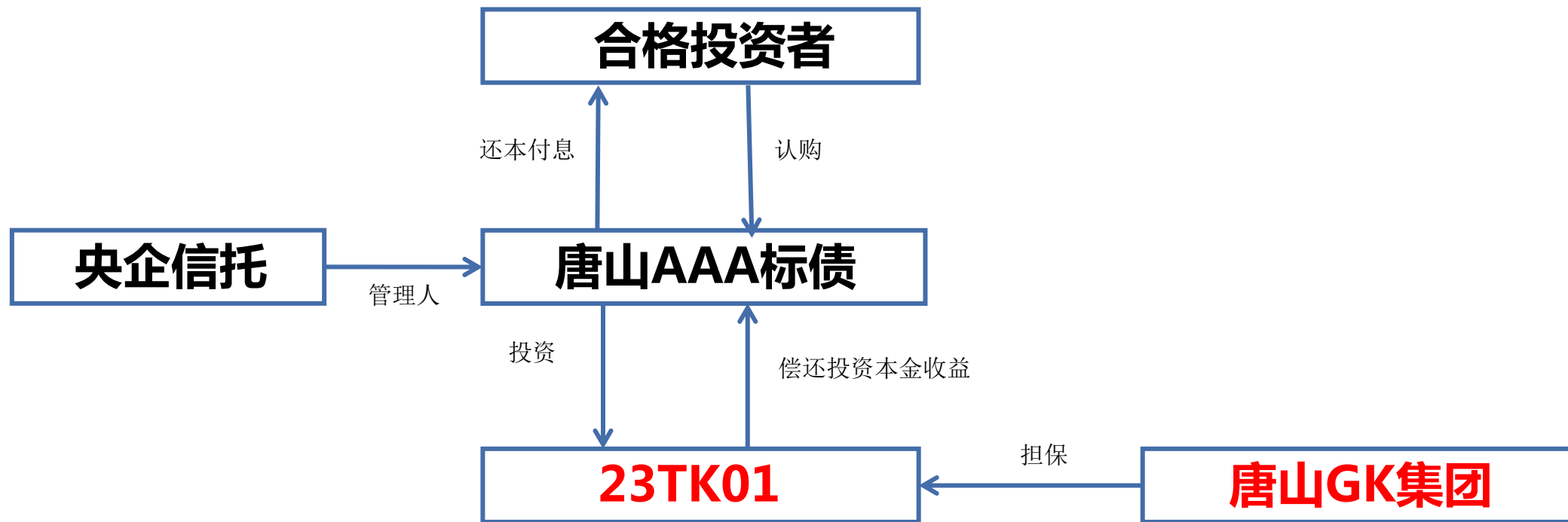
04

区域介绍



基本要素

产品名称	央企信托-省域副中心AAA城投债
管理人	央企信托
产品规模	3亿
预期收益	100万-300万：6.7%-6.8%
期限	2年
投资标的	唐山KG集团股份有限公司2023年面向专业投资者非公开发行公司债券（第一期） （评级：AAA）
付息方式	年度付息
债券发行人	唐山KG集团股份有限公司（评级：AA+）
债券担保人	唐山GK集团有限公司（评级：AAA）
债券风控措施	该债券由唐山GK集团有限公司（以下简称“唐山GK”或“担保人”，主体评级AAA）提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保



项目亮点

绝版省会副中心城市市级平台信托

唐山为河北省第一大城市，省会副中心城市，GDP自建国以来一直位居省内首位。本信托投资唐山市级城投公司AAA债券，是目前为止行政和信用级别最高的信托产品。

超级企业担保 绝无仅有

本债券担保人为唐山GK集团，唐山市最大、最核心平台公司，总资产规模位居全省城投公司第三，AAA评级，实力超强。

AAA债券 等级最高

本债券发行人为唐山KG集团，主体信用评级AA+，债券评级：AAA，为目前国内评级最高债券品种，极为稀缺。

城投债30年无实质违约 口碑优良

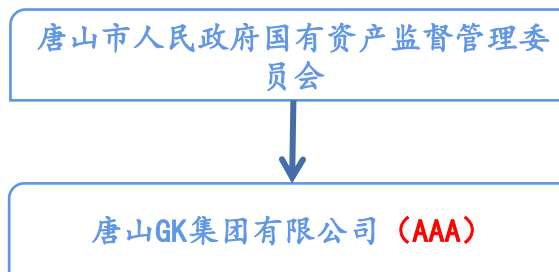
截至到2022年，30年来城投债累计发行15万亿，没有出现过实质性违约。近10年来，城投债的投资收益率趋势与国债趋同，准政府债券特征。

债券担保人-唐山GK集团

唐山GK集团有限公司，成立于2022年4月，注册资本202.557232亿，实控人为唐山市人民政府国有资产监督管理委员会（100%）。

保证人是唐山市主要的城市基础设施建设投融资及国有资产运营主体，在唐山市城市发展中发挥重要作用，近年来担保人业务涵盖基础设施建设、围海造地及土地开发、土地使用权转让、港口经营、收费公路经营、区域供暖业务、大宗商品贸易、胶粘剂生产及销售以及其他业务等，业务种类多元，涉及范围广泛。

根据大公国际资信评估有限公司 2022 年 10 月 28 日出具的《唐山GK集团有限公司 2022 年度信用评级报告》，唐山GK的主体信用评级为 AAA，评级展望为稳定。



公司优势及财务状况

1、专营曹妃甸区基础设施业务

公司负责曹妃甸区的基础设施建设业务，具有很强的区域专营性。截至2021年，公司在曹妃甸区基础设施建设业务确认收入104.97亿，目前仍有多个项目在建，预计总投资30.49亿。

2、土地使用权转让业务

作为唐山国际旅游岛内重要的土地开发运营主体，公司土地储备规模较大，具备很强的区域专营优势。公司已实现收入32.07亿，剩余土地储备货值56.82亿。

3、港口经营

公司港口经营主要集中在曹妃甸区，作为曹妃甸港口建设和运用主题，公司近年来港口建设力度较大，收入逐年增长。

4、围海造地及土地开发

公司围海造地及土地开发业务主要集中在曹妃甸区，具有很强的专营性。

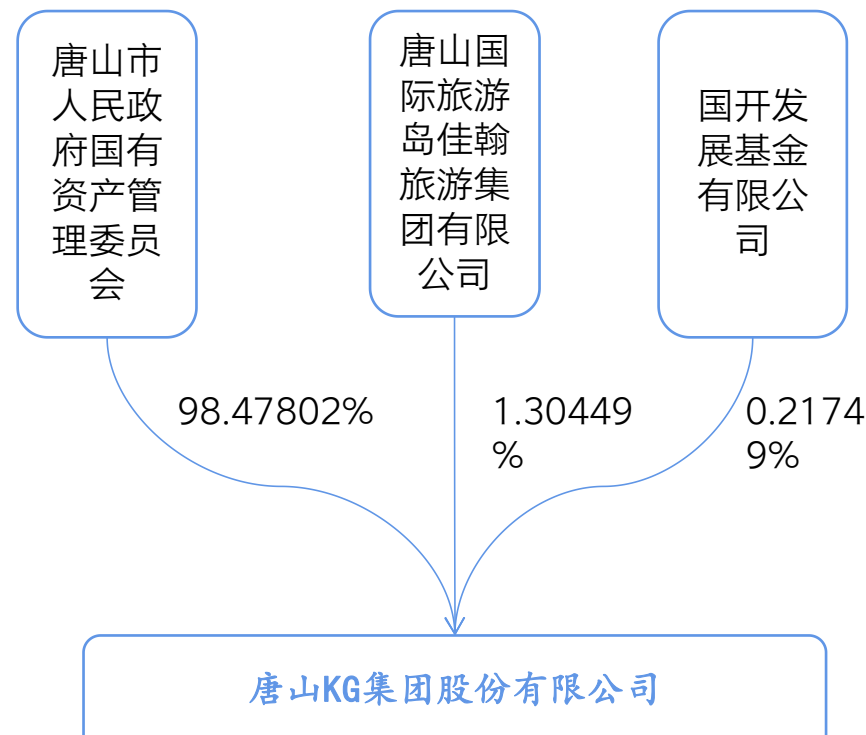
项目	2022年1-9月末/2022年9月末	2021年末/度
资产总额（亿元）	1,807.78	1,906.63
净资产（亿元）	926.94	931.43
其中：归属于母公司所有者权益合计（亿元）	885.87	868.08
营业收入（亿元）	202.70	236.85
净利润（亿元）	14.15	23.90
归属于母公司所有者的净利润（亿元）	13.83	24.13
资产负债率（%）	48.73	51.15
流动比率（倍）	1.91	1.91
速动比率（倍）	1.76	1.76

债券发行人-唐山KG集团股份有限公司

唐山KG集团股份有限公司，成立于2010年7月，注册资本91.9亿，控股股东为唐山市人民政府国有资产监督管理委员会。

发行人的主营业务为土地使用权转让业务、海岛旅游业务、化工产品生产与销售、电子产品服务业务等。目前主要收入来源为土地使用权转让收入、海岛旅游业务收入、胶粘剂产品销售收入、电子产品服务收入等。

根据大公国际资信评估有限公司 2023 年 3 月 14 日出具的《唐山控股集团股份有限公司 2023 年非公开发行公司债券（第一期）信用评级报告》，本次债券的信用等级为 AAA，发行人的主体信用等级为 AA+，评级展望为稳定。



财务状况

截至 2022 年 9 月末，发行人合并报表总资产为 3,679,984.61 万元，负债为 2,113,251.49 万元，净资产为 1,566,733.12 万元，资产负债率为 57.43%；发行人最近三年及一期的净利润分别为 41,904.40 万元、67,378.23 万元、98,582.82 万元和 47,874.77 万元。

2019 年度、2020 年度、2021 年度及 2022 年 1-9 月，发行人的营业收入分别为 216,579.35 万元、305,853.54 万元、394,747.57 万元和 427,790.65 万元。

2019 年度、2020 年度、2021 年度及 2022 年 1-9 月，净利润分别为 41,904.40 万元、67,378.23 万元、98,582.82 万元和 47,874.77 万元。

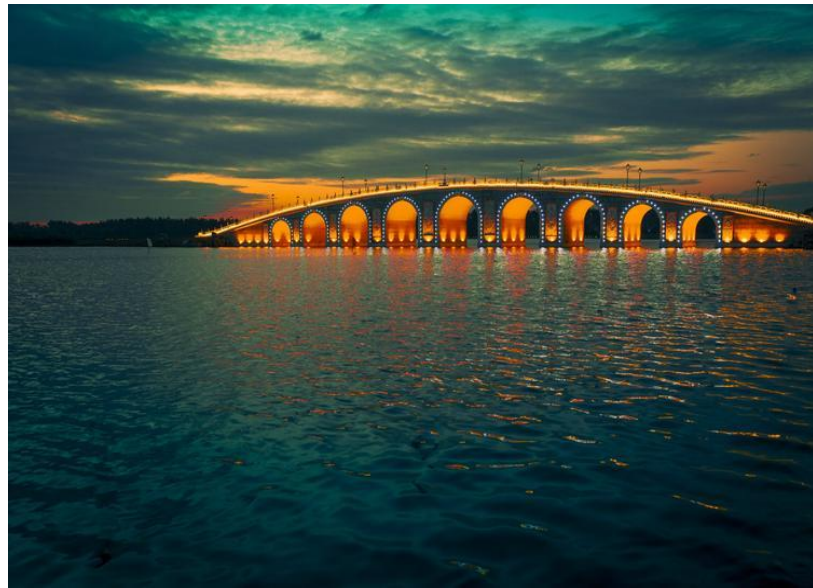
项目	2022 年 9 月末 /2022 年 1-9 月	2021 年末 /2021 年度	2020 年末 /2020 年度
总资产（亿元）	368.00	332.31	285.50
总负债（亿元）	211.33	186.78	142.14
全部债务（亿元）	167.40	156.95	122.92
所有者权益（亿元）	156.67	145.53	143.36
营业总收入（亿元）	42.78	39.47	30.59
利润总额（亿元）	6.57	11.08	8.05
净利润（亿元）	4.79	9.86	6.74
扣除非经常性损益后净利润（亿元）	5.07	9.88	6.72
归属于母公司所有者的净利润（亿元）	4.96	9.70	5.13
经营活动产生现金流量净额（亿元）	15.49	15.14	9.23
投资活动产生现金流量净额（亿元）	-16.99	-35.28	-60.23
筹资活动产生现金流量净额（亿元）	4.35	21.05	51.24
流动比率（倍）	0.67	0.89	0.79
速动比率（倍）	0.56	0.76	0.67
资产负债率（%）	57.43	56.21	49.79
债务资本比率（%）	51.66	51.89	46.16
营业毛利率（%）	41.36	44.18	41.84
平均总资产回报率（%）	4.41	6.58	5.21
加权平均净资产收益率（%）	3.17	6.65	5.10
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率（%）	3.36	6.66	5.08
EBITDA（亿元）	16.77	22.91	15.94

唐山-副省级中心城市

唐山简称“唐”，河北省辖地级市，全国城市排名27位。省域副中心城市，国务院批复确定的河北省中心城市之一。2022年全市GDP 8900.07亿元全省排名第一；一般公共预算收入542.66亿元排名全省第二；居民人均GDP11.56万元全省排名第一。

唐山是全省沿海经济隆起带的重要增长极，是河北两大省域中心城市之一。全省“十四五”发展的战略部署和围绕打造沿海经济隆起带出台的一系列支持政策，为唐山市发挥区位优势、加速产业集聚、优化产业结构提供了强大动力和广阔平台。

唐山作为首都的东大门，是环渤海地区的一座重要滨海城市，随着京津冀一体化成为国家战略，在推进一体化协同发展中，唐山将成为京津冀城市群中的“副中心城市”。



A faded, blue-tinted silhouette of a city skyline with various skyscrapers and buildings, serving as a background for the text.

谢谢观赏

