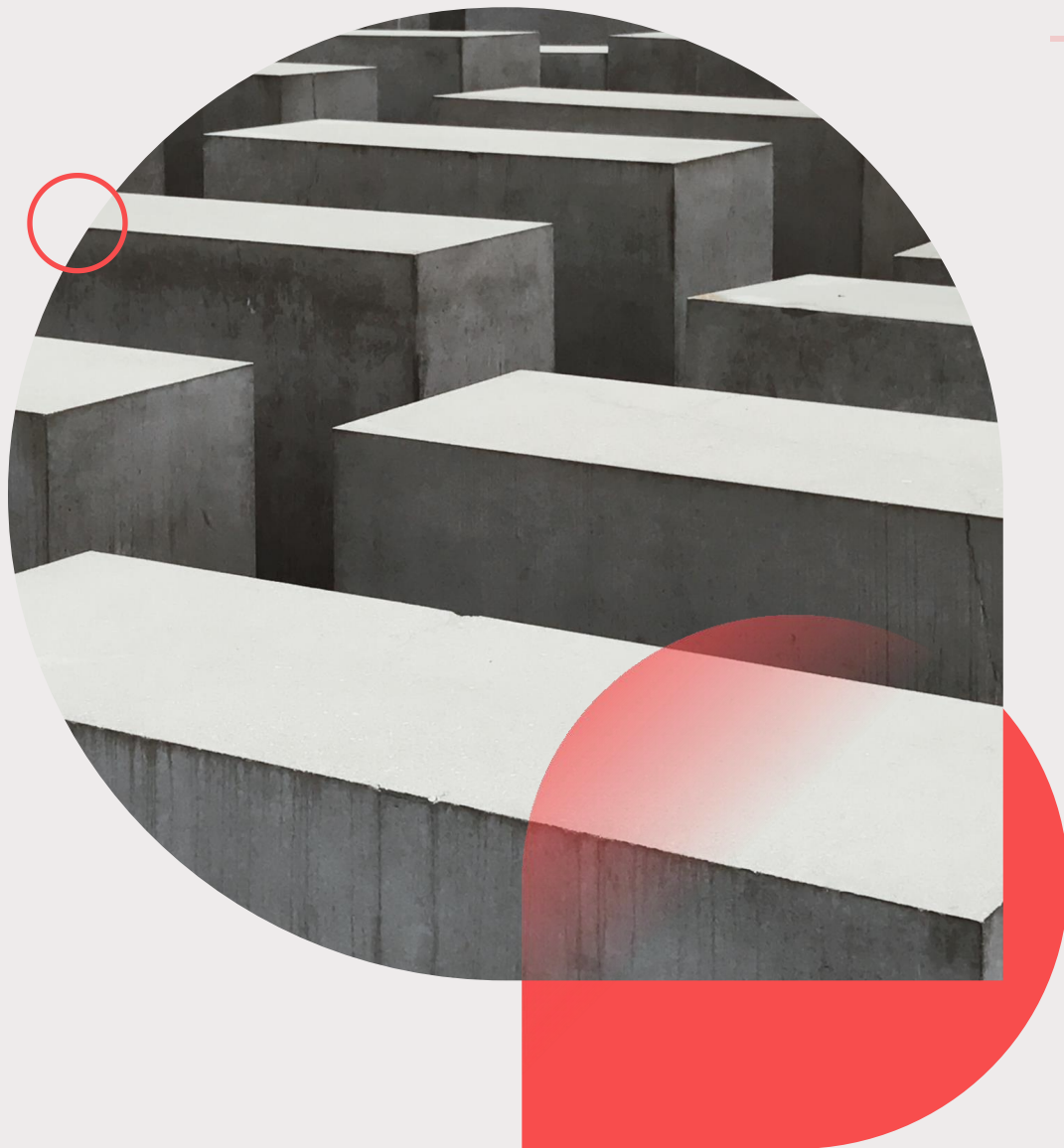


央企信托-242号
徐州睢宁非标
集合资金信托计划





非标！信托首融！非网红区域！

徐州，2022年GDP地级市排名第28名！

2022年GDP 8457.84亿元！

强绑当地第一、第二大核心平台！

AA+融资，AA担保，资产总额超1160亿！

【A类央企信托-徐州睢宁非标】

【规模】2.5亿、2年、季度付息

【税后收益】100万：6.0%

第一大平台AA+融资：江苏润鑫城投

实控人为睢宁政府，注册资本15亿，总资产675.21亿，营业收入30.71亿。
主体AA+！

第二大平台AA担保：睢宁润企投资

实控人为睢宁政府，注册资本19.6亿，总资产489.8亿，营业收入20.37亿。
主体AA，债项AAA。

徐州市为江苏省地级市，中国百强地级市排名第28名。2022年徐州市GDP为8457.84亿，一般公共预算收入完成517.43亿元，睢宁县为徐州下辖全国百强县，22年GDP682.56亿元，财政预算收入42.25亿元。经济实力强！

融资方

AA+融资：江苏润鑫城市投资集团

江苏润鑫城市投资集团为国有独资企业，注册资本15亿元人民币，由睢宁县预算外资金管理局100%持股，实控人为睢宁县人民政府，是当地第一大平台。

江苏润鑫城市投资集团有限公司是江苏省徐州市睢宁县最重要的基础设施建设主体，主营业务在睢宁县（除睢宁经开区和空港经开区外）具有区域专营优势。2019年以来，睢宁县经济持续增长，财政实力稳步增强，公司在货币增资、资产划拨及财政补贴等方面持续得到政府的有力支持。

基于对公司主体长期信用状况的综合评估，联合资信确定公司主体长期信用等级为AA+，评级展望为稳定。

总体来看，融资人资产规模大，经营情况较好，信誉度高，对未来还款具备较好的保障能力。

主要财务数据：

项目	合并口径		
	2020年	2021年	2022年9月
现金类资产（亿元）	31.80	49.93	41.22
资产总额（亿元）	538.12	636.10	639.90
所有者权益（亿元）	252.15	292.91	298.23
短期债务（亿元）	48.14	67.22	37.18
长期债务（亿元）	160.24	161.63	170.50
全部债务（亿元）	208.38	228.85	207.69
营业总收入（亿元）	26.85	29.46	17.55
利润总额（亿元）	8.02	7.80	1.01
EBITDA（亿元）	11.47	11.68	--
经营性净现金流（亿元）	-29.45	1.55	24.97
营业利润率（%）	14.68	8.31	12.64
净资产收益率（%）	2.70	2.29	--
资产负债率（%）	53.14	53.95	53.40

信用评级公告

联合〔2023〕344号

联合资信评估股份有限公司通过对江苏润鑫城市投资集团有限公司的信用状况进行综合分析和评估，确定江苏润鑫城市投资集团有限公司主体长期信用等级为AA+，评级展望为稳定。

特此公告



联合资信评估股份有限公司

二〇二三年一月十八日

交易对手具体融资类型如下：

类型	金额(亿元)	比例
银行	160.49	64.54%
债券	78.36	31.51%
信托（含通道）	1.02	0.41%
融资租赁及其他	8.80	3.54%
合计	248.67	100.00%

担保方



概述

编号：【新世纪债评（2023）010276】

评级对象：	2023年第二期睢宁县润企投资有限公司公司债券		
主体信用等级：	AA	评级时间：	2023年6月1日
评级展望：	稳定	发行目的：	项目投资和补充营运资金
债项信用等级：	AAA（增级后）	偿还方式：	每年付息，同时设置本金提前偿还条款，分期偿还本金
注册额度：	18亿元	增级安排：	由湖北省融资担保集团有限责任公司提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保
本次发行：	10亿元，其中基础发行规模为5亿元，弹性配售额度为5亿元		
存续期限：	7年		

评级观点

主要优势：

- 睢宁润企系睢宁县重要的城市基础设施、棚户区改造和保障性住房项目建设主体，业务地位较突出。
- 近年来睢宁润企在资本注入、资产划拨及财政补贴等方面持续获得股东及当地政府的支持。
- 湖北省担保为本次债券提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保，有效提升了本次债券到期偿付安全性。

AA担保：睢宁县润企投资有限公司

实际控制人为睢宁县人民政府，注册资本19.6亿，总资产489.8亿，当地第二大平台公司，主体评级AA，债项评级AAA。

公司作为睢宁县重要的城市基础设施、棚户区改造和项目建设主体，股东及政府的支持意愿较强，近年来公司获得了资本注入、资产划拨及补贴等支持。同时，得益于较强的股东背景，公司再融资能力较强。

截止2022年12月，总资产489.8亿元，营业收入20.37亿元，主体评级AA，债项AAA。存续债券7支40.18亿元。

主要财务数据与指标[合并口径]	2020年	2021年	2022年	2023年 第一季度
资产总额[亿元]	390.10	465.03	489.80	508.23
货币资金[亿元]	22.86	39.00	21.78	36.86
刚性债务[亿元]	193.91	210.62	188.65	207.91
所有者权益[亿元]	136.76	162.97	171.86	171.92
营业收入[亿元]	18.84	21.77	20.37	2.73
净利润[亿元]	4.98	4.60	3.00	0.06
EBITDA[亿元]	9.25	9.17	6.66	—
经营性现金净流入量[亿元]	-21.40	7.74	7.40	0.95
投资性现金净流入量[亿元]	-3.48	-2.30	-0.70	0.02

徐州介绍

徐州市是全国重要的交通枢纽，地理位置突出。徐州地处华北平原东南部、江苏省西北部，京杭大运河穿境而过，陇海铁路、京沪铁路两大干线在此交汇，素有“五省通衢”之称。

徐州是华东重要门户城市，华东地区重要的经济、科教、文化、金融、医疗和对外贸易中心，也是国家“一带一路”重要节点城市、长三角北翼重要中心城市，徐州都市圈核心城市，国际新能源基地，有“中国工程机械之都”的美誉。

2022年，徐州实现地区生产总值（GDP）8457.84亿元，一般公共预算收入517.43亿元，两项指标均排名江苏省第6（远高于盐城、泰州、扬州、镇江、淮安、连云港、宿迁），经济实力强劲。



排名	城市	GDP (亿元)
1	上海	44653
2	北京	41611
3	深圳	32388
4	重庆	29129
5	广州	28839
6	苏州	23958
7	成都	20818
8	武汉	18866
9	杭州	18753
10	南京	16908
11	天津	16311
12	宁波	15704
13	青岛	14921
14	无锡	14851
15	长沙	13966
16	郑州	12935
17	佛山	12698
18	福州	12308
19	泉州	12103
20	济南	12028
21	合肥	12013
22	西安	11487
23	南通	11380
24	东莞	11200
25	常州	9550
26	烟台	9516
27	唐山	8901
28	徐州	8458
29	大连	8431
30	温州	8030

睢宁介绍

睢宁县，是江苏省徐州市下辖县，名字由水系睢水取“睢水安宁”之意而得来。位于江苏省西北部，徐州市东南部，是徐州“一城两翼”中的重要一翼。

睢宁县是国家知识产权强县工程试点县（区）。2018年，睢宁县位居全国投资潜力百强县市第76位、全国科技创新百强县市第86位。2019年10月，被评为2019年全国科技、创新百强县市。

交通方面，睢宁县境内形成公路、铁路、水运、航空“四位一体”的立体交通网络。从境内的观音机场出发，到北京、上海仅1个小时；从境内的高速公路出发，到南京2.5个小时、连云港国际港口1.5小时。

近三年来（2020-2022）睢宁县地区生产总值GDP分别为619.34亿元、675.81亿元和682.56亿元，一般公共预算收入38.50亿元、42.69亿元、42.25亿元，各项主要财务指标均稳步提升。





○ **Thank You**