

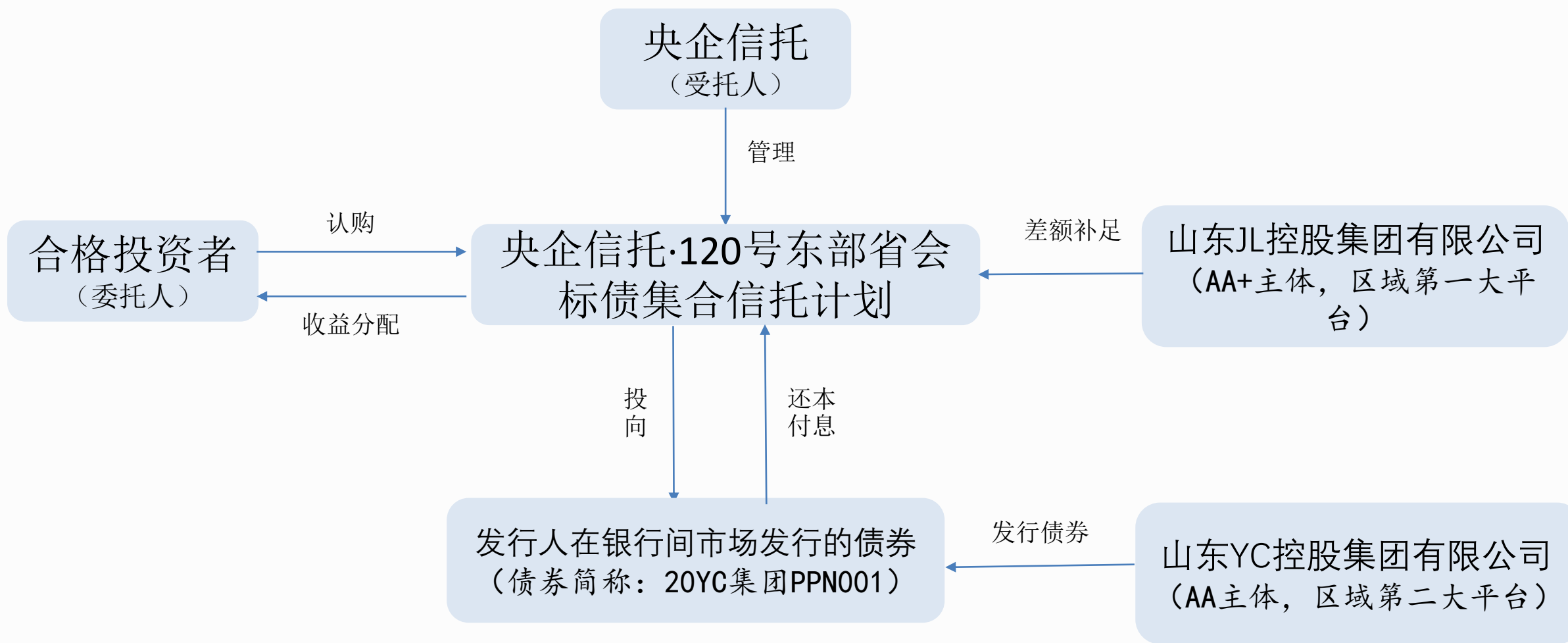


央企信托-120号·东部省会标债 集合资金信托计划

一、信托计划介绍·项目要素表 （本项目请勿挂网）

信托计划名称	央企信托-120号集合资金信托计划
募集规模	不超过2.5亿元
存续期限	不足24个月（固定2025.05.28到期）
合同预期收益率	50万起 6.9%/年 ，300万起 7.0%/年
付息方式	按年付息 （每年5月28日之后付息）
资金用途	资金用于投向发行人在银行间市场发行的债券 （债券简称： 20YC集团PPN001 ）。
融资人	山东YC控股集团有限公司（AA主体，区域第二大平台）
增信措施	山东JL控股集团有限公司（AA+主体，区域第一大平台）提供差额补足。

一、信托计划介绍·项目交易结构

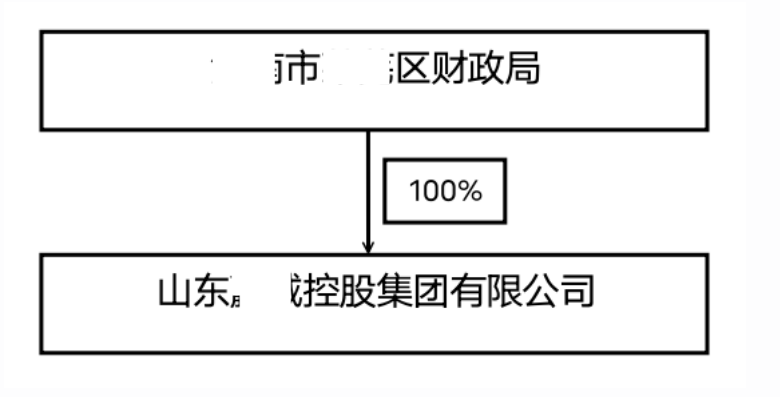


二、融资人简介

山东YC控股集团有限公司，简称“YC集团”，AA公开发债主体，债项评级AA+。

公司是东部经济强省省会城市下辖区的第二大平台，区财政局是其100%实控人。

公司作为区域基础设施投融资及建设主体，在区域经济发展中有举足轻重的作用；2022年末，公司总资产109.38亿元。公司主要通过发行债券和银行贷款融资，本次是公司的信托首发，且是投向标债，体现省会城市区域信用，其还款意愿和还款能力非常强。



21 债	AA+	稳定	AA+	稳定
------	-----	----	-----	----

跟踪评级债项概况：

债券简称	发行规模	债券余额	到期兑付日
21 债	3 亿元	3 亿元	2028/02/26

三、差额补足人简介

山东JL控股集团有限公司，简称“JL控股”，AA+公开发债主体。公司由LW区财政局100%持股，是东部经济强省省会城市下辖区区第一大平台，最重要的国有资产运营和城市基建主体。

公司资信非常好，负债结构合理，债务负担轻，对本项目差额补足还款的能力非常强。



2023 年度山东
信用评级报告

评级对象

山东JL控股集团有限公司

主体评级结果

AA+ 稳定

评级观点

中诚信国际认为，LW区经济财政实力位于省内中游水平，持续的经济增长和持续优化的产业结构将为LW区财政实力提供一定支撑，潜在的支持能力强；山东JL控股集团有限公司（以下简称“JL控股”或“公司”）作为LW区唯一的国有资产运营和城市基础设施建设主体，战略地位重要，与LW区政府维持高度的紧密关系。同时，中诚信国际预计，JL控股多元化业务布局趋于稳定，资产规模将保持增长，财务杠杆率保持在合理水平；同时，需关注债务增长且短债占比较高、资产流动性弱及资本支出压力较大对其经营和整体信用状况造成的影响。

评级展望

中诚信国际认为，山东JL控股集团有限公司信用水平在未来12~18个月内将保持稳定。

中证鹏元资信评估股份有限公司

信用等级通知书

中鹏信评【2023】第Z【430】号

山东JL控股集团有限公司：

中证鹏元资信评估股份有限公司对贵公司进行了分析和评估，经本公司证券评级评审委员会审定，贵公司主体信用等级为AA+，评级展望为稳定。

如果贵公司对上述评估结果有异议，可在接到本通知后五个工作日内以书面形式向本公司提出复评要求，并提供相应的补充资料。特此通告。

中证鹏元资信评估股份有限公司
二零二三年三月二十四日



四、区域简介

XX市，东部经济强省**省会、副省级城市、特大城市**、国务院批复确定的环渤海地区**中心城市之一**。位居**全国百强城市排行榜第15位**，2022年**GDP高达1.20万亿**，**公共预算收入高达1001.14亿**；作为经济强省的省会，本市正在着力提高首位度，经济基础好、资源调动能力强，**极少信托融资**，还款能力强。

XX区，地处本市东南部，位于汶河两岸，是古老的大汶口文化发源地之一，是嬴姓发源地，古有嬴国，故有现有“嬴城”之称；该区2022年**GDP超千亿**，达到1005.3亿元，**公共预算收入41.67亿元**，地方政府**负债率14.55%**，债务负担轻，资源调动和财政支持能力，远非一般区域的政信项目可比。

