



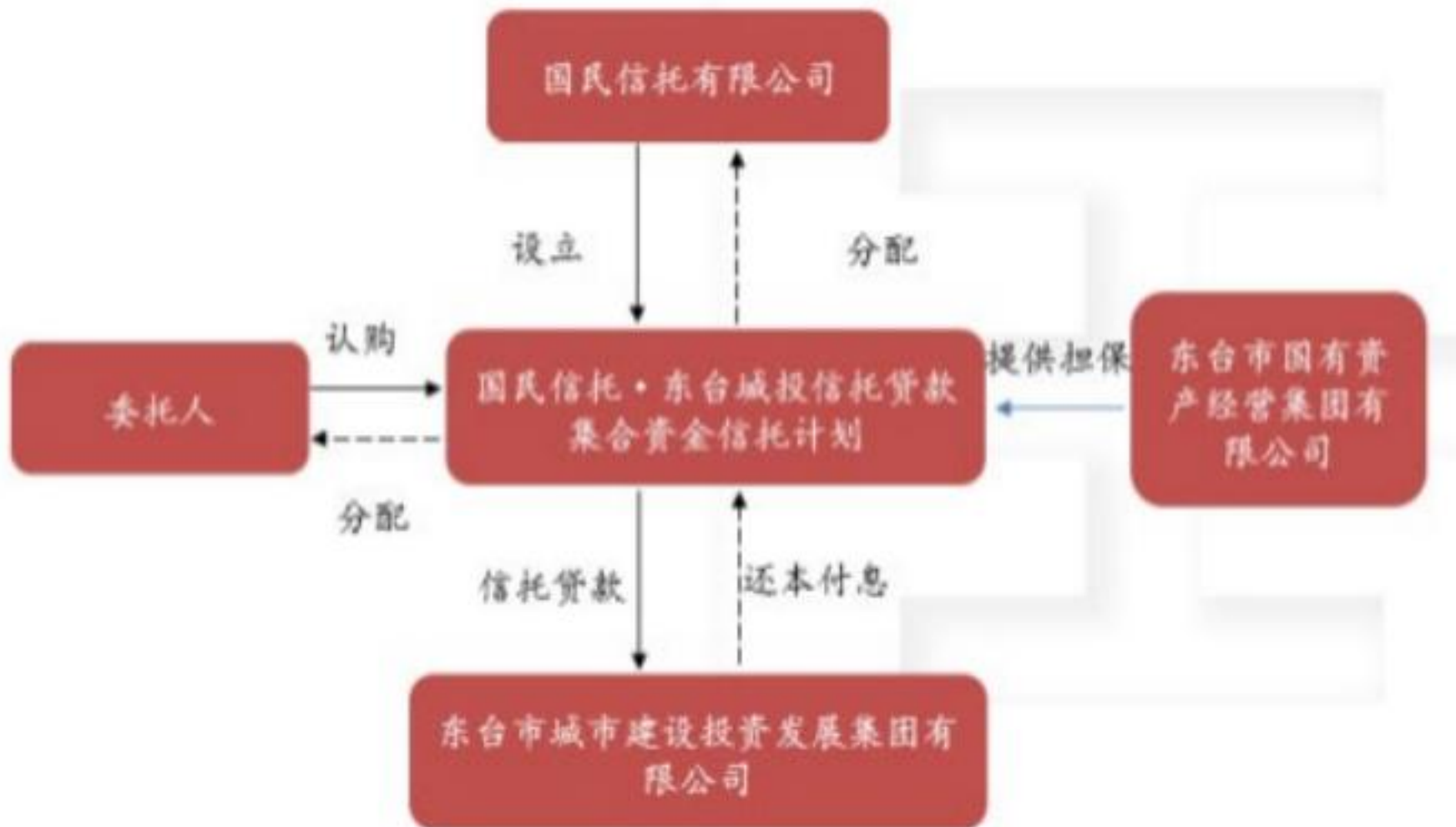
XX信托-盐城东台城投

政信非标

产品基本要素

信托规模	2亿
信托期限	24 个月
信托类型:	固定收益类
收益率(税后)	100万 : 5.4%
付息方式	自然半年付息 (每年6月20日、 12月20日)
产品风险等级	R3级
债务人	东台市城市建设投资发展集团 (东台市人民政府实控、主体AA+、总资产573.07亿)
保证人	东台市国有资产经营集团有限公司 (东台市人民政府实控、主体AA、总资产367.95亿) 提供不可撤销连带责任保证担保

信托计划交易结构图：



1. 债务人介绍

东台市城市建设投资发展集团，实控人为**东台市人民政府**，是东台市第一大平台。

债务人是东台市重要的市级基础设施建设主体之一，承担东台市范围内的城市基础设施建设和国有资产运营任务，成立以来持续获得政府在股权划转、资金注入等方面的大力支持。

截至2022年年末，交易对手资产总额**573.07**亿元，净资产**244.73**亿元，资产负债率**57.30%**，营业收入14.29亿元，有一定的盈利能力。交易对手主体信用评级为**AA+**，具有良好的信用水平，与多家银行建立了稳固的合作关系，有

13笔债券存续，融资渠道畅通，各金融机构支持力度较大。

交易对手负债结构中，银行贷款占比约为**50%**，到期还款压力较小。

债务人存续债券情况

序号	债券简称	发行日期	到期日期	债券期限(年)	债券规模(亿)	票面利率(%)	主体/债项评级
1	22 东台城投 MTN001	2022-1-18	2027-1-20	5	5	4.78	AA+/-
2	21 东台城投 MTN002	2021-10-22	2026-10-26	5	6.5	5.5	AA+/-
3	22 东台城投债	2022-8-25	2027-8-29	5	8	3.35	AA+/AAA
公募债小计					19.5		
1	23 东台城投 PPN005	2023-12-12	2025-12-14	2	5	3.47	AA+/-
2	22 东台F1	2022-6-16	2027-6-17	5	10	4	AA+/-
3	23 东台02	2023-12-8	2026-12-12	3	10	3.35	AA+/-
4	23 东台01	2023-6-20	2026-6-21	3	10	4.5	AA+/-
5	23 东台城投 PPN003	2023-5-25	2026-5-29	3	5	3.98	AA+/-
6	23 东台城投 PPN002	2023-3-20	2026-3-22	3	10	4.78	AA+/-
7	23 东台城投 PPN001	2023-1-5	2026-1-6	3	5	5.2	AA+/-
8	23 东台城投 PPN004	2023-9-25	2025-9-27	2	5	3.9	AA+/-
9	21 东台02	2021-3-25	2024-3-29	3	10	6.2	AA+/-
10	24 东台01	2024-2-23	2027-2-23	3	10	2.9	AA+/-
私募债小计					80		
合计					99.5		

2. 担保人介绍

东台市国有资产经营集团有限公司，实控人为**东台市人民政府**，是东台市第二大平台。

担保人作为东台市主要的国有资产经营平台，继续获得了较大的外部支持。截至2022年年末，担保人资产总额**367.95**亿元，净资产**224.62**亿元，资产负债率**38.96%**，营业收入11.15亿元，有一定的盈利能力。担保人主体信用评级为**AA**，具有良好的信用水平，与多家银行建立了稳固的合作关系，有3笔债券存续，融资渠道畅通，各金融机构支持力度较大。

担保人负债结构中，银行贷款占比约为**62.83%**，到期还款压力较小。

担保人存续债券情况

债券类别	债券名称	起息日	到期日期	金额 (亿)	票面利率 (%)	主体/债项评级
私募债	24 东台国资PPN001	2024-1-10	2027-1-10	4.4	3.5	AA/-
公开债	22 东台国资债	2022-1-14	2029-1-14	8.3	3.97	AA/AAA
	G22 东台国资01	2022-12-2	2025-12-2	3.1	4.4	AA/-
小计				11.4		
	合计			15.8		

3. 区位介绍

1.盐城市位于江苏省苏北平原中部，东临黄海，南与南通市接壤，西部和西南部分别以扬州市、泰州市为邻，北与连云港市相连。全市总面积1.69万平方公里，是江苏省面积最大的城市。

> 2.东台市位于上海两小时经济圈，生态旅游资源丰富。东台市系江苏省辖县级市，由盐城市代管，随着2020年底盐通高铁的开通运行，东台进入高铁时代，融入上海2小时经济圈，成为苏北接轨上海和接受苏南产业辐射的第一站。

东台市总人口117.3万人，2018年11月，东台市入选2018年工业百强县（市），入选中国城市全面小康指数前100名。2022年GDP高达1050.52亿元，首次突破千亿，财政收入为60.60亿,位居盐城各县区第一，财政收入质量高。

东台市生态旅游资源丰富，先后荣获国家生态示范区、中国优秀旅游城市。



4.产品特点

江苏省东台市，位于上海两小时经济圈，是江苏省省管县，经济体量在盐城市各区县中排名第一，地区经济状况较好、经济结构较为合理、发展前景较好，地区政府债务率和负债率较低，债务压力较小，具有展业的区位优势。

- > 东台市发债颜色等级：绿色，2023年东台市政府负债率仅为17.52%。
- > 本信托绑定东台市最强两大主体。交易对手系东台市最重要的基础设施建设主体，公开发债等级为AA+，承担区域内的基建、土地整理和保障房业务，区域重要性较强。且交易对手由东台市人民政府直接控股，股权结构和业务开展与市政府关联性较强。
- > 本信托交易结构为信托贷款，记录交易对手的征信，还款时间确定性强。

