

**央企信托-298号**  
**江苏泰州政信**

# 产品亮点

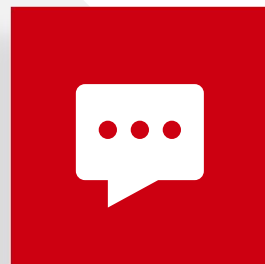
## 最强区域

江苏苏中强市，长三角中心城市之一，地区经济发达，发展潜力大



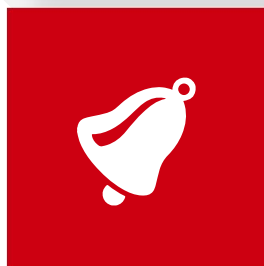
## 交易对手

融资方母公司为泰州市AAA平台，担保方为泰兴市最大平台



## 稀缺额度

泰州市新战略AAA市级平台与泰兴市最大平台首次绑定



## 央企业管理人

管理人为央企信托公司，背景雄厚，风格稳健



# 信托要素

信托要素	详情
信托名称	央企信托-298号江苏泰州政信
信托规模	5亿
业绩比较基准	100万-300万：6.6%-6.7%
信托期限	24个月
付息方式	自然半年10日付息
资金用途	用于发行人归还其或其非房子公司的金融机构借款或债券
发行人	泰兴市兴黄综合投资开发有限公司（泰州市级平台，主体评级AA）
担保方	泰兴市中兴国有资产经营投资集团有限公司（泰兴市最大平台，主体评级AA+）

# 发行人简介

发行人泰兴市兴黄综合投资开发有限公司，母公司为泰州化工新材料产业发展集团有限公司，是由泰州市国资委100%直接控股的AAA平台公司。

作为泰州市战略性新兴产业改革的重要一环，泰州化工新材料产业发展集团有限公司整合了泰州多家平台企业，在整合过程中得到了泰州市政府的和江苏省国资委的大力支持，在盘活资产资源的同时，后续会对新材料、现代装备制造、新能源和绿色环保等战略性新兴产业持续进行投入，对于推进泰州市国有资源资产战略性重组和专业化整合具有重大意义。

2024年5月，经远东资信评估有限公司评定，泰州化工新材料产业发展集团有限公司获评AAA主体信用等级。



评级机构： 远东资信评估有限公司  
Far East Credit Rating Co., Ltd.

# 发行人简介



发行人泰兴市兴黄综合投资开发有限公司，是江苏泰兴黄桥经济开发区规划发展范围内开展土地开发整理、城市基础设施及配套工程建设和民生保障工程建设的重要实施主体。公司主营业务板块主要有市政工程建设、一级土地整理开发和安置房开发，在黄桥经济开发区处于市场垄断地位，是泰州重要的基础设施建设平台。

近几年来，企业资产和经营收入稳步增长，资产负债水平稳定，还款能力强。随着企业被整合到泰州化工新材料产业发展集团有限公司集团内，后续会承担更多新兴产业发展的功能，同时在资源的整合和利用上面会得到更多支持。

2023年6月，经中证鹏元评估服务有限公司综合评定，发行人主体信用等级为AA,评级展望为稳定。

## 2022年泰兴市兴黄综合投资开发有限公司小微企业增信集合债2023年跟踪评级报告

中证鹏元  
CSCI Pengyuan

中鹏信评【2023】跟踪第【276】号01

### 评级结果

	本次评级	上次评级
主体信用等级	AA	AA
评级展望	稳定	稳定
22 兴黄 01/22 泰兴兴黄债 01	AA+	AA+

本次评级结果是考虑到泰兴市整体经济实力较强，在泰州市各区县中居首位，为泰兴市兴黄综合投资开发有限公司（以下简称“泰兴兴黄”或“公司”）的发展提供良好的外部基础。公司主营业务收入情况较好，在建及已完工未结算项目规模较大，后期收入来源较有保障；2022 年继续获得江苏泰兴黄桥经济开发区管理委员会（以下简称“黄桥经开区管委会”）较大力度的外部支持。泰兴市中鑫投资集团有限公司（以下简称“中鑫投资”或“担保方”）提供的保证担保有效提升了本期债券安全性。同时中证鹏元也关注到公司资产流动性较弱，资产受限比例较高，债务规模较大，非标借款占比较高，存在较大的偿债压力；自营项目投入规模较大，存在较大资金支出压力，对外担保规模较大且无反担保，存在较大或有负债风险等风险因素。

## 信用评级公告

联合〔2024〕1358号

联合资信评估股份有限公司通过对泰兴市中兴国有资产经营投资集团有限公司主体长期信用状况进行综合分析和评估，确定泰兴市中兴国有资产经营投资集团有限公司主体长期信用等级为AA<sup>+</sup>，评级展望为稳定。

特此公告



担保方泰兴市中兴国有资产经营投资集团有限公司，实控人为泰兴市国有资产管理委员会办公室，是泰兴市最大的平台公司，作为泰兴市最重要的国有资产运营主体，主要负责区域内国有资产的投资运营，公司及下属子公司在泰兴市国有资产经营管理、基础设施建设、保障房建设等方面起到非常重要的作用，业务具有较强的区域专营优势。在发展经营中得到了泰兴市政府在国有资产划拨、资本金注入和财政补贴等方面的大力支持。

担保方近三年资产稳定增长，资产负债水平稳定。对外融资以债券和银行为主，占比95%以上，截至2023年9月末，担保方债券占比52.23%，银行融资占比44.44%，融资渠道通畅。且公司未来三年及以后到期债务分布较均匀，没有集中还款压力。公司经营情况良好，区域发展良好，具有较强的担保能力。

2024年3月，经联合资信评估有限公司综合评定，担保方主体信用等级为AA<sup>+</sup>，评级展望为稳定。

# 区域介绍

---

泰州市地处江苏中部，是承南启北的水陆要津，上海都市圈、南京都市圈、苏锡常都市圈重要节点城市，是长三角中心城市，全国最大的医药生产科研基地。拥有国家一类开放口岸—泰州港（跨入亿吨大港行列），六大沿江港区连接远海大洋。泰州所辖县级市全部建成国家级生态示范区、全国百强县。目前泰州市现已形成生物医药及高性能医疗器械、高端装备制造及高技术船舶、节能与新能源、新一代信息技术、化工及新材料五大主导产业。生物医药产业是泰州市重点产业，居全国制药企业之首的扬子江药业集团，与江山制药、苏中制药、济川药业、中丹制药等全国医药百强企业，夯实了泰州医药产业的雄厚基础。

2023年泰州市GDP6731.66亿元，GDP增速6.8%，经济增长强劲。一般公共预算收入449.13亿元，财政自给程度较高。先后被评为全国双拥模范市、全国科技进步先进市、国家卫生城市、国家环保模范城市、中国优秀旅游城市、中国宜居城市、国家园林城市、全国创业先进城市、国家历史文化名城、国家创新型试点城市、国家知识产权示范城市等。



谢谢