

# 目录

一、 信托概况 .....	3
(一) 项目背景及交易安排.....	3
(二) 区域平台公司分析.....	4
二、 交易对手 .....	5
(一) 发行人：鑫泰集团 .....	5
(二) 财务分析 .....	15
(三) 融资明细 .....	26
(四) 担保明细 .....	34
(五) 资信情况 .....	38
三、 区域分析 .....	40
(一) 泰州市情况 .....	40
(二) 医药高新区情况 .....	42
四、 交易方案 .....	44
(一) 信托要素 .....	44
(二) 交易结构 .....	49
(三) 交易结构图 .....	51
五、 风险防范措施 .....	51
六、 发行方案 .....	52
七、 期间管理方案 .....	52
(一) 期间管理责任人及主要职责 .....	52
(二) 期间管理工作安排 .....	52
八、 结论与建议 .....	53



## 一、信托概况

### (一) 项目背景及交易安排

我司拟设立“XX·成城 40 号集合资金信托计划”（以下简称“本信托计划”），信托计划总规模不超过人民币 5 亿元。信托资金用于投资泰州鑫泰集团有限公司（AA+，YY 评级 7-，以下简称“鑫泰集团”、“发行人”）发行的永续债权权益投资计划，并作为其权益工具科目列入所有者权益。资金最终用于鑫泰集团归还金融机构借款。本信托计划发行前向我司提供用款材料，资金使用后向我司提供用款凭证，确保资金按约定用途使用。发行人未经 XX 信托书面同意不得改变资金用途，包括但不限于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。发行前发行人提供审计机构出具的关于本永续债权可计入所有者权益科目的专项意见，以及上级主管单位出具的同意发行本永续债的批复。

本信托计划期限为无固定期限，可分期设立，各期期限为 2+N 年，初始投资期限为 2 年。若初始投资期限届满发行人未赎回的，后续每 1 年为一个投资周期。发行人有权在初始投资期及其后每个投资周期到期之日赎回对应该期永续权益投资计划、支付该期永续权益投资计划本息，对应的该期信托单位终止；若发生约定的强制赎回情形，受托人有权要求发行人赎回全部永续权益投资计划、支付永续权益投资计划本息，信托终止。发行人破产清算时，本信托计划项下的投资价款本金和投资利息的清偿顺序劣后于发行人发行的普通债券和其他普通债务。

初始投资期限内，永续债权投资按季度付息，于每季度末月 20 日支付利息，除非发生强制付息事件，在每个付息日，鑫泰集团可自行选择将当期利息及已递延的所有前期利息及其孳息推迟至下个付息日支付，且递延支付利息次数不受限制。前述利息递延不构成发行

人未能按照约定足额支付利息；但发行人需在每个付息日前 20 个工作日内书面通知 XX 信托。递延付息适用于利率重置。初始投资期限届满，发行人未赎回全部永续债权的，则从第二个至第 N 个投资周期投资日重置一次利率，每次重置后的利率为上期利率基础上每次上浮 2%，即重置利率=上一投资周期投资利率+2%，且暂定封顶利率不超过 12%/年（具体以合同约定为准）。

若初始投资期限届满发行人未赎回且永续债投资利率重置的，受益人业绩比较基准不变，固定信托报酬不变，信托计划清算后如有剩余信托财产，在扣除相关费用后作为受托人的浮动信托报酬。

招商银行股份有限公司担任保管行。我司因管理运用信托财产产生的增值税及附加税费、律师费、公证费、印刷费、审计费等费用（如有）由信托财产承担，信托财产不足的由委托人/受益人承担。信托存续期间、期限届满或提前终止时，我司在扣除信托管理税费、信托报酬等信托费用后全部向受益人分配。信托业保障基金由鑫泰集团按照信托成立规模的 1% 委托我司认购。

## （二）区域平台公司分析

公开信息查询，泰州市现有市本级平台 20 家，其中 AAA 评级平台 1 家，AA+评级平台 5 家，AA 评级平台 6 家。按资产规模排名，本信托计划发行人鑫泰集团排名第 3。

经查询公开信息，暂无泰州市区域平台出现债务违约情况（包括技术性债务违约或实质性违约），区域整体信用较好。

单位：亿元

序号	名称	注册资本	资产规模	外部评级	YY 评级	控股股东	功能定位及主营业务	发债余额
1	泰州市城市建设投资集团有限公司	60.00	1,019.96	AAA	5	泰州市人民政府	运营主体，公司主营业务包括工程建设（占比 56.07%）、基础设施建设（占比 7.93%）及商品房建设	222.90

2	泰州华信药业投资有限公司	60.00	890.86	AA+	7-	泰州市人民政府	运营主体，公司主营业务包括房屋销售（占比 29.76%）、租赁（占比 8.32%）及工程建设	147.00
3	泰州鑫泰集团有限公司	100.51	684.24	AA+	7-	泰州市政府国有资产监督管理委员会	运营主体，公司主营业务包括基础设施建设（占比 21.45%）、汽车销售（占比 22.21%）及其他业务	101.500
4	江苏创鸿资产管理有限公司	31.54	664.94	AA+	7+	泰州市政府国有资产监督管理委员会	运营主体，公司主营业务包括工程施工（占比 47.84%）、土地改造业务（占比 10.91%）及绿化	73.400
5	江苏新开投资集团有限公司	50.00	650.89	AA+	-	泰州市政府国有资产监督管理委员会	运营主体，公司主营业务包括土地平整（占比 35.4%）、公共基建（占比 19.42%）	10.3

## 二、交易对手

### （一）发行人：鑫泰集团

#### 1、基本情况

公司名称	泰州鑫泰集团有限公司
类型	有限责任公司(国有独资)
统一社会信用代码	913212917311765790
法定代表人	杨滨
注册资本	1005072.5604 万人民币
营业期限	2001-09-14 至无固定期限
注册地址	泰州市药城大道鑫泰写字楼
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）

#### 2、历史沿革和股权结构

##### （1）历史沿革

泰州鑫泰集团有限公司前身为泰州市鑫泰国国有资产经营有限公

司,系经泰州市人民政府泰政复[2001]32号文批准组建,于2001年9月14日取得江苏省泰州工商行政管理局核发的注册号为321200000001805的《企业法人营业执照》。2003年9月,根据泰开复[2013]134号《江苏省泰州经济开发区管理委员会关于组建泰州鑫泰集团有关问题的批复》,经江苏省泰州工商行政管理局核准,公司更名为“泰州鑫泰集团有限公司”,并于2003年12月26日完成工商变更手续;2016年6月6日,根据泰州市人民政府出具的《市政府关于同意变更泰州鑫泰集团有限公司出资人的批复》(泰政复(2016)16号文),本公司出资人变更为泰州市人民政府,由泰州市国资委代行出资人职责。2019年11月18日,泰州市国有资产监督管理委员会作出决定,同意公司将注册资本从705,072.5604万元增至1,005,072.5604万元,本次增资额300,000.00万元,由泰州市国有资产监督管理委员会以货币资金形式出资。2019年12月28日本公司完成工商变更,变更后注册资本1,005,072.5604万元。

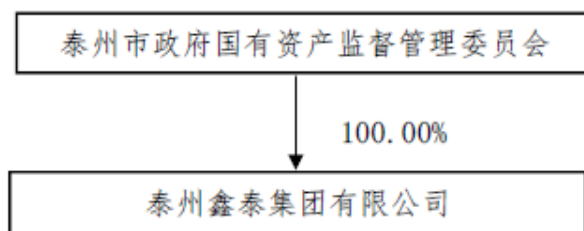
#### 鑫泰集团历次增资后股东持股情况

单位:万元、%

序号	变更时间	变更前 注册资本	变更后 注册资本	变更后股权结构		
				股东	出资额	出资比例
1	2002.7.23	13,056.60	20,331.00	泰州经开区管委会	20,331.00	100%
2	2003.12.26	20,331.00	32,831.00	泰州经开区管委会	32,831.00	100%
3	2005.9.1	32,831.00	56,231.00	泰州经开区管委会	56,231.00	100%
4	2006.6.29	56,231.00	115,072.56	泰州经开区管委会	115,072.56	100%
5	2009.6.11	115,072.56	165,072.56	泰州经开区管委会	165,072.56	100%
6	2009.6.16	165,072.56	205,072.56	泰州经开区管委会	205,072.56	100%
7	2016.6.6	205,072.5	205,072.56	泰州市政府国有资产监督管理委员会	205,072.56	100%
8	2019.11.7	205,072.56	705,072.56	泰州市政府国有资产监督管理委员会	705,072.56	100%
9	2019.12.28	705,072.56	1,005,072.56	泰州市政府国有资产监督管理委员会	705,072.56	100%

## (2) 股权结构

截至本报告日，鑫泰集团为国有独资公司，控股股东为泰州市国资委，出资比例 100%，发行人实际控制人为泰州市人民政府，泰州市国资委代行出资人职责。截至本报告出具日，公司股权结构如下图所示：



## 3、公司治理结构

公司严格按照《公司法》等有关法律、法规的要求，建立并不断完善公司治理结构，强化内部管理，规范经营运作，目前已形成较为完善的公司治理结构。

### (1) 股东

公司由泰州市国资委履行出资人职责，不设股东会。根据《公司法》和《泰州鑫泰集团有限公司章程》的相关规定，公司设立董事会、监事会和高级管理人，形成了决策、监督和执行相分离的管理体系。

公司不设立股东会。泰州市政府国有资产监督管理委员会根据泰州市政府授权，履行出资人职责，行使股东职权。

### (2) 董事会

董事会对出资人负责，并严格执行出资人的相关决议、决定。董事会由 7 名董事组成，其中 6 名由股东委派或者更换，1 名董事为公司职工代表，由公司职工代表大会选举产生。董事（包括董事长）的任期为三年，任期届满，由股东继续委派或者更换，职工选举的董事可连选连任。公司董事会设董事长一名，由股东从委派的董事会成员

中指定。董事长为公司法定代表人。董事长因特殊原因不能履行其职务时，由董事长指定的其他董事代为履行职责。

### （3）监事会

监事会为公司监督机构，按照法律法规及公司章程的规定行使监督职能。

公司设立监事会，由 5 名监事组成，其中 2 名为职工代表，由职工代表大会民主选举产生，3 名监事会成员由股东委派，1 名监事会主席由过半数以上监事会成员选举产生，监事会主席列席董事会。公司董事、总经理及财务负责人不得兼任监事。监事每届任期为三年，监事任期届满，由股东继续委派或更换，职工选举的监事可连选连任。

### （4）总经理

经营管理层负责公司日常的经营管理。公司实行董事会领导下的总经理负责制，总经理对董事会负责，并接受监事会监督。公司设总经理，副总经理。总经理列席董事会。

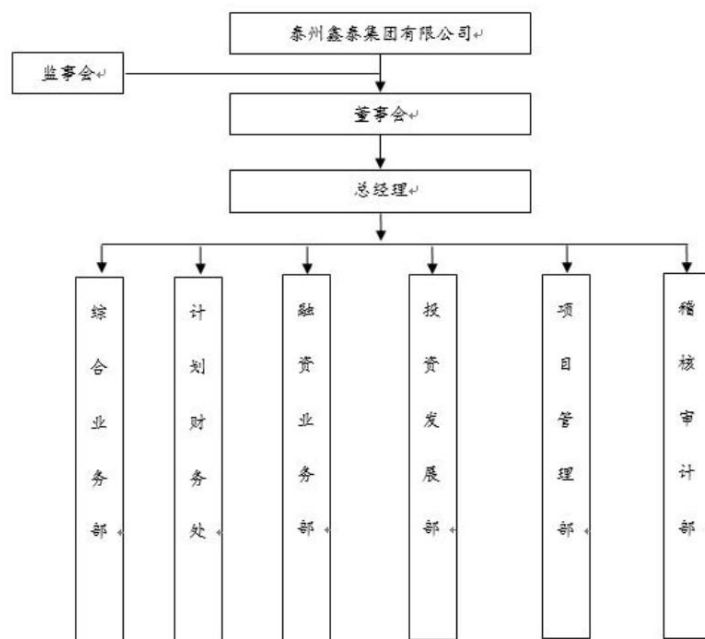
总理由董事会聘任，副总经理在分工范围内协助经理开展工作。

## 4、组织架构及高管

### （1）组织架构

公司严格按照《公司法》等相关法律法规的要求规范运作，建立了较为完善的公司治理结构和组织机构。发行人在组织机构设置方面，按“职责明晰、内控制约”原则，根据公司经营业务特点及业务需要设置了综合业务部、计划财务处、融资业务部、稽核审计部、投资发展部和项目管理部等。发行人的内部组织结构如下图所示：





## (2) 高管

杨镔，男，汉族，1974年4月出生，中共党员，江苏泰州人，本科学历，注册房地产估价师。1955年参加工作，先后任高港区房地产管理处副主任、主任，高港区住建局办公室主任、副局长，泰州港经济开发区党工委委员、管委会副主任、规划建设局局长，泰州华信药业投资有限公司董事、党委副书记、总经理。现任泰州鑫泰集团有限公司法人代表、董事长。

于浩，男，汉族，1988年12月出生，江苏泰兴人，本科学历。2010年参加工作，先后任南京银行泰州分行营业部业务发展团队公司客户经理、江苏银行泰州分行业务发展三部副总经理。现任泰州鑫泰集团有限公司总经理和董事。

杨新红，男，汉族，1970年10月出生，中共党员，江苏姜堰人，本科学历，高级会计师，注册会计师。1990年参加工作，先后任泰州市大浦中心校教师、泰州会计事务所审计助理、部门负责人、江苏经纬会计师事务所董事、副主任会计师、董事长、主任会计师。现任泰州鑫泰集团有限公司外部董事。

陈亚强，男，汉族，1972年3月出生，江苏泰州人，本科学历，注册会计师，注册税务师，注册资产评估师。1995年参加工作，先后任泰州苏瑞税务师事务所主任、泰州兴瑞会计师事务所有限公司副主任会计师、总经理、泰州恒瑞资产评估事务所有限公司总经理、泰州方成会计师事务所（普通合伙）首席合伙人、中审亚太会计师事务所（特殊普通合伙）合伙人。现任泰州鑫泰集团有限公司外部董事。

骆天纬，男，汉族，1987年7月出生，中共党员，江苏淮安人，博士研究生学历，法学博士，讲师。2016年参加工作，先后任泰州学院人文学院教师、党支部书记。现任泰州鑫泰集团有限公司外部董事。

毛泽盛，男，汉族，1971年5月出生，中共党员，湖北大冶人，博士研究生学历，经济学博士，教授。2000年参加工作，先后任南京师范大学助教、讲师、副教授、硕士研究生导师、南京财经大学金融学院教授。现任泰州鑫泰集团有限公司外部董事。

吴军，男，汉族，1971年9月出生，江苏泰兴人，大专学历。1990年参加工作，任徐州铁矿集团财务工作以及江苏经纬会计师事务所财务工作。现任泰州鑫泰集团有限公司职工董事。

## 5、企业业务情况

### （1）业务概况

鑫泰集团作为泰州市重要的国有资产经营和基础设施投融资主体，重点从事泰州医药高新区的基础设施建设以及从事汽车销售、大宗贸易、房屋租赁等业务。对经营管理授权范围内的国有资产，鑫泰集团行使所有者管理职能，实行企业化管理，实行独立核算，自主经营，自负盈亏，具有独立法人资格。基础设施建设板块是鑫泰集团重要的业务板块，由鑫泰集团负责项目建设资金的筹措及建设管理，泰州经开区管委会每年度根据审验结算进度支付代建回款，项目完工后移交给泰州经开区管委会。污水处理业务基本以经营性业务为主，由

鑫泰集团子公司泰州市第二城南污水处理有限公司经营，主要承担泰州医药高新区范围内污水设施的建设和污水收集、处理的运营和管理工作，在区域范围内其污水处理市场处于垄断地位。

鑫泰集团作为泰州市重要的国有资产经营和基础设施投融资主体，泰州市委市政府在鑫泰集团的建设和发展方面给予了大力的支持。自成立以来，泰州市政府每年均以现金或划拨优质股权、资产的方式补充公司资本金。2001至2020年，公司注册资本从13,056.60万元增加至1,005,072.56万元。公司近三年各业务板块的收入明细如下：

### 鑫泰集团业务收入构成

单位：万元，%

科目	2022年		2021年		2020年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
基础设施建设	45,527.77	21.45	41,805.20	9.41	40,710.27	12.80
汽车销售	47,089.68	22.21	90,516.99	20.37	151,644.27	47.68
工程建设	1,859.05	0.90	844.90	0.19	3,282.29	1.03
大宗贸易	47,942.66	22.58	271,062.31	60.99	44,413.22	13.97
污水处理	-	-	-	-	0.06	0.19
仓储服务	855.85	0.42	800.86	0.18	488.11	0.15
其他业务	68,844.78	32.43	39,386.46	8.87	76,884.71	24.17
业务收入合计	212,119.79	100.00	444,416.72	100.00	318,028.71	100.00

2020-2022年，鑫泰集团业务收入分别为31.80亿元、44.44亿元和21.21亿元，呈波动趋势。鑫泰集团营业收入中，基础设施建设、汽车销售，以及贸易收入占据主体地位。2022年，鑫泰集团其他收入中处置投资性房地产取得收入3.98亿元，使得其他业务收入增长较快。

### 鑫泰集团业务成本构成

单位：万元，%

科目	2022年		2021年		2020年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
基础设施建设	44,308.27	23.69	39,192.38	9.42	38,165.88	13.40

汽车销售	46,219.97	24.71	89,469.60	21.51	148,948.46	52.31
工程建设	1,603.02	0.86	722.14	0.17	2,666.78	0.94
大宗贸易	47,242.49	25.24	266,886.55	64.15	43,966.90	15.44
污水处理	-	-	-	-	696.68	0.24
仓储服务	737.87	0.37	647.95	0.16	702.68	0.25
其他业务	47,018.80	25.08	19,112.38	4.60	49,589.50	17.42
<b>业务成本合计</b>	<b>187,030.43</b>	<b>100.00</b>	<b>416,031.00</b>	<b>100.00</b>	<b>284,736.88</b>	<b>100.00</b>

2020-2022年，鑫泰集团业务成本分别为28.47亿元、44.60亿元和18.70亿元，波动趋势与营业收入保持一致。

鑫泰集团营业毛利润及毛利率情况如下表：

### 鑫泰集团业务毛利、毛利率构成

单位：万元，%

科目	2022年			2021年			2020年		
	毛利润	占比	毛利率	毛利润	占比	毛利率	毛利润	占比	毛利率
基础设施建设	0.12	4.78	2.64	2,612.82	9.20	6.25	2,544.39	7.64	6.25
汽车销售	0.09	3.59	1.91	1,047.39	3.69	1.16	2,695.81	8.10	1.78
工程建设	0.03	1.20	15.79	122.76	0.43	14.53	615.51	1.85	18.75
大宗贸易	0.07	2.79	1.46	4,175.76	14.71	1.54	446.32	1.34	1.00
污水处理	-	-	0.00	-	-	-	-90.85	-0.27	-14.99
仓储服务	0.02	0.80	22.22	152.91	0.54	19.09	-214.57	-0.64	-43.96
其他业务	2.19	87.25	38.74	20,274.08	71.42	77.84	27,295.21	81.99	82.34
合计	2.51	100.00	11.83	28,385.72	100.00	6.39	33,291.82	100.00	10.47

2020-2022年，鑫泰集团业务毛利润分别为3.33亿元、2.84亿元和2.51亿元，毛利率分别为10.47%、6.39%和11.83%。2021年鑫泰集团毛利率下降4.08个百分点，主要是由于2021年鑫泰集团大宗贸易业务规模较大，但该项业务毛利率水平仅1.54%所致。2022年，鑫泰集团的毛利率与2020年基本接近。

## (2) 板块经营情况分析

### 1) 城市基础设施建设业务

政府依据区域建设规划安排将基础设施项目委托鑫泰集团建设并签订具体项目的合同，合同约定鑫泰集团负责基础设施项目的投融

资与建设，待项目竣工通过验收后，政府支付合同款项。

在基础设施代建业务实际开展过程中，回款金额通常为项目的实际建设成本与代建管理费，其中代建管理费按照项目的实际建设成本加成一定比例的代建管理费率确定；政府每年依据实际竣工且验收合格的项目核定回款，鑫泰集团据此确认基础设施建设业务收入，同时结转相应的建设成本。回款期间根据项目大小，一般不超过 5 年。

鑫泰集团基础设施建设业务由本部实施，采用受托开发模式，鑫泰集团仅作为基础设施业务的代建方，按照代建合同施工、验收和结算工程款。泰州经开区管委会以年度开发建设资金预算为依据，拨付鑫泰集团结算款项，鑫泰集团则视资金性质，相应减少对管委会的应收款项，完成整个业务循环。鑫泰集团与泰州经开区管委会签订的委托代建协议，项目建成后，鑫泰集团按项目实际成本加成 8%-12% 不等，确认营业收入。

### 3) 汽车销售业务

鑫泰集团汽车销售收入来源于泰州汽车城有限公司的汽车贸易收入，主要从事新车销售、二手车经销、汽车用品销售等业务。业务模式为泰州汽车城从 4S 经销商进货，销售给单位和个人。汽车销售业务客户主要为购车单位及个人，较为分散，其中主要购车单位客户包括下级经销商、终端用车单位等。

鑫泰集团子公司销售模式主要围绕客户为中心展开，在保持统一的标准化销售流程的基础上，提供同区域多品牌、多样化的市场促销活动服务，以满足不同层次消费者的多重需要。每辆汽车的售价由公司与消费者共同协商确定。在整车购销中，公司的利润主要源于购销差价。公司在整车销售时均有相应销售指导价格作为参考，按照市场公允的价格进行销售，根据自身的成本及盈利对最低价格进行控制。

### 4) 工程业务

工程业务主要由子公司江苏嘉盛建设发展有限公司负责，承接市政公用工程、房屋建筑工程及园林绿化工程等。2022年，公司工程业务收入为0.19亿元，占主营业务比重为0.90%。

#### 5) 贸易业务

鑫泰集团贸易业务主要由子公司江苏华轩电子商务有限公司负责，江苏华轩电子商务有限公司于2016年6月成立，是泰州首家国有跨境电商贸易企业和跨境商务交易平台，拥有自动输送分拣系统、仓库货架及钢制托盘、WMS系统、机房及配套设施、ERP等软硬件设备，致力于泰州综合保税跨境电商业务运营服务。鑫泰集团的贸易业务类别主要包括煤炭类产品、铬矿、聚氯乙烯树脂、高碳铬铁等原材料制品为主。

#### 6) 污水处理

鑫泰集团从事的城市污水处理业务属于有偿提供市政公用设施服务的具备自然垄断性的行业，提供的产品和服务由政府定价和监管，公司依法自主经营，同时获得合理的营业收入和利润。公司污水处理业务覆盖范围主要为泰州医药高新区内的工业污水和生活污水处理，污水处理业务由政府定价和监管，具体由泰州市物价局根据省财政厅、物价局、住建厅、水利厅和环保厅等单位的指导意见制定本市工业污水和生活污水处理价格。公司依法自主经营，同时获得合理的营业收入和利润。若为满足社会公众利益，公司提供的市政公共产品和服务定价低于成本，或公司为完成政府公益性目标而承担政府指令性任务，政府将给予相应的补贴，收费模式为由排水主管部门委托公共供水企业或其他指定单位在收取水费时一并代征，然后与相关补贴一起拨付给鑫泰集团。2021、2022年度受疫情影响，公司所在地发改委未确定污水处理收费标准，污水处理未确认收入。

#### 7) 仓储服务业务

仓储服务业务主要由子公司泰州鑫远物流有限公司负责，针对综合保税区内企业提供保税仓库及装卸等业务。2022 年公司实现仓储服务收入 0.09 亿元，占主营业务收入比重为 0.42%。

## 8) 其他业务

鑫泰集团其他主营业务主要为房屋租赁业务。

鑫泰集团经营性房地产包括写字楼、公寓、标准厂房等，通过租金收入实现资金平衡，根据泰州经开区 2016 年第 40 号专题会议纪要精神，公司与泰州鑫发资产管理服务有限公司(以下简称“泰州鑫发”)签署租赁合同，将对外出租的实物资产统一出租给泰州鑫发。泰州鑫发对物业进行统一管理和维护，并将物业转租给园区入驻企业及员工，2020-2022 年，公司实现房屋租赁收入分别 3.07 亿元、2.38 亿元和 2.35 亿元，近两年公司房产出租面积稳定，租赁收入较为稳定。

## (二) 财务分析

鑫泰集团提供了大华会计师事务所（特殊普通合伙）审计并出具标准无保留意见的 2020-2022 年审计报告，以及未经审计的 2023 年一季度财务报表。

### (一) 资产负债表

单位：万元

指标名称	2023年一季度	2022年年报	2021年年报	2020年年报
流动资产				
货币资金	519,866.35	316,596.44	395,548.90	421,146.12
应收票据及应收账款	149,674.32	134,826.56	64,676.46	25,177.33
应收票据	71,350.00	65,180.00	10,055.90	21,975.00
应收账款	78,324.32	69,646.56	54,620.56	3,202.33
应收款项融资			25,040.00	
预付账款	52,442.98	44,698.23	31,907.22	80,780.14
其他应收款项	1,664,287.82	1,645,221.21	1,757,375.50	1,710,216.79
存货	3,259,002.21	3,185,432.98	2,743,920.18	1,266,780.16
一年内到期非流动资产	19,009.88	19,009.88	19,401.84	19,656.61
其他流动资产	7,919.88	6,781.44	10,973.18	33,831.80

<b>流动资产合计</b>	<b>5,672,203.44</b>	<b>5,352,566.74</b>	<b>5,048,843.28</b>	<b>3,557,588.95</b>
非流动资产				
可供出售金融资产				160,165.10
债权投资	18,825.02	18,825.02		
长期应收款	37,373.03	37,373.03	76,039.52	75,784.75
长期股权投资	6,387.28	6,387.28	12,103.89	15,933.41
其他非流动金融资产	162,546.53	161,620.50	164,109.54	
投资性房地产	977,745.11	977,745.11	930,619.57	724,479.21
固定资产及清理合计	20,716.06	20,852.78	22,368.14	106,063.76
在建工程合计	33,005.75	32,742.91	32,260.37	1,421,539.78
无形资产	203,258.66	204,114.95	207,540.65	217,200.00
商誉	169.64	169.64	169.64	169.64
长期待摊费用	235.22	249.28	280.78	223.28
递延所得税资产	564.72	535.51	527.06	453.75
其他非流动资产	29,254.58	29,257.86	34,341.10	35,378.94
<b>非流动资产合计</b>	<b>1,490,081.60</b>	<b>1,489,873.89</b>	<b>1,480,360.26</b>	<b>2,757,391.62</b>
<b>资产总计</b>	<b>7,162,285.04</b>	<b>6,842,440.62</b>	<b>6,529,203.54</b>	<b>6,314,980.56</b>
流动负债				
短期借款	600,525.94	429,370.01	343,743.14	166,944.59
应付票据及应付账款	60,235.66	93,092.53	117,424.26	209,708.99
应付票据	50,000.00	78,500.00	109,360.73	141,000.00
应付账款	10,235.66	14,592.53	8,063.53	68,708.99
预收账款				6,601.81
合同负债	12,385.44	8,884.04	11,361.69	
应付职工薪酬	135.39	223.68	330.03	354.26
应交税费	15,120.76	20,257.29	15,048.03	14,112.91
其他应付款项	222,083.93	203,620.02	160,549.16	182,292.44
一年内到期非流动负债	999,326.22	1,192,418.24	1,002,404.75	1,029,383.82
其他流动负债	41,144.24	39,328.61	236,476.68	100,000.00
<b>流动负债合计</b>	<b>1,950,957.57</b>	<b>1,987,194.42</b>	<b>1,887,337.74</b>	<b>1,709,398.82</b>
非流动负债				
长期借款	1,653,917.65	1,273,894.14	1,397,518.72	1,610,928.50
应付债券	862,413.55	912,874.73	771,642.62	550,210.28
长期应付款合计	326,213.77	303,060.98	125,720.30	179,836.13
长期递延收益	225.97	234.05	281.22	309.21
递延所得税负债	75,799.86	75,799.86	78,534.00	59,519.04
其他非流动负债	10,250.00	10,250.00		
<b>非流动负债合计</b>	<b>2,928,820.80</b>	<b>2,576,113.75</b>	<b>2,373,696.86</b>	<b>2,400,803.16</b>
<b>负债合计</b>	<b>4,879,778.37</b>	<b>4,563,308.17</b>	<b>4,261,034.60</b>	<b>4,110,201.98</b>
股东权益				
股本	1,005,072.56	1,005,072.56	1,005,072.56	1,005,072.56



资本公积	724,595.37	724,595.37	724,595.37	724,595.37
其他综合收益	199,407.30	199,407.30	216,545.94	167,405.92
盈余公积	43,612.06	43,364.07	38,690.25	34,873.20
未分配利润	305,115.44	301,999.57	278,080.91	267,350.85
<b>所有者权益合计</b>	<b>2,282,506.67</b>	<b>2,279,132.45</b>	<b>2,268,168.94</b>	<b>2,204,778.58</b>
<b>负债和所有者权益合计</b>	<b>7,162,285.04</b>	<b>6,842,440.62</b>	<b>6,529,203.54</b>	<b>6,314,980.56</b>

## 1、企业资产分析

鑫泰集团资产结构以流动资产为主，资产质量良好，符合其职能定位和所在行业的特征。截至 2023 年 3 月末，公司流动资产 5,672,203.44 万元，占总资产比例为 79.20%，2022 年末，公司流动资产为 5,352,566.74 万元，占总资产比例为 78.23%，公司流动资产以货币资金、其他应收款和存货为主。公司非流动资产主要由投资性房地产和无形资产构成。

### (1) 货币资金

2020-2022 年末及 2023 年 3 月末，鑫泰集团货币资金余额分别为 421,146.12 万元、395,548.90 万元、316,596.44 万元和 519,866.35 万元，占总资产的比例分别为 6.67%、6.06%、4.63%和 7.26%。2021 年末，鑫泰集团货币资金余额较 2020 年末减少 25,597.22 万元，减幅为 6.08%，主要是 2021 年以来鑫泰集团归还借款导致货币资金减少所致。2023 年 3 月末较 2022 年末增加 203,269.91 万元，增幅达 64.20%，主要系发行人因经营需要扩大融资所致。截至 2023 年 3 月末，公司货币资金明细如下：

单位：万元

项目	期末余额	期初余额
库存现金	0.04	0.04
银行存款	133,226.10	64,521.35
其他货币资金	384,950.67	247,888.94
未到期应收利息	1,689.53	4,186.12
合计	519,866.35	316,596.44

### (2) 应收账款

2020-2022 年末及 2023 年 3 月末，鑫泰集团应收账款余额分别为 3,203.33 万元、54,620.56 万元、69,646.56 万元和 78,324.32 万元，占总资产的比例分别为 0.05%、0.84%、1.02%和 1.09%，占比较低。2020 年末，鑫泰集团应收账款余额 3,203.33 万元，较 2019 年末减少 46,912.04 万元，减幅 93.61%，主要是鑫泰集团对泰州经济开发区管理委员会应收工程款结清。2023 年 3 月末，鑫泰集团应收账款较 2022 年末增加 8,677.76 万元，增幅 12.46%，主要是增加了应收工程款。

截至 2023 年 3 月末，鑫泰集团前五大应收账款明细如下：

单位：万元、%

单位名称	期末余额	占比 (%)
泰州医药高新技术产业开发区(泰州市高港区)电子信息产业园管理办公室	61,160.77	77.34
中工工程机械成套有限公司	5,155.12	6.52
泰州鑫发资产管理服务有限公司	6,151.00	7.78
泰州华信药业投资有限公司	4,002.61	5.06
江苏中江盛项重工有限公司	1,210.40	1.53
合计	77,679.90	98.23

### (3) 其他应收款

2020-2022 年末及 2023 年 3 月末，鑫泰集团其他应收款分别为 1,710,216.79 万元、1,757,375.50 万元、1,645,221.21 万元和 1,664,287.82 万元，占总资产的比重分别为 27.08%、26.92%、24.04%和 23.24%。2020 年末，鑫泰集团其他应收款余额 1,710,216.79 万元，较 2019 年末增加 516,402.53 万元，增幅为 43.26%。2021 年末鑫泰集团其他应收款较 2020 年末增加 47,158.71 万元，增幅 2.76%，主要是鑫泰集团加强往来款结算所致。2023 年 3 月末较 2022 年末增加 19,066.61 万元，增幅为 1.16%。

截至 2023 年 3 月末，鑫泰集团前五大其他应收款明细如下：

单位：万元、%

单位名称	期末余额	占比 (%)
------	------	--------

泰州市港口开发公司	775,867.37	46.58
泰州医药高新技术产业开发区（泰州市高港区）电子信息产业园管理办公室	392,248.67	23.55
泰州明达基础建设有限公司	257,211.76	15.44
泰州市申和房地产开发有限公司	39,629.89	2.38
泰州医药高新区管委会	30,000.00	1.80
合计	1,494,957.69	89.75

#### （4）存货

2020-2022 年末及 2023 年 3 月末，鑫泰集团存货分别为 1,266,780.16 万元、2,743,920.18 万元、3,185,432.98 万元和 3,259,002.21 万元，占总资产比例分别为 20.06%、42.03%、46.55%和 45.50%，鑫泰集团存货呈波动上升趋势。2020 年末，鑫泰集团存货余额较 2019 年末增加 810,419.83 万元，增幅为 177.58%，主要是开发成本增加。2021 年末，鑫泰集团存货余额较 2020 年末增加 1,477,140.02 万元，增幅 116.61%，增幅较大主要系在建工程转入所致。2022 年末，鑫泰集团存货余额较 2021 年末增加 73,569.23 万元，增幅为 2.31%，变化不大。

#### （5）长期应收款

2020-2022 年末及 2023 年 3 月末，鑫泰集团长期应收款分别为 75,784.75 万元、76,039.52 万元、37,373.03 万元和 37,373.03 万元，占总资产比例分别为 1.2%、1.16%、0.55%和 0.52%，主要为应收泰州经开区管委会款项，泰州经开区管委会将公司部分土地使用权按账面价值收回，为继续发挥鑫泰集团在泰州市基础设施建设中的作用，泰州经开区管委会明确今后将分期偿还公司，鑫泰集团将该款项计入了长期应收款。鑫泰集团长期应收款涉及政府、政府相关部门的往来款项，以上款项存在真实的经营业务背景，不存在替政府融资等行为。

#### （6）投资性房地产

2020-2022 年末及 2023 年 3 月末，鑫泰集团投资性房地产余额分

别为 724,479.21 万元、930,619.57 万元、977,745.11 万元和 977,745.11 万元，占总资产的比例分别为 11.47%、14.25%、14.29%和 13.65%，主要为房屋建筑物和土地使用权。2021 年末，鑫泰集团投资性房地产较 2020 年末增加 206,140.36 万元，增幅达 28.45%，主要系在建工程转入所致。

#### (7) 无形资产

2020-2022 年末及 2023 年 3 月末，鑫泰集团无形资产分别为 217,200.00 万元、207,540.65 万元、204,114.95 万元和 203,258.66 万元，占总资产的比例分别为 3.44%、3.18%、2.98%和 2.84%。鑫泰集团无形资产构成主要为土地使用权和土地承包经营权，2017 年 9 月，公司与泰州经济开发区管理委员会签订协议，将医药高新区泰州大道东侧等土地经营权转让给公司子公司泰州新区新农村建设投资发展有限公司，用于规划条件限定的用途或市政府指定的重点工程建设，转让期限为 2017 年 11 月 1 日起 70 年。

## 2、负债结构分析

2020-2022 年末及 2023 年 3 月末，鑫泰集团负债总额分别为 4,110,201.98 万元、4,261,034.60 万元、4,563,308.17 万元和 4,879,778.37 万元。近年来受项目投入较多影响，鑫泰集团面临较大项目建设资金需求，负债规模呈逐年上升趋势。其中，鑫泰集团流动负债余额分别为 1,709,398.82 万元、1,887,337.74 万元、1,987,194.42 万元和 1,950,957.57 万元，占总负债的比例分别为 41.59%、44.29%、43.55%和 39.98%；非流动负债余额分别为 2,400,803.16 万元、2,373,696.86 万元、2,576,113.75 万元和 2,928,820.80 万元，占总负债的比例分别为 58.41%、55.71%、56.45%和 60.02%。

#### (1) 短期借款

2020-2022 年末及 2023 年 3 月末，鑫泰集团短期借款分别为

166,944.59 万元、343,743.14 万元、429,370.01 万元和 600,525.94 万元，占总负债的比例分别为 4.06%、8.07%、9.41%和 12.31%。2020 年末鑫泰集团短期借款较 2019 年末减少 137,472.41 万元，减幅为 45.16%，主要为鑫泰集团短期借款到期还款。2021 年末鑫泰集团短期借款较 2020 年末增加 176,798.55 万元，增幅为 105.90%，增幅较大，主要系保证借款、信用借款及质押保证增加所致。2023 年 3 月，鑫泰集团短期借款分类情况如下：

单位：万元

项目	期末余额	期初余额
质押借款	125,470.10	12,350.00
保证借款	186,868.00	228,788.00
信用借款	70,000.00	100,000.00
保证+抵押	5,500.00	5,500.00
保证+抵押+质押		600.00
票据贴现借款	212,050.00	81,400.00
未到期应付利息	637.84	732.01
合计	600,525.94	429,370.01

## (2) 应付票据

2020-2022 年末及 2023 年 3 月末，鑫泰集团应付票据分别为 141,000.00 万元、109,360.73 万元、78,500.00 万元和 50,000.00 万元，占总负债的比例分别为 3.43%、2.57%、1.72%和 1.02%。2022 年末，鑫泰集团应付票据全部为银行承兑汇票。2023 年 3 月，鑫泰集团应付票据余额较 2022 年末减少了 28,500.00 万元，降幅为 36.31%，主要系鑫泰集团银行承兑汇票减少所致。

## (3) 其他应付款

2020-2022 年末及 2023 年 3 月末，鑫泰集团其他应付款分别为 182,292.44 万元、160,549.16 万元、203,620.02 万元和 222,083.93 万元，占总负债的比例分别为 4.44%、3.77%、4.46%和 4.55%。2020 年末，鑫泰集团其他应付款较年初增加 73,763.38 万元，增幅为 67.97%。

2021 年末，鑫泰集团其他应付款较 2020 年减少 21,743.28 万元，降幅 11.93%，变动不大。2023 年 3 月末，鑫泰集团其他应付款较 2022 年末增加 18,463.91 万元，增幅为 9.07%，主要系往来款增加所致。

#### （4）一年内到期的非流动负债

2020-2022 年末及 2023 年 3 月末，鑫泰集团一年内到期的非流动负债分别为 1,029,383.82 万元、1,002,404.75 万元、1,192,418.24 万元和 999,326.22 万元，占总负债的比例分别为 25.04%、23.52%、26.13% 和 20.48%。2020 年末较 2019 年末增加 100,143.71 万元，增幅为 10.78%，主要是一年内到期的长期借款及一年内长期应付债券增加所致；2021 年末较 2020 末，鑫泰集团一年内到期的非流动负债变动幅度不大。2022 年末较 2021 年末增加 190,013.49 万元，增幅为 18.96%，一年内长期应付债券增加所致，2023 年 3 月末较上年末，变动较小。

#### （5）长期借款

2020-2022 年末及 2023 年 3 月末，鑫泰集团长期借款分别为 1,610,928.50 万元、1,397,518.72 万元、1,273,894.14 万元和 1,653,917.65 万元，占总负债的比例分别为 39.19%、32.80%、27.92% 和 33.89%。2020 年末，鑫泰集团长期借款较 2019 年末减少 211,249.77 万元，降幅为 11.59%；2021 年末，鑫泰集团长期借款较 2020 年末减少 213,409.78 万元，降幅为 13.25%。2022 年末，鑫泰集团长期借款较 2021 年末减少 123,624.58 万元，降幅为 8.85%。2023 年 3 月末，鑫泰集团长期借款较上年末增加 380,023.51 万元，增幅为 29.83%，主要是鑫泰集团因项目融资需求，增加长期借款。

#### （6）应付债券

2020-2022 年末及 2023 年 3 月末，鑫泰集团应付债券分别为 550,210.28 万元、771,642.62 万元、912,874.73 万元和 862,413.55 万元，占总负债的比例分别为 13.39%、18.11%、20.00% 和 17.67%。

### (7) 长期应付款

2020-2022 年末及 2023 年 3 月末，鑫泰集团长期应付款分别为 179,836.13 万元、125,720.30 万元、303,060.98 万元和 326,213.77 万元，占总负债的比例分别为 4.38%、2.95%、6.64%和 6.69%。

### 3、所有者权益分析

2020-2022 年末及 2023 年 3 月末，鑫泰集团所有者权益分别为 2,204,778.58 万元、2,268,168.94 万元 2,279,132.45 万元和 2,282,506.67 万元，基本保持稳定。

### 4、收入利润分析

#### 利润表

单位：万元

	2023年1-3月	2022年	2021年	2020年
营业总收入	54,883.77	212,119.79	444,416.72	318,028.71
营业收入	54,883.77	212,119.79	444,416.72	318,028.71
营业总成本	54,624.12	208,587.47	436,512.39	305,671.63
营业成本	47,891.06	187,030.43	416,031.00	284,736.87
营业税金及附加	1,610.24	3,979.23	4,700.61	7,969.16
销售费用	22.71	125.95	131.72	99.40
管理费用	925.80	6,911.12	6,355.79	6,721.37
财务费用	4,174.30	10,540.74	9,293.27	6,144.83
公允价值变动收益		13,110.33	11,900.59	6,300.20
投资收益		2,673.40	-3,786.89	-3,935.26
信用减值损失	-116.82	-35.73	-293.24	
资产减值损失		-2,253.31		573.67
其他收益	5,055.58	30,597.97	29,728.64	27,856.15
营业利润	5,198.40	47,624.98	45,453.43	43,151.84
加:营业外收入	120.10	21.12	546.79	6.59
减:营业外支出	3.21	96.22	333.50	130.38
其中:非流动资产处置损失				
利润总额	5,315.29	47,549.88	45,666.73	43,028.04
减:所得税	1,941.06	8,397.17	10,292.40	7,645.64
净利润	3,374.22	39,152.72	35,374.32	35,382.40

2020-2022年及2023年3月，鑫泰集团营业收入分别为318,028.71万元、444,416.72万元、212,119.79万元和54,883.77万元。2021年度，鑫泰集团营业收入444,416.72万元，较2020年度增加126,388.01万元，增幅39.74%，主要是商品销售收入增加所致。2022年度，鑫泰集团营业收入较2021年度减少232,296.93万元，降幅达52.27%，最主要原因是根据公司业务方向考量，减少了毛利率较低的大宗贸易业务，鑫泰集团大宗贸易业务收入由2021年的27.10亿元减少至2022年的4.79亿元、减少22.31亿元所致。但公司近三年利润总额、净利润持续增长，2020-2022年及2023年3月，鑫泰集团利润总额分别为4.30亿元、4.57亿元、4.75亿元和0.53亿元，净利润分别为3.54亿元、3.54亿元3.92亿元和0.34亿元。

2020-2022年及2023年3月，鑫泰集团收到政府补助分别为2.79亿元、2.97亿元、3.06亿元及0.51亿元，公司经营得到政府的大力支持。

## 5、现金流量分析

### 现金流量表

单位：万元

项目	2023年1-3月	2022年	2021年	2020年
经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	68,135.74	291,390.35	457,883.33	378,589.77
收到的税费返还		1,736.81	0.79	162.38
收到其他与经营活动有关的现金	119,716.03	622,609.10	531,509.18	762,933.19
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>187,851.76</b>	<b>915,736.26</b>	<b>989,393.30</b>	<b>1,141,685.35</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	47,323.82	504,584.95	529,022.16	225,530.36
支付给职工以及为职工支付的现金	634.56	1,904.85	991.12	1,029.00
支付的各项税费	11,086.77	14,970.98	55,701.21	32,318.58
支付其他与经营活动有关的现金	45,996.65	370,435.93	379,250.71	853,692.78
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>105,041.79</b>	<b>891,896.72</b>	<b>964,965.20</b>	<b>1,112,570.72</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>82,809.97</b>	<b>23,839.54</b>	<b>24,428.10</b>	<b>29,114.62</b>
投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	856.00	21,402.45	5,276.82	1,166.59



取得投资收益收到的现金		281.73	450.51	331.16
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		35.04		
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>856.00</b>	<b>21,719.22</b>	<b>5,727.33</b>	<b>1,497.74</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	315.67	3,895.82	37,030.70	124,637.20
投资支付的现金	1,782.03	31,877.73	9,328.59	64,000.00
支付其他与投资活动有关的现金		0.31		
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>2,097.70</b>	<b>35,773.86</b>	<b>46,359.28</b>	<b>188,637.20</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-1,241.70</b>	<b>-14,054.64</b>	<b>-40,631.95</b>	<b>-187,139.45</b>
筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金				202,367.92
取得借款收到的现金	975,272.00	2,679,742.17	1,539,695.68	1,544,046.59
收到其他与筹资活动有关的现金	179,815.57	378,051.10	191,545.22	405,090.09
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>1,155,087.57</b>	<b>3,057,793.27</b>	<b>1,731,240.90</b>	<b>2,151,504.60</b>
偿还债务支付的现金	772,891.94	2,359,726.44	1,492,461.89	1,594,462.04
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	71,634.48	261,772.66	180,513.30	172,340.34
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		378.91		
支付其他与筹资活动有关的现金	323,424.77	403,127.19	238,428.40	430,988.01
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>1,167,951.19</b>	<b>3,024,626.30</b>	<b>1,911,403.58</b>	<b>2,197,790.39</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-12,863.63</b>	<b>33,166.97</b>	<b>-180,162.68</b>	<b>-46,285.79</b>
汇率变动对现金的影响	-0.65	-4,055.52	1,146.34	-90.34
现金及现金等价物净增加额	68,703.99	38,896.35	-195,220.19	-204,400.96
期初现金及现金等价物余额	64,522.15	25,625.80	220,845.99	425,246.95
<b>期末现金及现金等价物余额</b>	<b>133,226.14</b>	<b>64,522.15</b>	<b>25,625.80</b>	<b>220,845.99</b>

## 1、经营活动现金流分析

2020-2022 年度及 2023 年 3 月，鑫泰集团经营活动产生的现金流量净额分别为 29,114.62 万元、24,428.10 万元、23,839.54 万元和 82,809.97 万元，总体经营活动净流量为正。从公司业务方面，鑫泰集团作为泰州医药高新区的基础设施建设主体，承担大量代建工程等基础设施建设业务，随着园区不断发展，鑫泰集团自身经营性活动已逐步平衡。

## 2、投资活动现金流分析

2020-2022 年度及 2023 年 3 月，鑫泰集团投资活动产生的现金流量净额分别为-187,139.45 万元、-40,631.95 万元、-14,054.64 万元和-1,241.70 万元。2020 年鑫泰集团投资活动现金流量净额较大，主要原因是公司基础设施代建的建设投资支出规模较大，投入金额大，投资回报期较长。2021 年及 2022 年，公司投资项目已陆续成熟并进入运营期，投资活动产生的现金流入逐年增加；同时受疫情影响，公司投资支出有所减小，公司现金净流出量有所减少。预计未来随着疫情影响的缓解、以及相关投资项目逐渐进入成熟运营期，其投资活动产生的现金流量将会逐步改善。

### 3、筹资活动现金流分析

2020-2022 年度及 2023 年 3 月，鑫泰集团筹资活动净现金流量为-46,285.79 万元、-180,162.68 万元、33,166.97 万元和-12,863.63 万元。2021 年筹资活动现金流量净额为负，主要系鑫泰集团对自有资金及融资资金的配置安排差异所致，对于到期债务本金或期间内利息采用自有资金及融资资金相结合的方式予以偿还，在保持合理现金持有量的同时控制融资规模从而减少利息支出。2022 年，筹资活动净现金流由负转正，主要是因为银行借款和发行债券所收到的现金有所增加，鑫泰集团整体融资渠道畅通。

#### （三）融资明细

根据鑫泰集团提供的融资统计表，截止到 2023 年 3 月末，鑫泰集团有息债务总额为 445.96 亿元。

##### （1）到期结构分析

从到期期限来看，鑫泰集团 2023 年到期有息负债余额 104.45 亿元、占比 23.42%；2024 年到期有息负债余额 117.07 亿元、占比 26.25%；近两年鑫泰集团到期有息负债规模占鑫泰集团有息负债总规模的 49.67%。根据企业反馈，目前公司流动资金较为充足，且已与证券公

司、以及建设银行、交通银行等主要国有银行合作，已储备了公司债、中标、PPN、短融等债券批复，将于 2023 年陆续发行相关债券。从整体情况看，鑫泰集团到期债务分布相对较为分散，债务期限结构相对合理。

单位：亿元

到期期限	金额	占比
2023年	104.45	23.42%
2024年	117.07	26.25%
2025年	81.05	18.17%
2026年及以后	143.39	32.15%
合计	445.96	100.00%

## (2) 债权人结构分析

鑫泰集团有息债务中，主要通过银行贷款进行融资，银行融资余额 179.83 亿元，占比 40.32%；其次为债券和信托融资，融资余额分别为 100.54 亿元和 105.59 亿元，占比 22.54%、23.68%；剩余融资渠道为融资租赁、省内国有其他金融机构的融资，融资余额分别为 55.32 亿元、4.68 亿元，占比 12.40%、1.05%。

单位：亿元

债权人类别	金额	占比
银行	179.83	40.32%
债券	100.54	22.54%
信托	105.59	23.68%
融资租赁	55.32	12.40%
其他（省内国有保理公司、省内国有小额贷款公司）	4.68	1.05%
合计	445.96	100.00%

对于信托投融资，截至 2023 年 3 月末，华鑫信托对鑫泰集团的投融资规模最大，达到 29.10 亿元。共有 22 家信托公司已向鑫泰集团或其子公司提供投融资，具体情况如下：

单位：万元

信托机构	2023.03	信托机构	2023.03
华鑫国际信托有限公司	290,965.18	交银国际信托有限公司	29,780.00
五矿国际信托有限公司	82,690.00	陆家嘴国际信托有限公司	29,220.00
平安信托有限责任公司	67,610.00	渤海国际信托股份有限公司	20,880.00
华宝信托有限责任公司	63,330.00	天津信托有限责任公司	20,130.00
山东省国际信托股份有限公司	60,000.00	中铁信托有限责任公司	20,000.00
国投泰康信托有限公司	55,826.00	中建投信托股份有限公司	19,940.00
云南国际信托有限公司	50,000.00	上海爱建信托有限责任公司	19,750.00
中国金谷国际信托有限责任公司	50,000.00	中海信托股份有限公司	16,000.00
江苏省国际信托有限责任公司	48,300.00	苏州信托有限公司	15,969.00
紫金信托有限责任公司	45,000.00	安徽国元信托有限责任公司	15,000.00
建信信托有限责任公司	33,000.00	兴业国际信托有限公司	2,475.00
总计		1,055,865.18	

### (3) 有息负债明细

截至 2023 年 3 月末，鑫泰集团的有息负债明细具体如下：

单位：万元

借款单位	融资机构	到期日期	余额
泰州鑫泰集团有限公司	国家开发银行股份有限公司江苏分行	2042-1-3	126,327.00
泰州鑫泰集团有限公司	中国工商银行股份有限公司泰州分行	2028-12-11	7,000.00
泰州鑫泰集团有限公司	中国农业银行泰州新区支行	2035-4-17	27,165.00
泰州鑫泰集团有限公司	长江联合金融租赁有限公司	2024-7-3	3,000.00
泰州鑫泰集团有限公司	华宝信托有限责任公司	2024-7-26	45,330.00
泰州鑫泰集团有限公司	重庆钊渝金融租赁有限公司	2024-9-29	14,831.41
泰州鑫泰集团有限公司	渝农商金融租赁有限责任有限公司	2024-11-28	12,000.00
泰州鑫泰集团有限公司	中国建设银行股份有限公司泰州新区分行	2025-12-17	30,120.00
泰州鑫泰集团有限公司	中国民生银行股份有限公司泰州分行	2024-12-18	20,000.00
泰州鑫泰集团有限公司	南京银行股份有限公司泰州分行	2024-12-12	47,000.00
泰州鑫泰集团有限公司	19 鑫泰 03	2024-12-24	69,891.59
泰州鑫泰集团有限公司	渝农商金融租赁有限责任有限公司	2024-11-28	4,000.00
泰州鑫泰集团有限公司	中国银行股份有限公司泰州海陵支行	2034-7-31	23,540.00
泰州鑫泰集团有限公司	中国农业银行泰州新区支行	2034-7-31	19,260.00
泰州鑫泰集团有限公司	20 鑫泰 01	2025-3-19	59,895.34
泰州鑫泰集团有限公司	中信银行股份有限公司泰州分行	2028-12-20	8,340.00
泰州鑫泰集团有限公司	江苏银行股份有限公司泰州分行	2023-4-27	18,000.00
泰州鑫泰集团有限公司	江苏银行股份有限公司泰州分行	2027-5-25	34,500.00
泰州鑫泰集团有限公司	20 鑫泰 02	2025-6-29	69,864.50
泰州鑫泰集团有限公司	20 鑫泰 MTN001	2023-8-19	50,000.00
泰州鑫泰集团有限公司	无锡财通融资租赁有限公司	2023-8-20	1,793.39

泰州鑫泰集团有限公司	无锡财通融资租赁有限公司	2023-8-26	1,650.00
泰州鑫泰集团有限公司	20 泰州鑫泰 PPN001	2023-8-27	7,995.21
泰州鑫泰集团有限公司	徽商银行股份有限公司南京中山南路支行	2025-12-23	100,000.00
泰州鑫泰集团有限公司	广州越秀融资租赁有限公司	2024-2-9	3,333.33
泰州鑫泰集团有限公司	21 鑫泰 MTN001	2024-2-9	50,000.00
泰州鑫泰集团有限公司	南京银行股份有限公司泰州分行	2023-12-14	25,000.00
泰州鑫泰集团有限公司	兴业国际信托有限公司	2023-4-13	2,475.00
泰州鑫泰集团有限公司	上海爱建信托有限责任公司	2023-5-28	19,750.00
泰州鑫泰集团有限公司	华鑫国际信托有限公司	2023-7-12	46,531.88
泰州鑫泰集团有限公司	交银国际信托有限公司	2023-4-28	29,780.00
泰州鑫泰集团有限公司	浙江稠州商业银行股份有限公司南京分行	2024-4-29	15,000.00
泰州鑫泰集团有限公司	华夏金融租赁有限公司	2026-6-29	16,676.38
泰州鑫泰集团有限公司	上海耘林融资租赁有限公司无锡分公司	2024-7-14	4,156.40
泰州鑫泰集团有限公司	华鑫国际信托有限公司	2023-10-12	37,313.30
泰州鑫泰集团有限公司	华鑫国际信托有限公司	2023-11-26	47,000.00
泰州鑫泰集团有限公司	韩亚银行（中国）有限公司南京分行	2023-8-19	15,500.00
泰州鑫泰集团有限公司	中建投信托股份有限公司	2023-10-29	19,940.00
泰州鑫泰集团有限公司	21 鑫泰 01	2026-9-9	99,708.33
泰州鑫泰集团有限公司	五矿国际信托有限公司	2023-4-9	32,690.00
泰州鑫泰集团有限公司	21 鑫泰 03	2026-11-3	49,847.82
泰州鑫泰集团有限公司	平安银行股份有限公司泰州分行	2025-11-30	10,399.00
泰州鑫泰集团有限公司	华鑫国际信托有限公司	2023-12-28	28,020.00
泰州鑫泰集团有限公司	21 鑫泰 05	2026-12-16	49,844.40
泰州鑫泰集团有限公司	21 鑫泰 PPN001	2024-12-21	49,879.38
泰州鑫泰集团有限公司	陆家嘴国际信托有限公司	2023-12-30	20,350.00
泰州鑫泰集团有限公司	华鑫国际信托有限公司	2024-1-5	28,020.00
泰州鑫泰集团有限公司	浙江国金融资租赁股份有限公司	2025-1-19	4,830.27
泰州鑫泰集团有限公司	国投泰康信托有限公司	2024-3-3	24,998.00
泰州鑫泰集团有限公司	建信信托有限责任公司	2024-11-18	33,000.00
泰州鑫泰集团有限公司	华鑫国际信托有限公司	2024-3-29	37,360.00
泰州鑫泰集团有限公司	22 鑫泰 01	2027-3-29	149,507.45
泰州鑫泰集团有限公司	江苏省国际信托有限责任公司	2024-3-31	19,000.00
泰州鑫泰集团有限公司	紫金信托有限责任公司	2024-4-11	25,000.00
泰州鑫泰集团有限公司	22 鑫泰 02	2024-4-14	99,779.82
泰州鑫泰集团有限公司	中国工商银行股份有限公司泰州分行	2037-4-10	23,555.00
泰州鑫泰集团有限公司	22 鑫泰 MTN001	2024-4-27	59,801.79
泰州鑫泰集团有限公司	海南财致融资租赁有限公司	2025-5-23	20,251.28
泰州鑫泰集团有限公司	江苏省国际信托有限责任公司	2024-5-31	9,500.00
泰州鑫泰集团有限公司	22 鑫泰 03	2024-6-7	49,873.62
泰州鑫泰集团有限公司	安徽国元信托有限责任公司	2024-6-9	15,000.00
泰州鑫泰集团有限公司	华鑫国际信托有限公司	2024-7-6	17,380.00

泰州鑫泰集团有限公司	中国工商银行股份有限公司泰州分行	2037-6-25	18,900.00
泰州鑫泰集团有限公司	中国建设银行股份有限公司泰州新区支行	2032-6-30	30,000.00
泰州鑫泰集团有限公司	陆家嘴国际信托有限公司	2024-8-12	8,870.00
泰州鑫泰集团有限公司	中国工商银行股份有限公司泰州分行	2037-6-25	20,000.00
泰州鑫泰集团有限公司	中国金谷国际信托有限责任公司	2025-2-2	50,000.00
泰州鑫泰集团有限公司	首都银行（中国）有限公司南京分行	2023-9-28	8,000.00
泰州鑫泰集团有限公司	江苏省国际信托有限责任公司	2024-11-25	19,800.00
泰州鑫泰集团有限公司	南京银行股份有限公司泰州分行	2023-8-3	50,000.00
泰州鑫泰集团有限公司	厦门国际银行股份有限公司上海分行	2023-12-31	12,367.50
泰州鑫泰集团有限公司	澳门国际银行股份有限公司杭州分行	2023-12-31	12,367.50
泰州鑫泰集团有限公司	中国工商银行股份有限公司泰州分行	2037-10-31	20,300.00
泰州鑫泰集团有限公司	22 鑫泰 D1	2023-10-31	35,000.00
泰州鑫泰集团有限公司	泰州融通商业保理有限公司	2026-3-31	27,513.00
泰州鑫泰集团有限公司	南京银行股份有限公司泰州分行	2023-11-28	20,000.00
泰州鑫泰集团有限公司	江苏银行股份有限公司泰州分行	2035-10-20	40,000.00
泰州鑫泰集团有限公司	无锡金控融资租赁有限公司	2026-1-3	9,248.62
泰州鑫泰集团有限公司	华鑫国际信托有限公司	2024-2-1	40,000.00
泰州鑫泰集团有限公司	中国进出口银行江苏省分行	2024-9-25	45,000.00
泰州市新泰建设发展有限公司	国银金融租赁股份有限公司	2027-5-31	32,828.76
泰州市新泰建设发展有限公司	久实融资租赁有限公司	2024-7-5	10,326.09
泰州市新泰建设发展有限公司	南京通汇融资租赁股份有限公司	2025-7-29	6,760.44
泰州市新泰建设发展有限公司	中集融资租赁有限公司	2025-10-21	23,039.84
泰州市新泰建设发展有限公司	中铁信托有限责任公司	2024-11-11	10,093.00
泰州市新泰建设发展有限公司	无锡财通融资租赁有限公司	2027-11-17	8,993.60
泰州市新泰建设发展有限公司	中铁信托有限责任公司	2025-3-2	9,907.00
泰州市新泰建设发展有限公司	中国银行股份有限公司泰州海陵支行	2042-11-21	36,000.00
泰州市新泰建设发展有限公司	中国农业银行股份有限公司泰州高新支行	2037-6-25	32,000.00
泰州市新泰建设发展有限公司	南京银行股份有限公司泰州分行	2023-4-15	5,000.00
泰州市新泰建设发展有限公司	南京银行股份有限公司泰州分行	2023-7-5	20,000.00
泰州市新泰建设发展有限公司	江苏泰州农村商业银行经济开发区支行	2023-4-21	20,000.00
泰州市新泰建设发展有限公司	江苏泰州农村商业银行经济开发区支行	2023-4-20	3,160.00
泰州市新泰建设发展有限公司	江苏银行股份有限公司泰州分行	2023-9-27	500.00
泰州市第二城南污水处理有限公司	国债转贷资金	2024-5-9	13.64
泰州市第二城南污水处理有限公司	中国民生银行股份有限公司泰州分行	2024-12-20	3,000.00
泰州市第二城南污水处理有限公司	翰利国际融资租赁有限公司	2023-6-26	245.06
泰州市第二城南污水处理有限公司	吴都融资租赁（天津）有限公司	2023-5-20	467.08
泰州市第二城南污水处理有限公司	广州越秀融资租赁有限公司	2023-12-24	2,297.94
泰州市第二城南污水处理有限公司	江苏金融租赁股份有限公司	2024-1-16	555.97
泰州市第二城南污水处理有限公司	青岛城乡建设融资租赁有限公司	2024-1-25	1,741.29
泰州市第二城南污水处理有限公司	立根融资租赁（上海）有限公司	2024-3-29	1,147.80
泰州市第二城南污水处理有限公司	立根融资租赁（上海）有限公司	2024-4-18	1,422.16

泰州市第二城南污水处理有限公司	苏州信托有限公司	2023-5-21	15,969.00
泰州市第二城南污水处理有限公司	苏州银行泰州分行	2029-6-29	1,900.00
泰州市第二城南污水处理有限公司	厦门金融租赁有限公司	2025-1-28	6,863.10
泰州市第二城南污水处理有限公司	中建投融资租赁（上海）有限公司	2025-5-20	4,070.35
泰州市第二城南污水处理有限公司	国投融资租赁有限公司	2025-5-27	8,333.33
泰州市第二城南污水处理有限公司	国投融资租赁有限公司	2025-5-27	8,333.33
泰州市第二城南污水处理有限公司	宁波银行股份有限公司南京健康支行	2023-6-20	5,000.00
泰州市第二城南污水处理有限公司	南京银行股份有限公司泰州分行	2023-6-19	4,000.00
泰州市第二城南污水处理有限公司	江苏信保科技小额贷款股份有限公司	2024-6-28	2,000.00
泰州市第二城南污水处理有限公司	茅台（上海）融资租赁有限公司	2025-6-30	12,947.58
泰州市第二城南污水处理有限公司	江苏银行股份有限公司泰州分行	2023-8-24	1,000.00
泰州市第二城南污水处理有限公司	江苏锡铁融资租赁有限公司	2025-9-22	12,689.60
泰州市第二城南污水处理有限公司	国泰租赁有限公司	2025-12-28	3,693.84
泰州市第二城南污水处理有限公司	江苏银行股份有限公司泰州分行	2023-12-19	1,000.00
泰州市第二城南污水处理有限公司	国泰租赁有限公司	2025-12-30	923.46
泰州市第二城南污水处理有限公司	国泰租赁有限公司	2026-1-20	6,925.95
泰州市第二城南污水处理有限公司	南京金旅融资租赁有限公司	2026-1-20	10,000.00
泰州市第二城南污水处理有限公司	吉林省晟汇祥丰融资租赁有限公司	2023-4-20	200.00
泰州市第二城南污水处理有限公司	国泰租赁有限公司	2026-1-29	2,308.65
泰州市第二城南污水处理有限公司	吉林省晟汇祥丰融资租赁有限公司	2023-5-16	150.00
泰州市第二城南污水处理有限公司	泰州农村商业银行经济开发区支行	2024-4-26	1,000.00
泰州市第二城南污水处理有限公司	青岛青银金融租赁有限公司	2025-3-30	10,000.00
泰州市第二城南污水处理有限公司	金聚融资租赁有限公司	2023-6-30	100.00
泰州汽车城有限公司	广州银行股份有限公司南京分行	2023-9-28	4,850.00
泰州汽车城有限公司	海通恒信国际融资租赁股份有限公司	2024-9-28	8,765.15
泰州汽车城有限公司	苏银金融租赁股份有限公司	2027-2-24	7,196.26
泰州汽车城有限公司	中国建设银行股份有限公司新区支行	2023-4-6	6,500.00
泰州汽车城有限公司	江苏苏宁银行股份有限公司	2023-4-26	2,000.00
泰州汽车城有限公司	华宝都鼎（上海）融资租赁有限公司	2025-5-10	16,894.08
泰州汽车城有限公司	五矿国际信托有限公司	2024-5-27	50,000.00
泰州汽车城有限公司	江苏信保科技小额贷款股份有限公司	2024-6-28	2,000.00
泰州汽车城有限公司	广发银行股份有限公司南京滨江分行	2023-6-29	4,900.00
泰州汽车城有限公司	中国邮政储蓄银行股份有限公司泰州市分行	2023-6-29	4,000.00
泰州汽车城有限公司	中国邮政储蓄银行股份有限公司泰州市分行	2023-7-28	1,000.00
泰州汽车城有限公司	青岛城乡建设融资租赁有限公司	2027-8-30	8,563.45
泰州汽车城有限公司	苏州禾裕融资租赁有限公司	2025-9-1	5,090.53
泰州汽车城有限公司	冀银金融租赁股份有限公司	2025-10-18	3,333.33
泰州汽车城有限公司	华宝信托有限责任公司	2023-11-22	18,000.00
泰州汽车城有限公司	宁波银行股份有限公司南京中山北路支行	2023-11-24	2,400.00
泰州汽车城有限公司	南京通汇融资租赁股份有限公司	2025-11-24	2,400.00
泰州汽车城有限公司	江苏银行股份有限公司泰州分行	2023-11-28	5,500.00

泰州汽车城有限公司	立根融资租赁（上海）有限公司	2025-11-29	6,100.17
泰州汽车城有限公司	南京通汇融资租赁股份有限公司	2025-12-7	6,831.37
泰州汽车城有限公司	上海银行股份有限公司南京分行	2025-12-16	8,798.00
泰州汽车城有限公司	山东省国际信托股份有限公司	2025-1-17	60,000.00
泰州汽车城有限公司	冀银金融租赁股份有限公司	2025-11-15	6,000.00
泰州汽车城有限公司	中国银行股份有限公司泰州海陵支行	2024-1-9	7,990.10
泰州汽车城有限公司	中信银行股份有限公司泰州分行	2023-10-16	15,960.00
泰州汽车城有限公司	中信银行股份有限公司泰州分行	2023-10-15	19,000.00
泰州汽车城有限公司	江苏泰州农村商业银行股份有限公司	2024-1-19	4,900.00
泰州汽车城有限公司	上海国金融资租赁有限公司	2026-1-30	13,784.66
泰州汽车城有限公司	中国农业银行股份有限公司泰州高新支行	2023-8-8	9,600.00
泰州汽车城有限公司	中国农业银行股份有限公司泰州高新支行	2023-8-9	9,600.00
泰州汽车城有限公司	南京扬子商业保理有限公司	2024-1-31	4,000.00
泰州汽车城有限公司	上海青投融资租赁有限公司	2028-3-29	9,900.00
泰州汽车城有限公司	天津信托有限责任公司	2024-3-31	20,130.00
泰州汽车城有限公司	裕盛（深圳）融资租赁有限公司	2023-5-30	300.00
江苏华轩电子商务有限公司	平安信托有限责任公司	2024-5-9	67,610.00
江苏华轩电子商务有限公司	南京银行股份有限公司泰州分行	2023-6-19	1,000.00
江苏华轩电子商务有限公司	华夏银行股份有限公司泰州分行	2023-6-23	10,000.00
江苏华轩电子商务有限公司	江苏银行股份有限公司泰州分行	2023-7-6	20,000.00
江苏华轩电子商务有限公司	中国农业银行股份有限公司泰州高新支行	2023-7-9	9,600.00
江苏华轩电子商务有限公司	苏州银行股份有限公司泰州分行	2023-7-12	10,000.00
江苏华轩电子商务有限公司	江苏泰州农村商业银行股份有限公司医药城支行	2024-1-12	4,800.00
江苏华轩电子商务有限公司	中信银行股份有限公司泰州分行	2023-10-17	22,040.00
江苏华轩电子商务有限公司	江苏银行股份有限公司泰州分行	2023-7-30	15,000.00
江苏华轩电子商务有限公司	江苏银行股份有限公司泰州分行	2023-7-31	3,500.00
江苏华轩电子商务有限公司	中国农业银行股份有限公司泰州高新支行	2023-8-2	9,600.00
江苏华轩电子商务有限公司	中国农业银行股份有限公司泰州高新支行	2023-8-3	9,600.00
江苏华轩电子商务有限公司	中信银行股份有限公司泰州分行	2023-11-7	12,480.00
江苏华轩电子商务有限公司	南京扬子商业保理有限公司	2024-1-31	5,000.00
江苏华轩电子商务有限公司	华夏银行股份有限公司泰州分行	2023-6-23	20,000.00
江苏华轩电子商务有限公司	江苏银行股份有限公司泰州分行	2025-3-28	50,000.00
江苏华轩电子商务有限公司	江苏银行股份有限公司泰州分行	2023-9-27	2,000.00
泰州新区新农村建设投资发展有限公司	广州越秀融资租赁有限公司	2023-8-25	1,796.25
泰州新区新农村建设投资发展有限公司	中国外贸金融租赁有限公司	2023-9-3	5,000.00
泰州新区新农村建设投资发展有限公司	中国外贸金融租赁有限公司	2023-11-20	6,666.67
泰州新区新农村建设投资发展有限公司	信达金融租赁有限公司	2023-12-10	10,000.00
泰州新区新农村建设投资发展有限公司	华鑫国际信托有限公司	2024-3-2	9,340.00
泰州新区新农村建设投资发展有限公司	中国工商银行股份有限公司泰州分行	2037-4-15	17,000.00
泰州新区新农村建设投资发展有限公司	国泰租赁有限公司	2025-5-27	5,754.59
泰州新区新农村建设投资发展有限公司	国泰租赁有限公司	2025-5-31	5,754.59



泰州新区新农村建设投资发展有限公司	渤海国际信托股份有限公司	2023-7-22	16,918.00
泰州新区新农村建设投资发展有限公司	徽银金融租赁有限公司	2025-6-23	10,133.94
泰州新区新农村建设投资发展有限公司	无锡财通融资租赁有限公司	2027-6-24	8,104.09
泰州新区新农村建设投资发展有限公司	无锡财通融资租赁有限公司	2027-6-27	16,208.19
泰州新区新农村建设投资发展有限公司	江苏信保科技小额贷款股份有限公司	2025-6-28	2,000.00
泰州新区新农村建设投资发展有限公司	江苏省国际租赁有限公司	2026-7-5	8,750.00
泰州新区新农村建设投资发展有限公司	渤海国际信托股份有限公司	2024-7-22	3,962.00
泰州新区新农村建设投资发展有限公司	南京紫金融资租赁有限责任公司	2025-7-28	8,439.28
泰州新区新农村建设投资发展有限公司	紫金信托有限责任公司	2024-7-29	20,000.00
泰州新区新农村建设投资发展有限公司	苏州市相城融资租赁有限公司	2025-9-7	9,000.00
泰州新区新农村建设投资发展有限公司	国投泰康信托有限公司	2024-6-15	30,828.00
泰州新区新农村建设投资发展有限公司	江苏银行股份有限公司泰州分行	2023-11-7	1,000.00
泰州新区新农村建设投资发展有限公司	上海连瑞融资租赁股份有限公司	2025-12-14	4,609.03
泰州新区新农村建设投资发展有限公司	中国工商银行股份有限公司泰州分行	2037-12-20	10,000.00
泰州新区新农村建设投资发展有限公司	中海信托股份有限公司	2024-12-28	16,000.00
泰州新区新农村建设投资发展有限公司	江苏泰州农村商业银行股份有限公司经济开发区支行	2024-6-29	4,800.00
泰州新区新农村建设投资发展有限公司	中国工商银行股份有限公司泰州分行	2037-12-20	14,924.00
泰州新区新农村建设投资发展有限公司	中国工商银行股份有限公司泰州分行	2037-12-20	61,345.00
泰州新区新农村建设投资发展有限公司	云南国际信托有限公司	2025-12-21	50,000.00
泰州新区新农村建设投资发展有限公司	江苏银行股份有限公司泰州分行	2035-1-8	30,000.00
泰州新区新农村建设投资发展有限公司	江苏银行股份有限公司泰州分行	2023-8-23	6,000.00
泰州新区新农村建设投资发展有限公司	苏澳融资租赁（江苏）有限公司	2026-3-22	5,000.00
泰州新区新农村建设投资发展有限公司	金聚融资租赁有限公司	2023-6-30	100.00
泰州新区新农村建设投资发展有限公司	苏州银行股份有限公司泰州分行	2023-9-30	9,150.00
泰州鑫城建设工程有限公司	交通银行股份有限公司泰州高新区支行	2037-3-16	13,000.00
泰州鑫城建设工程有限公司	农业银行泰州新区支行	2037-3-16	31,500.00
泰州鑫城建设工程有限公司	中国银行股份有限公司泰州凤城支行	2029-6-21	12,000.00
泰州鑫城建设工程有限公司	中国银行股份有限公司泰州凤城支行	2029-6-21	10,000.00
泰州鑫城建设工程有限公司	交通银行股份有限公司泰州高新区支行	2037-3-16	1,844.00
泰州鑫城建设工程有限公司	中国银行股份有限公司泰州凤城支行	2029-6-21	6,000.00
泰州鑫城建设工程有限公司	农业银行泰州新区支行	2037-3-16	33,956.00
泰州鑫城建设工程有限公司	南京银行股份有限公司泰州分行	2023-12-30	2,000.00
泰州鑫城建设工程有限公司	交通银行泰州高新支行	2037-3-16	781.00
泰州鑫城建设工程有限公司	农行泰州医药高新支行	2037-3-16	419.00
泰州鑫城建设工程有限公司	农行泰州医药高新支行	2029-6-21	15,075.00
泰州鑫城建设工程有限公司	中国银行泰州凤城支行	2029-6-21	13,400.00
泰州鑫城建设工程有限公司	建设银行泰州新区支行	2033-1-31	22,500.00
泰州鑫城建设工程有限公司	南京银行股份有限公司泰州分行	2030-12-28	10,000.00
泰州鑫城建设工程有限公司	浦发银行泰州医药高新支行	2037-2-27	25,000.00
泰州鑫城建设工程有限公司	江苏银行泰州分行	2030-1-18	8,500.00

泰州鑫城建设工程有限公司	中国银行泰州海陵支行	2029-11-21	43,000.00
泰州鑫城建设工程有限公司	苏州银行泰州分行	2029-11-21	10,000.00
泰州鑫城建设工程有限公司	建设银行泰州新区支行	2031-12-31	126.00
泰州鑫港新材料科技有限公司	江苏泰州农村商业银行股份有限公司医药城支行	2023-6-29	2,990.00
泰州鑫港新材料科技有限公司	南京银行股份有限公司泰州分行	2023-9-27	8,000.00
泰州鑫港新材料科技有限公司	交通银行股份有限公司泰州高新区支行	2023-12-14	600.00
泰州鑫港新材料科技有限公司	江苏信保科技小额贷款股份有限公司	2024-12-21	2,250.00
泰州鑫港新材料科技有限公司	南京银行股份有限公司泰州分行	2023-7-6	30,000.00
泰州鑫润园艺有限公司	江苏银行股份有限公司泰州分行	2023-4-14	5,000.00
泰州鑫润园艺有限公司	江南金融租赁股份有限公司	2027-6-10	16,088.39
泰州鑫润园艺有限公司	上海元晟融资租赁有限公司	2026-6-24	17,719.76
泰州鑫润园艺有限公司	江苏信保科技小额贷款股份有限公司	2024-6-28	2,000.00
泰州鑫润园艺有限公司	江苏泰州农村商业银行股份有限公司经济开发区支行	2023-6-29	4,500.00
泰州鑫润园艺有限公司	江苏银行股份有限公司泰州分行	2023-7-12	10,000.00
泰州鑫润园艺有限公司	南京紫金融资租赁有限责任公司	2025-7-28	8,439.28
泰州鑫润园艺有限公司	江苏银行股份有限公司泰州分行	2023-8-24	5,000.00
泰州鑫润园艺有限公司	江苏银行股份有限公司泰州分行	2023-11-2	8,000.00
泰州鑫润园艺有限公司	江苏银行股份有限公司泰州分行	2023-11-7	5,000.00
泰州鑫润园艺有限公司	江苏银行股份有限公司泰州分行	2023-11-7	1,000.00
泰州鑫润园艺有限公司	江苏越秀融资租赁有限公司	2024-11-11	3,744.81
泰州鑫润园艺有限公司	中铝融资租赁有限公司	2025-12-13	18,436.14
泰州鑫润园艺有限公司	交通银行股份有限公司泰州高新区支行	2023-12-19	600.00
泰州鑫润园艺有限公司	南京银行股份有限公司泰州分行	2023-12-26	1,000.00
泰州鑫润园艺有限公司	上海越秀融资租赁有限公司	2025-1-4	5,000.00
泰州鑫润园艺有限公司	顺泰融资租赁有限公司	2025-12-26	10,000.00
泰州鑫润园艺有限公司	鑫宇国际融资租赁有限公司	2023-7-6	150.00
泰州鑫润园艺有限公司	江苏银行股份有限公司泰州分行	2023-7-9	10,000.00
泰州鑫润园艺有限公司	江苏银行股份有限公司泰州分行	2023-8-1	23,000.00
泰州鑫润园艺有限公司	江苏银行股份有限公司泰州分行	2024-2-8	500.00
泰州鑫之盛商贸有限公司	南京银行股份有限公司泰州分行	2023-6-28	1,000.00
江苏嘉盛建设发展有限公司	江苏泰州农村商业银行股份有限公司经济开发区支行	2023-7-27	1,000.00
鑫福 (BVI) 有限公司	鑫泰集团 3.85% N20250609	2025-6-9	32,706.76
鑫福 (BVI) 有限公司	鑫泰集团 4.5% N20250617	2025-6-17	21,812.76
合计			<b>4,459,569.96</b>

#### (四) 担保明细

截至 2023 年 3 月末，公司对外担保余额分别为 156.17 亿元。总

体来看，公司对外担保主要为对泰州市国有企业的担保，其中主要为对泰州市城市建设投资集团有限公司（市属 AAA 评级发债主体）、泰州华信药业投资有限公司（市属 AA+评级发债主体）、江苏创鸿资产管理有限公司（市属 AA+评级发债主体）、泰州市新滨江开发有限责任公司（市属 AA 评级发债主体）、泰州华诚医学投资集团有限公司（市属 AA 评级发债主体）、泰州东方中国医药城控股集团有限公司（市属 AA 评级发债主体）等有评级的发债国有企业的融资提供担保，代偿风险较小。

鑫泰集团的对外担保中，截至 2023 年 3 月末，鑫泰集团对 46.45 亿元融资向 14 家信托公司提供了对外担保：

单位：万元

提供对外担保对应的信托机构	余额	提供对外担保对应的信托机构	余额
紫金信托	68,000.00	平安信托	24,400.00
江苏信托	62,900.00	爱建信托	20,000.00
渤海信托	50,000.00	苏州信托	20,000.00
中粮信托	50,000.00	中铁信托	20,000.00
华鑫信托	46,447.82	广东粤财信托	17,500.00
五矿信托	44,730.00	华宝信托	14,500.00
天津信托	25,000.00	中原信托	1,000.00
总计		464,477.82	

鑫泰集团对外担保均为泰州当地国营企业，具体明细如下：

单位：万元

被担保单位	贷款银行	余额	到期时间
泰州鑫发资产管理服务有限公司	交通银行	600.00	2023-8-16
泰州鑫发资产管理服务有限公司	南京银行泰州分行	1,000.00	2023-5-30
泰州鑫发资产管理服务有限公司	泰州农商行	2,990.00	2023-6-29
泰州鑫发资产管理服务有限公司	江苏银行	4,000.00	2033-3-16
泰州鑫发资产管理服务有限公司	中国建设银行新区支行	7,800.00	2028-5-12
泰州通泰投资有限公司	光大银行泰州分行	10,000.00	2023-8-29
泰州通泰投资有限公司	苏州信托有限公司	20,000.00	2025-1-13
泰州通泰投资有限公司	华夏银行泰州分行	27,997.00	2024-5-26

泰州市新滨江开发有限责任公司	国药控股（中国）融资租赁	245.06	2023-6-26
泰州市新滨江开发有限责任公司	徽商银行南京分行	3,200.00	2023-4-15
泰州市新滨江开发有限责任公司	上海爱建信托有限公司	20,000.00	2023-6-15
泰州市新滨江开发有限责任公司	光大银行泰州分行	24,999.00	2026-1-31
泰州市新滨江开发有限责任公司	国药控股（中国）融资租赁	6,145.00	2025-4-27
泰州市新滨江开发有限责任公司	国药控股（中国）融资租赁	6,294.78	2024-7-30
泰州市新滨江开发有限责任公司	徽商银行南京分行	1,000.00	2023-6-27
泰州市新滨江开发有限责任公司	徽商银行南京分行	2,900.00	2023-4-15
泰州市新滨江开发有限责任公司	浙江浙银金租	1,250.00	2023-5-28
泰州市新滨江开发有限责任公司	浙江浙银金租	10,750.00	2026-2-28
泰州市新滨江开发有限责任公司	上海国金	10,000.00	2026-3-22
泰州市新滨江开发有限责任公司	浙商银行泰州分行	4,300.00	2023-10-11
泰州市新滨江开发有限责任公司	苏银金租	11,811.07	2027-11-29
泰州市新滨江开发有限责任公司	江苏省国际信托	19,000.00	2025-4-21
泰州市金融控股集团有限公司	广发银行扬州分行	4,961.40	2024-1-30
泰州市港口开发有限公司	平安银行泰州分行	6,500.00	2024-2-28
泰州市港口开发有限公司	冀银金租	3,333.33	2024-3-30
泰州市港口开发有限公司	苏银金融租赁股份有限公司	2,665.47	2023-9-24
泰州市港口开发有限公司	泰州农商行	4,800.00	2024-1-15
泰州市港口开发有限公司	华夏银行	9,000.00	2023-6-23
泰州市港口开发有限公司	上海银行	10,000.00	2027-11-8
泰州市凤城河建设公司	广发银行扬州分行	18,100.00	2025-2-27
泰州市凤城河建设公司	光大银行泰州分行	20,000.00	2023-12-15
泰州市凤城河建设公司	邮政储蓄银行	20,000.00	2023-12-11
泰州市城市建设投资集团有限公司	中信银行	7,400.00	2028-12-31
泰州市城市建设投资集团有限公司	工商银行泰州新区	10,500.00	2025-6-11
泰州市城市建设投资集团有限公司	民生银行泰州分行	15,000.00	2024-6-3
泰州市城市建设投资集团有限公司	光大银行泰州分行	23,424.00	2024-9-10
泰州市城市建设投资集团有限公司	平安银行泰州分行	51,975.00	2025-11-13
泰州华信药业投资有限公司	江苏银行泰州分行	20,000.00	2033-1-11
泰州华信药业投资有限公司	恒丰银行南京分行	9,500.00	2023-3-29
泰州华信药业投资有限公司	恒丰银行南京分行	9,000.00	2023-4-26
泰州华信药业投资有限公司	交通银行	35,000.00	2034-12-31
泰州华信药业投资有限公司	华宝信托	10,000.00	2024-6-25
泰州华信药业投资有限公司	恒丰银行南京分行	10,000.00	2023-4-26
泰州华信药业投资有限公司	江苏金融租赁有限公司	11,547.86	2025-6-25
泰州华信药业投资有限公司	广州越秀融资租赁有限公司	3,416.37	2023-9-30
泰州华信药业投资有限公司	韩亚银行（中国）有限公司南京分行	8,000.00	2024-7-19
泰州华信药业投资有限公司	渝农商金融租赁	8,400.00	2025-5-17
泰州华信药业投资有限公司	广州越秀融资租赁有限公司	8,462.25	2025-6-17

泰州华信药业投资有限公司	远东宏信（天津）融资租赁	9,291.47	2025-3-29
泰州华信药业投资有限公司	工商银行泰州新区	10,000.00	2027-12-18
泰州华信药业投资有限公司	邮储银行	10,000.00	2023-5-22
泰州华信药业投资有限公司	上海银行（万拓）	10,000.00	2026-12-21
泰州华信药业投资有限公司	南京银行泰州高新区支行	9,000.00	2025-9-20
泰州华信药业投资有限公司	华融金租	7,980.22	2023-11-10
泰州华信药业投资有限公司	民生银行泰州分行	12,000.00	2024-12-4
泰州华信药业投资有限公司	远东国际租赁有限公司	10,618.78	2024-8-6
泰州华信药业投资有限公司	民生银行泰州分行	15,000.00	2024-12-10
泰州华信药业投资有限公司	中国建设银行医药高新区	15,850.00	2028-12-10
泰州华信药业投资有限公司	工商银行泰州新区	16,500.00	2030-6-18
泰州华信药业投资有限公司	广东粤财信托	17,500.00	2024-1-15
泰州华信药业投资有限公司	恒丰银行南京栖霞支行	19,500.00	2023-3-29
泰州华信药业投资有限公司	杭州银行	19,600.00	2023-9-3
泰州华信药业投资有限公司	江苏省国际信托	19,900.00	2025-5-27
泰州华信药业投资有限公司	民生银行沈阳分行	20,000.00	2025-1-14
泰州华信药业投资有限公司	中航国际租赁有限公司	20,000.00	2026-1-6
泰州华信药业投资有限公司	浙商银行泰州分行	21,000.00	2023-7-7
泰州华信药业投资有限公司	华夏银行	23,000.00	2023-4-20
泰州华信药业投资有限公司	江苏省国际信托	24,000.00	2025-6-6
泰州华信药业投资有限公司	平安信托有限责任公司	24,400.00	2023-4-27
泰州华信药业投资有限公司	广发银行扬州分行	42,630.00	2027-4-30
泰州华信药业投资有限公司	华鑫信托（顺鑫 191）	46,447.82	2023-12-29
泰州华信药业投资有限公司	渤海信托（兴业银行）	50,000.00	2023-8-22
泰州华信药业投资有限公司	紫金信托	68,000.00	2025-4-15
泰州华诚医学投资集团有限公司	华宝信托	4,500.00	2024-12-11
泰州华诚医学投资集团有限公司	中信银行	10,000.00	2036-2-16
泰州华诚医学投资集团有限公司	国投泰康	5,580.00	2024-2-6
泰州华诚医学投资集团有限公司	中国农业银行泰州分行	28,200.00	2035-6-8
泰州华诚医学投资集团有限公司	中国建设银行	36,000.00	2030-10-25
泰州华诚医学投资集团有限公司	国投泰康	44,378.00	2024-4-15
泰州华诚医学投资集团有限公司	五矿信托	44,730.00	2024-3-27
泰州华诚医学投资集团有限公司	陕国投	50,000.00	2024-4-29
泰州华诚医学投资集团有限公司	中粮信托	50,000.00	2024-8-26
泰州高教投资发展有限公司	广州越秀融资租赁有限公司	6,677.92	2025-3-13
泰州高教投资发展有限公司	徽银金融租赁有限公司	12,975.43	2025-3-27
泰州东方中国医药城控股集团有限公司	光大银行	9,000.00	2024-12-11
泰州东方中国医药城控股集团有限公司	中原信托（中国银行）	1,000.00	2023-9-27

泰州东方中国医药城控股集团有 限公司	天津信托	25,000.00	2024-8-3
江苏创鸿资产管理有限公司	渝农商金融租赁	10,049.94	2024-5-5
江苏创鸿资产管理有限公司	浙商银行泰州分行（望涛+创鸿）	15,700.00	2023-12-6
江苏泰州港核心港区投资有限公司	渤海银行	4,000.00	2023-12-8
江苏泰州港核心港区投资有限公司	渤海银行	4,500.00	2024-1-2
江苏泰州港核心港区投资有限公司	中信银行高港支行	10,000.00	2032-12-30
江苏泰州港核心港区投资有限公司	民生银行	22,500.00	2033-1-21
泰州华信药业投资有限公司	韩国产业银行青岛分行	11,528.59	2026-1-19
泰州新泰建设发展有限公司	中集租赁	23,039.84	2025-10-20
泰州新泰建设发展有限公司	国银金租	32,828.76	2027-5-31
泰州新泰建设发展有限公司	中铁信托	20,000.00	2025-3-2
泰州鑫发资产管理服务有限公司	交通银行	600.00	2023-8-16
泰州鑫发资产管理服务有限公司	南京银行泰州分行	1,000.00	2023-5-30
泰州鑫发资产管理服务有限公司	泰州农商行	2,990.00	2023-6-29
泰州鑫发资产管理服务有限公司	江苏银行	4,000.00	2033-3-16
泰州鑫发资产管理服务有限公司	中国建设银行新区支行	7,800.00	2028-5-12
泰州通泰投资有限公司	光大银行泰州分行	10,000.00	2023-8-29
泰州通泰投资有限公司	苏州信托有限公司	20,000.00	2025-1-13
泰州通泰投资有限公司	华夏银行泰州分行	27,997.00	2024-5-26
泰州市新滨江开发有限责任公司	国药控股（中国）融资租赁	245.06	2023-6-26
泰州市新滨江开发有限责任公司	徽商银行南京分行	3,200.00	2023-4-15
泰州市新滨江开发有限责任公司	上海爱建信托有限公司	20,000.00	2023-6-15
泰州市新滨江开发有限责任公司	光大银行泰州分行	24,999.00	2026-1-31
泰州市新滨江开发有限责任公司	国药控股（中国）融资租赁	6,145.00	2025-4-27
泰州市新滨江开发有限责任公司	国药控股（中国）融资租赁	6,294.78	2024-7-30
泰州市新滨江开发有限责任公司	徽商银行南京分行	1,000.00	2023-6-27
泰州汽车城有限公司	上海国金	15,000.00	2026-1-30
<b>合计</b>		<b>1,561,674.36</b>	

## （五）资信情况

### 1、企业征信情况

经查询中国人民银行征信系统，截至 2023 年 6 月，公司共在 63 家金融机构办理过信贷业务，目前在 29 家金融机构的业务仍未结清，当前负债余额为 893,903.88 万元，无不良和违约负债余额。担保交易余额为 66,750 万元。因其他借贷交易产生的有相关还款责任的余额

为 2,344,977.75 万元，无关注类和不良类。

## 2、企业信用及涉诉信息

经全国法院被执行人信息查询、国家企业信用信息公示系统查询，鑫泰集团无被执行信息，无行政处罚，无经营异常记录。经查国家企业信用信息公示系统，公司无行政处罚记录。

The screenshot shows the 'China Execution Information Disclosure Network' (中国执行信息公开网) website. The search criteria are: 被执行人姓名/名称: 泰州鑫泰集团有限公司; 身份证号码/组织机构代码: 913212917311765790; 执行法院范围: 全国法院 (包含地方各级法院). The search result shows: 在全国法院 (包含地方各级法院) 范围内没有找到 913212917311765790 泰州鑫泰集团有限公司 相关的结果.

The screenshot shows the 'National Enterprise Credit Information Publicity System' (国家企业信用信息公示系统) website. The search criteria are: 企业名称: 泰州鑫泰集团有限公司; 统一社会信用代码: 913212917311765790. The search result shows: 泰州鑫泰集团有限公司 (存续 (在营、开业、在册)). The company information is: 集团名称: 泰州鑫泰集团; 集团简称: 集团简称; 统一社会信用代码: 913212917311765790; 注册号: 321200000001805; 法定代表人: 杨斌; 登记机关: 泰州市行政审批局; 成立日期: 2001年09月14日. The administrative penalty information section shows: 暂无行政处罚信息.

## 3、反洗钱调查结果及暂停续作

通过反洗钱系统查询，鑫泰集团查询结果为未命中。

[请点击此处下载结果! 20230605235440900\(742\)鑫泰.xlsx](#)

序号	客户类型	客户姓名	证件类型	证件号	查询时间	查询状态	描述	是否命中
1	机构	泰州鑫泰集团有限公司	统一社会信用代码	913212917311765790	2023/6/5 23:54:41	0000		0

#### 4、评级情况

联合资信 2023 年 6 月 2 日出具的《信用评级公告》（联合[2023]3577 号），公司主体信用评级为 AA+，评级展望为稳定。

### 三、区域分析

#### （一）泰州市情况

泰州市是全国科技进步先进市，科技部批准的首批国家级技术创新试点城市，综合竞争力名列全国百强城市第 56 位，现有普通高等学校 5 所，拥有各类专业技术人员约 8 万人。泰州滨江近海，有良好的区位优势，地处江苏中部，长江北岸。全市总面积 5,787 平方公里，现辖靖江、泰兴、兴化三个县级市，海陵、高港、姜堰三区和泰州医药高新区。依托良好的经济基础和区位优势，泰州市经济发展呈现良好态势，总体经济实力不断增强。泰州市工业经济基础较雄厚，近年来着力发展“产城一体”的医药高新区，被纳入国家创新体系。近年泰州市的国民经济保持平稳增长，2022 年规模以上工业总产值保持较快增速。

泰州市特色产业涵盖汽车零部件和精密制造产业、海工装备和高技术船舶产业及化工及新材料产业等。

泰州市汽车零部件和精密制造产业共有规上企业 223 家，2022 年实现产值 738.5 亿元，占全市规上工业的 6.5%。拥有整车企业 1 家，产品涵盖汽车整车、零部件等各门类约 300 个品种，初步形成以高端



装备制造产业园(长城汽车泰州分公司整车厂)为核心,高港、海陵、泰兴、靖江四大汽车零部件产业基地为支撑的产业发展格局。泰州医药高新区(高港区)高端装备制造产业园 2022 年创成全市唯一的国家火炬新能源汽车及零部件特色产业基地,建成省级“互联网+先进制造业”基地。汽车及零部件产业链基本形成,整车产业特色明显,车身系统、底盘系统、电子电器等领域优势突出,近 40 个品种配套零部件的国内市场占有率超过 30%。长城汽车泰州分公司 2022 年生产新能源整车 71899 辆,产能利用率超 70%。截至 2022 年,产业拥有国家级技术中心 2 家、国家制造业单项冠军企业 3 家、国家绿色工厂 2 家、国家专精特新企业 14 家;省级企业技术中心 40 家、专精特新企业 33 家、智能车间 22 家;星级上云企业 71 家。

泰州市是国家级船舶出口基地、全国最大民营造船基地、世界最大船用锚链制造基地。经过多年发展,泰州船舶产业从造、修、拆船到配套,产业链基本完善,拥有扬子江船业、新时代造船等全球造船领军企业,是泰州最具国际竞争力的产业之一。2022 年,泰州造船完工量 119 艘 807.3 万载重吨,完工量分别占全省、全国、全球的比重为 46.3%、21.3%和 10.1%;新接订单 111 艘 879.1 万载重吨,新接订单分别占全省、全国、全球的比重为 49.3%、19.3%和 10.7%;手持订单 276 艘 2486.1 万载重吨,较去年同期增长 8.1%,手持的订单分别占全省、全国、全球的比重为 51.2%、23.5%和 11.5%。2022 年实现产值 572.5 亿元、销售 529.4 亿元、利润 61.8 亿元,同比分别增长 23.5%、22.7%、27.2%。

泰州化工及新材料产业集群共有规上企业 410 家,占全市规上企业数 12%,完成产值 1948 亿元,同比增长 17.5%,占全市规上企业产值的 23.2%,销售收入 1753.6 亿元,同比增长 8.6%,占全市规上企业销售收入 22.5%。我市化工及新材料产业经济总量大、产业链条长、产品种类多、关联覆盖广,初步构建出以烯烃、氯碱、炼油等为龙头,以众多重要节点基础原料为中游,以先进高分子材料、电子信

息和新能源材料、功能性精细专用新材料等为下游的产业链条和产业集聚。近年来化工及新材料产业集群锚定高端化、智能化、绿色化发展方向，在产业转型升级上初见成效。拥有省级以上专精特新企业 48 家，其中国家级专精特新“小巨人”9 家，制造业单项冠军 1 家；省级以上绿色工厂 11 家，其中国家级绿色工厂 1 家；省级企业技术中心 35 家，其中国家级 1 家；高新技术企业 154 家；省级智能工厂 3 家，智能车间 9 家，互联网标杆工厂 4 家；星级上云企业 126 家

2022 年泰州市 GDP 为 6,401.77 亿，在江苏 13 个地级市中位列第 9 位，GDP 增速为 4.40%。泰州市收入结构包括一般公共预算收入、税收收入、政府性基金收入及国有资本经营收入；2022 年一般公共预算收入为 416.62 亿，在江苏 13 个地级市中位列第 8 位，政府性基金收入为 523.01 亿，国有资本经营收入为 10.96 亿。2022 年地方政府债务余额为 1,001.45 亿元，财政自给率为 59.79%，负债率为 15.64%，债务率为 105.35%。

## （二）医药高新区情况

2021 年 6 月高港区与泰州医药高新区启动融合发展，实行“区政合一”的运行模式，泰州医药高新区（高港区）地处长三角一体化、扬子江城市群多重战略叠加区域，区位优势较为显著，主要产业包括生物医药、电子信息、高端装备制造、石化及新材料，工业经济增长势头强劲。

高港区是泰州的滨江主城区、中国人民解放军海军诞生地，也是长三角地区著名的“鱼米之乡”“教育之乡”“银杏之乡”。泰州医药高新区位于泰州市南部，自 2009 年获国务院批复为全国第 56 个国家级高新区，是第一个以医药命名的国家高新区，也是第一个部省共建的高新区。2021 年 6 月高港区与泰州医药高新区启动融合发展，实行“区政合一”的运行模式，目前区级职能机构融合已经到位，下设生物医药、化学新材料、电子信息、高端装备制造、港口物流等 5 个功

能园区，并下辖 5 个乡镇、7 个街道，也是江苏省第四个、长江以北第一个推行“区政合一”管理体制改革的开发区。自 2021 年起，泰州医药高新区和高港区合并公开经济财政数据。

泰州医药高新区（高港区）濒临长江，北连泰州市海陵区，东接姜堰区、泰兴市，西临扬州市江都区，南与扬中市隔江相望，距离上海虹桥国际机场 203 公里南京禄口国际机场 170 公里，无锡硕放机场约 90 公里，距扬泰机场 30 公里，属上海 2 小时经济圈、长三角一体化及扬子江城市群多重战略叠加区域。区内京沪高速、宁通高速、328 国道、231 省道、沿江高等级公路（336 省道）等穿境而过，江阴大桥和泰州长江大桥横跨医药高新区（高港区）、无锡、常州、镇江，加快了医药高新区（高港区）与苏州、无锡、常州、上海、浙江等长三角主要城市和地区经济的快速融合，医药高新区（高港区）辖区内拥有国家一类开放港口——泰州港，建有专门的国际集装箱运输码头，经泰州港起运由上海港中转的班轮可到达世界 104 个国家和地区。融合后的泰州医药高新区（高港区）土地总面积 404.5 平方公里，根据第七次全国人口普查数据，常住人口为 48.13 万人。

泰州医药高新区（高港区）围绕生物医药、电子信息、高端装备制造、石化及新材料四大主导产业不断健全招商机制，加快推进重点项目开工建设和竣工投产，其中医药产业集聚化发展，园区已集聚 1,200 多家国内外知名医药企业，包括阿斯利康、雀巢、武田制药、勃林格殷格翰、阿拉宾度等 14 家知名跨国企业，泰州医药产业园疫苗产业集聚度为全国园区中最高，是国家唯一的新型疫苗及特异性诊断试剂产业集聚发展试点，大力发展以扬子江药业为龙头的化学药，以龙凤堂为主体的中成药，以疫苗和单抗类为重点的生物药，以体外诊断试剂为特色的高端医疗器械，打造“中国第一、世界有名”医药名城；电子信息产业托泰州经济开发区（泰州综合保税区），重点发展电子信息、智能制造和基于电子信息的制药装备、医疗设备等产业，集聚了蓝思精密、巨腾电子、纬创资通等一批行业龙头型企业，培育

了南瑞泰事达、新源电工、神舟传动等一批高成长型企业；高端装备制造依托省级泰州港经济开发区，重点发展汽车整车及关键零部件和高技术船舶、高端装备制造产业，招引落户了长城汽车、万向精工、鹏翎胶管等企业；石化及新材料产业依托滨江工业园、高永化工园区，加速中海油气的产能释放，打造高端聚烯烃和高端润滑油品生产基地。

2021年泰州医药高新区（高港区）新增高新技术企业75家、新增独角兽和瞪羚企业14家、“专精特新”小巨人企业15家，金迪克、亚虹医药、瑞科生物等企业获批上市，扬子江药业、硕世生物跻身“2021江苏省百强创新型企业”。

2022年，医药高新区（高港区）经济运行总体平稳。全区实现地区生产总值为1,153.39亿元，按不变价计算，比上年增长2.7%。其中，第一产业、第二产业、第三产业分别为16.36亿元、648.01亿元、489.02亿元，三次产业结构比为1.4:56.2:42.4。

财政收支运行平稳。全区一般公共预算收入完成101.16亿元，加上上级补助收入19.02亿元，债务转贷收入15.15亿元，上年结转收入4.21亿元，调入资金和动用预算稳定调节基金平衡9.45亿元，收入总量148.99亿元。一般公共预算支出完成98.85亿元，加上上解支出33.96亿元，债务还本支出15.18亿元，结转下年支出1亿元，支出总量148.99亿元。收支相抵，实现平衡。2022年末区级政府债务余额预计为170.68亿元，其中：一般债务81.18亿元，专项债务89.5亿元。余额在预计限额内。

2022年末医药高新区（高港区）财政自给率102.34%、债务率114.56%、负债率14.80%。

## 四、交易方案

### （一）信托要素

- 信托名称：XX·成城40号集合资金信托计划；

- **信托类型：**主动管理类；
- **产品类型：**权益类信托计划；
- **风险等级：**R3（中等风险）；
- **委托人：**合格投资者
- **受托人：**XXX 信托公司
- **交易对手：**泰州鑫泰集团有限公司；
- **信托规模：**信托总规模不超过 5 亿，可分期设立；
- **信托期限：**无固定期限，可分期设立，各期期限为 2+N 年，初始投资期限为 2 年。若初始投资期限届满发行人未赎回的，后续每 1 年为一个投资周期。发行人有权在初始投资期及其后每个投资周期到期之日赎回对应该期永续权益投资计划、支付该期永续权益投资计划本息，对应的该期信托单位终止；若发生约定的强制赎回情形，受托人有权要求发行人赎回全部永续权益投资计划、支付永续权益投资计划本息，信托终止；
- **信托资金用途：**信托资金用于投资鑫泰集团发行的永续债权权益投资计划，并作为其权益工具科目列入所有者权益。资金最终用于鑫泰集团归还金融机构借款。本信托计划发行前向我司提供用款材料，资金使用后向我司提供用款凭证，确保资金按约定用途使用。发行人未经 XX 信托书面同意不得改变资金用途，包括但不限于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。
- **发行方式：**其他方式发行；
- **支付利息：**鑫泰集团按季度付息，于每季度末月 20 日支付利息，除非发生强制付息事件，在每个付息日，鑫泰集团可自

行选择将当期利息及已递延的所有前期利息及其孳息推迟至下个付息日支付，且递延支付利息次数不受限制。前述利息递延不构成发行人未能按照约定足额支付利息；但发行人需在每个付息日前 20 个工作日内书面通知 XX 信托。递延付息适用于利率重置；

- **增值税及附加等税费：** 增值税及附加税费根据税法相关规定计提，由信托财产承担。我司因管理运用信托财产产生的增值税及附加税费、律师费、公证费、印刷费、审计费等费用（如有）由信托财产承担，信托财产不足的由委托人/受益人承担。
- **信托利益分配方式：** 自本信托成立日起每季度末月分配一次信托利益、支付一次信托费用。本信托存续期间、期限届满或提前终止时，受托人在扣除相关税费、保管费、固定信托报酬等信托费用后向受益人分配；
- **信托业保障基金：** 由鑫泰集团公司按照信托成立规模的 1% 认缴。各期期限届满或提前终止时，如果信托未能顺利退出，则信托业保障基金将冲抵信托应收未收的本益；
- **相关税费：** 印花税双方各自按责承担，律师费和第三方等中介机构费用由信托财产承担，受托人因运用信托财产需缴纳的增值税及附加税费由信托财产承担；
- **强制付息事件：** 付息日前 12 个月内（投放未满 12 个月的则自投放之日起至付息日前），发生下列任一情况（实际以协议约定为准）的，发行人不得递延当期利息及已经递延的所有利息：

（1）鑫泰集团向普通股股东分红（上缴国有资本收益除外）；

(2) 鑫泰集团减少注册资本；

(3) 向其他权益工具（包括但不限于其他永续债权权益投资计划/永续债权）支付利息和/或偿还本金或实施类似的行为。

● **突发事件公开信息披露机制：**突发事件公开信息披露机制：在投资期内单独或同时发生下列突发事件时，我司将及时与鑫泰集团沟通，并有权决定是否采取向媒体公开披露该事件：

(1) 鑫泰集团发生未能清偿到期债务的违约情况；债务种类包括但不限于债务融资工具、中期票据、企业债券、公司债券、可转换债券、可分离债券等公开发行的债务，以及银行贷款、承兑汇票、信托融资、租赁融资等非公开发行的债务；

(2) 当发生强制付息事件时鑫泰集团仍未付息，或鑫泰集团违反利息递延下的限制事项；

(3) 鑫泰集团或其高级管理层出现严重违法、违规案件，或已就重大经济事件接受有关部门调查，且足以影响到债务融资工具的按时、足额兑付；

(4) 发生超过净资产 10% 以上重大损失（包括投资损失和经营性亏损），且足以影响到债务融资工具的按时、足额兑付；

(5) 鑫泰集团做出减资、合并、分立、解散及申请破产的决定；

(6) 鑫泰集团受到重大行政处分、罚款或涉及重大诉讼或司法强制执行等事件，且罚款、诉讼或强制执行的标的额较大，且足以影响债务融资工具的按时、足额兑付；

(7) 其他可能引起投资者重大损失的事件；

● **还款退出：**发生以下情形，鑫泰集团公司偿付永续债权本息：

(1) 一般到期情形：鑫泰集团公司宣布（包括被依法宣告）破产或清算之日；鑫泰集团公司未行使续期选择权的情况下的续期日；鑫泰集团公司赎回全部永续债权并宣布本信托项下全部永续债权投资期限到期日。

(2) 投资加速到期情形（以协议约定为准）：

① 发行人发生未能偿还到期债务的违约情况：债券种类包括但不限于债务融资工具、中期票据、企业债券、公司债券、可转换债券、可分离债券等公开发行债务，以及银行贷款、承兑汇票、信托融资、租赁融资等非公开发行债务；

② 当发生强制付息事件时发行人仍未付息，或发行人违反利息递延下的限制事项；

③ 负责发行人审计的会计师事务所未将本笔永续债权投资计划作为其权益工具科目列入所有者权益；

④ 发行人被认定涉及或新增地方政府隐性债务的。

⑤ 如因会计政策、监管政策变化等原因导致本永续债权权益投资计划不再被认定为权益投资业务或认定为融资类的；

⑥ 发行人主体信用评级下调的，但非因发行人自身信用原因，因国内评级体系与国际接轨，国内评级体系进行系统性调整导致的评级下调除外。

● **利息递延下的限制事项：**发行人有递延支付利息的情形时，直至全部已递延利息清偿完毕，不得从事下列行为：

① 向股东分红（上缴国有资本收益除外）；

② 减少注册资本；

③ 向其他权益工具（包括但不限于其他永续债权权益投资计划）支付利息和/或偿还本金。



## （二）交易结构

投入：

（1）委托人将合法所有资金委托给 XX 信托设立“XX·成城 40 号集合资金信托计划”；

（2）委托人分别与受托人签署《信托合同》，并各自交付信托资金；

（3）XX 信托与鑫泰集团公司署《永续债权投资协议》、《信托业保障基金委托认购协议》；

注：以上合同名称以实际签署或出具为准。；

（4）信托资金投放。

退出：

信托存续期间，发行人支付永续权益投资计划本息；发行人行使赎回权或永续权益投资计划投资合同约定的强制赎回事件发生时，支付永续权益投资计划本金以及剩余债权收益，实现信托资金退出；如发行人行使赎回权或永续权益投资计划投资合同约定的强制赎回事件发生时，但发行人无法足额清偿发行的永续权益投资计划本息，导致我司享有的永续权益投资计划未能足额获得清偿的，受托人有权向保证人追偿或向不特定第三方转让永续权益投资计划的方式实现本信托的退出。受托人按照信托合同约定在扣除信托费用后向受益人分配信托利益，信托利益分配完毕，本信托结束。

发生以下情形鑫泰集团公司偿付永续债权本息：

（1）一般到期情形：鑫泰集团公司宣布（包括被依法宣告）破产或清算之日；鑫泰集团公司未行使续期选择权的情况下的续期日；鑫泰集团公司拟赎回全部永续债权并宣布本信托项下全部永续债权

投资期限到期日。

(2) 投资加速到期情形（以协议约定为准）：

① 发行人发生未能偿还到期债务的违约情况：债券种类包括但不限于债务融资工具、中期票据、企业债券、公司债券、可转换债券、可分离债券等公开发行业务，以及银行贷款、承兑汇票、信托融资、租赁融资等非公开发行业务；

② 当发生强制付息事件时发行人仍未付息，或发行人违反利息递延下的限制事项；

③ 负责发行人审计的会计师事务所未将本笔永续债权投资计划作为其权益工具科目列入所有者权益；

④ 发行人被认定涉及或新增地方政府隐性债务的。

⑤ 如因会计政策、监管政策变化等原因导致本永续债权投资计划不再被认定为权益投资业务或认定为融资类的；

⑥ 发行人主体信用评级下调的，但非因发行人自身信用原因，因国内评级体系与国际接轨，国内评级体系进行系统性调整导致的评级下调除外；

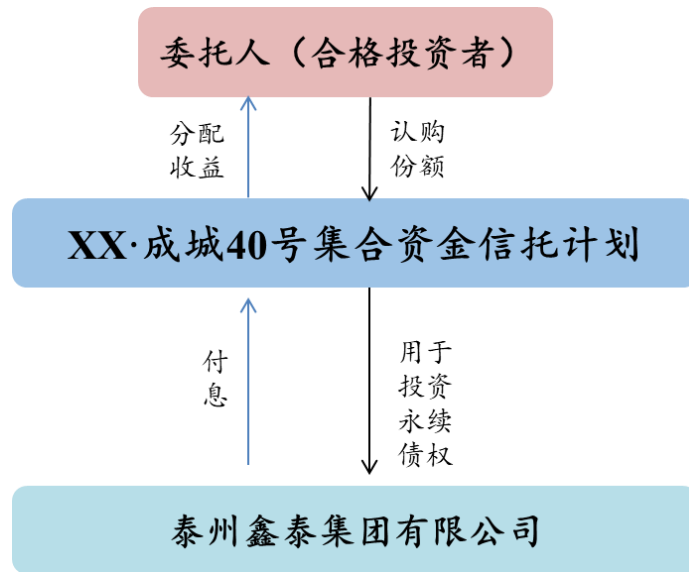
利息递延下的限制事项：发行人有递延支付利息的情形时，直至全部已递延利息清偿完毕，不得从事下列行为：

① 向股东分红（上缴国有资本收益除外）；

② 减少注册资本；

③ 向其他权益工具（包括但不限于其他永续债权投资计划）支付利息和/或偿还本金。

### (三) 交易结构图



### 五、风险防范措施

1. 保障措施 (如选择是, 请详细列明; 如选择否, 请说明原因)

(1) 抵押担保 (是 否)

不涉及

(2) 质押担保 (是 否)

不涉及

(3) 保证担保 (是 否)

不涉及

(4) 交易合同强制执行公证 (是 否) (如选择否, 请说明原因)

不涉及

(5) 资金监管 (是 否)

不涉及

(6) 其它措施（如有，请详细列明，包括融资类业务是否录入征信、是否取得征信授权书等）

不涉及

2. 结构化设计（若有）。

## 六、发行方案

本信托计划拟由其他方式发行，本信托拟由具有公募基金销售牌照的金融机构代销。

## 七、期间管理方案

### （一）期间管理责任人及主要职责

#### 1. 主要职责：

（1）掌控信托资金的使用情况；

（2）定期走访各交易对手，收集其财务报表，了解其财务状况等，了解是否有重大事项发生；

（3）按约定向委托人/受益人进行信托利益分配；

（4）按约定向投资者/受益人披露相关信息等。

#### 2. 项目外派管理人员

无。

### （二）期间管理工作安排

#### 1. 管理资料的搜集与分析

定期/不定期收取交易对手包括但不限于财务报表等基础资料，对项目资料进行及时归档整理，并进行分析。

#### 2. 资金监管

建立项目管理台账，记录放款、还款、分配、信息披露等内容，按约定向受益人披露相关信息，严格依据合同进行管理。

### 3.抵（质）押物监测

不涉及。

### 4.现场检查

定期/不定期收取交易对手包括但不限于财务报表等基础资料，对项目资料进行及时归档整理。

### 5.项目到期前管理

按信托交易文件的约定提醒并督促交易对手按时付息，按时向受益人进行收益分配和系统录入。项目到期前 3-6 个月密切关注还款情况。

### 6.外派人员管理

不涉及。

### 7.委托第三方管理

不涉及。

### 8.信息披露

按季度披露信托资金管理报告、信托资金运用及收益情况以及其他重大临时信息。

### 9.其他管理事项

无。

## 八、结论与建议

信托计划交易结构符合监管规定、信托方案切实可行，交易对手主体资质合法、财务与经营情况正常，可保障信托资金安全，且对我

司具有较好经济效益。