

XX·XX号集合资金信 托计划

2024年5月



01

第一部分 基本要素

产品名称	XX·XX号集合资金信托计划
发行人	ZJ市城乡投资集团有限公司（评级AA+）
信托规模	不超过5亿元
信托期限	总期限不超过36个月，各期不超过24个月
风险等级	R2
资金运用	信托资金运用方式包括专项债权计划投资、国债、国债逆回购、银行存款、货币基金、信托业保障基金等固定收益类标准化信托产品投资等形式，受托人有权根据市场资产情况选择其中一类或多类投融资资金运用形式进行资产配置。其中不低于80%的信托资金用于投资固定收益类资产，包括投资ZJ市城乡投资集团有限公司的专项债权计划。
收益分配	每自然半年度末月 10 日（即6月10日和12月10日）及各期结束终止日后的10个工作日内（含）
托管银行	浦发银行
投资门槛	认购起点为50万元，以10万元的整数倍递增
业绩比较基准	A类：50万元（含）≤认购金额<300万元（不含），业绩比较基准=4.7%/年； B类：300万元（含）≤认购金额<1000万元（不含），业绩比较基准=4.8%/年； C类：1000万元（含）≤认购金额，业绩比较基准=5.0%/年。
打款账户	

02 第二部分

区域介绍

ZJ，为绍兴代管县级市，位于浙江省中北部，北邻杭州，南临义乌，是连接杭州都市区和金义都市区的重要节点城市。越国古都、**西施故里**，区域面积2311平方公里，现辖27个镇乡（街道），户籍人口107万，常住人口150万。

战略定位上，ZJ市近年来全面推进“杭绍同城”战略，总体定位为融杭品质城和杭州都市区南翼中心，明确了承接杭州人才、产业、价值外溢的发展方向。

区位交通方面，ZJ市是全国**首个拥有绕城高速**的县级市，目前，ZJ市经高铁到杭州**约20分钟**，到上海约1.5小时，距萧山国际机场约50分钟车程，交通便利。



来源：政府网站，中泰证券研究所

02 第二部分 区域介绍

- ◆ ZJ市主要有纺织服装、珍珠、袜业、环保新能源、铜加工及新型材料、机电装备制造六大主导产业,县域经济实力居全国和浙江省前列, 经济实力很强。
- ◆ ZJ是“中国袜业之都”、“中国珍珠之都”、“中国香榧之都”。大唐袜业产量占全国的70%、全世界的35%,山下湖淡水珍珠年产量占全国总产量80%以上、占世界总产量70%左右。纺织服装拥有中国驰名商标、中国名牌产品和商务部重点培育和发展的出口品牌产品近20个, ZJ市也是全国最大的提花布(贡缎)生产基地。
- ◆ ZJ上榜2023年度全国综合实力百强县市,排名全国**第13位**!
- ◆ ZJ上榜2023年度全国绿色发展百强县市,排名全国**第13位**!
- ◆ ZJ上榜2023年度全国科技创新百强县市,排名全国**第16位**!
- ◆ ZJ上榜2023年度全国新型城镇化质量百强县市,排名全国**第10位**!

2023年度全国综合实力百强县市

表2 2023年度全国综合实力百强县市

排名	城市	排名	城市	排名	城市
1	江苏昆山市	35	浙江德清县	69	山东邹城市
2	江苏江阴市	36	浙江玉环市	70	江苏沛县
3	江苏张家港市	37	河南新郑市	71	山东新泰市
4	江苏常熟市	38	福建南安市	72	山西孝义市
5	湖南长沙县	39	江苏泰兴市	73	江西贵溪市
6	浙江慈溪市	40	河北任丘市	74	山东昌乐市
7	江苏太仓市	41	江苏溧阳市	75	河南永城市
8	福建晋江市	42	福建惠安县	76	江苏兴化市
9	江苏宜兴市	43	江苏靖江市	77	贵州仁怀市
10	浙江义乌市	44	辽宁瓦房店市	78	山东禹城市
11	山东龙口市	45	江苏邳州市	79	安徽长丰县
12	浙江金城市	46	山东广饶县	80	河南长葛市
13	浙江 ZJ 市	47	浙江宁海县	81	湖北大冶市
14	河北迁安市	48	浙江嘉善县	82	吉林梅河口市
15	福建石狮市	49	江苏句容市	83	河北武安市
16	山东荣成市	50	河南巩义市	84	内蒙古伊金霍洛旗
17	福建福清市	51	福建安溪县	85	云南安宁市
18	浙江乐清市	52	江苏东台市	86	浙江海盐县
19	江苏如皋市	53	浙江象山县	87	河南长垣市
20	江苏丹阳市	54	陕西神木市	88	山东博兴县
21	江苏启东市	55	山东肥城市	89	浙江嵊州市
22	浙江海宁市	56	河南荥阳市	90	四川仁寿县
23	湖南浏阳市	57	浙江平湖市	91	广东四会市
24	浙江桐乡市	58	江苏沐阳县	92	江苏新沂市
25	浙江瑞安市	59	江苏高邮市	93	浙江新昌县
26	山东胶州市	60	安徽宁国市	94	安徽广德市
27	江苏扬州市	61	安徽当涂县	95	宁夏灵武市
28	江苏海安市	62	浙江长兴县	96	广西平果市
29	山东滕州市	63	新疆库尔勒市	97	江苏仪征市
30	内蒙古准格尔旗	64	山东邹平市	98	湖南醴陵市
31	浙江温岭市	65	山东齐河县	99	湖南宁乡市
32	山东莱州市	66	安徽肥西县	100	海南澄迈县
33	江西南昌县	67	安徽肥东县		
34	江苏如东县	68	河南禹州市		

02 第二部分 区域介绍

全市有工商企业10万余家、规上企业**3000多家**、上市企业**14家**，上市企业数量居全国县市（区）**第三位**、浙江省 **第一位**。ZJ市在浙江省经济十强县排名中位列**第三位**。

□ 主板及中小板上市

- (1) HL股份。创建于1989年的民营企业，主要从事高档铜产品的研发，有色材料制造。
- (2) WA科技。创建于1985年的民营企业，主要做汽车零部件。
- (3) RD控股（民盛金科）。主要从事第三方支付、商业保理、供应链管理。
- (4) DDN。主要做产高科技塑料薄膜。
- (5) LX科技。主要做电线电缆。
- (6) HW科技。高性能弹簧。
- (7) SK股份。主要做机械设备。
- (8) DA环境。创建于1987年，主要做暖通与空调设备。
- (9) HY能源。主要从事能源贸易。
- (10) FR控股。主要从事纺织行业。
- (11) CX医疗（千足珍珠）。医疗服务集团。
- (12) FD环保。主要做环境保护专用设备。
- (13) BS股份。专注于男士衬衫、西服、西裤以及茄克衫、T恤衫、职业装等服装服饰。
- (14) JH环境。主要做环保过滤新材料、过滤网板、空气净化过滤器。

□ 外地控股

- (1) TL环保
- (2) XR葵
- (3) HF色纺
- (4) XM烟花
- (5) YG软件
- (6) 江南HG
- (7) 四川JD
- (8) SF水泥
- (9) CC影视

02 第二部分 区域介绍

指标	2023年	2022年	2021年
一般公共预算收入（亿元）	97.20	90.28	100.20
税收收入（亿元）	70.86	61.38	80.19
政府性基金收入（亿元）	65.31	159.54	160.84
土地出让收入（亿元）	55.39	100.76	155.27
GDP（亿元）	1755.29	1,658.84	1,546.62
GDP 增速（%）	7.6	4.6	9.8
人均 GDP（元）	-	136,306.00	127,873.00
地方政府债务余额（亿元）	308.52	294.89	264.33
一般债务余额（亿元）	129.73	127.94	128.12
财政自给率（%）	77.02	73.18	84.12
负债率（%）	17.58	17.78	17.09
债务率（%）（（地方政府债务余额/一般公共预算收入+基金收入+转移性收入））	123.46	86.07	92.77

◆ 全年实现生产总值增长7.6%；财政总收入148.9亿元，增长13.1%，其中一般公共预算收入97.2亿元，增长7.7%；城镇和农村常住居民人均可支配收入分别增长4.9%和6.0%，城乡收入比缩小至1.60。

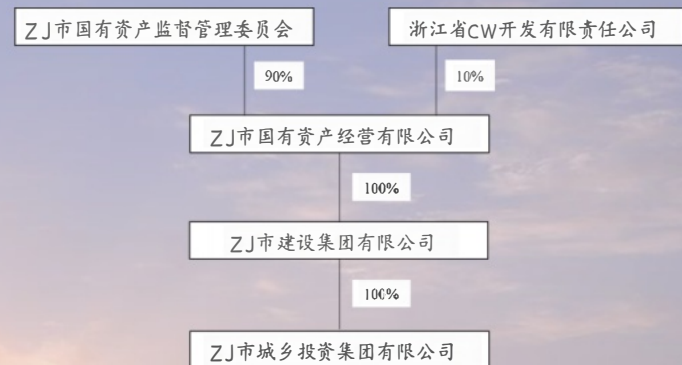
◆ 综合来看，ZJ市地处长三角腹地，交通便利，民营经济活跃，经济水平和财政实力持续增强，公司经营发展的外部环境良好。

03 第三部分

主体介绍

□ ZJ市城乡投资集团有限公司

- ◆ 成立于2000年8月7日。
- ◆ 注册资本5亿元。
- ◆ ZJ市国资委控股。
- ◆ 按照2023年末资产规模，区域城投排名第3（1090.08亿元）。
- ◆ 主体信用评级AA+（2023年6月27日，上海新世纪），评级展望稳定。YY评级：5。



- ◆ 截至2023年末，公司资产总额**1090.08亿元**，净资产330.39亿元，资产负债率为69.69%；营业收入20.09亿元。
- ◆ 截至2023年末，融资主要以银行、债券融资为主，合计占比85.61%，其他融资方式作为补充手段。一年期以上债务占有息负债的78.76%，短期偿债压力低。
- ◆ 非标信托存续：HX 信托10亿元、XM 信托3亿元、HR 深信托2.99亿元、ZX 信托2亿元等。
- ◆ 融资租赁（体系内）信达租赁约1亿元。

04 第四部分

产品亮点



区域经济

ZJ市为浙江省绍兴市下属的县级市，交通便利，拥有西施故里、五泄风景区等旅游资源，形成了装备制造、铜加工及新型材料、环保新能源、林业、纺织服装和珍珠业等主导产业，县域经济实力居全国和浙江省前列，经济实力很强。

2023 年全市实现地区生产总值（GDP）1755.29亿元，总量位居全省各县市第三，按不变价格计算，比去年同期增长7.6%，增速比上年加快3.0个百分点，分别高于全国（5.2%）2.4个百分点、全省（6.0%）1.6个百分点，一般财政预算收入97.20亿元，税收收入占比72.9%，财政自给率高达**77.02%**，同期负债率**17.58%**，财政收入质量较好。

优质主体

本项目交易对手ZJ城乡总资产1090.08亿元（2023.12.31），评级为AA+，实控人ZJ市国资委，为ZJ市排名**第3**的核心平台之一，整体实力较强。公司营收近三年均超**20+**亿元，在基础设施为主营业务的城投公司中业绩表现优异，业务持续性较好，业务竞争力较强。

政府支持

公司对ZJ市政府非常重要。ZJ市国资委为公司实际控制人，作为ZJ市重要的基础设施建设投资主体，主营业务具有很强的区域专营性，在增资、资产注入、债务置换、项目建设、资源、财政补贴等方面获得股东及相关各方的有力支持。近三年，ZJ城乡分别收到政府补助收入10.27亿元、11.96亿元和13.58亿元，考虑到公司将继续在ZJ市基础设施建设领域发挥重要作用，实际控制人及相关各方将继续给予公司有力支持，其对公司的支持意愿很强。

- THANK YOU!

2024年5月

