

# 央企信托·\*\*282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·\*\*282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：信托资金用于投资泰州 HCYX 投资集团有限公司（以下简称“HCYX”或“发行人”）发行的永续债权权益投资计划，信托资金最终用于归还 HCYX 及其非房子子公司金融机构借款。泰州 YYCKG 集团有限公司（以下简称“YYCKG”或“担保人”）为 HCYX 对于本永续债权的支付义务提供无限连带责任保证担保。
7. 信托收益分配：季度付息（自然季度末月 20 号付息，（即 3 月 20 日、6 月 20 日、9 月 20 日和 12 月 20 日，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·**282号集合资金信托计划
信托目的	信托募集资金用于向HCYX进行永续债权式权益性投资, 投资资金用于归还HCYX及其非房子子公司金融机构借款。
委托人	合格投资者。
发行人	泰州HCYX投资集团有限公司（AA公开发债主体）
担保人	泰州YYCKG集团有限公司（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<300万元（不含）：6.6%/年 300万元（含）≤认购金额：6.8%/年
信托期限	2年
收益分配	季度付息（自然季度末月20号付息）

## 三、项目亮点

**1、AA 公开发债主体融资：**发行人是泰州医药高新区基础设施建设、教育教学投资、保税仓库建设等开发经营的主体，经营业务在所在区域内处于垄断地位。截止 2023 年 9 月末，公司总资产 316.67 亿元，负债 220.56 亿元，资产负债率 69.65%，2022 年营业收入 10.90 亿元，净利润 1.14 亿元，公司为 AA 公开发债主体，资本市场认可好，具有较好的融资能力和偿债能力。

**2、AA+公开发债主体担保：**担保人为泰州医药高新区(高港区)重要的基础设施建设及国有资产经营管理主体，主要负责泰州市医药高新区的基础设施项目建设。截止 2023 年 9 月末，公司总资产 727.33 亿元，负债 493.67 亿元，资产负债率 67.87%，公司为 AA+ 公开发债主体，公司下有 3 个 AA 发债主体子公司，资本市场认可较好，最新债券票面利率仅为 2.69%，具有较强的偿债能力和担保能力。

**3、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%；泰州医药高新区（高港区）为国家高新技术产业开发区，2023 年度中国工业百强区综合评价排名第 63。2022 年，地区生产总值为 1185 亿元，一般公共预算收入 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。

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	<b>6,731.66</b>	<b>6.80%</b>	<b>6,401.77</b>	<b>4.40%</b>	<b>6,035.20</b>	<b>10.10%</b>
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%。

## 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,2022年入选先进制造业百强园区第69名,软实力位列169个国家高新区软实力价值排序第20名,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。

泰州市医药高新区（高港区）2021-2023 年经济运行情况

项目	2021 年		2022 年		2023 年	
	数值	增幅	数值	增幅	数值	增幅
GDP（亿元）	1106.86	11.00%	1153.39	2.70%	1191.95	6.50%
第一产业增加值（亿元）	15.5	2.70%	16.36	-	16.19	
第二产业增加值（亿元）	609.5	12.10%	648.01	-	645.37	
第三产业增加值（亿元）	481.86	10.00%	489.02	-	530.39	
人均 GDP（元）	-	-	-	-		
规模以上工业总产值	-	29.40%	-	12.00%		3.50%
固定资产投资（亿元）	-	8.40%	-	-13.50%		7.10%
社会消费品零售总额（亿元）	284.98	16.30%	180.82	-4.70%		
进出口总额（亿美元）	-	-	-	-		
三次产业结构	1.4:55.1:43.5		1.4:56.2:42.4		1.4:54.1:44.5	

2021-2023 年泰州医药高新区（高港区）财政收支情况（单位：亿元）

项目	2021 年	2022 年	2023 年
综合财力	191.11	191.15	-
1、一般公共预算收入	100.54	101.16	103.18
其中：税收收入	76.88	65.11	75.95
非税收入	23.66	36.05	27.23
2、上级补助收入及转移支付收入	39.32	19.02	-
3、政府性基金收入	51.25	70.97	95.1
4、一般预算支出	85.44	98.85	84.12
税收占比	76.47%	64.36%	73.61%
财政自给率	117.77%	102.34%	122.66%
地区生产总值	1106.86	1153.39	1191.95
债务余额	160.86	170.68	203.09
债务率	84.16%	89.29%	-
负债率	14.53%	14.80%	-

泰州市医药高新区（高港区）2023 年 GDP 为 1191.95 亿元，同比增长 6.5%，一般公共预算收入 103.18 亿元，财政自给率 122.66%，财政自给率好。

## 五、发行人及担保人简介

### 1、信托计划发行人-泰州 HCYX 投资集团有限公司

企业名称	泰州 HCYX 投资集团有限公司
法定代表人：	杨晶林
成立日期：	2009-08-18
注册资本：	350,600 万(元)
统一社会信用代码：	91321291693354425D

注册地址:	泰州市医药高新区海陵南路 179 号 B 座 1610 室
经营范围:	医学实业投资, 文化艺术咨询服务, 后勤管理 (不含餐饮、住宿), 机械设备租赁服务, 教学仪器、一类医疗器械销售, 工程管理, 项目管理, 日用百货销售, 房屋租赁服务, 生物医药、医疗器械的研发及技术转让、技术推广服务。(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) 房地产开发经营 (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, 具体经营项目以审批结果为准) 许可项目: 发电业务、输电业务、供 (配) 电业务; 输电、供电、受电电力设施的安装、维修和试验 (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, 具体经营项目以审批结果为准) 一般项目: 金属材料销售; 金属结构销售; 建筑用金属配件销售; 建筑用钢筋产品销售; 有色金属合金销售; 土地整治服务; 房屋拆迁服务; 储能技术服务; 太阳能发电技术服务; 电动汽车充电基础设施运营; 集中式快速充电站; 充电桩销售; 机动车充电销售 (除依法须经批准的项目外, 凭营业执照依法自主开展经营活动)

本信托计划发行人 HCYX, 成立于 2009 年 8 月 18 日, 公司承担着泰州医药高新区基础设施建设、教育教学投资、保税仓库建设等开发经营的任务, 经营业务在所在区域内处于垄断地位, 经营优势明显。

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	213.90	189.59	179.11	174.35
非流动资产	102.76	106.20	85.14	68.40
流动负债	93.66	77.19	93.91	85.09
非流动负债	126.90	122.68	90.42	82.32
负债总计	220.56	199.86	184.34	167.41
所有者权益	96.11	95.93	79.91	75.34
总资产	316.67	295.80	264.24	242.75
营业收入	8.20	10.90	10.48	8.78
净利润	0.91	1.14	0.90	1.38

2023 年 9 月末, 公司总资产 316.67 亿元, 其中流动资产 213.90 亿元, 非流动资

产 102.76 亿元，负债总计 220.56 亿元，其中流动负债 93.66 亿元，非流动负债 120.90 亿元，公司资产负债率 69.65%，流动比率 2.28，速冻比率 1.08。2022 年营业收入 10.90 亿元，净利润 1.14 亿元。

截止 2024 年 4 月，公司债券存续规模 49.70 亿元，共计债券 18 只，其中私募债券存续规模 38.30 亿元，公募债券存续规模 11.40 亿元，公募债券最晚到期期限为 2027 年 2 月 2 日。

2023 年 6 月 28 日，中证鹏元评级对公司主体信用评级等级为 AA，评级展望为稳定。公司资本市场认可较好，具有较好的融资能力和偿债能力。



中证鹏元  
CSCI Pengyuan

中鹏信评【2023】跟踪第【1314】号 01

### 2018年泰州HCYX投资集团有限公司公司债券2023年跟踪评级报告

#### 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
18 泰华诚债/PR 泰华诚	AA+	AA+

#### 评级观点

- 本次评级结果是考虑到泰州医药高新区（高港区）经济发展态势较好，泰州HCYX投资集团有限公司（以下简称“HCYX”或“公司”）作为泰州医药高新区（高港区）重要的投融资主体之一，业务持续性仍较好，且继续获得一定的外部支持，此外，瀚华融资担保股份有限公司（以下简称“瀚华担保”或“担保方”）提供的全额无条件不可撤销连带责任保证担保有效提升了“18 泰HC债/PR 泰HC”（以下简称“本期债券”）的信用水平；同时中证鹏元也关注到，公司受限资产规模较大，整体资产流动性较弱，项目资本投入规模较大，总债务水平较高，且短期债务规模占比偏高，面临较大的资金压力和债务偿付压力，以及存在较大的或有负债风险等风险因素。

#### 未来展望

- 中证鹏元给予公司稳定的信用评级展望。我们认为公司未来一段时间内职能定位稳定，业务持续性较好，此外仍将持续获得一定的外部支持。

## 2、信托计划担保人-泰州 YYCKG 集团有限公司

担保人名称	泰州 YYCKG 集团有限公司
类型	有限责任公司(国有独资)
住所	泰州市药城大道 807 号 204 室
法定代表人	杨晶林
注册资本	500,000 万(元)
成立时间	2014-01-28
营业期限	2014-01-28 至 2034-01-27

经营范围	一般项目：单位后勤管理服务；租赁服务（不含许可类租赁服务）；教学专用仪器销售；第一类医疗器械销售；工程管理服务；日用百货销售；住房租赁；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；金属材料销售；金属结构销售；建筑用金属配件销售；建筑用钢筋产品销售；有色金属合金销售（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）
统一社会信用代码	91321291091503497H

本信托计划担保人药城控股，成立于2014年1月28日，公司为泰州医药高新区（高港区）重要的基础设施建设及国有资产经营管理主体，主要负责泰州市医药高新区的基础设施项目建设。截止2023年6月，公司股东为泰州医药高新技术产业开发区管理委员会。

**担保人主要财务情况：**

单位：亿元

项目	2023年9月末	2022年	2021年	2020年
流动资产	514.67	411.65	372.22	382.75
非流动资产	212.66	206.29	180.25	144.63
流动负债	258.18	210.00	204.85	198.51
非流动负债	235.49	221.87	178.82	161.59
负债总计	493.67	431.87	383.67	360.10
所有者权益	233.66	186.07	168.80	167.28
总资产	727.33	617.94	552.47	527.38
营业收入	18.01	27.89	25.70	21.18
净利润	0.87	2.59	3.31	2.62

2023年9月末，公司总资产727.33亿元，其中流动资产514.67亿元，非流动资产212.66亿元，负债总计493.67亿元，其中流动负债258.18亿元，非流动负债235.49亿元，公司资产负债率67.87%，流动比率1.99，速冻比率1.12。2022年营业收入27.89亿元，净利润2.59亿元。

截止2024年4月，公司债券存续规模23.00元，共计债券5只，其中公募债券存续规模8.00亿元，债券最晚到期2027年3月21日。

2023年7月24日，中证鹏元资信对药城控股主体信用评级登记为AA+，评级展望

为稳定。

公司旗下有 3 家 AA 发债主体子公司，其中两家为 AA 公开发债主体，公司整体实力强。

发行人评级报告：



中鹏信评  
CSCI Pengyuan

中鹏信评【2023】第 Z【1174】号 01

## 泰州YYCKG集团有限公司2023年主体信用评级报告

### 评级结果

主体信用等级	AA+
评级展望	稳定
评级日期	2023-07-24

### 评级观点

本次等级的评定是考虑到泰州医药高新区（高港区）经济发展态势较好，泰州医药城控股集团有限公司（以下简称“YCKG”或“公司”）作为泰州医药高新区（高港区）重要的投融资主体之一，业务种类较多，收入来源较有保障，且获得较大力度的外部支持。同时中鹏信评也关注到，公司受限资产规模较大，整体资产流动性较弱，项目资本投入规模较大，面临较大的资金压力，总债务水平较高，且短期债务规模占比偏高，面临较大的债务偿付压力，以及存在较大的或有负债风险等风险因素。

### 未来展望

- 中鹏信评给予公司稳定的信用评级展望。我们认为公司未来一段时间内职能定位稳定，业务持续性较好，此外将持续获得较大力度的外部支持。

## 子公司HCYX 评级报告



中鹏信评  
CSCI Pengyuan

中鹏信评【2023】跟踪第【1314】号 01

## 2018年泰州HCYX投资集团有限公司公司债券2023年跟踪评级报告

### 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
18泰华诚债/PR泰华诚	AA+	AA

### 评级观点

本次评级结果是考虑到泰州医药高新区（高港区）经济发展态势较好，泰州HCYX投资集团有限公司（以下简称“HCYX”或“公司”）作为泰州医药高新区（高港区）重要的投融资主体之一，业务持续性仍较好，且继续获得一定的外部支持，此外，瀚华融资担保股份有限公司（以下简称“瀚华担保”或“担保方”）提供的全额无条件不可撤销连带责任保证担保有效提升了“18泰HC债/PR泰HC”（以下简称“本期债券”）的信用水平；同时中鹏信评也关注到，公司受限资产规模较大，整体资产流动性较弱，项目资本投入规模较大，总债务水平较高，且短期债务规模占比偏高，面临较大的资金压力和债务偿付压力，以及存在较大的或有负债风险等风险因素。

### 未来展望

- 中鹏信评给予公司稳定的信用评级展望。我们认为公司未来一段时间内职能定位稳定，业务持续性较好，此外仍将持续获得一定的外部支持。



## 子公司 TZDFZGYIC 评级报告



### 概述

编号：【新世纪跟踪（2023）101201】

评级对象：泰州 DFZGYIC 控股集团有限公司 2020 年度第一期中期票据

	主体信用等级	展望	债项信用等级	评级时间
本次跟踪：	AA	稳定	AA	2023 年 07 月 27 日
前次跟踪：	AA	稳定	AA	2022 年 07 月 27 日
首次评级：	AA	稳定	AA	2020 年 09 月 23 日

### 跟踪评级观点

#### 主要优势：

- 较好的外部环境。2021 年泰州医药高新区与高港区融合为泰州医药高新区（高港区），经济规模明显提升，区域面临新的发展机遇。泰州医药园区属泰州医药高新区（高港区）的核心功能区，YCKG 业务开展区域环境较好。
- 业务地位较高。跟踪期内，YCKG 仍是泰州生物医药产业园区（泰州医药园区）主要的国有资产运营主体之一，主业涉及园区配套及相关服务，对医药园区招商引资具有促进作用，在业务开展上仍能够得到医药高新区管委会的支持。

## 子公司泰州 TTTZ 评级报告

# 信用等级通知书

东方金诚主评字【2023】0037 号

泰州 TTTZ 有限公司：

东方金诚国际信用评估有限公司信用评级委员会通过对贵公司信用状况进行综合分析和评估，评定贵公司主体信用等级为 AA，该主体信用等级及评级展望在 2024 年 2 月 1 日内有效，期间如有评级调整则以最新调整为准。

东方金诚国际信用评估有限公司

二〇二三年二月二日



**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。