

央企信托·**199号集合资金信托计划 推介书

一、信托计划概况

1. 受托机构：央企信托有限责任公司
2. 产品名称：央企信托·**199号集合资金信托计划
3. 信托规模：不超过5亿元
4. 信托期限：2年
5. 投资门槛：合格投资者
6. 资金用途：信托资金用于投资江苏 CHZC 管理有限公司（以下简称“发行人”、“CHZC”）发行的永续债权权益投资计划，信托资金最终用于偿还发行人归还其或其子公司的金融机构借款、支付货款，信托资金不得用于股权等投资、房地产、土地整理、两高一剩、国家禁止生产、经营的领域和用途。
7. 信托收益分配：季度付息（每自然季度末 10 号付息，到期还本付息）

二、信托投资标的主要要素

信托要素	内容
信托名称	央企信托·**199号集合资金信托计划
信托目的	信托募集资金用于向发行人进行永续债权式权益性投资，投资资金用于偿还金融机构借款。
委托人	合格投资者。
发行人	江苏CHZC管理有限公司（泰州市级AA+公开发债主体）
信托规模	不超过5亿元（分期募集）
预期收益	100 万元（含）≤认购金额：6.7%/年
信托期限	2年
收益分配	季度付息（每自然季度末10号付息，到期还本付息）

三、募集账户

账户名称：央企信托有限责任公司

银行账号：955930001810222

开户银行：招商银行上海分行营业部

备注：**认购199号**万

四、项目亮点

1、泰州市级 AA+公开发债主体融资：发行人是泰州市范围内从事工程施工、国有资产管理、热力销售和商贸的重要国有平台公司，区域行业地位稳定，持续盈利能力较强，公司旗下一家 AA+子公司，两家 AA 公开发债主体孙公司，公司实力强。截止 2023 年 9 月末，公司总资产 653.33 亿元，负债 406.29 亿元，资产负债率 62.19%，营业收入 33.66 亿元，净利润 3.83 亿元，为 AA+公开发债主体，具有较强的融资能力和偿债能力。

2、区域经济好：泰州市地处江苏中部，是江苏长江经济带重要组成部分，长三角中心城市之一，是上海都市圈的中心城市之一。2023 年，泰州市实现地区生产总值（GDP）6731.66 亿元，在江苏省 13 个城市中位居第九位，同比增长 6.8%，2023 年泰州市一般公共预算收入 439.7 亿元，2023 年债务率 96.66%，财政自给率 63.04%。

五、融资人所在地财政及经济情况

1、泰州市经济情况

泰州地处江苏中部，是江苏长江经济带重要组成部分，长三角中心城市之一，是上海都市圈的中心城市之一。泰州市逐渐形成了以“大健康产业”为标志，构建“1+5+1”现代产业体系。

2020-2023 年泰州市国民经济和社会发展主要指标（单位：亿元）

项目	2021 年		2022 年		2023 年	
	金额	增长率	金额	增长率	金额	增长率
地区生产总值	6,025.26	10.10%	6,401.77	4.40%	6731.66	6.80%
第一产业增加值	318.13	2.80%	334.41	2.10%	344.71	4.10%
第二产业增加值	2,918.59	9.30%	3,158.01	6.00%	3258.62	7.40%
第三产业增加值	2,788.54	11.80%	2,909.35	3.00%	3128.33	6.40%
固定资产投资	-	8.30%	-	9.40%	-	9.40%
社会消费品零售总额	1,576.94	18.30%	1,588.40	0.70%	1709.71	7.60%
进出口总额（亿美元）	189.22	29.20%	196.18	4.90%	1344.39 （人民币 亿元）	2.80%
人均 GDP（元）	133,323	10.00%	-	-	-	-
城镇居民可支配收入（元）	53,818	9.60%	56,576.00	5.10%	59,604.00	5.40%

农村居民人均纯收入 (元)	27,401	11.30%	29,417.00	7.40%		
三次产业结构	5.3:48.4:46.3		5.2:49.3:45.5			

2021年-2023年末江苏省各地市地区生产总值排名情况(单位:亿元)

地区名称	2023年		2022年		2021年	
	GDP	增长率	GDP	增长率	GDP	增长率
1 苏州市	24,653.37	4.60%	23,958.34	2.00%	23,168.21	9.40%
2 南京市	17,421.40	4.60%	16,907.85	2.10%	16,290.13	7.40%
3 无锡市	15,456.19	6.00%	14,850.82	3.00%	14,122.99	9.10%
4 南通市	11,813.30	5.80%	11,379.60	2.10%	10,946.95	8.70%
5 常州市	10,116.40	6.80%	9,550.06	3.50%	9,037.84	10.00%
6 徐州市	8,900.44	7.10%	8,457.84	3.20%	8,007.44	8.20%
7 扬州市	7,423.26	6.00%	7,104.98	4.30%	6,640.57	7.10%
8 盐城市	7,403.86	5.90%	7,079.78	4.60%	6,603.97	7.66%
9 泰州市	6,731.66	6.80%	6,401.77	4.40%	6,035.20	10.10%
10 镇江市	5,264.07	6.30%	5,017.04	2.90%	4,763.42	9.40%
11 淮安市	5,015.06	7.80%	4,742.42	3.60%	4,503.73	9.70%
12 宿迁市	4,398.07	7.80%	4,111.98	3.60%	3,869.00	10.10%
13 连云港	4,364.00	10.20%	4,005.03	2.40%	3,788.12	9.00%

2023年泰州市实现地区生产总值6731.66亿元,同比增长6.8%,增速高于全国1.6个百分点、排名江苏省全省第9;其中,第一产业实现增加值344.71亿元,同比增长4.1%;第二产业实现增加值3258.62亿元,同比增长7.4%;第三产业实现增加值3128.33亿元,同比增长6.4%。2023年一般公共预算收入439.7亿元。2023年债务率96.66%,财政自给率63.04%。

六、发行人简介

1、信托计划发行人-江苏CHZC管理有限公司

发行人名称	江苏CHZC管理有限公司
类型	有限责任公司(国有独资)
住所	泰州市高港区泰高公路西侧
法定代表人	李旻
注册资本	315,400万(元)
成立时间	2010-08-13
营业期限	2010-08-13至无固定期限
经营范围	从事政府授权范围内的国有资产经营、资产运作;房屋建筑工程施工;房地产开发经营;城市基础设施建设工程施工;土地管理;旅游景点经营管理。(依法须经批准的项目,经

	相关部门批准后方可开展经营活动)
统一社会信用代码	91321203469034208U

本信托计划发行人 CHZC，成立于 2010 年 8 月 13 日，公司作为泰州市范围内从事工程施工、国有资产管理、热力销售和商贸的重要国有企业，在区内地位显著，行业地位稳定，持续盈利能力较强，未来发展空间大。

发行人主要财务情况：

单位：亿元

项目	2023 年 9 月末	2022 年	2021 年	2020 年
流动资产	514.11	506.61	477.18	406.38
非流动资产	139.22	158.33	164.58	159.32
流动负债	180.63	182.63	176.45	107.42
非流动负债	225.65	231.88	228.13	229.75
负债总计	406.29	414.51	404.58	337.17
所有者权益	247.04	250.43	237.19	228.53
总资产	653.33	664.94	641.77	565.70
营业收入	33.66	41.90	48.22	49.65
净利润	3.83	5.60	5.02	5.30

2023 年 9 月末，公司总资产 653.33 亿元，其中流动资产 514.11 亿元，非流动资产 139.22 亿元，负债总计 406.29 亿元，其中流动负债 180.63 亿元，非流动负债 225.65 亿元，公司资产负债率 62.19%，流动比率 2.85，速冻比率 1.20。营业收入 33.66 亿元，净利润 3.83 亿元，净利润率 11.37%。

截止 2024 年 3 月，公司债券存续规模 78.60 亿元，共计债券 16 只，其中公募债券存续规模 27.9 亿元，债券最晚到期时间 2028 年 4 月 17 日，晚于本信托计划。

2023 年 6 月 27 日，中诚信国际资信对 CHZC 主体信用评级登记为 AA+，评级展望为稳定。

发行人评级：



2023年度泰州市[]管理有限公司信用评级报告

评级对象

泰州市[]管理有限公司

主体评级结果

AA+/稳定

评级观点

中诚信国际认为泰州医药高新区（高港区）的经济财政实力较强，潜在的支持能力强；江苏[]管理有限公司（以下简称“[]”或“公司”）作为泰州医药高新区（高港区）重要的基础设施建设和国有资产运营主体，对政府的重要性高，业务竞争力强。中诚信国际预计，[]各业务板块经营将保持稳定；同时，需关注公司基础设施代建资金沉淀较多、债务负担较重，偿债指标有待改善、或有负债风险等因素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，江苏[]管理有限公司信用水平在未来12-18个月内将保持稳定。

调级因素

可能触发评级上调因素：区域经济实力显著增强；公司资本实力显著扩充，盈利大幅增长且具有可持续性。

可能触发评级下调因素：公司地位下降，致使股东及相关各方支持意愿减弱；公司财务指标出现明显恶化，再融资环境恶化，备用流动性减少；公司重要子公司股权划出，影响公司业务稳定性和可持续性。

发行人子公司 AA+评级



2023年度泰州市[]建设有限公司信用评级报告

评级对象

泰州市[]建设有限公司

主体评级结果

AA+/稳定

评级观点

中诚信国际认为泰州医药高新区（高港区）产业基础较好，经济稳步发展，为泰州市[]建设有限公司（以下简称“[]”或“公司”）发展营造了良好的外部环境，潜在的支持能力强；公司作为泰州医药高新区（高港区）重要的基础设施建设主体江苏[]管理有限公司（以下简称“[]”）的核心子公司，主要承担原高港区及江苏泰州港经济开发区（以下简称“泰州港经开区”）的基础设施建设，具有较强的业务竞争力，且获得政府支持力度大。中诚信国际预计，[]主要业务板块经营将保持稳定；同时，需关注公司基础设施代建资金沉淀较多、债务负担较重，偿债指标有待改善、面临重组后的经营管理挑战、或有负债风险等因素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，泰州市[]建设有限公司信用水平在未来12-18个月内将保持稳定。

调级因素

可能触发评级上调因素：区域经济实力显著增强；公司资本实力显著扩充，盈利大幅增长且具有可持续性。

可能触发评级下调因素：公司地位下降，致使股东及相关各方支持意愿减弱；公司财务指标出现明显恶化，再融资环境恶化，导致流动性紧张；公司重要子公司股权划出，影响公司业务稳定性和可持续性。

发行人孙公司评级

信用等级通知书

东方金诚债跟踪评字【2023】0085号

江苏[]建设有限公司：

东方金诚国际信用评估有限公司根据跟踪评级安排对贵公司“19[]MTN001”的信用状况进行了跟踪评级，经信用评级委员会评定，此次跟踪评级维持贵公司主体信用等级为AA，评级展望为稳定，同时维持“19[]MTN001”信用等级为AAA。

东方金诚国际信用评估有限公司

二〇二三年六月一日



信用评级公告

联合【2023】3579号

联合资信评估股份有限公司通过对泰州市高港[]建设有限责任公司主体及其相关债券的信用状况进行跟踪分析和评估，确定维持泰州市高港[]建设有限责任公司主体长期信用等级为AA，维持“17[]债/PR泰高港”信用等级为AAA，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信

二〇二三年六月一日



风险提示：

信托公司管理信托财产应恪尽职守，履行诚实、信用、谨慎、有效管理的义务。信托公司根据信托计划文件约定管理信托财产所产生的风险，由信托财产承担。信托公司因违背信托计划文件、处理信托事务不当而造成信托财产损失的，由信托公司以固有财产赔偿；不足赔偿时，由投资者自担。请投资者充分认识投资风险，谨慎投资。

声明：本推介书仅为信托计划的简要说明，不作为任何法律文件，亦不构成任何要约或承诺，具体内容以信托计划说明书和信托合同为准。投资者在加入本信托计划前应仔细阅读信托计划说明书和信托合同。