



大央企信托144号
稀缺淮安市级政信



01

项目基本要素

产品名称	央企信托-144江苏淮安市级政信
发行规模	1亿
初始投资期限	24月
预期年化业绩 比较基准	100万:7.2%
收益分配方式	半年付息(6月20日、 12月20日)
资金用途	用于向淮安市HAQ城市资产经营有限公司(主体AA评级),进行永续 债权式权益性投资
发行人	淮安市HAQ城市资产经营有限公司 (AA)
担保人	淮安市HX国有资产投资管理有限公司 (AA+)



02

区域简介

区域介绍—淮安市

近年来淮安经济快速崛起，成为长江三角洲经济圈 22 个中心城市之一，是长三角城市经济协调会成员市。长三角经济圈是全国最大的经济圈，其经济总量相当于全国 GDP 的 20%。目前，长三角内的产业和资本呈现出由南向北逐次推进的态势，而淮安市已经成为承接沪宁杭大都市圈和大经济圈经济辐射和产业转移的首选区域，经济保持平稳较快增长，主要指标增幅位居全省前列。



淮安市，江省地苏级市，拥有国家级淮安经济发开区，2022年GDP4742亿，一般公共预算收入300亿，政府负债率15.85%。HA区，2022年GDP位列淮安市首位，一般公共预算收入34.88亿。

区域介绍-淮南市HA区

HA区位于淮南市东南部，地处京杭大运河、淮河入海水道和苏北灌溉总渠交汇处。全区面积 1452 平方公里。辖 13 个镇，3 个街道，354 个村（社区）。淮安区地处长三角经济圈和环渤海经济圈交汇区，是苏北重要中心城市核心区，具有广泛的商机和极大的市场空间。



2021 年HA区财政收支稳步增长，全年一般公共预算收入 33.2 亿，同比增长 24.50%，其中税收收入占比为 83.53%。财政支出方面，2021 年淮安区一般公共预算支出同比增长 20.61%；财政自给率 32.14%，自给程度较低。

根据最新核算数据，HA区 2022 年一般公共预算收入 34.88 亿，同比增长 5.06%，其中税收占比 70.44%，财政收入质量较好，政府性基金收入受土地出让收入影响较 2021 年下降 13.36%。财政支出方面，2022 年淮安区一般公共预算支出同比下降 11.05%；财政自给率 37.96%，自给水平有所提高。



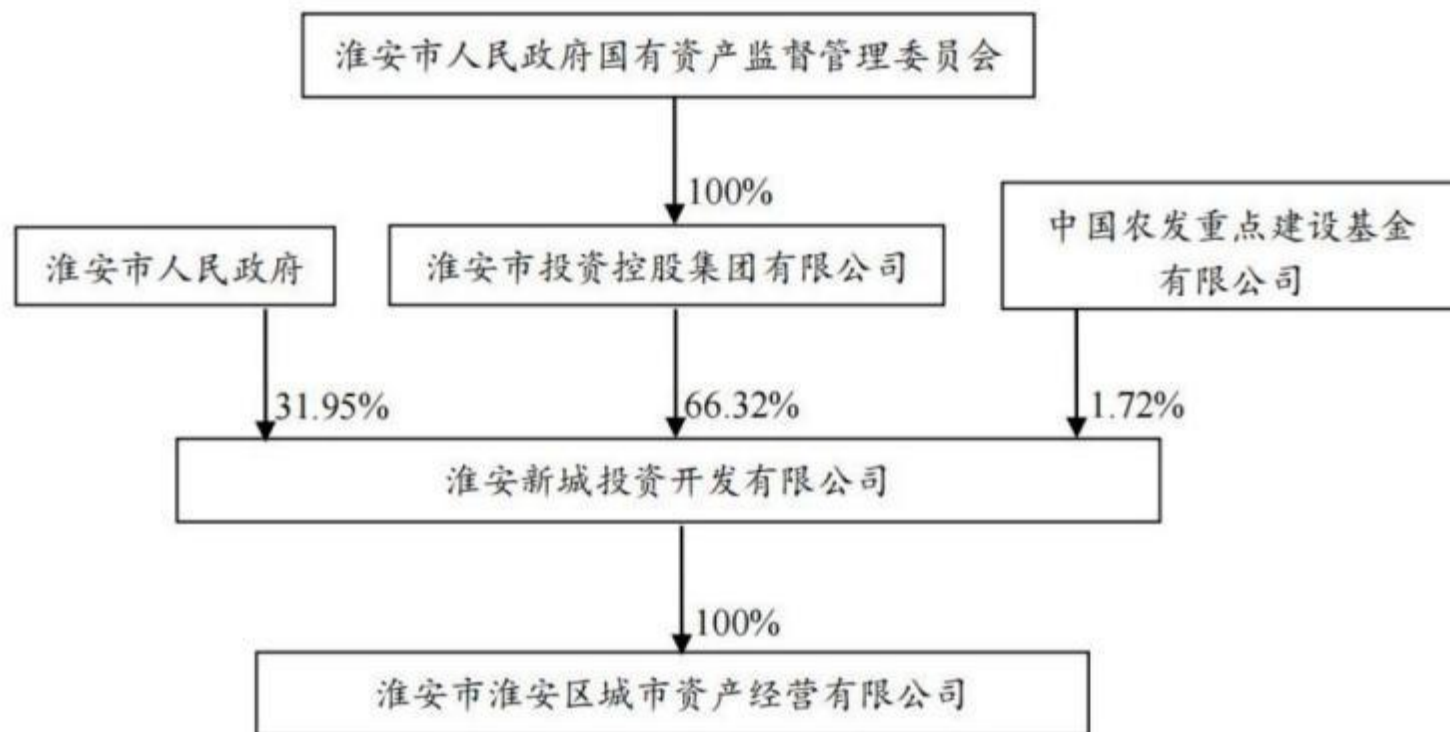
03

交易对手简介

融资方：淮南市HAQ城市资产经营有限公司

COMMUNIST PARTY OF CHINA

- ◆ 淮南市HAQ城市资产经营有限公司，公募发债主体，AA评级，存续债券10只，存续规模52.5亿。地级市级平台，实控人为淮南市人民ZF，2022年末总资产348.19亿，净资产125.6亿，负债水平合理，再融资能力极强。
- ◆ 公司作为淮安区唯二平台，重点工程核心实施主体，在区域地位、业务竞争和外部支持方面具有垄断地位。平台重要性高，外部支持力度大。



融资方：淮南市HAQ城市资产经营有限公司

COMMUNIST PARTY OF CHINA

◆ 资信情况:

- 经查询：截至2023年9月，通过“中国执行信息公开网”查询，淮南市HAQ城市资产经营有限公司**无被执行信息**。

The screenshot displays the '中国执行信息公开网' (China Execution Information Disclosure Network) search interface. The search criteria are as follows:

- 被执行人姓名/名称: 淮南市淮安区城市资产经营有限公司
- 身份证号码/组织机构代码: 需完整填写
- 执行法院范围: 全国法院 (包含地方各级法院)
- 验证码: weqb

The search results section shows a message: '在全国法院 (包含地方各级法院) 范围内没有找到 淮南市淮安区城市资产经营有限公司 相关的结果。' (No results found for Huainan City HAQ Urban Asset Management Co., Ltd. within the national court system).

- 信用评级：根据中诚信国际出具的评级报告，淮南市HAQ城市资产经营有限公司**主体信用等级AA**，评级展望为**稳定**

担保方：淮南市HX国有资产投资管理有限公司

淮南市HX国有资产投资管理有限公司

- ◆ 注册资本70亿，为当地最大平台企业
- ◆ 股东为：HA区人民ZF100%

- 最近三年及一期末，担保人资产总计余额分别为2,169,674.38万元、2,805,442.76万元、3,871,536.15万元和4,306,908.89万元，公司资产总额持续稳定增长，资产结构以流动资产为主，流动资产合计余额分别为1,525,766.30万元、2,169,779.10万元、3,212,449.50万元和3,406,165.01万元，占资产总额的比重分别为70.32%、77.34%、82.98%和79.09%，符合其所属行业的行业特征。
- 从资产结构看，流动资产占比较高，流动性较强，其中其他应收款和以开发成本为主的存货规模大，对资金形成一定占用，公司整体资产质量较好。

公司偿债能力指标

指标名称	2022年9月末	2021年	2020年	2019年
资产负债率(%)	63.87	66.44	57.25	54.75
流动比率	3.74	3.74	4.04	3.46
速动比率	1.78	1.99	2.37	2.20
EBIT保障倍数(倍)	4.76	2.70	3.50	3.20
EBITDA保障倍数(倍)		2.74	3.59	3.85
有息债务/EBITDA(倍)		33.90	34.39	25.12

从短期偿债指标看，最近三年一期，公司流动比率分别为3.46、4.04、3.74及3.74，速动比率分别为2.20、2.37、1.99及1.78，公司流动资产对短期债务的保障程度较高，短期偿债能力较好。从长期偿债指标看，EBITDA对利息支出与全部债务的覆盖程度良好。

担保方：淮南市HX国有资产投资管理有限公司

01

外部环境较好。公司是淮安区城市资产的开发、建设、管理及运营主体，主导区域内城市基础设施建设、土地开发整理、保障房建设和旅游门票等业务。近年来淮安经济快速崛起，成为长江三角洲经济圈 22 个中心城市之一，是长三角城市经济协调会成员市。长三角经济圈是全国最大的经济圈，其经济总量相当于全国 GDP 的 20%。目前，长三角内的产业和资本呈现出由南向北逐次推进的态势，而淮南市已经成为承接沪宁杭大都市圈和大经济圈经济辐射和产业转移的首选区域，经济保持平稳较快增长，财政实力较强，为公司发展提供了良好的外部环境。

02

公司持续获得政府的大力支持。公司的业务与淮南市的发展有着密不可分的联系，并在城市基础设施建设、土地开发整理、保障性住房建设、旅游开发业务等方面得到地方政府的大力支持。公司作为当地政府重点支持和打造的国有资产运营主体，肩负着淮安区的城市基础设施建设、土地开发整理和保障性住房重大投资开发任务，履行项目建设融资、资本运营、经营城市资源的职责，获得了区、市政府在财政、税收等政策上的支持。

03

较强的盈利能力及融资能力优势。自成立以来，公司已先后筹集了大量资金，为淮安地区新型城镇化推进、基础设施建设等做出了重要贡献。在长期业务合作中，公司与多家金融机构建立了稳固、良好的业务合作关系，公司融资渠道顺畅。

中国执行信息公开网
——司法为民 司法便民

综合查询被执行人

被执行人姓名/名称: 淮南市宏信国有资产投资管理有限公司

身份证号码/组织机构代码: 需完整填写

执行法院范围: 全国法院 (包含地方各级法院)

验证码: 4cu8

查询结果

在全国法院 (包含地方各级法院) 范围内没有找到 淮南市宏信国有资产投资管理有限公司 相关的结果。

安融信用评级有限公司

信用等级公告
安融主跟踪评字[2022]0026号

淮南市宏信国有资产投资管理有限公司：
根据跟踪评级安排，安融信用评级有限公司对贵公司主体的信用状况进行了跟踪评级，经本公司信用评级委员会审定，确定：
维持淮南市宏信国有资产投资管理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

安融信用评级有限公司
二〇二二年十一月八日

根据安融信用出具的评级报告，**淮南市HX国有资产投资管理有限公司**主体信用等级为AA+，评级展望为稳定。