

央企信托·泰州市集合资金信托计划推介书

一、信托计划概况

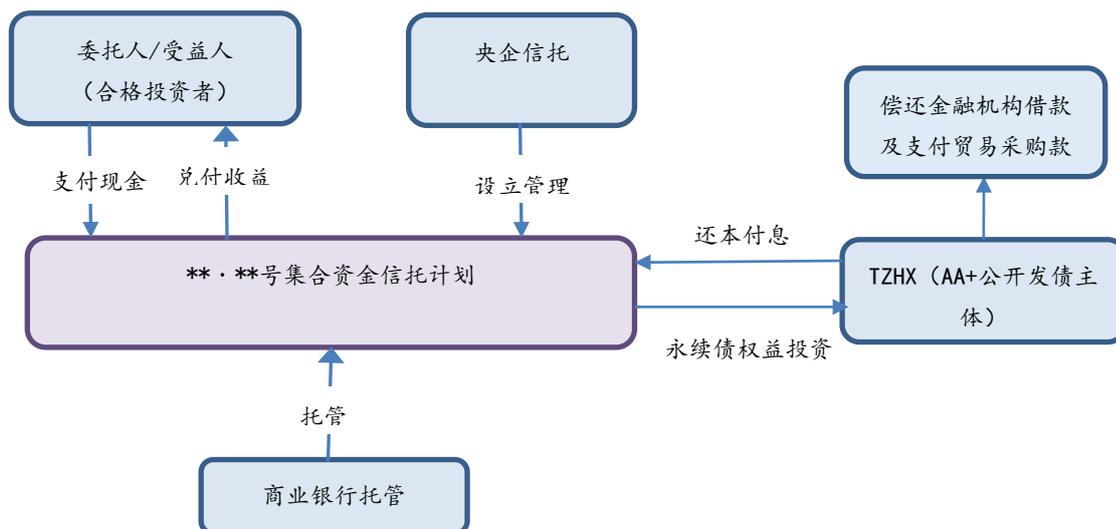
1. 受托机构：央企信托有限责任公司
2. 产品名称：央企信托·泰州市集合资金信托计划
3. 信托规模：不超过5.0亿元
4. 信托期限：24个月
5. 投资门槛：合格投资者
6. 资金用途：信托资金用于向 TZXYYTZ 有限公司（以下简称“TZX”或“发行人”，AA+公开发债主体）进行永续债权式权益性投资，最终用于归还 TZX 金融机构借款。
7. 信托收益分配：季度付息（自然季度末 10 号付息，到期还本付息）

二、信托投资标的主要要素

（一）信托主要要素表

信托要素	内容
信托名称	央企信托·泰州市集合资金信托计划
信托目的	信托募集资金用于向TZXYYTZ有限公司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	TZXYYTZ有限公司(AA+公开发债主体)
信托规模	不超过5.0亿元(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(自然季度末10号付息,到期还本付息)

（二）、交易结构图如下：



三、项目亮点

1、交易对手为区域优质市级AA+公开发债主体：发行人TZHX是泰州市重要的基础设施建设主体，股东为泰州市人民政府持股99.45%。公司在城市开发建设、土地开发、服务平台租赁等相关领域具有区域垄断专营优势。2023年3月末，公司总资产898.45亿，资产负债率67.58%，2022年营收40.40亿，净利润4.06亿，为AA+公开发债主体，中债资信A级，外币惠誉长期外币BB+评级，具有较强的融资能力及还款能力。

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。2022年，泰州市实现地区生产总值（GDP）6401.77亿元，在江苏省13个城市中位居第九位，同比增长4.4%，分别高于全国1.4个、全省1.6个百分点，增速列全省第2位；泰州医药高新区（高港区）为国家高新技术产业开发区，2022年度先进制造业百强园区综合评价排名第69。2022年，地区生产总值为1185亿元，一般预算收入101.16亿元，财政自给率102.33%，财政自给率好，地方政府债务余额170.68亿元，地方政府负债率14.40%，债务率98.88%。

四、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，2022年，泰州市实现地区生产总值（GDP）6401.77亿元，在江苏省13个城市中位居第九位，同比增长4.4%，分别高于全国1.4个、全省1.6个百分点，增速列全省第2位。其中，第一产业增加值334.41亿元，增长2.1%；第二产业增加值3158.01亿元，增长6.0%；第三产业增加值2909.35亿元，增长3.0%。三次产业增加值结构为5.2:49.3:45.5。

2020-2022年泰州市国民经济和社会发展主要指标（单位：亿元）

项目	2020年		2021年		2022年	
	金额	增长率	金额	增长率	金额	增长率
地区生产总值	5,312.77	3.60%	6,025.26	10.10%	6,401.77	4.40%
第一产业增加值	307.1	3.00%	318.13	2.80%	334.41	2.10%
第二产业增加值	2,541.10	3.30%	2,918.59	9.30%	3,158.01	6.00%
第三产业增加值	2,464.57	4.10%	2,788.54	11.80%	2,909.35	3.00%
固定资产投资	-	0.20%	-	8.30%	-	9.40%
社会消费品零售总额	1,333.26	-1.30%	1,576.94	18.30%	1,588.40	0.70%
进出口总额（亿美元）	146.4	1.20%	189.22	29.20%	196.18	4.90%
人均GDP（元）	-	-	133,323	10.00%	-	-
城镇居民可支配收入（元）	49,103	4.00%	53,818	9.60%	56,576.00	5.10%
农村居民人均纯收入（元）	24,615	6.50%	27,401	11.30%	29,417.00	7.40%
三次产业结构	5.78:47.83:46.39		5.3:48.4:46.3		5.2:49.3:45.5	

2020年-2022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		2022年		2021年		2020年	
		GDP	增长率	GDP	增长率	GDP	增长率
1	苏州市	23,958.30	2.00%	22,718.30	8.70%	20,170.50	3.40%
2	南京市	16,907.85	2.10%	16,355.32	7.50%	14,817.95	4.60%
3	无锡市	14,850.82	3.00%	14,003.24	8.80%	12,370.48	3.70%
4	南通市	11,379.60	2.10%	11,026.94	8.90%	10,036.31	4.70%
5	常州市	9,550.10	3.50%	8,807.60	9.10%	7,805.30	4.50%
6	徐州市	8,457.84	3.20%	8,117.44	8.70%	7,319.77	3.40%
7	扬州市	7,104.98	4.30%	6,696.43	7.40%	6,048.33	3.50%
8	盐城市	7,079.80	4.60%	6,617.40	7.70%	5,953.38	3.50%
9	泰州市	6,401.77	4.40%	6,025.26	10.10%	5,312.77	3.60%
10	镇江市	5,017.04	2.90%	4,763.42	9.40%	4,220.09	3.50%
11	淮安市	4,742.42	3.60%	4,550.13	10.00%	4,025.37	3.20%
12	宿迁市	4,111.98	3.60%	3,719.01	9.10%	3,262.37	4.50%
13	连云港	4,005.00	2.40%	3,727.92	8.80%	3,277.07	3.00%

2019-2022年泰州市财政与政府债务指标（单位：亿元）

项目	2019年	2020年	2021年	2022年
综合财力	918.09	1079.68	1251.73	1120.41
1、一般公共预算收入	365.67	375.2	420.29	416.62
其中：税收收入	279.15	282.06	316.96	264.49
非税收入	86.52	93.14	103.33	152.13
2、上级补助收入	189.48	154.25	150.41	180.78
3、政府性基金收入	362.94	550.23	681.03	523.01
其中：国有土地出让	343.58	534.01	644.75	501.65
4、一般预算支出	594.24	627.68	667.61	696.83
5、政府性基金支出	364.84	574.53	545.82	455.16
税收占比	76.34%	75.18%	75.41%	63.48%
财政自给率	61.54%	59.78%	62.95%	59.79%
地区生产总值	5,133.36	5312.77	6,025.26	6401.77
债务余额	759.2	844.14	965.82	1001.45
其中：一般债务余额	390.84	391.12	440.79	446.27
专项债务余额	368.36	453.02	525.03	583.06
债务率	82.69%	78.18%	77.16%	89.38%
负债率	14.79%	15.89%	16.03%	15.64%

2022年泰州市一般公共预算收入416.62亿元，其中税收收入264.49亿元，税收占比63.48%，财政质量较好，财政自给率59.79%，政府债务率89.38%，负债率15.64%，政府债务规模控制较好。

2、医药高新区（高港区）经济情况

泰州医药高新区（高港区）为国家高新技术产业开发区，2021年度国家高新区综合评价排名第73。目前，泰州医药园区已集聚国内外50多家知名大学和医药研发机构，按照“产城一体、产城共荣”思路高速发展，2022年，医药高新区（高港区）地区生产总值为1185亿元，按不变价计算，比上年增长3.0%。

项目	2019年		2020年		2021年	
	数值	增幅	数值	增幅	数值	增幅
GDP（亿元）	321.39	6.20%	336.93	5.50%	1106.86	11.00%
第一产业增加值（亿元）	1.17	1.80%	1.05	-6.60%	15.5	2.70%
第二产业增加值（亿元）	185.35	7.00%	192.61	6.70%	609.5	12.10%
第三产业增加值（亿元）	134.87	5.20%	143.27	3.90%	481.86	10.00%
人均GDP（元）	185,775.00	-	-	-	-	-
规模以上工业总产值	-	4.10%	-	-	-	29.40%
固定资产投资（亿元）	-	6.90%	-	-	-	8.40%
社会消费品零售总额	150.74	5.20%	-	-	284.98	16.30%

(亿元)						
进出口总额 (亿美元)	12.87	-8.70%	-	-	-	-
三次产业结构	0.4:57.7:41.96		-		1.4:55.1:43.5	

2019-2022 年泰州医药高新区（高港区）财政收支情况（单位：亿元）

项目	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
综合财力	70.55	80.59	191.11	191.15
1、一般公共预算收入	42.1	46.4	100.54	101.16
其中：税收收入	33.43	32.85	76.88	65.11
非税收入	8.67	13.55	23.66	36.05
2、上级补助收入及转移支付收入	20.69	22.13	39.32	19.02
3、政府性基金收入	7.76	12.06	51.25	70.97
4、一般预算支出	49.07	48.9	85.44	98.85
税收占比	79.41%	70.80%	76.47%	64.36%
财政自给率	85.80%	98.89%	117.77%	102.34%
地区生产总值	611.3	634.97	1106.86	1153.39
债务余额	49.13	79.43	160.86	170.68
债务率	69.64%	98.56%	84.16%	89.29%
负债率	8.04%	12.51%	14.53%	14.80%

2022 年泰州医药高新区（高港区）实现一般公共预算收入 101.16 亿元，其中税收收入 65.11 亿元，财政自给率 102.34%，财政自给率好，地方政府债务余额 170.68 亿元，地方政府负债率 14.80%，债务率 89.29%。

五、发行人简介

信托计划发行人-TZHXYYTZ 有限公司

担保人名称	TZHXYYTZ 有限公司
类型	有限责任公司
住所	泰州市中国医药城海陵南路西侧、规划路北侧(商务一号楼)四楼 413 室东半侧
法定代表人	宋凌翔
注册/实收资本	732851.1554 万元人民币/732851.1554 万元人民币
成立时间	2005 年 12 月 28 日
营业期限	2005-12-28 至无固定期限

经营范围	对外投资；土地前期开发与整理；基础设施建设；医药技术开发服务；医药会展服务；疫苗、生物药、化学药、医疗器械的技术研发(不含药品、医疗器械的生产销售)；房屋、机械设备租赁；经济信息咨询服务；物业管理；医药研发平台的运营与管理，房地产开发。（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	91321291782712917Y

本信托计划发行人 TZHX，成立于 2005 年 12 月 28 日，为医药高新区资产规模最大城投类企业，泰州市第二大资产规模城投类企业。

公司股东为泰州国控投资集团有限公司（AAA 评级，持股 99.4542%）及国开发展基金有限公司（0.5458%），实际控制人为泰州市国资委。

发行人主要财务情况：

单位：亿元

项目	2023 年 3 月末	2022 年	2021 年	2020 年
流动资产	676.54	672.39	630.55	581.90
非流动资产	221.91	218.47	228.64	212.86
流动负债	150.96	234.17	256.88	226.27
非流动负债	456.25	365.55	294.47	272.24
负债总计	607.22	599.73	551.36	498.51
所有者权益	291.24	291.13	307.84	296.25
总资产	898.45	890.86	859.19	794.76
营业收入	6.67	40.40	43.56	32.87
净利润	0.10	4.06	4.16	3.93

2023 年 3 月末，公司总资产 898.45 亿元，其中流动资产 676.54 亿元，非流动资产 221.91 亿元，负债总计 607.22 亿元，其中流动负债 150.96 亿元，非流动负债 456.25 亿元，公司资产负债率 67.58%，流动比率 4.48，速冻比率 1.19。2022 年营业收入 40.40 亿元，净利润 4.06 亿元。

截止 2023 年 5 月，公司债券存续规模 176.57 亿元，共计债券 30 只，其中私募债券存续规模 115.37 亿元，公募债券存续规模 61.20 亿元，公募债券最晚到期期限为 2030 年 7 月 29 日。

2022 年 6 月 28 日，上海新世纪资信评估投资服务有限公司对 TZHX 主体信用评级

登记为 AA+，评级展望为稳定。

公司中债资信 A 级稳定，惠誉长期外币 BB+ 评级。

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。