

央企信托·**265号集合资金信托计划 推介书

一、信托计划概况

- 受托机构：**央企信托有限责任公司
- 产品名称：**央企信托·**265号集合资金信托计划
- 信托规模：**不超过5亿元
- 信托期限：**2年
- 投资门槛：**合格投资者
- 资金用途：**信托资金用于投资泰州 XTJT 有限公司（以下简称“发行人”、“XTJT”）发行的永续债权权益投资计划，发行人将信托资金用于偿还其他金融机构借款。泰州市 XBJKF 有限责任公司（“担保人”、“XBJKF”）为发行人在永续债项下义务（包括但不限于支付义务）及责任的履行提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保并出具有效决议。
- 信托收益分配：**半年付息（每年6月10日/12月10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·**265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	泰州XTJT有限公司（泰州市级AA+公开发债主体）
担保人	泰州市XBJKF有限责任公司（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：6.8%/年
信托期限	2年
收益分配	半年付息（每年6月10日/12月10日，到期还本付息）

三、项目亮点

- 泰州市级 AA+公开发债主体融资：**发行人是泰州市的市政道路改造、安置房和厂房建设、道路维修及国有资产投资和管理的主体。截止 2023 年 9 月末，公司总资

产 767.18 亿元，负债 515.17 亿元，资产负债率 67.15%，公司为 AA+公开发债主体，为泰州市第三大资产平台公司，资本市场认可较好，具有较强的融资能力和偿债能力。

2、泰州市级 AA 公开发债主体担保：担保人是泰州滨江工业园最核心基础设施主体，2023 年 9 月末公司总资产 467.49 亿元，负债 315.19 亿元，资产负债率 67.42%，2022 年营业收入 23.05 亿元，净利润 3.88 亿元，为 AA 公开发债主体。

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%，财政自给率 63.04%；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。2023 年，地区生产总值为 1191.95 亿元，一般预算收入 103.18 亿元，财政自给率 122.66%，财政自给率好。

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	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%。

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	609.5	12.10%	648.01	-	645.37	

(亿元)						
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 XTJT 有限公司

企业名称	泰州 XTJT 有限公司
成立日期:	2001-09-14
注册资本:	1,005,072.5604 万(元)
统一社会信用代码:	913212917311765790

经营范围：	经营管理授权范围内的国有资产；国有资产投资、租赁、收购；国有资产及其债务债权重组；资产（股权）收（并）购；房地产投资；境内外招商引资；投资项目招标、投标；经济信息咨询；中介代理服务；经营管理授权范围内的集体资产；一般物品的仓储；建设工程管理服务；物业管理；停车场管理。（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）
-------	--

本信托计划发行人成立于2001年9月14日，为泰州市第三大资产平台公司，公司主要从事泰州市及下辖的泰州经开区和综合保税区的基础设施建设、安置房和厂房建设、道路维修及国有资产投资和管理等，在业务专营这块处于垄断地位。

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	601.96	535.26	504.88	355.76
非流动资产	165.22	148.99	148.04	275.74
流动负债	235.79	198.72	188.73	170.94
非流动负债	279.37	257.61	237.37	240.08
负债总计	515.17	456.33	426.10	411.02
所有者权益	252.02	227.91	226.82	220.48
总资产	767.18	684.24	652.92	631.50
营业收入	15.76	21.21	44.44	31.80
净利润	1.12	3.92	3.54	3.54

2023年9月末，公司总资产767.18亿元，其中流动资产601.96亿元，非流动资产165.22亿元，负债总计515.17亿元，其中流动负债235.79亿元，非流动负债279.37亿元，公司资产负债率67.15%，流动比率2.55，速冻比率1.06。2022年营业收入27.89亿元，净利润2.59亿元。

截止2023年12月，公司债券存续规模95.09亿元，共计债券14只，其中私募债券存续规模72.98亿元，公募债券存续规模21.11亿元，债券最晚到期期限为2027年3月29日。

2023年6月2日，联合资信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，具有较好的担保能力和偿债能力。

整体来看，公司具有较强的融资能力及偿债能力。

2、信托计划担保人-泰州市 XBJKF 有限责任公司

担保人名称	泰州市 XBJKF 有限责任公司
类型	有限责任公司(非自然人投资或控股的法人独资)
注册资本	433,000 万(元)
成立时间	2000-08-18
营业期限	2000-08-18 至 2034-01-27
经营范围	基础设施开发、高新科技开发；房屋租赁、汽车租赁及其他设备租赁。（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）一般项目：林业产品销售；花卉种植；园艺产品种植；建筑物拆除作业（爆破作业除外）（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	91321291722266150A

本信托计划担保人成立于成立于 2000 年 8 月 18 日，公司是泰州医药高新区（高港区）化学新材料产业园（滨江工业园区）最核心的基础设施建设主体，主要负责园区内的基础设施建设及配套项目工程建设业务。2023 年 12 月 7 日获得中证鹏元 AA 主体评级。

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	413.78	393.20	371.86	337.93
非流动资产	53.71	56.00	53.46	48.42
流动负债	150.50	177.24	167.30	125.39
非流动负债	164.69	118.26	122.56	128.32
负债总计	315.19	295.51	289.86	252.72
所有者权益	152.30	153.69	135.45	132.63
总资产	467.49	449.20	425.32	386.35
营业收入	19.46	23.05	19.59	18.04
净利润	0.76	3.88	4.12	3.76

2023 年 9 月末，公司总资产 467.49 亿元，其中流动资产 413.78 亿元，非流动资产 53.71 亿元，负债总计 315.19 亿元，其中流动负债 150.50 亿元，非流动负债 164.69 亿元，公司资产负债率 67.42%，流动比率 2.75，速冻比率 2.03。2022 年营业收入 23.05 亿元，净利润 3.88 亿元。

截止 2023 年 12 月，公司债券存续规模 69.38 亿元，共计债券 19 只，其中公募债券 38.00 亿元，最晚到期时间 2028 年 7 月 28 日。

2023 年 12 月 7 日，中证鹏元资信对 XBJKF 主体信用评级登记为 AA，评级展望为稳定。

整体来看，公司具有较强的担保能力及偿债能力。

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。