



# 国央企信托-山东临沂AA评级公募债投资集合信托

R2评级

稀缺发改委审批公募债

融资少非网红区域



# 免责声明

- I. 本资料仅供参考，并不构成广告、销售要约或投资建议。投资有风险，选择需谨慎。产品过往业绩不代表未来表现，管理人管理的其他产品的业绩不构成产品业绩表现的保证。投资者购买前应当仔细阅读产品合同、代销风险揭示书等法律文件。
- II. 本材料仅可以根据代理销售机构的安排使用，如用于内部培训或者必要时向代理销售机构认定的合格投资者提供，不得转载或向其 他人传阅，未经许可，不得外传。
- III. 本报告中所含来源于公开资料的信息，本公司对这些信息的准确性和完整性不做任何保证，也不保证所包含的信息及相关建议不会 发生任何变更，本公司已力求材料内容的客观、公正，但文中的观点、结论及相关建议仅供参考，不代表任何确定性的判断。
- IV. 本报告中所含来源于本公司的任何信息，包括过往业绩、产品分析及预测、产品收益预测和相关建议等，均不代表任何定性判断，不代表产品未来运作的实际效果或可能获得的实际收益，其投资回报可能因市场环境等因素的变化而改变。
- V. 本报告及其内容均为保密信息，未经事先书面同意，本报告不可被复制或分发，本报告的内容亦不可向任何第三者披露。一旦阅读本报告，每一潜在阅读者应被视为已同意此项条款。
- VI. 除本条款外，本报告其他内容和任何表述均属不具有法律约束力的用语，不具有任何法律约束力，不构成法律协议的一部分，不应 被视为构成向任何人士发出的要约或要约邀请，也不构成任何承诺。

# 产品要素

产品名称	国央企信托-XX6号临沂AA公募债投资集合资金信托计划
融资主体	临沂振东建设投资有限公司 (AA评级)
信托类型	固定收益类 (主动管理)
信托规模	本期仅开放5000万
信托期限	2.1年 (到期日2025年11月25日)
预期收益	100万, 6.4%
债券付息日	每年11月25日
资金用途	信托资金投资于临沂振东建设投资有限公司经发改委批复发行的2022年第一期临沂振东建设投资有限公司公司债券 (简称“22振东01”)
债项评级	AA
债券类型	发改委批复企业债 (公募债)
行权日	2025年11月25日
还款来源	1、临沂振东建设投资有限公司经营性收入; 2、临沂振东建设投资有限公司再融资;

# 城投债分类



# 产品优势



**投资标的违约风险小：**信托计划拟投标的（22振东01）是平台公司在报发改委审批发行在银行间核上海证券交易所流通的公开募集企业债券。企业债由发改委审批制，有很强的政府信用，发行条件较为严格。**公募债受众面广，发行人违约成本极高；**



**公司政府扶持力度大：**公司作为临沂市河东区以及生态城片区重要的城市基础设施建设主体，完成了大量基础设施建设项目，市场相对稳定，可以持续获得收益。发行人在项目获取方面得到当地政府的大力支持。未来几年，临沂市政府还将持续通过提供项目资源、注入优质资产等方式增加公司经营能力、盈利能力和可持续发展能力。当地政府的大力支持为本期债券本息按时偿付提供坚强后盾。



**公司自身偿债能力较好：**截止2022年底，公司总资产237.67亿，其中流动资产占资产总额的比重为 85.26%，营业收入23.98亿，变现能力较强，偿债能力较强。

# 债券标的

## 2022年第一期临沂振东建设投资有限公司公司债券

### 债券要素

债券类型	普通企业债	债券期限	3+4Y
债券余额	3.40亿元	剩余期限	6.20Y
票面利率	7.00%	计息方式	固息
流通市场	银行间	发行价格	100.0000元
发行规模	3.40亿元	最新面值	100.00元
起息日	2022-11-25	到期日	2029-11-25
是否城投债	是	上市日	2022-11-28
担保人			
特殊条款		回售,票面利率选择权	

### 债券评级

评级类型	日期	评级
债项评级	2023-06-12	AA/稳定/东方金诚
主体评级	2023-07-21	AA/稳定/中证鹏元

### 发行情况

发行公告日	2022-11-18	募集方式	公募债券
招标方式	簿记建档	招标日	2022-11-23
招标上限	7.20%	招标下限	
发行起始日	2022-11-24	发行截止日	2022-11-25
主承销商			招商证券
审计机构			利安达会计师事务所(特殊普通合伙)
律师事务所			山东隆泰律师事务所

### 发行人资料

发行人	临沂振东建设投资有限公司
企业性质	地方国有企业
申万行业	建筑装饰
成立日期	2013-07-15
注册地	临沂市河东工业园区中科创创新园主楼五楼
注册资本	25,000.00万元
实际控制人	临沂市人民政府国有资产监督管理委员会



# 债券标的

## 信用等级通知书

东方金诚债跟踪评字【2023】0230号

### 临沂振东建设投资有限公司：

东方金诚国际信用评估有限公司根据跟踪评级安排对贵公司“18临沂振东债 01/PR 振东 01”、“18临沂振东债 02/PR 振东 02”和“22振东债 01/22 振东 01”的信用状况进行了跟踪评级，经信用评级委员会评定，此次跟踪评级维持贵公司主体信用等级为 AA，评级展望为稳定，同时维持“18临沂振东债 01/PR 振东 01”、“18临沂振东债 02/PR 振东 02”和“22振东债 01/22 振东 01”信用等级为 AA。



东方金诚国际信用评估有限公司

二〇二三年六月十二日

## 国家发展和改革委员会文件

发改企业债券〔2022〕95号

### 国家发展改革委关于临沂振东建设投资有限公司发行公司债券注册的通知

临沂振东建设投资有限公司：

你公司《关于发行 2021 年第一期临沂振东建设投资有限公司公司债券的申请》（临振东〔25〕号）及相关材料收悉。根据《证券法》《公司法》《企业债券管理条例》《国务院办公厅关于贯彻实施修订后的证券法有关工作的通知》以及我委有关规范性文件要求，现就有关事项通知如下：

一、同意你公司发行公司债券不超过 3.4 亿元，所筹资金全部用于偿还你公司“18 临沂振东债 01”“18 临沂振东债 02”2021 年内到期的企业债券本金及利息。本次债券注册有效期为 12 个

— 1 —

月。

二、本次债券发行应严格按照向我委指定的审核机构报送的募集说明书中相关内容实施。

三、本次债券在银行间市场以及上海证券交易所向机构投资者发行。

四、你公司及相关中介机构应当及时依法履行信息披露义务，相关披露信息应当真实、准确、完整，并接受审核机构的督促检查。

五、本次债券发行后，你公司应做好债券资金管理，认真落实偿债保障措施，积极配合省级发展改革委做好存续期管理工作。如发生对债券持有人权益有重大影响的事项，应按照国家法律法规和我委有关规定，履行相应程序并及时公告，保障债券持有人的合法权益。



2022 年 4 月 12 日

抄送：山东省发展改革委，中央国债登记结算有限责任公司、中国银行间市场交易商协会。

国家发展改革委办公厅

2022 年 4 月 15 日印发

— 2 —

# 发行人基本情况

临沂振东建设投资有限公司系由临沂市河东区财政局于 2013 年 7 月成立的国有独资公司，截至 2022 年末，公司注册资本为 2.50 亿元，临沂国际生态城建设投资集团有限公司为公司控股股东，临沂市国资委为公司实际控制人。

发行人主营业务范围涵盖基础设施建设、保障房建设、采砂特许经营、灌区灌溉等，并负责授权范围内的国有资产经营管理和资本运作。2022 年，公司营业收入为 23.98 亿元，与上年基本保持稳定。同期，公司基础设施及保障房建设收入在营业收入占比为 82.26%，仍为公司最主要的收入来源，主要是该业务仍具有很强的区域专营性。

发行人作为临沂市河东区以及临沂国际生态城规划区域内的重要的基础设施建设实施主体以及国有资产运营主体，成立以来受到市、区政府的大力支持，在政策上享受区政府以及市政府制定的土地收益返还、收费减免等一系列优惠政策。



# 财务情况

2020 年-2022 年，发行人逐年实现营业收入12.13亿元、 24.05亿元和23.98亿元，逐年获得财政补贴金额为18,559.36 万元、18,000.00 万元和 20,476.87 万元，逐年实现归母净利润为15,506.64 万元、15,810.33 万元和 22,381.96 万元，年均实现可分配净利润为 17,899.64 万元，这为债券的按时还本付息奠定了坚实的基础。

公司资产规模继续增长，2022 年末，公司资产总额为 237.67 亿元，同比增长7.72%，其中流动资产占资产总额的比重为 85.26%。流动资产中应收账款主要为应收河东区财政局 23.38 亿元的项目结算款，公司存货103.94亿主要为基础设施及保障房项目开发成本。发行人资产质量较高，流动性和可变现能力较强，偿债能力较强。

# 信用评级

经东方金诚国际信用评估有限公司评定，发行人在报告期内主体信用等级为 AA，评级展望为稳定，本期债券信用等级为 AA。

东方金诚认为，临沂市河东区经济持续增长，经济实力较强；公司从事的河东区基础设施建设、保障房建设等业务具有很强的区域专营性，在资产划拨、债务置换和财政补贴等方面得到了实际控制人及相关方的支持。综上所述，公司的主体信风险很低，抗风险能力很强，本期债券到期不能偿还的风险很低。

表：发行人历史主体评级情况

评级机构	主体评级	评级日期	评级展望
东方金诚	AA	2022年6月23日	稳定
东方金诚	AA	2021年6月25日	稳定
东方金诚	AA	2020年9月27日	稳定
东方金诚	AA	2020年7月24日	稳定
东方金诚	AA	2020年3月31日	稳定
东方金诚	AA	2019年10月18日	稳定
东方金诚	AA	2019年6月25日	稳定

# 区域经济

临沂市地区经济保持增长，2022 年临沂市实现生产总值 5778.50 亿元，同比增长 4.2%，经济总量在山东省 16 个地级市中排名第 5 位，位居上游水平。经济增长动能方面，2022 年，临沂市固定资产投资保持增长，社会消费品零售总额有所下滑。工业经济方面，2022 年，临沂市规模以上工业增加值同比增长 7.0%，八大传统优势产业完成产值 5497 亿元，同比增长 10.0%。作为全国第二大综合性商品集散地，临沂市商贸物流业发达；同时，临沂市金融发展形势良好，持续推动第三产业保持平稳增长，第三产业对地区经济增长的引领作用日益突出。

序号	地区	GDP(亿元)
1	青岛市	14,920.75
2	济南市	12,027.50
3	烟台市	9,515.86
4	潍坊市	7,306.45
5	临沂市	5,778.50
6	济宁市	5,316.88
7	淄博市	4,402.60
8	菏泽市	4,205.34
9	德州市	3,633.10
10	东营市	3,620.74



# 区位优势

2022 年，临沂市一般公共预算收入420.19亿元，其中税收收入占比为 76.34%，占比较高。受土地出让收入减少影响，2022 年，临沂市政府性基金收入同比下降较多。跟踪期内，作为革命老区，临沂市持续获得上级政府较大力度的财政支持，上级补助收入仍是财政收入的重要组成部分。

2023 年 1~3 月，临沂市实现地区生产总值 1324 亿元，同比增长 4.9%，完成一般公共预算收入 131 亿元，同比增长 1.7%。总体来看，临沂市经济保持平稳健康发展，经济实力仍很强。





A futuristic space landscape. In the foreground, a blue planet with a grid of orange lines is partially visible. To the right, a large red planet dominates the sky. A sleek, white spaceship with a red stripe is flying across the scene, leaving a white trail. In the background, a bright blue comet streaks across the dark blue sky, with a bright white sun or star in the upper right. The ground below is a vast, blue, mountainous landscape with white peaks and a hazy atmosphere.

谢谢欣赏

THANKS