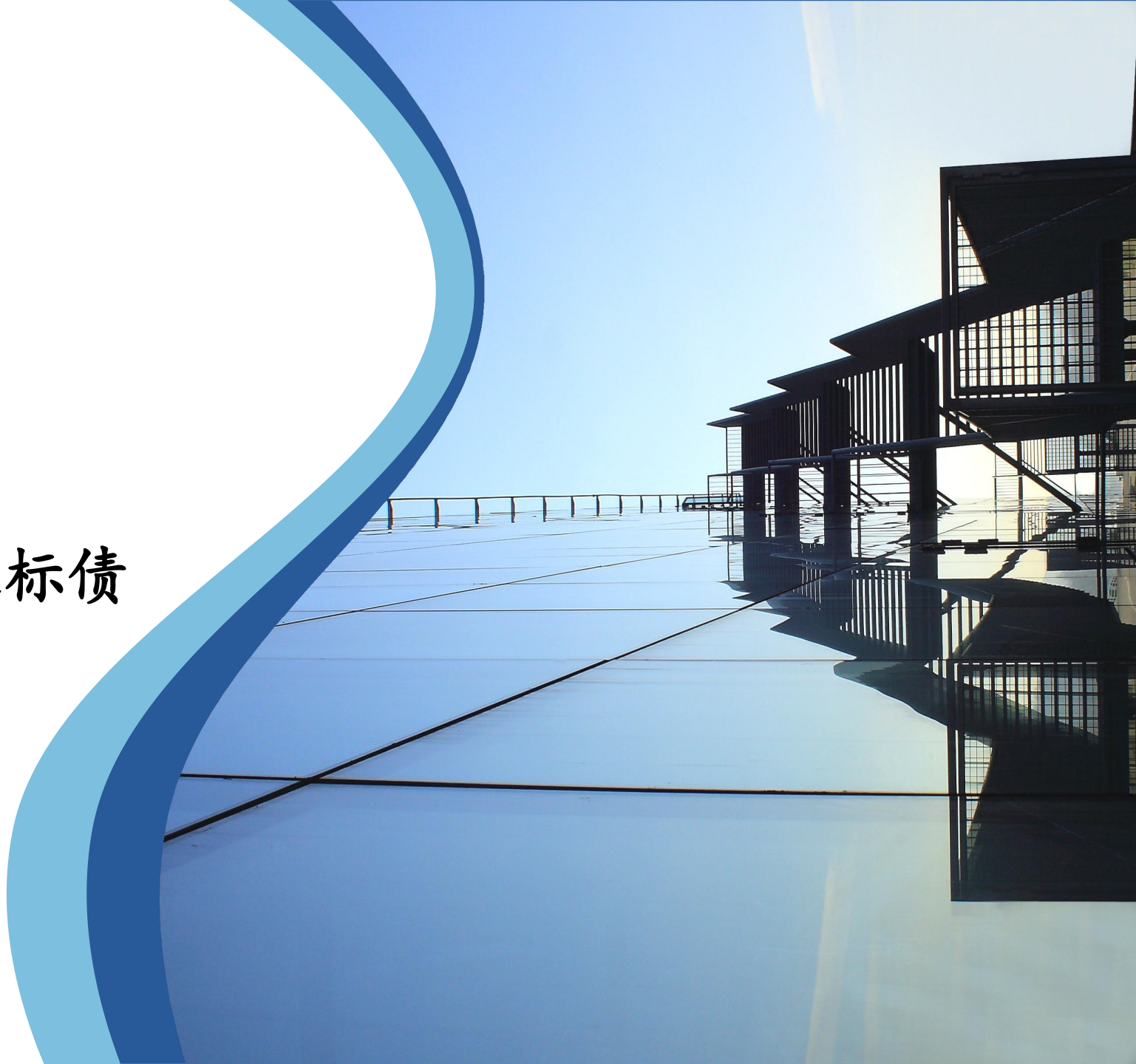


市场
最热

央企信托

诸城百强县 券内AA+担保标债





目录

CONTENTS

01. 基本要素

02. 项目亮点

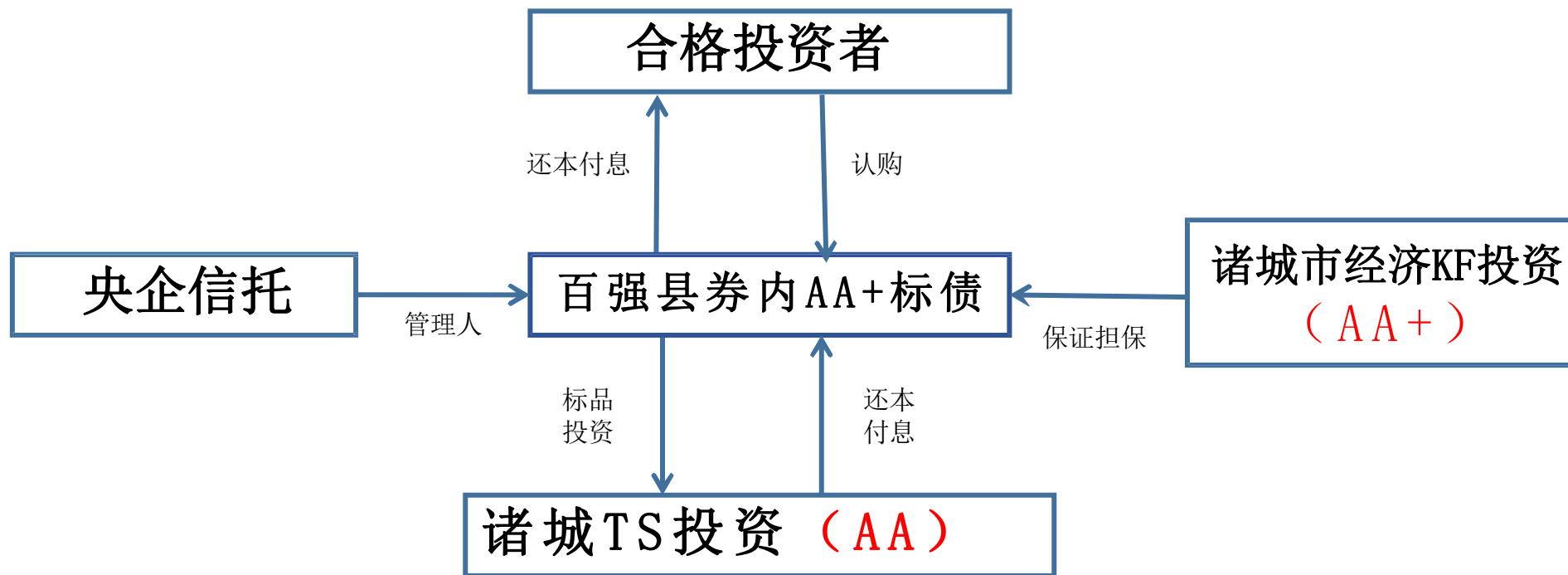
03. 交易对手

04. 区域介绍

基本要素

信托名称	央企信托-诸城TS投资券内AA+担保标债
信托类型	政信类/集合
管理人	央企信托
发行人	诸城TS投资控股集团有限公司（评级：AA）
担保人	诸城市经济KF投资有限公司（评级：AA+）
信托期限	固定2025年4月6日到期
信托规模	4.3亿
资金用途	用于认购诸城TS投资在上交所发行的标的债券-23TS01
业绩基准	100万：7.4%，300万：7.5%（100万：6.7%，300万：6.8%，差额10个工作日补足）
还款来源	第一还款来源：发行人日常经营收入还款 第二还款来源：发行人新发债券或其他金融工具再融资还款
增信措施	券内由诸城市经济KF投资公司（AA+）提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。
收益分配	每年4月6日，按年付息

交易结构



AA发行人 税收扶持稳定

TS投资主要从事诸城市范围内基础设施建设、管网租赁等业务，相关业务具有很强的区域专营性；公司在资本金注入、资产划拨和政府补助等方面得到了股东及相关方的有力支持。



AA+ 担保人 担保实力超强

诸城市经济KF投资公司，是诸城市最大的发债主体，AA+评级，主要负责经开区的基础设施建设，其市政业务专营性很强，负债以长期银行贷款和债券为主，整体信用水平较好，券内担保实力强



百强县标债，地区债务低

诸城工商业发达，有七家上市公司落户诸城，全国百强县排名47位。2022年实现GDP金额805.5亿，地区公共预算收入60.57亿，地区债务率较低，以低息银行贷款和债券融资为主，债务压力较小，经济韧性较强

政府城投债券，31年零违约

政府城投债券，信息公开透明，监管严格，至今已实现31年零违约。兑付级别最高，安全系数最优，各地政府明确表态优先保障政府城投债券的顺利兑付

发行人：诸城TS投资控股集团有限公司

诸城市国有资产监督管理局

100%

诸城TS投资控股集团有限公司

发行人是诸城市政府授权的国有资产经营主体，主要负责基础设施项目的建设和运营。营业收入主要来自工程建设业务，在营业收入中的占比在80%以上。管网租赁和污水处理收入规模较为稳定，对公司收入形成一定的补充。

截至2022年12月31日，诸城TS投资集团资产总计为161.59亿元，负债合计为81.52亿元，所有者权益合计为80.07亿元，资产负债率仅为50.45%，平台债务压力较少，偿债能力强。

诸城TS投资最新信用评级为:AA, 展望为稳定。

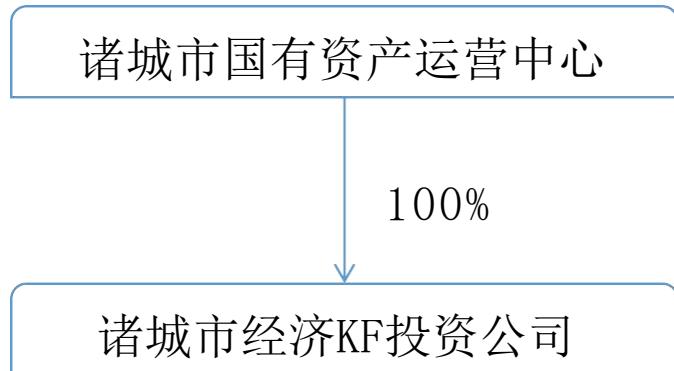
诸城TS投资各融资工具占比，以银行中长期贷款为主

截至2023年1月31日，TS投资的对外负债余额合计73.51亿元，其中，银行贷款规模38.69亿元，占比52.63%，债券存续规模13.6亿元，占比18.50%；在非标融资中，租赁规模7.87亿元，占比10.71%；信托融资规模7.10亿元，占比9.65%。

类别	金额（万元）	占比
债券	136,000.00	18.50%
银行	386,920.14	52.63%
租赁	78,730.63	10.71%
信托	70,950.00	9.65%
其他	62,500.00	8.50%
合计	735,100.76	100.00%

券内担保人-诸城市经济KF投资公司 (AA+)

担保人作为诸城市重要的基础设施建设主体，主要负责诸城市基础设施建设、土地整理与转让、供水以及旅游资源开发建设，且水务业务区域专营性较强。



截至2022年12月31日，诸城市经济KF投资公司（合并口径）有息负债余额为129.48万元。其中：对银行的负债总额为62.31元，占有息负债总额的比重48.13%；债券的负债总额为35亿元，占有息负债总额的比重为27.03%；对信托公司的负债总额为15.47万元，占有息负债的总额的11.95%。

诸城市经济KF投资公司最新信用评级为:AA+, 展望为稳定。



全国百强县第47位，地区经济发达，政府负债率仅为22.99%

诸城市，山东省辖县级市，由潍坊市代管。诸城又称龙城，被誉为“舜帝之都”，是舜文化的发祥地。

诸城市常住人口107.82万人。诸城是国家级新型城镇化综合试点地区，为全国沿海对外开放城市，是山东半岛重要的交通枢纽，全国百强县市排名第47位。

诸城市紧抓山东半岛蓝色经济区主体区的重大历史发展机遇，重点推进农业养殖、食品加工、装备制造、汽车制造、化工、服装等产业发展。诸城当地上市公司包括得利斯（002330）、雪松发展（002485）、美晨生态（300237）、广泰国际（00844）、惠发食品（603536）、大业股份（603278）、迈赫股份（301199）等，并有属于北汽的福田汽车制造厂

2022年，诸城市完成一般公共预算收入60.57亿元，处于全国中上水平



谢谢观赏

