

记录编号:C00-16-02-06

大央企信托-156号集合资金信托计划

尽职调查报告

联系电话：填报时间：2023年5月

声明与保证

我们在此声明与保证：本报告是按照《中国 XX 国际信托有限责任公司受托责任尽职指引》和有关规定，根据交易对手提供的和本人收集的资料，经我们审慎调查、核实、分析和整理，并在此基础上针对项目特点设计交易模式、制定信托计划方案后完成的。报告全面反映了客户及项目最主要、最基本的信息，我们对报告内容的真实性、准确性、完整性及所作判断的合理性负责。

直接调查人签字：

年 月 日

信托经理签字：

年 月 日

部门负责人签字：

年 月 日

目录

声明与保证.....	2
一、项目概况.....	4
二、发行人-泰州鑫泰集团有限公司.....	7
(一) 基本情况.....	7
(二) 经营情况.....	10
(三) 财务状况.....	15
(四) 信用状况.....	48
三、反洗钱情况.....	50
四、担保人简介.....	51
(一) 公司情况.....	51
(二) 经营情况.....	55
(三) 财务情况.....	61
(四) 融资担保情况.....	79
(五) 资信情况.....	104
五、区域情况.....	107
(一) 江苏泰州市.....	107
(二) 医药高新区.....	110
五、信托资金运用.....	112
六、交易方案.....	112
(一) 主要信托要素.....	112
(二) 交易结构图.....	114
七、风险分析与控制.....	115
(一) 风险分析.....	115
(二) 风险控制措施.....	116
(三) 经济效益评价.....	118
(四) 计提风险资本测算.....	118
八、发行方案.....	118
九、关于与南商行合作事项.....	119
十、后续工作.....	119
十一、部门意见及建议.....	120

一、项目概况

1、信托计划概况

我司拟发起设立“大央企•156号集合资金信托计划”（以下简称“本信托计划”），信托总规模不超过5亿元，可分期设立，各期期限为2+N年。受托人有权根据信托财产管理运用情况决定提前部分或全部终止。

信托资金用于对泰州鑫泰集团有限公司（以下简称“鑫泰集团”）进行永续债权投资，该永续债权投资直接计入鑫泰集团所有者权益的“永续债权科目”，发行前鑫泰集团提供审计机构（可为除鑫泰集团负责年审的会计师事务所之外的其他审计机构）出具该永续债权可计入所有者权益科目的意见。鑫泰集团将取得的投资价款用于归还金融机构借款，鑫泰集团承诺资金用途合法合规，不用于拿地（支付土地款）、房地产开发等领域，也不用于法律法规禁止的其他领域，放款前提供用款材料。

永续债权投资无固定期限，为2+N年，鑫泰集团有权在初始投资期及其后每个投资周期到期之日赎回永续债权，初始投资期为2年，后续每1年为一个投资周期。如鑫泰集团未于初始投资期或后续各投资周期到期时赎回全部永续债权，信托计划自动递延。发行人行使赎回权的，应在初始投资期限届满日或后续各投资周期届满日前提前不少于1个月书面通知受托人，并于初始投资期限届满日或后续各投资周期届满日赎回对应该期永续债权投资计划、支付该期永续权益投资收益，对应的该期信托计划终止。若发生提前赎回/加速清偿条款约定等情形，受托人有权要求发行人赎回全部各期永续债权投资计划、支付永续债权投资计划收益，则信托终止。

1、递延付息：永续债权按季支付投资收益，鑫泰集团有权递延支付投资收益。除非发生“强制付息”事件，鑫泰集团在每个投资收益支付日可自行选择将当期投资收益以及已经递延的所有投资收益及孳息推迟至下一个投资收益支付日支付，且行使该项权利的次数不设限制。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10个工作日内书面通知金谷信托，孳息在递延期间按照当期投资收益利率累计计算。递延支付的所有款项在递延期间应按照递延期间当期的投资收益率累计计息。若鑫泰集团未于投

资收益支付日前 10 个工作日书面通知我司递延支付，则投资收益支付日前，鑫泰集团向信托计划划付的资金应足额覆盖当期投资收益及此前已递延投资收益及孳息。

2. 强制付息：若任何一个投资收益支付日前【12】个月内触发以下情形的，鑫泰集团应支付当期投资收益及此前已递延投资收益及孳息：

(1) 向普通股股东分红（包括做出关于向股东分红或分配股息的有效决议，依国务院、财政部规定要求上交国有资本收益事项除外）；

(2) 减少注册资本（包括做出关于减少注册资本的有效决议，依国务院、财政部规定要求减少注册资本的除外）；

(3) 向其他权益工具（包括但不限于其他永续权益投资计划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（包括做出关于实施偿还的有效决议）。

3、利率确定方式：初始投资期限内初始利率不超过【】%/年（暂定，以合同约定为准），若鑫泰集团初始投资期到期日未全部赎回永续债权，则于第 2 个至第 N 个投资周期投资日进行利率重置，重置利率=上一投资周期利率+300bp，且封顶利率不超过同期同行业同类型工具平均的利率水平，本信托计划暂定封顶利率为 12.00%/年，具体以信托合同约定为准。若鑫泰集团在某一计息期间延期支付投资收益，则递延利率从下一个付息季度起自当期投资收益率基础上调升 300bp，直到该笔递延利息及其孳息全部还清为止。重置利率后，利率调升部分扣除增值税后受益人业绩比较基准与信托报酬按照 2:1 分配。递延利率不重复调升。

4. 强制赎回或加速清偿

若发生下列任一情形时，金谷信托有权宣布本笔永续债权权益投资计划提前到期/停止投放，并收回本息：

(1) 发行人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

发行债务，以及银行贷款、承兑汇票等非公开发行业务，或未能清偿到期应付的任何金融机构到期债务；

(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权益投资计划作为其权益工具科目列入所有者权益；

(4) 因会计政策、监管政策变化导致本信托计划不再被认定为权益投资业务的；

(5) 本笔永续债权权益投资计划被认定涉及地方政府隐性债务的；

(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。

本信托计划的投资收益支付日为实际收到永续债权收益之日后的10个工作日内。信托期限届满时，受托人以信托财产支付相关税费并分配最后一期信托相关费用与信托利益，初始投资期发行费用及受益人业绩比较基准不超过【】%/年（暂定，以合同约定为准，其中初始投资期受益人业绩比较基准不超过7%/年），若鑫泰集团未赎回全部永续债权，投资利率重置的，受益人业绩比较基准亦进行重置，重置后受益人业绩比较基准最高不超过8.94%/年，具体收益率及分配日以最终信托合同约定为准。

由鑫泰集团或其指定第三方按照信托规模的1%认购信托业保障基金。印花税双方各自承担，我司因运用信托财产需缴纳增值税及附加税费的，由信托财产承担。

本信托计划由方德保险代理有限公司代销，代销费率为%/年（暂定），代销费和初始投资期限内受益人业绩比较基准合计打包不超过%/年。

2、区域平台概况

序号	名称	资产规模 (亿元) (截至2022年末)	外部 评级	YY 评 级	控股股东	功能定位及 主营业务	发债余额 (亿元)
----	----	-------------------------	----------	--------------	------	---------------	--------------

1	泰州市城市建设投资集团有限公司	1,019.96	AAA	5	泰州市人民政府	运营主体	222.90
2	泰州华信药业投资有限公司	890.86	AA+	7-	泰州市人民政府	运营主体	147.00
3	泰州鑫泰集团有限公司	684.24	AA+	7-	泰州市政府国有资产监督管理委员会	运营主体	101.500
4	江苏创鸿资产管理有限公司	664.94	AA+	7+	泰州市政府国有资产监督管理委员会	运营主体	73.400
5	泰州市交通产业集团有限公司	595.69	AA+	5	泰州市政府国有资产监督管理委员会	运营主体	201.95

公开信息查询，泰州市现有市本级平台 22 家，其中 AA+评级平台 5 家，AA 评级平台 8 家，AAA 评级平台 2 家。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。

二、发行人-泰州鑫泰集团有限公司

（一）基本情况

1. 基本信息

企业名称	泰州鑫泰集团有限公司
统一社会信用代码	913212917311765790
企业性质	有限责任公司
成立日期	2001 年 09 月 14 日
营业期限	2001 年 09 月 14 日至无固定期限
法定代表人	杨镔
注册资本	人民币 100.51 亿元
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

公司成立于2001年9月14日，经泰州市人民政府泰政复[2001]32号文批准组建，公司名称为“泰州市鑫泰国资产经营有限公司”，成立时注册（实收）资本人民币13,056.60万元。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，此次增资额300,000万元，由泰州市国有资产监督管理委员会出资，出资方式为货币。其中100,000万元出资时间未2019年11月22日前；60,000万元出资时间未2019年11月25日前；140,000万元出资时间未2020年12月31日前。2019年12月28日发行人完成工商变更，变更后注册资本1,005,072.5604万元。

发行人历次增资后股东持股情况

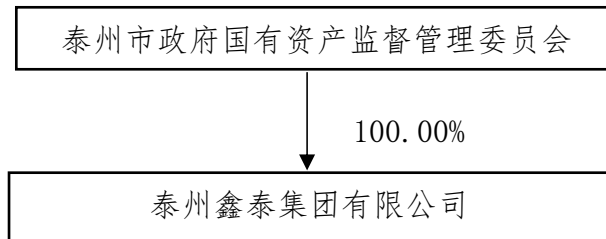
单位：万元、%

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	2003.12.2 6	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	115,072.5 6	165,072.56	泰州经开区管 委会	165,072.56	100
6	2009.6.16	165,072.5 6	205,072.56	泰州经开区管 委会	205,072.56	100
7	2016.6.6	205,072.5 6	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	205,072.5 6	705,072.56	泰州市政府国 有资产监督管 理委员会	705,072.56	100.00

9	2019.12.28	705,072.56	1,005,072.5604	泰州市政府国有资产监督管理委员会	705,072.56	100.00
---	------------	------------	----------------	------------------	------------	--------

3. 股权结构、股东情况

泰州市政府国有资产监督管理委员会持有发行人 100% 的股权，是鑫泰集团的最大股东；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：



4. 高管情况

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。1995 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。

（二）经营情况

发行人经营范围为：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）。

1、经营情况概述

发行人主要从事泰州医药高新区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。对经营管理授权范围内的国有资产，发行人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发行人重要的业务板块，主要从事泰州医药高新区的市政道路改造、土地整理及安置房建设等基础设施的建设开发业务。由发行人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，由发行人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的，在区域范围内其污水处理市场处于垄断地位。

发行人作为泰州市的国有资产经营和基础设施投融资主体，泰州市委市政府在发行人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。

公司近三年一期各业务板块的收入明细如下：

单位：亿元，%

项目	2022年		2021年		2020年		2019年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
营业收入	21.21	100.00	44.44	100.00	31.80	100.00	20.63	100.00
保障房销售	0.37	1.74	1.32	2.98	4.53	14.24	3.89	18.85
委托建设	4.55	21.45	4.18	9.41	4.07	12.80	6.69	32.41
商品销售	4.71	22.21	9.05	20.37	15.16	47.68	7.43	36.03
工程收入	0.19	0.90	0.08	0.19	0.33	1.03	0.28	1.34
贸易收入	4.79	22.58	27.11	60.99	4.44	13.97	0.18	0.88
污水处理	-	-	-	-	0.06	0.19	0.06	0.27
仓储服务	0.09	0.42	0.08	0.18	0.05	0.15	0.08	0.38
其他业务	6.51	30.69	2.62	5.89	3.16	9.93	2.03	9.85

项目	2022年		2021年		2020年		2019年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
毛利润	2.51	100.00	2.84	100.00	3.33	100.00	2.65	100.00
保障房销售	0.02	0.80	0.01	0.33	0.43	12.77	0.22	8.15
委托建设	0.12	4.78	0.26	9.20	0.25	7.64	0.82	30.97
商品销售	0.09	3.59	0.10	3.69	0.27	8.10	0.04	1.64
工程收入	0.03	1.20	0.01	0.43	0.06	1.85	0.07	2.68
贸易收入	0.07	2.79	0.42	14.71	0.04	1.34	0.01	0.20
污水处理	-	-	-	-	-0.01	-0.27	0.01	0.20
仓储服务	0.02	0.80	0.02	0.54	-0.02	-0.64	0.01	0.36
其他业务	2.17	86.45	2.02	71.09	2.30	69.22	1.48	55.81

毛利率	11.83	6.39	10.47	12.84
保障房销售	5.41	0.71	9.38	5.55
委托建设	2.64	6.25	6.25	12.26
商品销售	1.91	1.16	1.78	0.58
工程收入	15.79	14.53	18.75	25.79
贸易收入	1.46	1.54	1.00	2.86
污水处理	0.00		-14.99	9.74
仓储服务	22.22	19.09	-43.96	12.37
其他业务	33.33	77.13	72.96	72.77

发行人主要负责泰州医药高新区下辖的泰州经开区和综合保税区的基础设施建设、安置房和厂房建设工作。安置房和基础设施建设是公司营业收入的主要来源。从主要业务板块来看，委托代建业务收入同比变化不大；保障房收入同比下降，主要系保障房销售接近尾声，即将售完；商品销售业务收入同比大幅下降，主要系2021年受新冠疫情影响，汽车行业的产能有所下降，公司被动减少汽车购销量所致。贸易业务收入同比增加22.67亿元，主要系当年大宗贸易新增企业合作业务使得规模上升，收入大幅增加；同期污水处理业务无收入，主要系公司所在地发改委未确定污水处理收费标准，2021年度污水处理未确认收入所致。发行人其他收入为房屋租赁收入。2021年，公司毛利润同比有所减少，综合毛利率同比下降4.08个百分点，主要系保障房销售业务接近尾声，项目资本化利息堆积在尾部，结算的收入相对较少，导致保障房业务毛利率大幅下降。同期其他业务板块主要系租赁业务，毛利润为2.02亿元，同比小幅下降，仍为公司毛利润的主要组成部分。2022年，公司营业收入21.21亿元，主要系受疫情影响，各项业务开展得相对缓慢。

2、业务版块

(1) 保障房销售业务

公司安置房销售业务主要系子公司泰州市新泰建设发展有限公司承担，负责泰州经开区和泰州综合保税区内安置房建设任务。

发行人主要负责泰州经开区和泰州综合保税区内安置房建设及销售任务。该业务的运作模式是发行人按照当地政府的统一规划，发起安置房项目立项，投

入保障房项目建设资金，发行人进行项目招投标，与中标的建筑物公司签订建设工程分包协议，项目建设主体确定为发行人，由发行人组建项目建设指挥部，具体负责项目管理和协调工作。建筑物公司负责项目建设，项目完工验收合格后移交给发行人，发行人按工程进度与分包协议向建筑物公司支付工程款。项目完工后按照保障房不同类型由发行人按照当地政府指导的价格和对象出售，形成发行人的保障性住房建设业务收入。发行人保障房销售价格由当地政府根据项目成本及周边房地产价格等因素综合决定，无固定加成比例，与安置户签订定向销售协议。

根据当地政府下达安置房和保障房建设工程项目及投资预算计划。若项目建设主体确定为发行人，则由发行人组建项目建设指挥部，具体负责项目管理和协调工作，并负责项目实施过程中所涉及的拆迁和对外关系协调处理等事宜。发行人将验收合格的工程按照政府指导价格移交给拆迁安置户，拆迁安置户按约定支付相关价款，拆迁安置时预留部分款项作为预付款，交房时拆迁安置户缴足尾款，发行人根据政府指导价格出售给拆迁安置户实现现金的回笼。

发行人安置房建设销售模式：安置房项目由发行人负责投资建设，竣工验收完毕后，按照保障房不同类型由发行人按照当地政府指导的价格和对象出售。发行人安置房建设销售收入确认模式：项目竣工验收后，按照政府限定的价格对安置户进行销售，在办妥房地产移交手续后确认收入，在利润表上形成“营业收入”。

（2）城市基础设施建设业务

发行人承担着泰州经开区和泰州综合保税区内基础设施建设职能，是泰州医药高新区重要的基础设施建设主体，在泰州医药高新区建设以及经济社会发展中具有重要地位。

政府依据区域建设规划安排将基础设施项目委托发行人建设并签订具体项目的合同，合同约定发行人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，发行人据

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。

发行人基础设施建设业务由本部实施，采用受托开发模式，发行人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。主要业务模式为：发行人本部根据泰州经开区管委会固定资产投资计划、任务书、签订的委托开发合同进行施工建设，建设项目通过设立项目经理负责制、全程监理、跟踪审计、竣工决算审计等措施进行质量、工期、造价的监督和管控。工程项目建设时期，项目建设管理部门按期根据工程投入和进度情况办理工程款支付申请，按照项目经理、工程管理部门负责人、财务部门、分管领导、总经理逐级确认审核流程进行审批，财务部门据此进行支付。在工程竣工后，按照规定由发行人相关审计部门、工程审计事务所、泰州经开区审计局进行工程项目的决算审计工作，财务部门依据工程项目竣工审计报告确定的审定金额，进行财务决算，明确工程建设成本，最终确认主营业务收入，形成对管委会的应收款项。泰州经开区管委会以年度开发建设资金预算为依据，拨付发行人结算款项，发行人则视资金性质，相应减少对管委会的应收款项，完成整个业务循环。

发行人与泰州经开区管委会签订的委托代建协议，项目建成后，发行人按项目实际成本加成 8%-12%不等，确认营业收入。

（3）商品销售业务

公司商品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 经销店进货，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。2021 年，公司商品销售收入 9.05 亿元，同比下降 40.31%，毛利润同比下降 61.15%，受到疫情影响，汽车行业产能有所下降，导致公司汽车采购金额有所减少，销售收入和毛利润都随之减少。

（4）贸易业务

公司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电商交易平台，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。最近两年，公司分别实现贸易业务收入 44,413.22 万元和 271,062.31 万元，占主营业务收入的比重分别为 15.51%和 64.28%。2021 年该类业务收入和成本均有大幅增长，毛利率有所提升，主要系贸易需求与订单大幅增加所致。

（5）其他主营业务

公司其他主营业务主要包括污水处理业务、工程业务和仓储服务业务，其中污水处理收入是公司的控股子公司泰州市第二城南污水处理有限公司进行高新区（高港区）内工业污水、生活污水的净化、处理等业务所形成的收入。2021 年度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；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。2021 年，公司工程业务收入为 0.08 亿元，占主营业务比重为 0.20%；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。2021 年公司实现仓储服务收入 0.08 亿元，占主营业务收入比重为 0.19%。

公司其他业务板块主要系租赁业务和收取利息。公司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。j 公司实现房屋租赁收入呈现增长趋势，主要是公司房产出租面积增加所致。

（三）财务状况

1、资产负债表

发行人最近三年及一期的合并资产负债表、合并利润表、合并现金流量表如下：

合并资产负债表

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
流动资产合计	5,672,203.44	5,352,566.74	5,048,843.28	3,557,588.95
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
非流动资产合计	1,490,081.60	1,489,873.89	1,480,360.26	2,757,391.62
资产总计	7,162,285.04	6,842,440.62	6,529,203.54	6,314,980.56
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
流动负债合计	1,950,957.57	1,987,194.42	1,887,337.74	1,709,398.82
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		
非流动负债合计	2,928,820.80	2,576,113.75	2,373,696.86	2,400,803.16
负债合计	4,879,778.37	4,563,308.17	4,261,034.60	4,110,201.98
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
归属于母公司的股东权益合计	2,277,802.73	2,274,438.87	2,262,985.03	2,199,297.90
少数股东权益	4,703.94	4,693.58	5,183.91	5,480.68
所有者权益合计	2,282,506.67	2,279,132.45	2,268,168.94	2,204,778.58

(1) 资产结构分析

最近三年及一期发行人资产结构如下：

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
------	----------	---------	---------	---------

	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	519,866.35	7.26	316,596.44	4.63	395,548.90	6.06	421,146.12	6.67
应收票据及 应收账款	149,674.32	2.09	134,826.56	1.97	64,676.46	0.99	25,177.33	0.40
应收票据	71,350.00	1.00	65,180.00	0.95	10,055.90	0.15	21,975.00	0.35
应收账款	78,324.32	1.09	69,646.56	1.02	54,620.56	0.84	3,202.33	0.05
预付账款	52,442.98	0.73	44,698.23	0.65	31,907.22	0.49	80,780.14	1.28
其他应收款 项	1,664,287.82	23.24	1,645,221.21	24.04	1,757,375.50	26.92	1,710,216.79	27.08
存货	3,259,002.21	45.50	3,185,432.98	46.55	2,743,920.18	42.03	1,266,780.16	20.06
一年内到期 非流动资产	19,009.88	0.27	19,009.88	0.28	19,401.84	0.30	19,656.61	0.31
其他流动资产	7,919.88	0.11	6,781.44	0.10	10,973.18	0.17	33,831.80	0.54
流动资产合计	5,672,203.44	79.20	5,352,566.74	78.23	5,048,843.28	77.33	3,557,588.95	56.34
债权投资	18,825.02	0.26	18,825.02	0.28		0.00		0.00
长期应收款	37,373.03	0.52	37,373.03	0.55	76,039.52	1.16	75,784.75	1.20
长期股权投资	6,387.28	0.09	6,387.28	0.09	12,103.89	0.19	15,933.41	0.25
其他非流动 金融资产	162,546.53	2.27	161,620.50	2.36	164,109.54	2.51		0.00
投资性房地 产	977,745.11	13.65	977,745.11	14.29	930,619.57	14.25	724,479.21	11.47
固定资产及 清理合计	20,716.06	0.29	20,852.78	0.30	22,368.14	0.34	106,063.76	1.68
在建工程合 计	33,005.75	0.46	32,742.91	0.48	32,260.37	0.49	1,421,539.78	22.51
无形资产	203,258.66	2.84	204,114.95	2.98	207,540.65	3.18	217,200.00	3.44
商誉	169.64	0.00	169.64	0.00	169.64	0.00	169.64	0.00
长期待摊费 用	235.22	0.00	249.28	0.00	280.78	0.00	223.28	0.00
递延所得税 资产	564.72	0.01	535.51	0.01	527.06	0.01	453.75	0.01
其他非流动 资产	29,254.58	0.41	29,257.86	0.43	34,341.10	0.53	35,378.94	0.56
非流动资产 合计	1,490,081.60	20.80	1,489,873.89	21.77	1,480,360.26	22.67	2,757,391.62	43.66
资产总计	7,162,285.04	100.00	6,842,440.62	100.00	6,529,203.54	100.00	6,314,980.56	100.00

发行人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，发行人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%。2020 年末，发行人货币资金较 2019 年末减少 257,481.92 万元，降幅达 37.94%，主要系 2020 年资产支出较大且筹资相关的现金流入小于流出所致。2021 年末，发行人货币资金余额较 2020 年末减少 25,597.22 万元，减幅为 6.08%，主要是 2021 年以来发行人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：

项目	期末余额	期初余额
库存现金	430.33	360.33
银行存款	1,332,261,011.35	645,213,470.78
其他货币资金	3,849,506,695.31	2,478,889,360.37
未到期应收利息	16,895,333.32	41,861,194.44
合计	5,198,663,470.31	3,165,964,385.92

2) 应收账款

2020-2022 年末及 2023 年 3 月末，发行人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，发行人应收账款余额 3,203.33 万元，较 2019 年末减少 46,912.04 万元，减幅 93.61%，主要是发行人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，发行人应收账款较 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，发行人前五大应收账款明细如下：

单位名称	期末余额	占应收账款期末余额的比例 (%)	已计提坏账准备
------	------	------------------	---------

单位名称	期末余额	占应收账款期末余额的比例(%)	已计提坏账准备
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	611,607,661.52	77.34	305,803.83
中工工程机械成套有限公司	51,551,180.91	6.52	25,775.59
泰州鑫发资产管理服务有限公司	61,510,006.12	7.78	30,755.00
泰州华信药业投资有限公司	40,026,119.91	5.06	20,013.06
江苏中江盛项重工有限公司	12,104,029.91	1.53	6,052.01
合计	776,798,998.37	98.23	388,399.49

3) 其他应收款

2020-2022 年末及 2023 年 3 月末, 发行人其他应收款分别为 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, 发行人其他应收款余额 1,710,216.79 万元, 较 2019 年末增加 516,402.53 万元, 增幅为 43.26%。2021 年末发行人其他应收款较 2020 年末增加 47,158.71 万元, 增幅 2.76%, 主要是发行人加强往来款结算所致。2023 年 3 月末较 2022 年末增加 19,066.61, 增幅为 1.16%。

截至 2023 年 3 月末, 发行人前五大其他应收款明细如下:

单位名称	期末余额	占其他应收账款期末余额的比例(%)	已计提坏账准备
泰州市港口开发公司	7,758,673,713.62	46.58	3,879,336.86
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	3,922,486,680.40	23.55	1,961,243.33
泰州明达基础建设有限公司	2,572,117,594.49	15.44	1,286,058.80
泰州市申和房地产开发有限公司	396,298,869.90	2.38	198,149.43
泰州医药高新区管委会	300,000,000.00	1.80	150,000.00
合计	14,949,576,858.41	89.75	7,474,788.42

4) 存货

2020-2022 年末及 2023 年 3 月末, 发行人存货分别为 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%, 发行人存货呈波动上升趋势。2020 年末, 发行人存货余额较 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, 发行人存货余额较 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，发行人存货余额较 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，发行人长期应收款分别为 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，为继续发挥发行人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，发行人将该款项计入了长期应收款。发行人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，发行人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，发行人投资性房地产较 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，发行人无形资产分别为 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%。发行人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。由于土地所有权在农村集体名下，暂未办妥产权证书，承包经营权在发行人名下。

(2) 负债结构分析

发行人近三年及一期末负债构成情况

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	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	600,525.94	12.31	429,370.01	9.41	343,743.14	8.07	166,944.59	4.06

应付票据及应付账款	60,235.66	1.23	93,092.53	2.04	117,424.26	2.76	209,708.99	5.10
应付票据	50,000.00	1.02	78,500.00	1.72	109,360.73	2.57	141,000.00	3.43
应付账款	10,235.66	0.21	14,592.53	0.32	8,063.53	0.19	68,708.99	1.67
合同负债	12,385.44	0.25	8,884.04	0.19	11,361.69	0.27		0.00
应付职工薪酬	135.39	0.00	223.68	0.00	330.03	0.01	354.26	0.01
应交税费	15,120.76	0.31	20,257.29	0.44	15,048.03	0.35	14,112.91	0.34
其他应付款项	222,083.93	4.55	203,620.02	4.46	160,549.16	3.77	182,292.44	4.44
一年内到期非流动负债	999,326.22	20.48	1,192,418.24	26.13	1,002,404.75	23.52	1,029,383.82	25.04
其他流动负债	41,144.24	0.84	39,328.61	0.86	236,476.68	5.55	100,000.00	2.43
流动负债合计	1,950,957.57	39.98	1,987,194.42	43.55	1,887,337.74	44.29	1,709,398.82	41.59
长期借款	1,653,917.65	33.89	1,273,894.14	27.92	1,397,518.72	32.80	1,610,928.50	39.19
应付债券	862,413.55	17.67	912,874.73	20.00	771,642.62	18.11	550,210.28	13.39
长期应付款合计	326,213.77	6.69	303,060.98	6.64	125,720.30	2.95	179,836.13	4.38
长期递延收益	225.97	0.00	234.05	0.01	281.22	0.01	309.21	0.01
递延所得税负债	75,799.86	1.55	75,799.86	1.66	78,534.00	1.84	59,519.04	1.45
其他非流动负债	10,250.00	0.21	10,250.00	0.22		0.00		0.00
非流动负债合计	2,928,820.80	60.02	2,576,113.75	56.45	2,373,696.86	55.71	2,400,803.16	58.41
负债合计	4,879,778.37	100.00	4,563,308.17	100.00	4,261,034.60	100.00	4,110,201.98	100.00

2020-2022年末及2023年3月末，发行人负债总额分别为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，发行人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，发行人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，发行人短期借款分别为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年末发行人短期借款较2019年末减少137,472.41万元，减幅为45.16%，主要为发行人短期借款到期还款。2021年末发行人短期借款较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。

项目	期末余额	期初余额
质押借款	1,254,701,000.00	123,500,000.00
保证借款	1,868,680,000.00	2,287,880,000.00
信用借款	700,000,000.00	1,000,000,000.00
保证+抵押	55,000,000.00	55,000,000.00
保证+抵押+质押		6,000,000.00
票据贴现借款	2,120,499,999.00	813,999,999.00
未到期应付利息	6,378,408.36	7,320,092.77
合计	6,005,259,407.36	4,293,700,091.77

2) 应付票据

2020-2022年末及2023年3月末，发行人应付票据分别为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%。2020年末发行人应付票据较2019年末增加114,000.00万元，增幅为422.22%，发行人应付票据主要根据市场利率走势，适时调整结算方式，增加了票据结算方式。2021年末发行人应付票据较2020年末减少31,639.27万元，降幅为22.44%，2023年3月较去年末减少了28,500.00万元，降幅为36.31%，主要系发行人银行承兑汇票减少所致。

种类	期末余额	期初余额
银行承兑汇票	500,000,000.00	785,000,000.00
商业承兑汇票		
合计	500,000,000.00	785,000,000.00

3) 其他应付款

2020-2022年末及2023年3月末，发行人其他应付款分别为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，发行人其他应付款较年初增加73,763.38万元，增幅为67.97%。2021年末，发行人其他应付款较2020年减少21,743.28万元，降幅11.93%，变动不大。2023年3月末，发行人其他应付款较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，发行人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年末，发行人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，发行人长期借款分别为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，发行人长期借款较2019年末减少211,249.77万元，降幅为11.59%；2021年末，发行人长期借款较2020年末减少213,409.78万元，降幅为13.25%。2022年末，发行人长期借款较2021年末减少123,624.58万元，降幅为8.85%，变动不大。2023年3月末，发行人长期借款较上年末增加380,023.51万元，增幅为29.83%，主要是发行人因项目融资需求，增加长期借款。

6) 应付债券

2020-2022年末及2023年3月末，发行人应付债券分别为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，发行人长期应付款分别为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%。

2、利润表

合并利润表

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
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
其他损益项目				
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
持续经营净利润	3,374.22	39,152.72	35,374.32	35,382.40
归属于母公司所有者的净利润	3,363.86	38,638.77	35,008.50	34,941.78
少数股东损益	10.36	513.95	365.83	440.62
其他综合收益		-17,138.64	49,140.02	20,259.15
归属母公司股东的其他综合收益		-17,138.64	49,140.02	20,259.15

综合收益总额	3,374.22	22,014.08	84,514.34	55,641.56
归属母公司股东的综合收益总额	3,363.86	21,500.13	84,148.51	55,200.93
归属少数股东的其他综合收益	10.36	513.95	365.83	440.62

2020-2022 年度及 2023 年 3 月，发行人营业收入分别为 318,028.71 万元、444,416.72 万元、212,119.79 万元和 54,883.77 万元。2020 年度，发行人营业收入 318,028.71 万元，较 2019 年度增加 111,758.44 万元，增幅 54.18%。2021 年度，发行人营业收入 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，发行人营业收入较 2021 年度减少 232,296.93 万元，降幅达 52.27%，主要是受到疫情影响，保障房收入和基础设施建设收入较 2021 年有所减少。2020-2022 年度及 2023 年 3 月，发行人其他收益为 27,856.15 万元、29,728.64 万元、30,597.97 万元和 5,055.58 万元，发行人的政府补贴收入基本维持在一个较为稳定的水平。

2020-2022 年度及 2023 年 3 月，发行人盈利指标如下：

单位：亿元、%

项目	2023 年一季度	2022 年度	2021 年度	2020 年度
营业收入	5.49	21.21	44.44	31.80
营业成本	5.46	20.86	41.60	28.47
毛利率	9.47	22.45	10.28	13.53
利润总额	0.53	4.75	4.55	4.32
净利润	0.34	3.92	3.54	3.54
净资产收益率	0.15	1.70	1.57	1.68

2022 年，公司利润总额同比有所增加，主要系当年公司经营性业务收入有所增加所致。公司期间费用以管理费用和财务费用为主，期间费用同比增加 0.28 亿元，公司期间费用率保持在较低水平。

3、现金流量表

合并现金流量表

单元：万元

指标名称	2023 年一季度	2022 年年报	2021 年年报	2020 年年报
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
收到的其他与经营活动有关的现金	119,716.03	622,609.10	531,509.18	762,933.19
经营活动现金流入小计	187,851.76	915,736.26	989,393.30	1,141,685.35
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
支付的其他与经营活动有关的现金	45,996.65	370,435.93	379,250.71	853,692.78
经营活动现金流出小计	105,041.79	891,896.72	964,965.20	1,112,570.72
经营活动产生的现金流量净额	82,809.97	23,839.54	24,428.10	29,114.62
投资活动产生的现金流量				
收回投资所收到的现金	856.00	21,402.45	5,276.82	1,166.59
取得投资收益所收到的现金		281.73	450.51	331.16
处置子公司及其他营业单位收到的现金		35.04		
投资活动现金流入小计	856.00	21,719.22	5,727.33	1,497.74
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	315.67	3,895.82	37,030.70	124,637.20
投资所支付的现金	1,782.03	31,877.73	9,328.59	64,000.00
支付的其他与投资活动有关的现金		0.31		
投资活动现金流出小计	2,097.70	35,773.86	46,359.28	188,637.20
投资活动产生的现金流量净额	-1,241.70	-14,054.64	-40,631.95	-187,139.45
筹资活动产生的现金流量				
吸收投资收到的现金				202,367.92
借款所收到的现金	975,272.00	2,679,742.17	1,539,695.68	1,544,046.59
发行债券收到的现金				
收到的其他与筹资活动有关的现金	179,815.57	378,051.10	191,545.22	405,090.09
筹资活动现金流入小计	1,155,087.57	3,057,793.27	1,731,240.90	2,151,504.60

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、利润或偿付利息所支付的现金	71,634.48	261,772.66	180,513.30	172,340.34
子公司支付给少数股东的股利		378.91		
支付的其他与筹资活动有关的现金	323,424.77	403,127.19	238,428.40	430,988.01
筹资活动现金流出小计	1,167,951.19	3,024,626.30	1,911,403.58	2,197,790.39
筹资活动产生的现金流量净额	-12,863.63	33,166.97	-180,162.68	-46,285.79
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-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
加:期初现金及现金等价物余额	64,522.15	25,625.80	220,845.99	425,246.95
期末现金及现金等价物余额	133,226.14	64,522.15	25,625.80	220,845.99

(1) 经营活动现金流分析

2020-2022 年度及 2023 年 3 月，发行人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，呈波动上涨的趋势。随着后续发行人代建项目的竣工验收决算和自营项目对外出售、出租，同时发行人新增销售和贸易业务，业务开展有波动所致。

整体上，发行人作为泰州医药高新区的基础设施建设主体，承担大量土地整理、代建工程等基础设施建设业务，现金流量主要表现为流出，随着园区不断发展，发行人自身经营性活动将逐步扩大，公司的现金流入量将继续提升，收支不平衡的局面将会得到有效改善。

(2) 投资活动现金流分析

2020-2022 年度及 2023 年 3 月，发行人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。发行人投资活动现金流入小于现金流出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，因而造成发行人投资活动的

现金流入量小于现金流出量，投资活动净现金流量为负值。随着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，发行人筹资活动净现金流量分别是 -46,285.79 万元、-180,162.68 万元、33,166.97 万元和 -12,863.63 万元。2021 年筹资活动产生的现金流量净额为负主要系当期筹资收到现金减少且支付的现金增多所致。虽然 2020 年筹资活动现金流量净额由正转负，但筹资活动现金流入小计和筹资活动现金流出小计较 2019 年变动较小，均未超过 30%，由正转负主要系流入流出反向变动所致；2021 年筹资活动现金流量净额为负主要系发行人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，不存在融资困难的情形。2022 年，筹资活动净现金流由负转正，主要系银行借款和发行债券所收到的现金增多，发行人整体融资渠道畅通。

4、财务指标

单位：万元、%

项目	2023 年 3 月末	2022 年末/度	2021 年末/度	2020 年末/度
流动比率（倍）	2.91	2.69	2.68	2.08
速动比率（倍）	1.24	1.09	1.22	1.34
资产负债率（%）	68.13	66.69	65.26	65.09
利息保障倍数	4.10	8.17	4.41	7.63
EBITDA 利息保障倍数	-	-	4.88	8.62

最近三年末及最近一期，发行人流动比率分别为 2.08、2.68、2.69 和 2.91，速动比率分别为 1.34、1.22、1.09 和 1.24，发行人报告期内流动比率、速动比率保持在较高水平。

从长期偿债能力指标来看，最近两年末，发行人资产负债率分别为 65.09%、65.26%和 66.21%。最近两年及一期，发行人的资产负债率较为稳定。

最近三年末及最近一期，发行人利息保障倍数分别为 7.63、4.41、8.17 和 4.10，最近利息保障倍数略有波动，主要 2021 年资本化利息较高所致，鉴于发行人的外部融资能力较强，预计 EBITDA 对公司债务覆盖率较低的情况不会对发行人本息偿付造成重大不利影响。

5、有息负债情况

公司融资渠道仍较为多元化，包括银行借款、债券、信托、融资租赁借款等。截至 2022 年 12 月 31 日，公司的有息债务总额为 410.18 亿元，具体明细如下：

单位：万元

借款单位	融资机构	借款日期	到期日期	贷款本金	2022 年末余额
泰州鑫泰集团有限公司	16 鑫泰债	2016/3/23	2023/3/23	1,000,000,000.00	199,890,583.33
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	2017/1/4	2042/1/3	1,487,270,000.00	1,295,270,000.00
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	2018/12/28	2028/12/11	100,000,000.00	70,000,000.00
泰州鑫泰集团有限公司	中国农业银行泰州新区支行-银团	2019/4/22	2035/4/17	290,000,000.00	271,650,000.00
泰州鑫泰集团有限公司	长江联合金融租赁有限公司	2019/7/3	2024/7/3	100,000,000.00	40,000,000.00
泰州鑫泰集团有限公司	华宝信托有限责任公司	2019/7/26	2024/7/26	498,700,000.00	453,300,000.00
泰州鑫泰集团有限公司	重庆鈇渝金融租赁有限公司	2019/9/29	2024/9/29	300,000,000.00	163,346,446.00
泰州鑫泰集团有限公司	渝农商金融租赁有限责任公司	2019/11/28	2024/11/28	300,000,000.00	120,000,000.00
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	2019/12/18	2025/12/17	330,000,000.00	301,200,000.00
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	2019/12/18	2024/12/18	500,000,000.00	200,000,000.00
泰州鑫泰集团有限公司	南京银行股份有限公司泰州分行	2019/12/19	2024/12/12	500,000,000.00	470,000,000.00
泰州鑫泰集团有限公司	19 鑫泰 03	2019/12/24	2024/12/24	700,000,000.00	698,766,953.81
泰州鑫泰集团有限公司	渝农商金融租赁有限责任公司	2020/1/3	2024/11/28	100,000,000.00	40,000,000.00
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-	2020/1/17	2034/7/31	275,000,000.00	242,000,000.00

	银团				
泰州鑫泰集团有限公司	浙商银行股份有限公司泰州分行	2020/1/21	2023/1/21	500,000,000.00	500,000,000.00
泰州鑫泰集团有限公司	中国农业银行泰州新区支行-银团	2020/1/21	2034/7/31	225,000,000.00	198,000,000.00
泰州鑫泰集团有限公司	中信信托有限责任公司	2020/1/21	2023/3/11	319,000,000.00	319,000,000.00
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	2020/2/28	2023/2/28	500,000,000.00	500,000,000.00
泰州鑫泰集团有限公司	20 鑫泰 01	2020/3/19	2025/3/19	600,000,000.00	598,827,983.11
泰州鑫泰集团有限公司	中信银行股份有限公司泰州分行	2020/3/31	2028/12/20	111,000,000.00	83,400,000.00
泰州鑫泰集团有限公司	江苏银行股份有限公司泰州分行(20 苏泰鑫泰 ZR002)	2020/4/27	2023/4/27	300,000,000.00	180,000,000.00
泰州鑫泰集团有限公司	江苏银行股份有限公司泰州分行	2020/5/28	2027/5/25	350,000,000.00	345,000,000.00
泰州鑫泰集团有限公司	20 鑫泰 02	2020/6/29	2025/6/29	700,000,000.00	698,501,247.48
泰州鑫泰集团有限公司	20 鑫泰 MTN001	2020/8/19	2023/8/19	500,000,000.00	500,000,000.00
泰州鑫泰集团有限公司	无锡财通融资租赁有限公司	2020/8/20	2023/8/20	100,000,000.00	35,340,742.83
泰州鑫泰集团有限公司	无锡财通融资租赁有限公司	2020/8/26	2023/8/26	92,000,000.00	32,514,731.84
泰州鑫泰集团有限公司	20 泰州鑫泰 PPN001	2020/8/27	2023/8/27	500,000,000.00	79,923,310.97
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	2020/12/23	2025/12/23	1,000,000,000.00	1,000,000,000.00
泰州鑫泰集团有限公司	厦门国际信托有限公司	2021/1/15	2023/1/13	600,000,000.00	600,000,000.00
泰州鑫泰集团有限公司	广州越秀融资租赁有限公司	2021/2/9	2024/2/9	100,000,000.00	49,999,999.99
泰州鑫泰集团有限公司	21 鑫泰 MTN001	2021/2/9	2024/2/9	500,000,000.00	500,000,000.00
泰州鑫泰集团有限公司	中国进出口银行江苏省支行	2021/3/12	2023/3/9	500,000,000.00	500,000,000.00
泰州鑫泰集团有限公司	兴业国际信托有限公司	2021/3/17	2023/4/13	420,290,000.00	420,290,000.00
泰州鑫泰集团有限公司	华宝信托有限责任公司	2021/3/18	2023/3/18	150,000,000.00	150,000,000.00
泰州鑫泰集团有限公司	南京银行股份有限公司	2021/3/31	2023/12/14	300,000,000.00	250,000,000.00

限公司	公司泰州分行				
泰州鑫泰集团有 限公司	上海爱建信托有 限责任公司	2021/4/23	2023/5/28	197,500,000.00	197,500,000.00
泰州鑫泰集团有 限公司	华鑫国际信托有 限公司(天鑫106号)	2021/4/23	2023/7/12	498,200,000.00	465,318,800.00
泰州鑫泰集团有 限公司	交银国际信托有 限公司	2021/4/28	2023/4/28	297,800,000.00	297,800,000.00
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	2021/4/29	2024/4/29	200,000,000.00	150,000,000.00
泰州鑫泰集团有 限公司	华夏金融租赁有 限公司	2021/7/2	2026/6/29	230,000,000.00	166,763,775.35
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	2021/7/14	2024/7/14	80,000,000.00	48,180,593.23
泰州鑫泰集团有 限公司	华鑫国际信托有 限公司(顺鑫172号)	2021/7/16	2023/10/12	399,500,000.00	373,133,000.00
泰州鑫泰集团有 限公司	华鑫国际信托有 限公司(鑫沪247号)	2021/8/6	2023/11/26	494,300,000.00	470,000,000.00
泰州鑫泰集团有 限公司	韩亚银行(中国)有 限公司南京分行	2021/8/19	2023/8/19	200,000,000.00	170,000,000.00
泰州鑫泰集团有 限公司	中建投信托股份 有限公司	2021/9/3	2023/10/29	199,400,000.00	199,400,000.00
泰州鑫泰集团有 限公司	21鑫泰01	2021/9/9	2026/9/9	1,000,000,000.00	996,892,863.47
泰州鑫泰集团有 限公司	五矿国际信托有 限公司	2021/9/17	2023/3/17	168,000,000.00	168,000,000.00
泰州鑫泰集团有 限公司	五矿国际信托有 限公司	2021/10/9	2023/4/9	326,900,000.00	326,900,000.00
泰州鑫泰集团有 限公司	21鑫泰03	2021/11/3	2026/11/3	500,000,000.00	498,383,946.80
泰州鑫泰集团有 限公司	陆家嘴国际信托 有限公司	2021/11/19	2023/12/30	250,000,000.00	203,500,000.00
泰州鑫泰集团有 限公司	平安银行股份有 限公司泰州分行	2021/12/1	2025/11/30	146,300,000.00	103,990,000.00
泰州鑫泰集团有 限公司	华鑫国际信托有 限公司(顺鑫237号)	2021/12/8	2023/12/28	300,000,000.00	280,200,000.00
泰州鑫泰集团有 限公司	21鑫泰05	2021/12/16	2026/12/16	500,000,000.00	498,350,593.12
泰州鑫泰集团有 限公司	21鑫泰PPN001	2021/12/21	2024/12/21	500,000,000.00	498,627,296.67
泰州鑫泰集团有 限公司	华鑫国际信托有 限公司(顺鑫239号)	2022/1/5	2024/1/17	300,000,000.00	300,000,000.00
泰州鑫泰集团有	中海信托股份有 限	2022/1/6	2023/1/19	132,900,000.00	132,900,000.00

限公司	公司				
泰州鑫泰集团有限公司	浙江国金融资租赁股份有限公司	2022/1/10	2025/1/19	80,000,000.00	54,820,400.00
泰州鑫泰集团有限公司	华鑫国际信托有限公司(华旭182号)	2022/1/21	2023/1/29	141,400,000.00	141,400,000.00
泰州鑫泰集团有限公司	国投泰康信托有限公司	2022/2/10	2024/3/11	250,000,000.00	249,980,000.00
泰州鑫泰集团有限公司	华鑫国际信托有限公司(华旭182号)	2022/2/11	2023/3/28	358,600,000.00	358,600,000.00
泰州鑫泰集团有限公司	建信信托有限责任公司	2022/2/11	2024/11/18	350,000,000.00	340,000,000.00
泰州鑫泰集团有限公司	华鑫国际信托有限公司(顺鑫251号)	2022/2/18	2024/3/29	400,000,000.00	400,000,000.00
泰州鑫泰集团有限公司	中国光大银行股份有限公司泰州分行	2022/2/28	2023/2/27	60,000,000.00	60,000,000.00
泰州鑫泰集团有限公司	中国光大银行股份有限公司泰州分行	2022/3/29	2023/3/19	120,000,000.00	120,000,000.00
泰州鑫泰集团有限公司	22鑫泰01	2022/3/29	2027/3/29	1,500,000,000.00	1,494,796,767.88
泰州鑫泰集团有限公司	江苏省国际信托有限责任公司	2022/3/31	2024/3/31	190,000,000.00	190,000,000.00
泰州鑫泰集团有限公司	紫金信托有限责任公司	2022/4/11	2024/4/11	250,000,000.00	250,000,000.00
泰州鑫泰集团有限公司	22鑫泰02	2022/4/14	2024/4/14	1,000,000,000.00	997,293,124.63
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	2022/4/19	2037/4/10	240,000,000.00	235,550,000.00
泰州鑫泰集团有限公司	22鑫泰MTN001	2022/4/27	2024/4/27	600,000,000.00	597,563,305.40
泰州鑫泰集团有限公司	海南财致融资租赁有限公司	2022/5/23	2025/5/23	300,000,000.00	249,815,610.72
泰州鑫泰集团有限公司	江苏省国际信托有限责任公司	2022/5/31	2024/5/31	95,000,000.00	95,000,000.00
泰州鑫泰集团有限公司	22鑫泰03	2022/6/7	2024/6/7	500,000,000.00	498,486,151.37
泰州鑫泰集团有限公司	安徽国元信托有限责任公司	2022/6/9	2024/6/9	150,000,000.00	150,000,000.00
泰州鑫泰集团有限公司	华鑫国际信托有限公司(顺鑫306号)	2022/6/22	2024/7/6	173,800,000.00	173,800,000.00
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	2022/7/1	2037/6/25	197,000,000.00	189,000,000.00
泰州鑫泰集团有限公司	富邦华一银行有限公司南京分行	2022/7/7	2023/1/6	80,000,000.00	80,000,000.00

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支行	2022/7/25	2032/6/30	300,000,000.00	300,000,000.00
泰州鑫泰集团有限公司	陆家嘴国际信托有限公司	2022/8/5	2024/8/5	35,700,000.00	35,700,000.00
泰州鑫泰集团有限公司	陆家嘴国际信托有限公司	2022/8/12	2024/8/12	53,000,000.00	53,000,000.00
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	2022/8/19	2037/6/25	200,000,000.00	200,000,000.00
泰州鑫泰集团有限公司	中国金谷国际信托有限责任公司	2022/8/22	2024/12/30	431,100,000.00	431,100,000.00
泰州鑫泰集团有限公司	首都银行(中国)有限公司南京分行	2022/9/28	2023/9/28	80,000,000.00	80,000,000.00
泰州鑫泰集团有限公司	江苏省国际信托有限责任公司	2022/9/30	2024/9/30	99,000,000.00	99,000,000.00
泰州鑫泰集团有限公司	南京银行股份有限公司泰州分行	2022/10/18	2023/8/3	500,000,000.00	500,000,000.00
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	2022/10/24	2023/12/31	3,825,000.00	3,825,000.00
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	2022/10/24	2023/12/31	3,825,000.00	3,825,000.00
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	2022/10/24	2023/12/31	3,825,000.00	3,825,000.00
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	2022/10/24	2023/12/31	3,825,000.00	3,825,000.00
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	2022/10/24	2023/12/31	112,200,000.00	112,200,000.00
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	2022/10/26	2023/12/31	3,825,000.00	3,825,000.00
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	2022/10/26	2023/12/31	3,825,000.00	3,825,000.00
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	2022/10/26	2023/12/31	3,825,000.00	3,825,000.00
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	2022/10/26	2023/12/31	3,825,000.00	3,825,000.00
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	2022/10/26	2023/12/31	112,200,000.00	112,200,000.00
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	2022/10/31	2037/10/31	203,000,000.00	203,000,000.00
泰州鑫泰集团有限公司	物产中大商业保理(天津)有限公司	2022/10/31	2023/12/20	75,000,000.00	75,000,000.00
泰州鑫泰集团有限公司	22鑫泰D1	2022/11/4	2023/10/31	350,000,000.00	350,000,000.00
泰州鑫泰集团有限公司	泰州融通商业保理	2022/11/14	2025/12/30	99,380,000.00	99,380,000.00

限公司	有限公司				
泰州鑫泰集团有限公司	江苏省国际信托有限责任公司	2022/11/25	2024/11/25	99,000,000.00	99,000,000.00
泰州鑫泰集团有限公司	南京银行股份有限公司泰州分行	2022/11/29	2023/2/28	150,000,000.00	150,000,000.00
泰州鑫泰集团有限公司	南京银行股份有限公司泰州分行	2022/11/30	2023/2/28	150,000,000.00	150,000,000.00
泰州鑫泰集团有限公司	南京银行股份有限公司泰州分行	2022/12/6	2023/11/28	200,000,000.00	200,000,000.00
泰州鑫泰集团有限公司	华鑫国际信托有限公司(华宏210号)	2022/12/23	2023/12/30	147,900,000.00	147,900,000.00
泰州鑫泰集团有限公司	江苏银行股份有限公司泰州分行	2022/12/29	2035/10/20	400,000,000.00	400,000,000.00
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	2020/8/25	2023/8/25	100,000,000.00	35,392,954.55
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	2020/9/3	2023/9/3	200,000,000.00	66,666,666.68
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	2020/9/3	2023/11/20	300,000,000.00	100,000,000.00
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	2020/12/10	2023/12/10	400,000,000.00	133,333,333.36
泰州新区新农村建设投资发展有限公司	兴业银行股份有限公司泰州分行	2021/2/1	2023/2/1	182,000,000.00	182,000,000.00
泰州新区新农村建设投资发展有限公司	兴业银行股份有限公司泰州分行	2021/2/1	2023/2/1	137,000,000.00	137,000,000.00
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	2022/2/25	2024/3/2	100,000,000.00	100,000,000.00
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	2022/4/15	2037/4/15	170,000,000.00	170,000,000.00
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	2022/5/27	2025/5/27	150,000,000.00	126,940,199.24
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	2022/6/2	2023/7/22	169,180,000.00	169,180,000.00
泰州新区新农村	徽银金融租赁有限	2022/6/23	2025/6/23	120,000,000.00	101,339,356.62

建设投资发展有 限公司	公司				
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	2022/6/24	2027/6/24	100,000,000.00	89,936,004.05
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	2022/6/27	2027/6/27	200,000,000.00	179,872,008.10
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	2022/6/29	2025/6/28	20,000,000.00	20,000,000.00
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	2022/7/5	2026/7/5	100,000,000.00	100,000,000.00
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	2022/7/8	2024/7/22	39,620,000.00	39,620,000.00
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	2022/7/28	2025/7/28	100,000,000.00	92,246,914.00
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	2022/7/29	2024/7/29	200,000,000.00	200,000,000.00
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	2022/9/7	2025/9/7	100,000,000.00	95,000,000.00
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	2022/10/21	2024/12/9	308,300,000.00	308,280,000.00
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	2022/11/8	2023/11/7	10,000,000.00	10,000,000.00
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	2022/12/15	2025/12/14	50,000,000.00	50,000,000.00
泰州新区新农村 建设投资发展有 限公司	青岛中亿能泰融资 租赁有限公司	2022/12/16	2023/2/16	1,000,000.00	1,000,000.00
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	2022/12/28	2037/12/20	100,000,000.00	100,000,000.00
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	2022/12/28	2024/12/28	160,000,000.00	160,000,000.00

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	2022/12/30	2024/6/29	48,000,000.00	48,000,000.00
泰州市第二城南污水处理有限公司	国债转贷资金	2006/5/9	2023/5/9	136,360.00	136,360.00
泰州市第二城南污水处理有限公司	中国民生银行泰州分行	2017/1/4	2024/12/20	100,000,000.00	30,000,000.00
泰州市第二城南污水处理有限公司	苏州金融租赁股份有限公司	2018/2/1	2023/2/1	100,000,000.00	11,439,744.40
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	2018/6/27	2023/6/26	50,000,000.00	4,843,493.25
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	2018/6/27	2023/5/20	80,000,000.00	9,263,723.00
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	2018/12/24	2023/12/24	100,000,000.00	22,979,368.73
泰州市第二城南污水处理有限公司	苏州园恒融资租赁有限公司	2018/12/25	2023/1/4	60,000,000.00	7,500,000.00
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	2019/1/16	2024/1/16	50,000,000.00	11,129,665.00
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	2019/1/25	2024/1/25	99,000,000.00	23,003,430.31
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	2019/3/29	2024/3/29	50,000,000.00	14,221,608.66
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	2019/4/18	2024/4/18	50,000,000.00	16,916,630.05
泰州市第二城南污水处理有限公司	苏州信托有限公司	2021/5/21	2023/5/21	159,690,000.00	159,690,000.00
泰州市第二城南污水处理有限公司	苏州银行泰州分行	2021/6/29	2029/6/29	20,000,000.00	19,000,000.00
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	2022/1/28	2025/1/28	100,000,000.00	76,649,216.86

司					
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	2022/5/20	2025/5/20	60,000,000.00	45,666,032.38
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	2022/5/27	2025/5/27	100,000,000.00	83,333,333.33
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	2022/5/27	2025/5/27	100,000,000.00	83,333,333.33
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	2022/6/21	2023/6/19	40,000,000.00	40,000,000.00
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	2022/6/29	2024/6/28	20,000,000.00	20,000,000.00
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	2022/6/30	2025/6/30	170,000,000.00	143,097,971.89
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	2022/8/25	2023/8/24	10,000,000.00	10,000,000.00
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	2022/9/22	2025/9/22	150,000,000.00	150,000,000.00
泰州市第二城南污水处理有限公司	国泰租赁有限公司	2022/12/28	2025/12/28	40,000,000.00	40,000,000.00
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	2022/12/29	2023/12/19	10,000,000.00	10,000,000.00
泰州市第二城南污水处理有限公司	国泰租赁有限公司	2022/12/30	2025/12/30	10,000,000.00	10,000,000.00
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	2021/3/12	2023/3/11	500,000,000.00	485,000,000.00
江苏华轩电子商务有限公司	平安信托有限责任公司	2022/1/28	2024/5/9	676,200,000.00	676,150,000.00
江苏华轩电子商务有限公司	平安信托有限责任公司	2022/1/29	2023/1/29	6,000,000.00	6,000,000.00
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	2022/1/30	2023/1/27	1,000,000.00	1,000,000.00
江苏华轩电子商	江苏泰州农村商业	2022/1/31	2023/1/27	20,000,000.00	20,000,000.00

务有限公司	银行股份有限公司 医药城支行				
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	2022/2/7	2023/2/6	27,000,000.00	27,000,000.00
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	2022/6/21	2023/6/19	10,000,000.00	10,000,000.00
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	2022/6/24	2023/6/23	100,000,000.00	100,000,000.00
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	2022/9/30	2023/3/30	200,000,000.00	200,000,000.00
泰州汽车城有限公司	广州银行股份有限公司南京分行	2021/9/28	2023/9/28	50,000,000.00	49,000,000.00
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	2021/9/28	2024/9/28	170,000,000.00	101,579,383.90
泰州汽车城有限公司	苏银金融租赁股份有限公司	2022/2/24	2027/2/24	100,000,000.00	76,473,048.00
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 凤凰园支行	2022/3/11	2023/3/11	50,000,000.00	50,000,000.00
泰州汽车城有限公司	交通银行股份有限公司泰州医药高新区支行	2022/3/28	2023/3/28	123,500,000.00	123,500,000.00
泰州汽车城有限公司	江苏苏宁银行股份有限公司	2022/4/27	2023/4/26	20,000,000.00	20,000,000.00
泰州汽车城有限公司	华宝都鼎（上海）融资租赁有限公司	2022/5/10	2025/5/10	200,000,000.00	168,940,750.74
泰州汽车城有限公司	天津信托有限责任公司	2022/5/20	2023/12/7	171,500,000.00	171,500,000.00
泰州汽车城有限公司	五矿国际信托有限公司	2022/5/27	2024/5/27	500,000,000.00	500,000,000.00
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	2022/6/29	2024/6/28	20,000,000.00	20,000,000.00
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	2022/6/30	2023/6/29	49,000,000.00	49,000,000.00
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	2022/7/1	2023/6/29	40,000,000.00	40,000,000.00
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 药城支行	2022/7/6	2023/1/20	49,000,000.00	49,000,000.00
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	2022/7/29	2023/7/28	10,000,000.00	10,000,000.00

泰州汽车城有限公司	青岛城乡建设融资租赁有限公司	2022/8/30	2027/8/30	99,000,000.00	89,800,663.77
泰州汽车城有限公司	苏州禾裕融资租赁有限公司	2022/9/2	2025/9/1	60,000,000.00	55,494,889.00
泰州汽车城有限公司	冀银金融租赁股份有限公司	2022/10/18	2025/10/18	40,000,000.00	40,000,000.00
泰州汽车城有限公司	华宝信托有限责任公司	2022/10/21	2023/11/22	180,000,000.00	180,000,000.00
泰州汽车城有限公司	宁波银行南京中山北路支行	2022/11/24	2023/11/24	24,000,000.00	24,000,000.00
泰州汽车城有限公司	南京通汇融资租赁股份有限公司	2022/11/24	2025/11/25	76,000,000.00	76,000,000.00
泰州汽车城有限公司	南京银行股份有限公司泰州分行	2022/11/28	2023/1/12	100,000,000.00	100,000,000.00
泰州汽车城有限公司	江苏银行股份有限公司泰州分行	2022/11/29	2023/11/28	55,000,000.00	55,000,000.00
泰州汽车城有限公司	立根融资租赁(上海)有限公司	2022/11/29	2025/11/29	66,000,000.00	66,000,000.00
泰州汽车城有限公司	青岛中亿能泰融资租赁有限公司	2022/12/6	2023/2/6	1,500,000.00	1,000,000.00
泰州汽车城有限公司	南京通汇融资租赁股份有限公司	2022/12/7	2025/12/7	24,000,000.00	24,000,000.00
泰州汽车城有限公司	青岛中亿能泰融资租赁有限公司	2022/12/8	2023/2/8	2,000,000.00	1,500,000.00
泰州汽车城有限公司	上海银行股份有限公司南京分行	2022/12/16	2025/12/16	88,000,000.00	88,000,000.00
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	2022/4/15	2023/4/15	49,999,999.00	49,999,999.00
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	2022/5/31	2027/5/31	361,000,000.00	328,287,589.22
泰州市新泰建设发展有限公司	久实融资租赁有限公司	2022/7/6	2024/7/5	200,000,000.00	151,962,149.80
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	2022/7/29	2025/7/29	80,000,000.00	73,846,633.70
泰州市新泰建设发展有限公司	中集融资租赁有限公司	2022/10/21	2025/10/21	250,000,000.00	250,000,000.00
泰州市新泰建设发展有限公司	中铁信托有限责任公司	2022/11/11	2024/11/11	190,000,000.00	100,930,000.00
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	2022/11/17	2027/11/17	100,000,000.00	100,000,000.00
泰州市新泰建设发展有限公司	青岛中亿能泰融资租赁有限公司	2022/11/17	2023/1/17	2,000,000.00	1,000,000.00
泰州鑫城建设工程有限公司	农业银行泰州新区支行	2022/3/19	2037/3/16	290,000,000.00	290,000,000.00

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	2022/3/19	2037/3/16	130,000,000.00	130,000,000.00
泰州鑫城建设工程有限公司	农业银行泰州新区支行	2022/8/31	2029/6/21	120,000,000.00	120,000,000.00
泰州鑫城建设工程有限公司	农业银行泰州新区支行	2022/9/1	2029/6/21	15,000,000.00	15,000,000.00
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	2022/9/1	2029/6/21	120,000,000.00	120,000,000.00
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	2022/9/14	2029/6/21	100,000,000.00	100,000,000.00
泰州鑫城建设工程有限公司	农业银行泰州新区支行	2022/9/17	2029/6/21	100,000,000.00	100,000,000.00
泰州鑫城建设工程有限公司	农业银行泰州新区支行	2022/9/23	2037/3/16	36,560,000.00	36,560,000.00
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（银团）	2022/9/23	2037/3/16	18,440,000.00	18,440,000.00
泰州鑫城建设工程有限公司	农业银行泰州新区支行	2022/9/30	2029/6/21	48,000,000.00	48,000,000.00
泰州鑫城建设工程有限公司	农业银行泰州新区支行	2022/11/30	2037/3/16	32,000,000.00	32,000,000.00
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	2022/12/20	2029/6/21	60,000,000.00	60,000,000.00
泰州鑫城建设工程有限公司	农业银行泰州新区支行	2022/12/29	2029/6/21	13,000,000.00	13,000,000.00
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	2022/12/30	2023/12/30	20,000,000.00	20,000,000.00
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	2022/6/29	2023/6/29	29,900,000.00	29,900,000.00
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	2022/9/27	2023/9/27	80,000,000.00	80,000,000.00
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	2022/12/20	2023/12/14	6,000,000.00	6,000,000.00
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	2022/12/26	2024/12/21	22,500,000.00	22,500,000.00
泰州鑫润园艺有限公司	江苏银行股份有限公司泰州分行	2022/4/14	2023/4/14	50,000,000.00	50,000,000.00
泰州鑫润园艺有限公司	江南金融租赁股份有限公司	2022/6/17	2027/6/10	200,000,000.00	180,056,478.39
泰州鑫润园艺有限公司	上海元晟融资租赁有限公司	2022/6/24	2026/6/24	200,000,000.00	177,197,571.13

泰州鑫润园艺有限公司	江苏银行股份有限公司泰州分行	2022/6/28	2023/1/24	5,000,000.00	5,000,000.00
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	2022/6/29	2024/6/28	20,000,000.00	20,000,000.00
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	2022/6/30	2023/6/29	45,000,000.00	45,000,000.00
泰州鑫润园艺有限公司	江苏银行股份有限公司泰州分行	2022/7/14	2023/7/12	100,000,000.00	100,000,000.00
泰州鑫润园艺有限公司	南京紫金融资租赁有限责任公司	2022/7/28	2025/7/28	100,000,000.00	92,246,914.00
泰州鑫润园艺有限公司	江苏银行股份有限公司泰州分行	2022/8/25	2023/8/24	50,000,000.00	50,000,000.00
泰州鑫润园艺有限公司	江苏银行股份有限公司泰州分行	2022/11/4	2023/11/2	80,000,000.00	80,000,000.00
泰州鑫润园艺有限公司	江苏银行股份有限公司泰州分行	2022/11/8	2023/11/7	50,000,000.00	50,000,000.00
泰州鑫润园艺有限公司	江苏银行股份有限公司泰州分行	2022/11/8	2023/11/7	10,000,000.00	10,000,000.00
泰州鑫润园艺有限公司	江苏越秀融资租赁有限公司	2022/11/11	2024/11/11	50,000,000.00	50,000,000.00
泰州鑫润园艺有限公司	青岛中亿能泰融资租赁有限公司	2022/11/11	2023/1/11	600,000.00	300,000.00
泰州鑫润园艺有限公司	中铝融资租赁有限公司	2022/12/13	2025/12/13	200,000,000.00	200,000,000.00
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	2022/12/20	2023/12/19	6,000,000.00	6,000,000.00
泰州鑫润园艺有限公司	南京银行股份有限公司泰州分行	2022/12/26	2023/12/26	10,000,000.00	10,000,000.00
泰州鑫润园艺有限公司	吉林省国舜融资租赁有限公司	2022/12/30	2023/3/30	3,000,000.00	3,000,000.00
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	2022/7/28	2023/7/27	10,000,000.00	10,000,000.00
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	2022/6/29	2023/6/28	10,000,000.00	10,000,000.00
鑫福(BVI)有限公司	境外债 N20250609	2022/6/9	2025/6/9	331,300,111.88	331,300,111.88
鑫福(BVI)有限公司	境外债 N20250617	2022/6/17	2025/6/17	220,956,977.43	220,956,977.43
合 计				46,061,823,448.31	41,017,682,735.75

1、到期结构分析

序号	到期期限	金额（元）	占比
1	2023 年	13,718,636,811.94	33.45%
2	2024 年	11,006,436,738.82	26.83%
3	2025 年	5,910,927,875.71	14.41%
4	2026 年及以后	10,381,681,309.28	25.31%
	合计	41,017,682,735.75	100.00%

各年到期债务分布相对较为分散，债务期限结构相对合理。

2、债权人结构分析

序号	机构类型	金额（元）	占比
1	银行	13,944,596,359.00	34.00%
2	债券	10,258,561,217.35	25.01%
3	信托	11,343,071,800.00	27.65%
4	融资租赁	5,471,453,359.40	13.34%
	合计	41,017,682,735.75	100.00%

有息债务中，银行类融资占比 34.00%；债券类融资占比为 25.01%，非标类融资占比 40.99%。整体来看，公司各项融资渠道较为畅通，银行和债券类融资合计占比约 60%，对外融资结构较为合理。其中信托类融资金额前三名为：

序号	机构名称	金额（元）
1	华鑫信托	3,210,351,800.00
2	五矿信托	994,900,000.00
3	华宝信托	783,300,000.00

6、对外担保

截至 2022 年 12 月末，公司对外担保余额分别为 144.83 亿元。综合来看，公司对外担保主要为对泰州市政府平台类企业及国有企业的担保，代偿风险不大。发行人具体对外担保情况如下：

单位：万元

担保单位	贷款银行	本金	余额	借款时间	到期时间
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	1,000.00	2022/5/31	2023/5/30
泰州鑫发资产管理服务有限公司	中国建设银行新区支行	8,000.00	7,800.00	2022/5/13	2028/5/12
泰州鑫发资产管理服务有限公司	交通银行	600.00	600.00	2022/8/19	2023/8/16
泰州鑫发资产管理服务有限公司	泰州农商行	3,000.00	2,990.00	2022/6/30	2023/6/29
泰州通泰投资有限公司	华夏银行泰州分行	28,000.00	27,997.00	2021/5/27	2024/5/26
泰州通泰投资有限公司	光大银行泰州分行	10,000.00	10,000.00	2022/8/30	2023/8/29
泰州市新滨江开发有限责任公司	江苏省国际信托	19,000.00	19,000.00	2022/4/21	2025/4/21
泰州市新滨江开发有限责任公司	浙江浙银金租	10,000.00	2,500.00	2020/5/28	2023/5/28
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	4,300.00	2022/10/11	2023/10/11
泰州市新滨江开发有限责任公司	苏银金租	15,000.00	13128.17	2022/11/29	2027/11/29
泰州市新滨江开发有限责任公司	中建投信托	30,000.00	6,770.00	2020/6/30	2023/1/8
泰州市新滨江开发有限责任公司	国药控股（中国）融资租赁	8,000.00	6773.50	2022/4/27	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	12,000.00	7285.02	2021/8/2	2024/7/30
泰州市新滨江开发有限责任公司	光大银行泰州分行	45,000.00	26,999.00	2017/2/3	2023/1/23
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	3,200.00	2022/4/15	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	50,000.00	20,000.00	2021/6/15	2023/6/15
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	1,000.00	2022/6/27	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	2,900.00	2022/4/15	2023/4/15
泰州市新滨江开发有限责任公司	国药控股（中国）融资租赁	12,000.00	484.35	2018/6/26	2023/6/26
泰州市港口开发有限公司	苏银金融租赁股份有限公司	15,000.00	3,972.40	2020/9/24	2023/9/24

泰州市港口开发有限公司	冀银金租	10,000.00	5,000.00	2021/3/30	2024/3/30
泰州市港口开发有限公司	平安银行泰州分行	6,500.00	6,500.00	2022/1/30	2023/1/27
泰州市港口开发有限公司	泰州农商行	4,800.00	4,800.00	2022/1/30	2023/1/27
泰州市港口开发有限公司	平安银行泰州分行	13,000.00	10,000.00	2022/4/28	2023/4/27
泰州市港口开发有限公司	上海银行	10,000.00	10000.00	2022/12/16	2027/11/8
泰州市港口开发有限公司	华夏银行	9,000.00	9000.00	2022/12/29	2023/3/28
泰州市凤城河建设公司	光大银行泰州分行	20,000.00	20,000.00	2022/12/16	2023/12/15
泰州市凤城河建设公司	邮政储蓄银行	20,000.00	20,000.00	2022/12/12	2023/12/11
泰州市凤城河建设公司	广发银行扬州分行	20,000.00	17,950.00	2020/2/21	2023/2/20
泰州市凤城河建设公司	广发银行扬州分行	30,000.00	19000.00	2022/11/30	2023/3/6
泰州市城市建设投资集团有限公司	民生银行泰州分行	50,000.00	15,000.00	2019/6/3	2024/6/3
泰州市城市建设投资集团有限公司	工商银行泰州新区	24,000.00	10,500.00	2019/7/11	2025/6/11
泰州市城市建设投资集团有限公司	光大银行泰州分行	30,000.00	23,424.00	2019/10/10	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	59,500.00	51,975.00	2020/5/18	2025/11/13
泰州市城市建设投资集团有限公司	中信银行	10,000.00	7,750.00	2020/5/29	2028/12/31
泰州华信药业投资有限公司	广州越秀融资租赁有限公司	30,000.00	3,416.37	2018/9/30	2023/9/30
泰州华信药业投资有限公司	广州越秀融资租赁有限公司	10,000.00	8,462.25	2022/6/17	2025/6/17
泰州华信药业投资有限公司	光大银行泰州分行	16,000.00	16,000.00	2022/9/16	2023/3/15
泰州华信药业投资有限公司	民生银行泰州分行	30,000.00	12,000.00	2019/12/4	2024/12/4
泰州华信药业投资有限公司	民生银行泰州分行	37,500.00	15,000.00	2019/12/10	2024/12/10
泰州华信药业投资有限公司	民生银行沈阳分行	30,000.00	25,000.00	2020/1/14	2025/1/14
泰州华信药业投资有限公司	江苏省国际信托	19,900.00	19,900.00	2022/11/28	2025/5/27

泰州华信药业投资有限公司	中航国际租赁有限公司	25,000.00	4,166.67	2020/3/27	2023/3/27
泰州华信药业投资有限公司	紫金信托	70,000.00	68,000.00	2022/4/15	2025/4/15
泰州华信药业投资有限公司	平安信托有限责任公司	25,000.00	24,500.00	2020/4/27	2023/4/27
泰州华信药业投资有限公司	江苏省国际信托	25,000.00	24,000.00	2022/6/6	2025/6/6
泰州华信药业投资有限公司	工商银行泰州新区	20,000.00	16,500.00	2020/6/23	2030/6/18
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	9,000.00	9,000.00	2022/7/21	2024/7/19
泰州华信药业投资有限公司	工商银行泰州新区	12,500.00	10,000.00	2020/12/21	2027/12/18
泰州华信药业投资有限公司	华融金租	30,000.00	10,567.75	2020/11/17	2023/11/10
泰州华信药业投资有限公司	恒丰银行南京栖霞支行	20,000.00	19,500.00	2022/3/30	2023/3/29
泰州华信药业投资有限公司	广东粤财信托	50,000.00	17,500.00	2022/1/27	2024/1/15
泰州华信药业投资有限公司	远东宏信(天津)融资租赁	12,000.00	10,215.95	2022/3/29	2025/3/29
泰州华信药业投资有限公司	华夏银行	25,000.00	23,000.00	2022/4/21	2023/4/20
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	13,000.00	10,000.00	2021/2/5	2023/2/3
泰州华信药业投资有限公司	广发银行扬州分行	49,000.00	42,630.00	2021/4/19	2027/4/30
泰州华信药业投资有限公司	浙商银行泰州分行	50,000.00	21,000.00	2022/7/7	2023/7/7
泰州华信药业投资有限公司	华鑫信托(顺鑫191)	50,000.00	46,989.02	2021/9/3	2023/12/29
泰州华信药业投资有限公司	杭州银行	19,800.00	19,600.00	2022/3/4	2023/9/3
泰州华信药业投资有限公司	远东国际租赁有限公司	20,000.00	12262.38	2021/8/6	2024/8/6
泰州华信药业投资有限公司	邮储银行	10,000.00	10,000.00	2022/5/23	2023/7/24
泰州华信药业投资有限公司	渝农商金融租赁	30,000.00	8,400.00	2022/6/17	2025/5/17
泰州华信药业投资有限公司	上海银行(万拓)	10,000.00	10,000.00	2022/1/18	2026/12/21

泰州华信药业投资有限公司	渤海信托(兴业银行)	50,000.00	50,000.00	2022/8/23	2023/8/22
泰州华信药业投资有限公司	南京银行泰州高新区支行	10,000.00	10,000.00	2022/9/30	2025/9/20
泰州华信药业投资有限公司	华宝信托	15,000.00	10,000.00	2019/6/26	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	10,000.00	2022/4/27	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	20,000.00	12,719.33	2022/6/27	2025/6/25
泰州华信药业投资有限公司	恒丰银行南京分行	9,000.00	9,000.00	2022/4/27	2023/4/26
泰州华信药业投资有限公司	交通银行	35,000.00	35,000.00	2020/12/18	2034/12/31
泰州华信药业投资有限公司	恒丰银行南京分行	9,500.00	9,500.00	2022/3/30	2023/3/29
泰州华诚医学投资集团有限公司	中国农业银行泰州分行	30,000.00	28,200.00	2020/6/10	2035/6/8
泰州华诚医学投资集团有限公司	五矿信托	50,000.00	44,730.00	2022/1/27	2024/4/22
泰州华诚医学投资集团有限公司	国投泰康	50,000.00	44,376.00	2022/3/14	2024/4/15
泰州华诚医学投资集团有限公司	国投泰康	20,000.00	5,580.00	2022/8/26	2024/2/6
泰州华诚医学投资集团有限公司	陕国投	50,000.00	50,000.00	2022/4/29	2024/4/29
泰州华诚医学投资集团有限公司	中粮信托	50,000.00	50,000.00	2022/7/29	2024/8/26
泰州华诚医学投资集团有限公司	中国建设银行	36,000.00	36000.00	2022/11/4	2030/10/25
泰州华诚医学投资集团有限公司	华宝信托	6,000.00	1500	2022/12/13	2024/12/11
泰州医药城控股集团有限公司	光大银行	9,000.00	9000	2022/12/13	2024/12/11
泰州高教投资发展有限公司	广州越秀融资租赁有限公司	15,000.00	6,677.92	2020/3/13	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	30,000.00	12,975.43	2020/3/27	2025/3/27
泰州东方中国医药城控股集团有限公司	天津信托	30,000.00	24,000.00	2022/9/23	2023/9/23
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	1,000.00	2022/9/30	2023/9/27

江苏望涛投资建设有限公司	渝农商金融租赁	30,000.00	10,049.94	2019/5/5	2024/5/5
江苏望涛投资建设有限公司	渤海银行	7,000.00	7,000.00	2022/3/21	2023/3/20
江苏创鸿资产管理有限公司	浙商银行泰州分行（望涛+创鸿）	40,000.00	37,150.00	2022/3/28	2023/12/6
江苏创鸿资产管理有限公司	中车金融租赁（创鸿）	30,000.00	2,589.80	2020/10/13	2024/10/13
泰州市金融控股集团有限公司	广发银行扬州分行	10,000.00	10,000.00	2022/9/16	2023/2/20
江苏泰州港核心区投资有限公司	渤海银行	4,000.00	4,000.00	2022/12/9	2023/12/8
合计		2,000,000.00	1,448,257.25		

综合分析，公司对外担保主要为对泰州市政府平台类企业及国有企业的担保，代偿风险较低。

（四）信用状况

1、征信情况

截至2023年3月2日，根据企业信用报告显示，企业自2002年首次与银行建立信贷关系以来，共在63家金融机构办理过信贷业务，目前在32家金融机构的业务仍未结清，借贷交易余额为1020635.16万元，五级分类为正常，无不良及违约记录。担保交易余额为61546.71万元，无不良及违约记录。

身份标识

企业名称	泰州鑫泰集团有限公司
中征码	3209010000561837
统一社会信用代码	913212917311765790
组织机构代码	731176579
工商注册号	913212917311765790
纳税人识别号(国税)	913212917311765790
纳税人识别号(地税)	913212917311765790

信息概要

首次有信贷交易的年份	发生信贷交易的机构数	当前有未结清信贷交易的机构数	首次有相关还款责任的年份
2002	63	30	2014

借贷交易		担保交易	
余额	1020635.16	余额	61546.71
其中:被追偿余额	0	其中:关注类余额	0
关注类余额	0	不良类余额	0
不良类余额	0		

非信贷交易账户数	欠税记录条数	民事判决记录条数	强制执行记录条数	行政处罚记录条数
0	0	0	0	0

2、被执行情况

截止报告日, 经查“全国法院被执行人信息查询”平台, 公司无相关被执行记录。



中国执行信息公开网

司法为民 司法便民

[首页](#) [执行公开服务](#)

综合查询被执行人

被执行人姓名/名称:

身份证号码/组织机构代码:

执行法院范围:

验证码:

查询结果

在全国法院 (包含地方各级法院) 范围内没有找到 泰州鑫泰集团有限公司 相关的结果。



3、被处罚情况

经查询国家企业信用信息公示系统，发现公司未涉及行政处罚等事项。



4、评级情况

联合资信 2023 年 3 月 9 日对其主体信用等级进行评级，评级为 AA+，评级展望为稳定。经查询公开信息并与发行人沟通确认，发行人无海外主体信用评级。

三、反洗钱情况

经项目组查询，截至 2023 年 5 月 9 日，经查询反洗钱黑名单，鑫泰集团无

洗钱相关信息。

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	2023/5/9 10:29:03	0000		0

四、担保人简介

(一) 公司情况

1、基本情况

担保人名称	泰州医药城控股集团有限公司
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	张路
注册/实收资本	500,000万(元)/100万元人民币
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

2、历史沿革

公司成立于2014年1月28日，成立时公司名称为泰州华瑞新兴产业投资管理有限公司，由泰州市医药科技成果转化服务中心(以下简称“医药科技服务中心”)全资组建，初始注册资本100万元。2014年8月18日，公司法人由“丁建中”变更为“张纯峰”；2021年10月21日法人由“张纯峰”变更为“张路”，

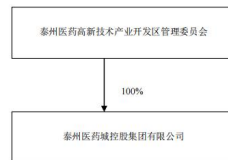
2022年3月31日，公司市场主体类型由“有限责任公司(非自然人投资或控股的法人独资)”变更为“有限责任公司(国有独资)”，公司投资人泰州市医药科技成果转化服务中心将所持有的全部股权无偿转让给泰州医药高新技

术产业开发区管理委员会，公司名称变更为泰州医药城控股集团有限公司并完成工商变更，同期医药高新区管委会向公司增资 49.99 亿元，公司注册资本增至 50.00 亿元。截至 2023 年 4 月末，公司注册资本为 50.00 亿元，实收资本为 100 万元，控股股东和实际控制人均为医药高新区管委会，持股比例为 100%，营业范围为“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)”，公司名字变更为“泰州医药城控股集团有限公司”。

3、控股股东及实际控制人

截止 2023 年 5 月，公司注册资本 500,000 万元人民币，实收资本 100 万元，公司唯一股东为泰州医药高新技术产业开发区管理委员会。

公司股权结构图如下：

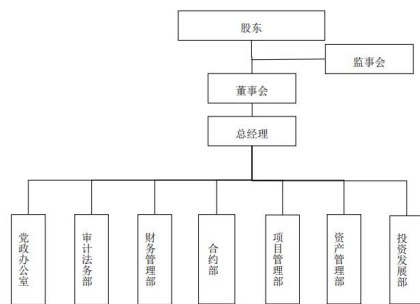


4、公司组织架构

公司根据《公司法》和相关法律、法规规定，并结合公司实际情况，制定了《公司章程》，目前公司已设立董事会、监事会、总经理，不设股东会。股东行使股东会权利，依法决定公司经营方针和投资计划、增减注册资本、合并、分立、解散、清算或变更公司形式、修改公司章程等重大事项。公司董事会由 5 人组成，由股东委派产生，设董事长 1 人，由董事会选举和罢免，董事任期 3 年，任期届满可连选连任。董事会的职权主要包括向股东报告工作、执行股东的决定、审定公司的经营计划和投资方案、制订公司的年度财务预算方案、决算方案等。公司监事会由 5 名监事组成，其中职工代表 2 名，主要负责检查公

司财务，对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，向股东会提出提案等。公司设经理 1 人，由董事会聘任或者解聘，经理对董事会负责，依法行使的职权包括主持公司的生产经营管理工作，组织实施董事会决议，组织实施公司年度经营计划和投资方案，拟订公司内部管理机构设置方案等。公司目前整合组建时间较短，公司主要人员构成、管理制度等需进一步完善。

公司管理方面，根据自身业务特点和管理需要，设立了党政办公室、审计法务部、财务管理部、合约部、项目管理部、资产管理部、投资发展部等 7 个职能部门。公司组织结构图如下：



公司高管简介：

张路，1968 年出生，大学本科，会计师。曾任中国农业机械中南公司总账会计、财务经理，格林柯尔财务总经理、副总裁，扬州亚星客车股份有限公司财务总监，武汉竹叶山中环商贸城有限公司财务总监，现任泰州东方中国医药城控股集团有限公司董事兼总经理，泰州医药城控股集团有限公司法人及董事长。

5、主要子公司

截至 2023 年 2 月末，医药城控股纳入合并范围子公司情况如下：

单位：万元

子公司名称	注册地	持股比例（%）	
		直接	间接
泰州东方中国医药城控股集团有限公司	泰州	93.23	
泰州诚居业房地产顾问有限公司	泰州		93.23
泰州高新置业有限公司	泰州		93.23
泰州恒泰置业有限公司	泰州		93.23
泰州华聚人力资源服务有限公司	泰州		93.23
泰州华铭工程管理有限公司	泰州		93.23
泰州华思工程服务有限公司	泰州		93.23

泰州华威投资有限公司	泰州		80.914317
泰州华秀建筑设计顾问有限公司	泰州		93.23
泰州医药高新区融媒文化发展有限公司	泰州		93.23
千人计划泰州中国医药城医疗器械研究院有限公司	泰州		93.23
千人计划泰州中国医药城医药研究院有限公司	泰州		93.23
泰州中国医药城融健达创业投资管理有限公司	泰州		75.5163
泰州泰达贸易有限公司	泰州		93.23
泰州新豪置业有限公司	泰州		92.709001
泰州东方中国金晟置业有限公司	泰州		93.23
泰州华康工程管理有限公司	泰州		93.23
泰州华安工程管理有限公司	泰州		93.23
泰州医药高新区华创科技投资有限公司	泰州		93.23
泰州市华永医药投资有限公司	泰州		55.938
泰州泰捷贸易有限公司	泰州		92.220625
泰州华博健康管理有限公司	泰州		93.23
泰州华际餐饮管理有限公司	泰州		93.23
泰州洪泰健康投资管理中心（有限合伙）	泰州		92.409576
泰州泰信检测服务有限公司	泰州		93.23
泰州东方中国医药城控股集团有限公司	泰州	90	
江苏华联东方置业有限公司	泰州		90.00
江苏国贸东方游泳服务有限公司	泰州		90.00
泰州假日东方酒店管理有限公司	泰州		90.00
泰州市太平洋建设有限公司	泰州		80.793
泰州瑞佳置业有限公司	泰州		90.00
泰州瑞晟置业有限公司	泰州		90.00
泰州医药城华艺商务服务有限公司	泰州		78.777
泰州东方小镇商务管理有限公司	泰州		90.00
江苏华裕公共设施管理服务服务有限公司	泰州		90.00
江苏华创医药研发平台管理有限公司	泰州		90.00
泰州医药城华盈商贸有限公司	泰州		90.00
泰州医药城盈泰医药有限公司	泰州		54.00
泰州品味文化传媒有限公司	泰州		90.00
江苏泰昇健康医疗科技有限公司	泰州		90.00
泰州赛昂医疗器械有限公司	泰州		91.242258
泰州中昂投资管理有限公司	泰州		91.468035
泰州瑞康餐饮管理有限公司	泰州		90.00
泰州国泰会展管理有限公司	泰州		90.00
泰州鸿运广告有限公司	泰州		90.00
泰州华美物业管理有限公司	泰州		90.00
泰州华融物业管理有限公司	泰州		90.00
江苏华泰疫苗工程技术研究有限公司	泰州		90.00
泰州安力昂生物制药有限公司	泰州		90.00
华创医药（香港）有限公司	香港		90.00

泰州瑞虹商业管理有限公司	泰州		90.00
泰州梦想双创小镇商务管理有限公司	泰州		90.00
泰州医药高新区华融资产经营有限公司	泰州		90.00
泰州舒世界物业管理有限公司	泰州		90.00
泰州市盾安保安服务有限公司	泰州		90.00
泰州市医药城物业管理有限公司	泰州		90.00
泰州华欣商务管理有限公司	泰州		90.00
泰州华冠餐饮管理有限公司	泰州		90.00
泰州乾富商贸有限公司	泰州		90.00
泰州苏艺影城有限公司	泰州		90.00
泰州华轩酒店管理有限公司	泰州		90.00
泰州华力美健身管理有限公司	泰州		90.00
泰州华祥酒店管理有限公司	泰州		90.00
泰州华耀酒店管理有限公司	泰州		90.00
泰州华宿公寓管理有限公司	泰州		90.00
泰州瑞盈酒店管理有限公司	泰州		90.00
江苏新智源医学科技有限公司	泰州		81.00
泰州国展展览有限公司	泰州		90.00
泰州华腾体育管理有限公司	泰州		90.00
泰州医药城医学检验所有限公司	泰州		90.00
泰州信威商贸服务有限公司	泰州		90.00
江苏泰州华瑞商业管理有限公司	泰州		90.00
江苏雅诗生物技术有限公司	泰州		90.00
泰州通泰投资有限公司	泰州	90.08	
江苏云联经贸发展有限公司	泰州		90.08
泰州市云联网络信息系统有限公司	泰州		90.08
泰州通泰日航酒店有限公司	泰州		90.08
泰州通泰后勤服务有限公司	泰州		90.08
泰微课网络股份有限公司	泰州		45.9408
江苏梵客荟电子商务股份有限公司	泰州		63.056
泰州洋光里商贸有限公司	泰州		63.056
深圳前海梵客荟科技有限公司	深圳		63.056
梵客荟(香港)电子商务有限公司	香港		63.056
泰州昆山首约股权投资合伙企业(有限合伙)	泰州		89.72112128

(二) 经营情况

公司作为泰州医药高新区(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,此外还涉及房产销售及出租、商品销售、物业服务、医药产品销售、办学投资、酒店餐饮等业务。

近年公司营业收入总体呈增长趋势，工程建设业务为公司主要收入来源之一，该业务总体收入有所增长，毛利率因工程建设项目结算的代建项目费率差异影响而有一定波动；公司房地产开发及相关服务收入系销售商品房及对外出租厂房、办公大楼等形成的收入，近年公司房产租售收入总体有一定增长，其中房地产销售业务毛利率较低，主要系部分商品房按照医药高新区政策以优惠价格销售给医药园区特定人群所致，房地产出租业务毛利率处于较高水平；公司商贸业务收入规模亦较高，其中2020年商贸收入较上年大幅增长系子公司华诚医学新增商贸业务收入2.68亿元所致，但该业务毛利率低，盈利能力弱；公司物业服务、医药产品销售、办学投资、酒店餐饮等业务毛利率较高；此外，公司其他业务收入主要为咨询服务、保安服务、设备安装、零售及批发、影院服务等业务形成的收入，业务毛利率亦处于较高水平，为公司营业收入及利润提供了有益补充。总体来看，公司业务呈多元化发展，近年营业收入总体有所增长，销售毛利率基本稳定。

2020-2022年末公司营收利润情况

营业收入情况						
主营业务性质	2022年末		2021年度		2020年度	
	金额(万元)	占比(%)	金额(万元)	占比(%)	金额(万元)	占比(%)
办学投资			1,755.00	0.71%	1,755.00	0.83%
工程建设业务	55,070.54	20.42%	52,313.11	21.14%	46,376.32	21.90%
房地产销售收入	60,029.26	22.26%	63,701.11	25.74%	58,076.96	27.43%
租金收入	25,376.19	9.41%	16,544.41	6.69%	13,087.55	6.18%
餐饮酒店等生活服务收入	5,725.46	2.12%	4,118.75	1.66%	3,788.80	1.79%
商贸收入	94,308.62	34.97%	69,044.33	27.90%	61,530.05	29.06%
物业收入	17,072.13	6.33%	16,765.48	6.77%	7,027.44	3.32%
咨询、保安服务等收入	5,743.92	2.13%	5,828.03	2.35%	5,940.42	2.81%
医药收入	4,832.07	1.79%	6,510.67	2.63%	3,280.10	1.55%
其他	1,496.37	0.55%	10,894.09	4.40%	10,893.26	5.14%
合计	269,654.57	100.00%	247,474.98	100.00%	211,755.90	100.00%
营业成本情况						
办学投资						
工程建设业务	47,422.77	20.68%	43,515.06	21.86%	39,823.09	23.60%
房地产销售收入	48,959.58	21.36%	52,681.66	26.46%	49,027.42	29.05%
租金收入	13,451.88	5.87%	1,308.34	0.66%	1,263.80	0.75%
餐饮酒店等生活服务收入	3091.27	1.35%	2,192.74	1.10%	1,685.59	1.00%

	商贸收入	92,930.32	40.53%	66,608.00	33.46%	61,024.56	36.16%
	物业收入	15,874.85	6.92%	18,822.85	9.46%	5,060.23	3.00%
	咨询、保安服务等收入	4,877.31	2.13%	4,652.91	2.34%	4,547.67	2.69%
	医药收入	1,462.37	0.64%	2,359.16	1.19%	967.91	0.57%
	其他	1,193.76	0.52%	6,937.30	3.48%	5,367.74	3.18%
	合计	229,264.12	100.00%	199,078.01	100.00%	168,768.01	100.00%
营业毛利润							
	办学投资			1,755.00	3.63%	1,755.00	4.08%
	工程建设业务	7,647.77	18.93%	8,798.05	18.18%	6,553.24	15.24%
	房地产销售收入	11,069.68	27.41%	11,019.45	22.77%	9,049.54	21.05%
	租金收入	11,924.31	29.52%	15,236.06	31.48%	11,823.75	27.50%
	餐饮酒店等生活服务收入	2,634.19	6.52%	1,926.01	3.98%	2,103.20	4.89%
	商贸收入	1,378.30	3.41%	2,436.33	5.03%	505.5	1.18%
	物业收入	1,197.28	2.96%	-2,057.37	-4.25%	1,967.21	4.58%
	咨询、保安服务等收入	866.61	2.15%	1,175.12	2.43%	1,392.75	3.24%
	医药收入	3,369.70	8.34%	4,151.51	8.58%	2,312.19	5.38%
	其他	302.61	0.75%	3,956.80	8.18%	5,525.52	12.85%
	合计	40,390.45	100.00%	48,396.97	100.00%	42,987.90	100.00%
营业毛利润率							
	办学投资			100.00%		100.00%	
	工程建设业务	13.89%		16.82%		14.13%	
	房地产销售收入	18.44%		17.30%		15.58%	
	租金收入	46.99%		92.09%		90.34%	
	餐饮酒店等生活服务收入	46.01%		46.76%		55.51%	
	商贸收入	1.46%		3.53%		0.82%	
	物业收入	7.01%		-12.27%		27.99%	
	咨询、保安服务等收入	15.09%		20.16%		23.45%	
	医药收入	69.74%		63.76%		70.49%	
	其他	20.22%		36.32%		50.72%	
	合计	14.98%		19.56%		20.30%	

1、工程建设收入

公司工程建设业务主要由一级子公司华诚医学、通泰投资以及三级子公司泰州市太平洋建设有限公司(以下简称“太平洋建设”)负责,其中华诚医学工程建设业务的委托方主要为医药高新区管委会、泰州华信药业投资有限公司(系泰州市人民政府下属企业)和泰州润江企业管理有限公司(以下简称“润江管理”,

原名为泰州江源工程建设有限公司，实际控制人为医药高新区管委会)，华诚医学就具体项目与委托方签订委托代建协议，由公司自筹资金进行建设，项目竣工验收后，委托方按工程成本加成一定比例支付公司工程款。通泰投资工程建设业务的委托方主要为医药高新区管委会和泰州润江建设发展有限公司(以下简称“润江建设”，实际控制人为医药高新区管委会)，通泰投资就具体的基础设施项目与委托方签订委托建设合同，负责前期准备工作和筹集建设资金，通泰投资根据项目建设情况与公司按照经审核的成本加成一定比例结算工程款。公司工程代建项目根据具体项目情况而确定不同的加成比例。太平洋建设系建筑施工企业，承揽建筑施工业务，业务发包方包括泰兴市虹桥新农村建设有限公司(以下简称“泰兴虹桥”)和江苏瑞溇新能源有限公司(以下简称“瑞溇新能源”)等，根据太平洋建设与业务发包方签订的《建设工程承包合同》约定项目建设内容，代建项目采取投资-回报的代建模式，回报率由管理费率、利润率组成，项目竣工验收后，太平洋建设将项目移交给业务发包方。

近年公司完成了数据产业园综合楼(四期和五期)工程、高性能锂离子电池生产项目(二期)、四海家园农民集中安置区建设工程、滨江工业园区及周边雨污分流改造工程等工程项目，2020年公司工程建设业务收入同比有所增长，此外，近年该业务毛利率有所波动，主要系工程建设项目结算的代建项目费率差异所致。2021年末，公司在建工程面积28.76亿元，较2020年增长8.80亿元，增幅44.09%，主要在数据园综合楼六期、医疗器械三期、体育中心等项目增加投入建设所致。2020-2022年末，该板块实现收入分别为4.64亿元、5.23亿元及5.51亿元，占比营业收入比例分别为21.90%、21.14%及20.42%，实现毛利率分别为14.13%、16.82%及13.89%。

2、房地产及相关服务

公司房地产开发及相关服务收入主要是房地产销售和出租所产生的收入，公司本级无房地产资质，公司房地产业务主要由其下属公司泰州高新置业有限公司和泰州华诚金晟置业有限公司负责，其中近年公司房地产销售收入主要系销售香榭湾和世纪家园商品房项目所产生的收入。香榭湾商品房项目位于泰州医药高新技术产业开发区教育学区，主要定位于销售给区域内高校教师、教育学区职工及其他社会公众，是教育学区主要住宅配套设施，该项目主体

为华诚医学下属企业泰州高新置业有限公司和泰州东方中国金晟置业有限公司，2020-2022 年末公司销售房产及相关服务收入分别为 5.81 亿元、6.37 亿元及 6.00 亿元，占比营业收入比例分别为 27.43%、25.74%及 22.26%，实现销售毛利率分别为 15.58%、17.30%及 18.14%。整体来看，公司房地产销售业务毛利率较低，主要系部分商品房按照医药高新区政策以优惠价格销售给医药园区特定人群所致。此外，公司已建成的房地产项目还包括桃源里项目，可售面积为 15.55 万平方米，已售面积为 14.08 万平方米，累计收到房款 13.05 亿元，但由于房屋尚未交付，暂未确认房屋销售收入。

截至 2021 年末，公司主要在建的房地产项目包括香兰湾项目、官河湾项目、东方温莎小镇花园四期项目、金融中心二期商业项目、医疗器械园四期标准厂房等，预计总投资为 57.91 亿元，已投资 26.35 亿元，公司房地产开发及相关服务业务较有保障，但需要注意的是，公司在建的房地产项目收益易受房地产市场波动等因素影响，且未来随着在建房地产项目的陆续投入，公司面临较大的资金压力。

此外，公司自建项目主要为教学校区及配套设施建设项目，以及协助泰州医药高新区进行的部分厂房、研究大楼、仓库建设项目。自建项目均由公司自筹资金进行建设，其中教学校区及配套设施建设项目竣工后作为对学校的办学投入，公司以参与学校学费分成的方式获取收益；厂房、研究大楼、仓库项目竣工验收后由政府相关部门进行招商，招商完毕后由公司进行运营收取租金。公司已完工的自建项目主要为教育教学区行政楼工程，教育教学区高级学生公寓及教师公寓项目，以及泰州医药园区药品专用公共型保税仓库等，目前部分项目已对外出租产生收益。

3、商贸业务

公司商贸业务的主要经营主体为东方控股子公司泰州医药城华盈商贸有限公司(以下简称“华盈商贸”)以及华诚医学下属企业泰州泰达贸易有限公司和泰州泰捷贸易有限公司，主要贸易产品为电解铜、铝锭、钢材等，贸易业务采取“按需购入”的经营方式，根据下游客户的需求进行采购，公司不承担仓储和物流工作，公司对上下游方结算方式为现金或银行转账，结算周期采用月结方式，2020-2022 年末公司分别实现商贸业务收入 6.15 亿元、6.90 亿元及 9.43

亿元，其中 2020 年商贸收入较上年大幅增长系 2020 年子公司华诚医学新增商贸业务收入 2.68 亿元所致，该业务毛利率分别为 0.82%、3.53%及 1.46%，盈利能力弱，对公司利润贡献有限。

4、物业收入

公司物业收入主要系东方控股及其下属企业所负责的物业管理和物业出租业务所产生的收入，其中物业管理收入主要来源于园区内企业，物业管理总面积超过 370 万平方米，管理范围包含厂房、办公楼和住宅等物业，物业出租主要为东方温莎小镇欧洲街、青年公寓、邻里中心、医药城商业中心、医药园区五期厂房等房屋出租所实现的收入，2020-2022 年末，公司分别实现物业收入 0.70 亿元、1.68 亿元和 1.71 亿元，业务毛利率分别为 27.99%、-12.27%及 1.46%，2021 年物业成本较高，导致利润亏损。

5、医药收入

2020 年公司新增医药收入，主要为来自组织闭合夹、活检钳、结扎夹、麻醉咽喉镜等一次性医疗器械及耦合剂等医药产品的销售收入，由子公司江苏新智源医学科技有限公司(以下简称“新智源医学”)运营。新智源医学公司拥有 0.80 万平方米的生产办公场地，包括 0.50 万平方米现代化的 GMP10 万级洁净区标准厂房，并与中科院、复旦大学等多家高校和科研院所展开官产学研一体化合作，拥有 20 多项发明和实用新型专利。2020-2022 年末公司分别实现医药收入 3280.10 万元、6510.67 万元及 4832.07 万元，业务毛利率为 70.49%、63.76%及 69.74%，业务毛利率处于较高水平，对公司盈利形成有益补充。

6、办学投资收入

公司投资办学业务由子公司华诚医学负责，其建设的翰林学院一期项目建成回购后，由泰州医药高新区管委会、泰州市国资委分别将房屋使用权、土地使用权注入华诚医学，一部分冲减公司与泰州医药高新区管委会、泰州市国资委往来款，一部分作为泰州医药高新区管委会、泰州市国资委对子公司华诚医学的投资增加公司资本公积。公司以参与学费分成的形式获得回报。2020-2021 年公司投资办学业务收入为 0.18 亿元和 0.18 亿元，较为稳定，由于公司前期以教学配套设施和土地作为翰林学院资产投入，该部分资产折旧计入管理费用中，未反应在营业成本中，故公司投资办学业务毛利率为 100%。根据公司与南

京中医药大学签订的《关于合作举办南京中医药大学翰林学院的协议》，公司与南京中医药大学合作期限为签署之日起至翰林学院依法终止办学之日为止，该业务预计可长期运营，为公司提供稳定的收入来源。

7、金融服务业务

公司金融服务业务包括对外担保、融资租赁、典当等金融服务业务，主要由子公司泰州医药城鸿泰担保有限公司(以下简称“鸿泰担保”)、泰州广瑞融资租赁有限公司(以下简称“广瑞融资租赁”)和泰州安盛典当有限公司(以下简称“安盛典当”)负责运营，随着泰州医药高新区国资改革推进，医药高新区管委会将国有类金融企业统一整合划转至泰州医药高新区华银金融投资有限公司(以下简称“华银金融”)，由其负责具体运作。受此影响，2019年来公司金融服务业务收入缩减，且2020年3月后将不再产生相关收入，鸿泰担保、安盛典当和广瑞融资租赁股权已转让至华银金融，不再纳入公司合并范围，公司已终止金融服务业务经营。

8、餐饮酒店收入及其他收入

公司旗下拥有泰州中国医药城假日酒店、泰州中国医药城智选假日酒店、泰州日航酒店、泰州医药城瑞贝庭公寓酒店、锦江之星等酒店，2020-2022年末，公司分别实现酒店餐饮服务收入3788.80万元、4118.75万元及5725.46万元，业务毛利率分别为55.51%、46.76%及46.01%，受疫情影响，近年公司酒店餐饮业务收入及毛利率均有所下滑。此外，公司其他业务收入主要为咨询服务、保安服务、设备安装、零售及批发、影院服务等业务形成的收入，2020-2022年末，公司其他业务收入分别为1.09亿元、1.09亿元及1.07亿元，业务毛利率分别为50.72%、36.32%及33.24%。总体来看，公司经营类业务种类较多，业务毛利率处于较高水平，为公司收入及利润提供了有效补充。

(三) 财务情况

合并资产负债表

单位：万元

项 目	2023年3月末	2022年	2021年	2020年
流动资产：				
货币资金	579,429.91	550,963.87	733,269.88	830,487.69

交易性金融资产				113,360.61
应收票据	5,499.48	4,527.93	3,022.45	2,609.70
应收账款	140,028.86	135,752.19	114,235.91	92,546.95
预付款项	38,972.78	38,209.75	33,821.06	37,442.62
其他应收款	1,172,454.17	1,223,097.88	985,682.10	1,091,660.80
存货	2,162,494.57	2,130,031.72	1,814,794.53	1,620,512.83
其他流动资产	34,179.86	33,887.04	37,337.23	38,912.99
流动资产合计	4,133,059.64	4,116,470.37	3,722,163.16	3,827,534.19
非流动资产：				
长期股权投资	167,619.91	167,619.91	157,059.55	177,756.98
其他权益工具投资	209,851.92	209,851.92	78,272.44	
其他非流动金融资产	117,022.71	117,022.71	145,088.55	
投资性房地产	905,327.94	956,309.15	880,423.77	808,269.25
固定资产	195,004.69	193,666.88	191,952.53	189,778.64
在建工程	404,520.77	357,143.67	287,648.47	199,606.28
无形资产	42,293.96	40,990.28	43,029.47	42,323.71
商誉	10,166.43	10,166.43	10,166.43	18,441.17
长期待摊费用	6,847.03	6,203.98	5,813.24	5,811.41
递延所得税资产	4,025.57	3,961.71	3,073.24	4,128.70
其他非流动资产				169.07
非流动资产合计	2,062,680.94	2,062,936.64	1,802,527.69	1,446,287.80
资产总计	6,195,740.58	6,179,407.01	5,524,690.85	5,273,821.98
流动负债：				
短期借款	616,142.22	739,219.27	603,490.12	614,105.05
应付票据	196,957.36	340,748.54	320,713.92	436,900.00
应付账款	34,307.83	34,104.34	56,085.37	66,437.80
预收款项	1,173.25	774.70	1,118.58	258,424.71
应付职工薪酬	596.81	830.10	1,234.29	1,221.82
合同负债	156,526.96	224,063.74	183,123.86	
应交税费	33,294.99	35,693.62	32,982.01	4,704.14
其他应付款	100,058.94	125,532.48	115,561.10	137,405.56
一年内到期的非流动负债	796,503.78	579,025.06	717,715.89	443,813.48
其他流动负债	13,974.50	20,054.99	16,436.92	22,038.18
流动负债合计	1,949,536.64	2,100,046.83	2,048,462.05	1,985,050.86
非流动负债：				
长期借款	1,512,728.50	1,293,920.89	971,330.10	995,301.87
应付债券	794,683.49	848,030.53	744,418.14	555,086.24
长期应付款	2,668.09	2,572.02	4,847.51	1,479.93
预计负债	699.64	699.64	868	889
递延收益	450.00	468.75	543.75	618.75
递延所得税负债	68,997.87	68,997.87	64,803.23	56,969.38

其他非流动负债	3,971.32	4,002.14	1,402.30	5,602.00
非流动负债合计	2,384,198.90	2,218,691.83	1,788,213.03	1,615,947.17
负债合计	4,333,735.54	4,318,738.66	3,836,675.09	3,600,998.03
所有者权益：				
实收资本	100.00	100.00	100	100
资本公积	1,312,802.76	1,312,802.76	1,198,951.76	1,277,839.01
其他综合收益	67,922.48	67,922.48	70,643.08	63,885.70
盈余公积			23,223.60	21,162.91
未分配利润	246,655.89	245,320.68	195,866.44	192,584.27
归属于母公司所有者权益合计	1,627,481.12	1,626,145.92	1,488,784.89	1,555,571.90
少数股东权益	234,523.91	234,522.43	199,230.87	117,252.05
所有者权益合计	1,862,005.03	1,860,668.35	1,688,015.76	1,672,823.95
负债和所有者权益总计	6,195,740.58	6,179,407.01	5,524,690.85	5,273,821.98

合并利润表

单位：万元

项 目	2023年3月末	2022年	2021年	2020年
一、营业总收入	74,362.88	278,897.13	256,954.73	211,755.90
其中：营业收入	74,362.88	278,897.13	256,954.73	211,755.90
二、营业总成本	72,968.85	284,424.88	252,293.19	208,437.18
其中：营业成本	64,814.96	235,239.33	208,557.76	168,768.01
税金及附加	1,451.14	5,089.03	6,490.16	6,736.17
销售费用	2,329.57	3,761.88	3,870.74	3,319.89
管理费用	5,327.95	39,895.96	35,554.79	32,171.33
研发费用		420.37	325.39	149.75
财务费用	-954.76	18.31	-2,505.66	-2,707.97
其中：利息费用		3,390.19	2,825.92	5,206.46
利息收入		4,882.68	4,904.59	4,534.32
加：其他收益	33.75	6,575.37	6,334.93	13,627.78
投资收益（损失以“—”号填列）		-1,058.85	-497.31	-455.94
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			-1,997.46	2,149.47
汇兑收益（损失以“—”号填列）		-56.45	-14.69	-44.39
公允价值变动收益（损失以“—”号填列）		34,397.95	21,242.33	24,368.49
信用减值损失（损失以“—”号填列）		-607.14	5,192.06	

资产减值损失（损失以“-”号填列）				-2,596.69
资产处置收益（损失以“-”号填列）		26.08	-0.45	-5.26
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	1,427.80	33,749.20	36,918.41	38,212.71
加：营业外收入	368.03	1,860.35	12,735.30	7,549.29
减：营业外支出	236.92	299.01	142.3	201.57
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	1,558.90	35,310.55	49,511.42	45,560.44
减：所得税费用	222.21	9,383.74	16,409.01	19,387.47
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	1,336.68	25,926.81	33,102.41	26,172.97
1、归属于母公司股东的净利润（净亏损以“-”号填列）	1,335.21	23,492.24	30,806.82	27,907.11
2、少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	1.48	2,434.56	2,295.58	-1,734.14
六、其他综合收益的税后净额		-2,720.60	6,935.08	
（一）归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额		-2,720.60	6,935.08	
七、综合收益总额	1,336.68	23,206.21	40,037.49	26,172.97
（一）归属于母公司所有者的综合收益总额	1,335.21	20,771.64	37,741.90	27,907.11
（二）归属于少数股东的综合收益总额	1.48	2,434.56	2,295.58	-1,734.14

合并现金流量表

单位：万元

项 目	2023年3月末	2022年	2021年	2020年
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	69,930.53	273,255.01	254,738.45	195,905.00
收到的税费返还	48.88	1,540.26	693.19	3,741.21
收到其他与经营活动有关的现金	157,839.31	379,639.33	352,288.56	468,110.59
经营活动现金流入小计	227,818.72	654,434.60	607,720.20	667,756.80
购买商品、接受劳务支付的现金	96,829.57	299,551.23	325,030.48	134,917.17
客户贷款及垫款净增加				7,499.33

额				
支付给职工以及为职工支付的现金	5,560.70	17,525.82	18,623.34	19,714.33
支付的各项税费	9,824.35	11,285.05	13,170.83	15,478.15
支付其他与经营活动有关的现金	105,721.37	249,792.37	164,978.77	494,192.79
经营活动现金流出小计	217,935.99	578,154.46	521,803.42	671,801.78
经营活动产生的现金流量净额	9,882.73	76,280.14	85,916.78	-4,044.98
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金			100	
取得投资收益收到的现金		784.38		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	0.47		0.17	7.04
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额				5,736.50
收到其他与投资活动有关的现金		20,800.00		
投资活动现金流入小计	0.47	21,584.38	100.17	5,743.54
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	54,794.99	124,074.22	108,548.56	175,545.50
投资支付的现金		150,000.00	25,200.00	121,120.00
质押贷款净增加额				
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			26,344.79	1,408.97
支付其他与投资活动有关的现金		36.29	896.88	119.61
投资活动现金流出小计	54,794.99	274,110.51	160,990.23	298,194.08
投资活动产生的现金流量净额	-54,794.52	-252,526.13	-160,890.06	-292,450.54
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金		150,000.00	1,450.00	310,350.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金			1,450.00	54,350.00
取得借款收到的现金	844,615.36	1,946,514.51	1,972,139.78	1,754,292.17
收到其他与筹资活动有关的现金	68,930.82	67,443.99	40,881.42	68,766.65
筹资活动现金流入小计	913,546.18	2,163,958.49	2,014,471.20	2,133,408.82

偿还债务支付的现金	539,476.32	1,807,960.25	1,771,523.43	1,433,658.56
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	86,917.76	162,826.90	157,405.39	193,135.40
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润				
支付其他与筹资活动有关的现金	154,284.11	72,546.11	73,666.53	147,231.84
筹资活动现金流出小计	780,678.19	2,043,333.26	2,002,595.35	1,774,025.80
筹资活动产生的现金流量净额	132,867.98	120,625.23	11,875.84	359,383.02
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	886.75	-993.00	406.09	1,500.62
五、现金及现金等价物净增加额	88,842.95	-56,613.76	-62,691.35	64,388.12
加：期初现金及现金等价物余额	290,698.70	347,086.91	409,778.26	345,390.14
六、期末现金及现金等价物余额	379,541.64	290,473.15	347,086.91	409,778.26

1、资产情况

2020-2023年3月末,公司资产总额分别为27.38亿元、552.47亿元、617.94亿元及619.57亿元,呈持续增长态势。从资产结构上来看,以流动资产为主。2020-2023年3月末,公司流动资产分别为382.75亿元、372.22亿元、411.65亿元及413.31亿元,占总资产的比重分别为72.58%、67.37%、66.62%及66.71%,流动资产主要由货币资金、应收账款、预付账款、其他应收款、存货及其他流动资产组成。2020-2023年3月末,公司非流动资产分别为144.63亿元、180.25亿元、206.29亿元及206.27亿元,占总资产的比例分别为27.42%、32.63%、33.38%及33.29%,非流动资产主要是长期股权投资、其他权益工具投资、投资性房地产、在建工程、无形资产及商誉。

1) 货币资金

2020-2023年3月末,公司货币资金分别为83.05亿元、73.33亿元、55.10亿元及57.94亿元,占比公司总资产的比例分别为15.75%、13.27%、8.92%及9.35%,公司货币资金量较大,主要为银行存款及其他货币资金。截止2022年末,公司货币资金明细如下所示:

单位:元

项 目	期末余额	上年年末余额
-----	------	--------

项 目	期末余额	上年年末余额
库存现金	186,100.50	229,173.71
银行存款	931,300,164.10	2,143,780,933.26
其他货币资金	4,569,773,444.64	5,175,590,892.24
银行存款应收利息	8,378,979.62	13,097,802.08
合 计	5,509,638,688.86	7,332,698,801.29
其中：存放在境外的款项总额		

截止2022年末，公司货币资金中使用受限制情况如下所示：

单位：元

项目	金额	使用受限制的原因
其他货币资金	1,086,434,306.77	保证金
其他货币资金	1,510,093,896.90	用于质押贷款的定期存款或存单
其他货币资金应收利息	8,378,979.62	
合计	2,604,907,183.29	

2) 应收票据

2020-2023年3月末，公司应收票据分别为2609.70万元、3022.45万元、4527.93万元及5499.48万元，占比公司总资产的比例分别为0.05%、0.05%、0.07%及0.09%，公司应收票据主要为银行承兑汇票及商业承兑汇票。截止2022年末，公司应收票据明细如下：

单位：元

项 目	期末余额	上年年末余额
银行承兑汇票	45,279,253.23	27,224,457.20
商业承兑汇票		3,000,000.00
小 计	45,279,253.23	30,224,457.20
减：坏账准备		
合 计	45,279,253.23	30,224,457.20

3) 应收账款

2020-2023年3月末，公司应收账款分别为9.25亿元、11.42亿元、13.58亿元及14.00亿元，占比公司总资产比例分别为1.75%、2.07%、2.20%及2.26%，截止2022年末，公司应收账款账龄明细如下：

单位：元

账 龄	期末余额	上年年末余额
1年以内	755,246,169.52	641,747,125.98
1至2年	278,208,634.12	302,422,118.22
2至3年	269,657,121.50	119,510,463.14
3年以上	67,557,163.66	88,992,661.45

账龄	期末余额	上年年末余额
小计	1,370,669,088.80	1,152,672,368.79
减：坏账准备	13,147,163.82	10,313,226.43
合计	1,357,521,924.98	1,142,359,142.36

4) 预付账款

2020-2023年3月末，公司预付账款分别为3.74亿元、3.38亿元、3.82亿元及3.90亿元，占比公司总资产比例分别为0.71%、0.61%、0.62%及0.63%，预付账款主要为预付工程款，截止2022年末，公司预付账款账龄明细如下：

单位：元

账龄	期末余额		上年年末余额	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年以内	48,248,316.54	12.63	5,619,126.12	1.66
1至2年	37,772,596.99	9.89	171,576,749.81	50.73
2至3年	154,927,603.79	40.55	108,993,741.15	32.23
3年以上	141,148,939.73	36.93	52,020,985.86	15.38
合计	382,097,457.05	100.00	338,210,602.94	100.00

5) 其他应收款

2020-2023年3月末，公司其他应收款分别为109.17亿元、98.57亿元、122.31亿元及117.25亿元，占比公司总资产比例分别为20.70%、17.84%、19.79%及18.92%，其他应收款主要为往来款，截止2022年末，公司其他应收款账龄明细如下：

单位：元

账龄	期末余额	上年年末余额
1年以内	8,914,562,734.31	5,726,116,719.94
1至2年	799,293,342.65	1,947,527,572.04
2至3年	1,043,855,821.55	368,837,659.21
3年以上	1,558,662,176.54	1,897,557,185.98
小计	12,316,374,075.05	9,940,039,137.17
减：坏账准备	85,395,279.26	83,218,101.84
合计	12,230,978,795.79	9,856,821,035.33

按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款情况

单位：元

单位名称	款项性质	期末余额	账龄	占其他应收款期末余额合计数的比例(%)	坏账准备期末余额
泰州医药高新技术产业园区管理委员会	往来款	2,943,451,453.55	1年以上	23.90	
泰州市软件园有限公司	往来款	1,818,098,969.62	2年以内	14.76	

	单位名称	款项性质	期末余额	账龄	占其他应收款 期末余额合计 数的比例 (%)	坏账准备 期末余额
	泰州通和科技有限公司	往来款	1,377,865,202.75	2年以内	11.19	
	泰州华信药业投资有限公司	往来款	1,295,555,198.70	1年以上	10.52	47,386,793.27
	泰州市港口开发公司	往来款	1,189,400,507.92	1年以内	9.66	
	合计	——	8,624,371,332.54	——	70.03	47,386,793.27

6) 存货

2020-2023年3月末，公司存货分别为162.05亿元、181.48亿元、213.00亿元及216.25亿元，占比公司总资产比例分别为30.73%、32.85%、34.47%及34.90%，截止2022年末，公司存货明细如下：

单位：元

项 目	期末余额		
	账面余额	存货跌价准备/ 合同履约成本 减值准备	账面价值
原材料	7,676,048.47		7,676,048.47
库存商品	1,671,994,312.68		1,671,994,312.68
发出商品			
在途物资	1,485,417.50		1,485,417.50
低值易耗品	282,450.09		282,450.09
合同履约成本	10,924,339,408.93		10,924,339,408.93
拟开发土地	1,065,895,931.20		1,065,895,931.20
开发成本	7,628,362,588.94		7,628,362,588.94
维护技术服务项目			
其他	281,013.05		281,013.05
合计	21,300,317,170.86		21,300,317,170.86

7) 其他流动资产

2020-2023年3月末，公司其他流动资产分别为3.89亿元、3.73亿元、3.39亿元及3.42亿元，占比公司总资产比例分别为0.74%、0.68%、0.55%及0.55%，其他流动资产主要为预缴税额，截止2022年末，公司其他流动资产中预缴税额为3.28亿元，增值税留抵扣额607.00万元，山西证券恒盛15号单一资产管理计划1000万元。

8) 长期股权投资

2020-2023年3月末，公司长期股权投资分别为17.78亿元、15.71亿元、16.76亿元及16.76亿元，占比公司总资产比例分别为3.37%、2.84%、2.71%及2.71%。截止2022年末，公司长期股权投资明细如下：

单位：元

被投资单位	年初余额	本期增减变动		
		追加投资	减少投资	权益法下确认的投资损益
联营企业				
泰州沐林建设有限公司	6,748,010.94		4,000,000.00	
泰州中国医药城华药电子商务股份有限公司	1,548,689.79			-1,494,229.09
泰州浪潮云计算有限公司	4,933,659.57			32,219.27
泰州华泰大数据产业发展有限公司	329,957.65		820,000.00	
江苏赛孚士生物技术有限公司	32,945,234.42			-11,172,768.38
泰州国大健康管理有限公司	6,926,586.18			301,268.56
泰州药城大健康产业投资合伙企业（有限合伙）	1,155,572.18			462,047.46
泰州明泰医药投资合伙企业（有限合伙）	1,507,024.61			-1,490,179.23
华电泰州医药城新能源有限公司	4,036,969.65			
中节能新能源泰州有限公司	10,463,826.79			37,364.18
泰州医药高新区华银金融投资有限公司	1,624,750,000.00	4,562,500.00		-3,306,692.00
合计	1,695,345,531.78	4,562,500.00	4,820,000.00	-16,630,969.23

9) 其他权益工具投资

2020年-2023年3月末，公司其他权益工具投资分别为0亿元、7.83亿元、20.99亿元及20.99亿元，分别占比公司总资产比例为0%、1.42%、3.40%及3.39%，截止2022年末，公司其它权益工具投资具体明细如下：

单位：元

项 目	期末余额
江苏亚虹医药科技有限公司	96,475,635.00
聚英外来动物疾病防治泰州有限公司	1,700,000.00
鲟鱼健康药业江苏有限公司	150,000,000.00
泰州融健达天使创业投资有限公司	250,000.00
泰州中国医药城融健达创业投资有限公司	2,400,000.00
泰州市新滨江科技发展有限公司	1,500,000,000.00
泰州医药高新股份有限公司	306,193,600.00
江苏美时医疗技术有限公司	40,000,000.00
江苏华创信诺医药科技有限公司	1,500,000.00
合 计	2,098,519,235.00

10) 其他非流动金融资产

2021年及2023年3月末，公司其他非流动金融资产为14.51亿元、11.70亿元及11.70亿元，占比公司总资产比例分别为2.63%、1.89%和1.89%，主要为权益工具投资损益。

11) 投资性房地产

2020-2023年3月末，公司投资性房地产分别为80.83亿元、88.04亿元、95.63亿元及90.53亿元，占比公司总资产比例分别为15.33%、15.94%、15.48%及14.61%，公司投资性房地产主要为房屋、建筑物、土地使用权，截止2022年末，期末余额为95.63亿元。

12) 固定资产

2020-2023年3月末，公司固定资产分别为18.98亿元、19.20亿元、19.37亿元及19.50亿元，占比公司总资产比例分别为3.60%、3.47%、3.13%及3.15%。截止2022年末，公司固定资产中房屋及建筑物账面价值17.25亿元，电子设备账面价值64.06万元，家电设备账面价值14.76万元，厨用设备账面价值24.86万元，运输设备账面价值12.45万元，家具家装账面价值496.83万元，专用设备账面价值4842.27万元，机器设备账面价值1.01亿元，办公设备账面价值5626.80万元。

13) 在建工程

2020-2023年3月末，公司在建工程分别为19.96亿元、28.76亿元、35.71亿元及40.45亿元，占比公司总资产比例分别为3.78%、5.21%、5.78%及6.53%，截止2022年末，公司在建工程明细如下：

单位：元

项 目	期末余额		
	账面余额	减值准备	账面价值
医疗健康数据中心	545,557,082.40		545,557,082.40
保税仓库			
医疗器械园一期区间支路及葛洪路工程	61,522,660.34		61,522,660.34
医疗器械三期	971,940,117.77		971,940,117.77
研究生院及大学生创业中心	265,203.01		265,203.01
医药高新区环卫停车场	9,640,494.82		9,640,494.82
南京中医药大学泰州学院	18,008,079.47		18,008,079.47
医疗器械四期厂房			
河道治理	22,961,078.00		22,961,078.00
体育中心	1,175,346,389.75		1,175,346,389.75
华永污水处理厂	39,317,412.75		39,317,412.75
高港化工园区改造项目	115,031,646.50		115,031,646.50
复旦大学研究院	47,629,487.52		47,629,487.52
双子楼	513,436.30		513,436.30
中国医药城生物医药与医疗器械研究院（东南大学）	52,955,366.88		52,955,366.88
高新金融广场	2,581,749.62		2,581,749.62
华博DNA片段分析仪等设备-北京佳卫	1,774,466.35		1,774,466.35
华博全自动定制芯片系统等-上海海积	6,221,238.90		6,221,238.90
药城基础配套设施	41,947,671.89		41,947,671.89
复旦大学研究院（专项）	3,333,196.14		3,333,196.14
泰州市国大健康管理有限公司项目	5,592,610.97		5,592,610.97
高通量免疫反映数据读取系统、实验室管理系统-北京英木禾	9,490,000.00		9,490,000.00
纳升级样本前处理系统等-常州利协	9,193,956.00		9,193,956.00
全自动定制芯片系统等--常州利协	7,925,221.26		7,925,221.26
真空浓缩仪等-成都海信天成	1,051,858.42		1,051,858.42
全自动定制芯片系统等-上海海积商贸	327,433.63		327,433.63
规建中心管道工程	423,230.33		423,230.33
江苏省特殊医学配方食品质量监督检验中心设备采购项目	1,732,400.00		1,732,400.00
疫苗工程中心B4楼加固改造工程			
科技大厦装修	74,513,068.62		74,513,068.62
新药创制基地一期装修	9,172,757.99		9,172,757.99
新药创制基地二期装修	72,078,251.86		72,078,251.86
中国医药城疫苗工程中心三期装修			

工程			
天虹-冷链设备	1,001,406.29		1,001,406.29
国中物流园	77,083,267.24		77,083,267.24
青年之家南区食堂项目	17,495,899.04		17,495,899.04
装修厂房净化车间	10,538,600.00		10,538,600.00
天虹-摄像头	133,209.81		133,209.81
“两中心一平台”项目	45,615,444.30		45,615,444.30
会展中心W2馆装修改造工程	60,466,485.27		60,466,485.27
会展W3、W5及办公楼改造工程	38,501,723.39		38,501,723.39
上海离岸创新中心装修	453,085.04		453,085.04
合计	3,559,336,687.87	-	3,559,336,687.87

14) 无形资产

2020-2023年3月末，公司无形资产分别为4.23亿元、4.30亿元、4.10亿元及4.23亿元，占比公司总资产比例分别为0.80%、0.78%、0.66%及0.68%。公司无形资产主要为土地使用权、软件及专利权。2022年末，公司土地使用权账面价值3.97亿元，软件账面价值257.56万元，专利权1025.48万元。

15) 商誉

2020-2023年3月末，公司商誉分别为1.84亿元、1.02亿元、1.02亿元及1.02亿元，占比公司总资产比例分别为0.35%、0.18%、0.16%及0.16%。截止2021年末，公司商誉明细如下：

单位：元

被投资单位名称或形成商誉的事项	年初余额	期末余额
泰州市太平洋建设有限公司	4,567,702.93	4,567,702.93
泰州市医药城物业管理有限公司	32,091,414.94	32,091,414.94
江苏新智源医学科技有限公司	65,005,193.74	65,005,193.74
合计	101,664,311.61	101,664,311.61

2、负债情况

2020-2023年3月末，公司负债总额分别为360.10亿元、383.67亿元、431.87亿元及433.37亿元，负债规模总体呈上升趋势。其中，公司流动负债分别为198.51亿元、204.85亿元、210.00亿元及194.95亿元，占负债总额的比重分别为55.13%、53.39%、48.63%及44.99%；近三年一期，公司非流动负债分别为161.59亿元、178.82亿元、221.87亿元及238.42亿元，占负债总额的比重分

别为 44.87%、46.61%、51.37%及 55.01%。公司负债以流动为主，流动负债主要由短期借款、应付票据、应付账款、预收款项、其他应收款、一年内到期的非流动负债及其他应付为主；非流动负债主要由长期借款、应付债券组成。

1) 短期借款

2020-2023 年 3 月末，公司短期借款分别为 61.41 亿元、60.35 亿元、73.92 亿元及 61.61 亿元，占比公司负债总计比例分别为 17.05%、15.73%、17.12%及 14.22%。截止 2022 年末，公司短期借款明细如下：

单位：元

项 目	期末余额	上年年末余额
质押借款	1,344,750,000.00	2,123,277,075.00
抵押借款	159,500,000.00	209,250,000.00
抵押+保证借款	415,693,662.00	601,581,760.00
保证借款	5,197,990,480.00	3,048,250,000.00
信用借款	270,000,000.00	50,000,000.00
短期借款应付利息	4,258,572.56	2,542,381.84
合 计	7,392,192,714.56	6,034,901,216.84

2) 应付票据

2020-2023 年 3 月末，公司应付票据分别为 43.69 亿元、32.07 亿元、34.07 亿元及 19.70 亿元，占比公司负债总计比例分别为 12.13%、8.36%、7.89%及 4.54%。截止 2022 年末，公司应付票据明细如下：

单位：元

种 类	期末余额	上年年末余额
商业承兑汇票	1,447,000,000.00	281,339,224.00
银行承兑汇票	1,905,485,442.69	2,825,000,000.00
信用证	55,000,000.00	100,800,000.00
合 计	3,407,485,442.69	3,207,139,224.00

3) 应付账款

2020-2023 年 3 月末，公司应付账款分别为 6.64 亿元、5.61 亿元、3.41 亿元及 3.43 亿元，占比公司负债总计比例分别为 1.84%、1.46%、0.79%及 0.79%。截止 2022 年末，公司应付账款账龄明细如下：

单位：元、%

账 龄	期末余额		上年年末余额	
	金额	占总金额比例	金额	占总金额比例

账龄	期末余额		上年年末余额	
	金额	占总金额比例	金额	占总金额比例
1年以内	164,522,452.17	48.24	424,092,071.72	75.62
1-2年	66,332,338.60	19.45	41,524,501.37	7.40
2-3年	24,959,051.41	7.32	17,719,139.52	3.16
3年以上	85,229,532.64	24.99	77,517,982.38	13.82
合计	341,043,374.82	100.00	560,853,694.99	100.00

4) 合同负债

2021-2023年3月末,公司合同负债分别为18.31亿元、22.41亿元及15.65亿元,占比公司负债总计比例分别为4.77%、5.19%及3.61%,公司合同负债主要为预收货款,截止2022年末,公司合同负债明细如下:

单位:元

项 目	期末余额	上年年末余额
预收房款	442,965,352.51	1,831,238,566.76
预收货款	1,797,473,109.64	
预收工程款	198,898.11	
合 计	2,240,637,360.26	1,831,238,566.76

5) 其他应付款

2020-2023年3月末,公司其他应付款分别为13.74亿元、11.56亿元、12.55亿元及10.01亿元,占比公司负债总计比例分别为3.82%、3.01%、2.91%及2.31%。截止2022年末,公司其他应付款账龄明细如下:

单位:元

账龄	期末余额	上年年末余额
1年内	481,672,159.47	275,419,605.41
1-2年	170,629,588.92	445,560,648.01
2-3年	172,880,744.13	74,551,193.98
3年以上	430,142,309.81	360,079,529.88
合计	1,255,324,802.33	1,155,610,977.28

6) 一年内到期的非流动负债

2020-2023年3月末,公司一年内到期的非流动负债分别为44.38亿元、71.77亿元、57.90亿元及79.65亿元,占比公司负债总计比例分别为12.32%、

18.71%、13.41%及18.38%。截止2022年末，公司一年内到期的非流动负债明细如下：

单位：元

项 目	期末余额	上年年末余额
1年内到期的长期借款	2,069,932,064.59	4,500,601,504.37
1年内到期的应付债券	3,486,905,661.42	2,531,806,308.10
长期借款应付利息	13,535,471.19	9,894,255.70
应付债券应付利息	219,877,377.92	134,736,627.98
1年内到期的非流动负债应付利息	-	120,198.33
合 计	5,790,250,575.12	7,177,158,894.48

7) 其他流动负债

2020-2023年3月末，公司其他流动负债分别为2.20亿元、1.64亿元、2.01亿元及1.40亿元，占比公司负债总计比例分别为0.61%、0.43%、0.46%及0.32%。截止2022年末，公司其他流动负债主要为预收房款税金3986.69万元及待转销项税额1.61亿元。

8) 长期借款

2020-2023年3月末，公司长期借款分别为99.53亿元、97.13亿元、12.94亿元及15.13亿元，占比公司负债总计比例分别为27.64%、25.32%、29.96%及34.91%。截止2022年末，公司长期借款明细如下：

单位：元

项 目	期末余额	上年年末余额
质押借款	1,080,000,000.00	
抵押借款	2,537,654,724.10	2,304,500,000.00
保证借款	8,080,174,134.63	4,378,823,230.78
信用借款	-	1,665,000,000.00
抵押+保证	1,241,380,000.00	1,364,977,756.57
合 计	12,939,208,858.73	9,713,300,987.35

9) 应付债券

2020-2023年3月末，公司应付债券分别为55.51亿元、74.44亿元、84.80亿元及79.47亿元，占比公司负债总计比例分别为15.41%、19.40%、19.64%及18.34%。截止2022年末，公司应付债券明细如下：

单位：元

项 目	期末余额	上年年末余额
公司债	8,480,305,283.94	7,444,181,380.21

项 目	期末余额	上年年末余额
合 计	8,480,305,283.94	7,444,181,380.21

3、现金流情况

1) 经营活动现金流分析

2020-2023年3月末，公司经营活动产生的现金流量净额分别为-4044.98万元、8.59亿元、7.63亿元及9882.73万元，2021年公司经营活动产生的现金流量净额由负变正，主要系该年度公司支付其他与经营活动有关的现金大幅减少有关。

2020-2023年3月末，公司收到的其他与经营活动有关的现金分别为46.81亿元、35.23亿元、37.96亿元及15.78亿元，主要为与其他单位的往来款、与管委会的往来款、利息收入等；支付其他与经营活动有关的现金分别为49.42亿元、16.50亿元、24.98亿元及10.57亿元。

整体上，公司经营活动净现金流净额逐渐增强，主要是公司作为泰州市医药高新区的控股投融资主体，前期承担大量土地整理、代建工程等基础设施建设业务，现金流量主要表现为流出。随着园区不断发展，公司自身经营性活动将逐步扩大，公司的现金流入量将逐步提升，近三年经营活动净现金流净额稳步增长，未来收支不平衡的局面将会得到进一步改善。

2) 投资活动现金流分析

2020-2023年3月末，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-29.25亿元、-16.09亿元、-25.25亿元及-5.48亿元。公司投资活动现金流入小于现金流出主要原因是近三年，公司大量收入土地，建设厂房、仓库、研发中心、实验中心等，并将持有的土地、厂房、研发中心出让、出租给入园企业，以形成收入。由于当前在建项目多，投入金额大，投资回报期较长，因而造成公司投资活动的现金流入量小于现金流出量，投资活动净现金流量为负值。随着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

2020-2023年3月末，公司筹资活动净现金流量净额分别是35.94亿元、1.19亿元、12.06亿元及13.29亿元。公司近几年到期的融资较多，公司通过合理融资，加大对存量债务的处置，进一步降低存量债务。

4、盈利能力指标分析

2020-2023年3月末公司盈利情况

单位：万元、%

项目	2023年3月末	2022年	2021年	2020年
营业总收入	74,362.88	278,897.13	256,954.73	211,755.90
营业成本	64,814.96	235,239.33	208,557.76	168,768.01
期间费用	6,702.76	44,096.52	37,245.26	32,933.00
加：其他收益	33.75	6,575.37	6,334.93	13,627.78
营业利润	1,427.80	33,749.20	36,918.41	38,212.71
加：营业外收入	368.03	1,860.35	12,735.30	7,549.29
利润总额	1,558.90	35,310.55	49,511.42	45,560.44
净利润	1,336.68	25,926.81	33,102.41	26,172.97
期间费率	9.01%	15.81%	14.49%	15.55%
政府补助	401.78	8,435.72	19,070.23	21,177.07
营业毛利润率	12.84%	15.65%	18.83%	20.30%
净利润率	1.80%	9.30%	12.88%	12.36%

1) 盈利能力情况分析

公司业务呈现多元化发展，营业收入逐渐增长，2020-2023年3月末，公司分别实现营业收入21.18亿元、25.70亿元、27.89亿元及7.44亿元，公司在建项目(含工程代建、自建及房地产项目)以及存货中尚未结转收入的代建项目开发成本规模均较大，业务持续性较好。业务回款方面，2021年及2022年公司业务回款总体表现较好，收现比有所上升。

2020-2023年3月末，公司实现营业利润分别为3.82亿元、3.69亿元、3.37亿元及1427.80万元，其中获得政府补助分别为1.36亿元、0.63亿元、0.66亿元及33.75万元，整体获得政府补助收入分别为2.12亿元、1.91亿元、8435.72万元及401.78万元，利润总额分别为4.56亿元、4.95亿元、3.53亿元及1558.90万元，政府补助对公司利润贡献较大。

2020-2023年3月末，公司期间费率分别为15.55%、14.49%、15.81%及9.01%，期间费率近三年保持相对稳定。期间费用主要为管理费用较大，报告期间公司管理费用分别为3.22亿元、3.56亿元、3.99亿元及5327.95万元。

2020-2023年3月末，公司销售毛利润率分别为20.30%、18.83%、15.65%及12.84%，公司整体盈利能力尚可，未来随着工程代建收入进一步确认收入，业务长远发展，盈利能力会进一步增强。

5、偿债指标分析

公司2020-2023年3月末偿债能力指标				
项目	2023年3月末	2022年	2021年	2020年
流动比率	2.12	1.96	1.82	1.93
速冻比率	1.01	0.95	0.93	1.11
资产负债率	69.95%	69.89%	69.45%	68.28

1) 短期偿债能力

2020-2023年3月末，公司流动比率分别为1.93、1.82、1.96及2.12；速动比率分别为1.11、0.93、0.95及1.01。公司流动比率、速动比率、现金比率指标均处于良好水平，虽有所降低，但与公司所属行业特性相关，公司资产结构主要以流动资产为主，流动资产对流动负债的覆盖能力较强，截止2022年末，公司可用货币资金55.09亿元。总体来说，公司资产流动性较好，偿债压力较小，具备较强的短期偿债能力。

2) 长期偿债能力

2020-2023年3月末，公司资产负债率分别为68.28%、69.45%、69.89%及69.95%，资产负债率有所上升，主要因为公司近年项目投资较多，各项资本性支出较大，同时公司股东对公司进行增资、资产划拨，公司总资产增长速度较快，因此资产负债率整体相对稳定，总体来看公司资产负债率处于合理水平，有一定的长期偿债能力。

(四) 融资担保情况

1、融资情况

截至2023年3月，医药城控股对外融资余额369.72亿元，明细如下：

债权人	债务人	起息日	到期日	余额	增信方式
五矿证券有限公司 (2021公司债03)	泰州华诚医学投资集团有限公司	2021/9/17	2023/9/17	20,000.00	信用
中国光大银行股份有限公司 2021PPN005	泰州华诚医学投资集团有限公司	2021/11/2	2023/11/2	12,000.00	担保 (华信)
南京银行股份有限公司	泰州华诚医学投资集团有限公司	2022/1/28	2024/1/28	50,000.00	信用

南京银行股份有限公司(理财直融 22 华诚医学 02)	泰州华诚医学投资集团有限公司	2022/10/25	2023/9/26	18,500.00	信用
江苏银行股份有限公司(23 华诚医学 PPN003)	泰州华诚医学投资集团有限公司	2023/2/27	2024/2/27	40,000.00	信用
南京银行股份有限公司(23 华诚医学 PPN002)	泰州华诚医学投资集团有限公司	2023/2/28	2023/11/25	20,000.00	信用
南京银行股份有限公司 2021PPN002	泰州华诚医学投资集团有限公司	2021/5/28	2024/5/28	21,125.00	信用
永赢金融租赁(宁波银行苏州分行)	泰州华诚医学投资集团有限公司	2017/6/16	2023/6/16	650.00	保证担保
渝农商金融租赁有限公司	泰州华诚医学投资集团有限公司	2019/1/11	2024/1/10	2,000.00	保证担保、抵押
南京江北新区扬子科技融资租赁有限公司	泰州华诚医学投资集团有限公司	2020/8/14	2023/8/14	1,500.00	保证担保
国药控股(中国)融资租赁有限公司	泰州华诚医学投资集团有限公司	2020/12/7	2023/11/22	3,161.57	保证担保
光大银行泰州分行	泰州华诚医学投资集团有限公司	2020/12/23	2023/11/30	2,960.00	保证担保
华鑫国际信托有限公司	泰州华诚医学投资集团有限公司	2021/4/2	2023/4/1	3,711.42	保证担保
华鑫国际信托有限公司	泰州华诚医学投资集团有限公司	2021/4/8	2023/4/7	6,464.45	保证担保
南京银行泰州高新区支行	泰州华诚医学投资集团有限公司	2021/2/4	2024/2/3	4,000.00	保证担保
南京银行泰州高新区支行	泰州华诚医学投资集团有限公司	2021/4/25	2024/2/3	8,000.00	保证担保
南京银行泰州高新区支行	泰州华诚医学投资集团有限公司	2021/4/30	2024/2/3	1,500.00	保证担保
南京银行泰州高新区支行	泰州华诚医学投资集团有限公司	2021/12/31	2024/2/3	6,500.00	保证担保
南京银行泰州高新区支行	泰州华诚医学投资集团有限公司	2021/5/25	2024/2/3	10,000.00	保证担保
华鑫国际信托有限公司	泰州华诚医学投资集团有限公司	2021/10/25	2023/9/17	1,435.00	保证担保
华鑫国际信托有限公司	泰州华诚医学投资集团有限公司	2021/10/29	2023/9/17	1,720.00	保证担保
华鑫国际信托有限公司	泰州华诚医学投资集团有限公司	2021/11/5	2023/11/5	1,455.00	保证担保

华鑫国际信托有限公司	泰州华诚医学投资集团有限公司	2021/11/1 2	2023/11/1 1	995.00	保证担保
华鑫国际信托有限公司	泰州华诚医学投资集团有限公司	2021/11/1 9	2023/11/1 9	525.00	保证担保
华鑫国际信托有限公司	泰州华诚医学投资集团有限公司	2021/11/2 6	2023/11/2 6	1,040.00	保证担保
华鑫国际信托有限公司	泰州华诚医学投资集团有限公司	2021/12/3	2023/12/2	1,110.00	保证担保
华鑫国际信托有限公司	泰州华诚医学投资集团有限公司	2021/12/1 0	2023/12/9	1,830.00	保证担保
华鑫国际信托有限公司	泰州华诚医学投资集团有限公司	2021/12/1 7	2023/12/1 7	830.00	保证担保
华鑫国际信托有限公司	泰州华诚医学投资集团有限公司	2021/12/2 4	2023/12/2 4	750.00	保证担保
国联信托股份有限公司	泰州华诚医学投资集团有限公司	2021/11/5	2023/11/5	10,690.00	保证担保
国联信托股份有限公司	泰州华诚医学投资集团有限公司	2021/11/1 2	2023/11/1 2	7,140.00	保证担保
国联信托股份有限公司	泰州华诚医学投资集团有限公司	2021/11/1 9	2023/11/1 9	8,590.00	保证担保
国联信托股份有限公司	泰州华诚医学投资集团有限公司	2021/12/2 9	2023/12/2 9	3,580.00	保证担保
国投泰康信托有限公司	泰州华诚医学投资集团有限公司	2021/7/6	2023/6/27	15,000.00	保证担保
国投泰康信托有限公司	泰州华诚医学投资集团有限公司	2021/11/2 3	2023/11/2 3	11,697.00	保证担保
国投泰康信托有限公司	泰州华诚医学投资集团有限公司	2021/12/1	2023/12/1	1,500.00	保证担保
国投泰康信托有限公司	泰州华诚医学投资集团有限公司	2021/12/2 4	2023/12/2 4	4,030.00	保证担保
国投泰康信托有限公司	泰州华诚医学投资集团有限公司	2022/8/26	2024/2/26	5,580.00	保证担保
五矿国际信托有限公司	泰州华诚医学投资集团有限公司	2022/1/27	2024/1/27	5,000.00	保证担保
五矿国际信托有限公司	泰州华诚医学投资集团有限公司	2022/2/25	2024/2/25	8,760.00	保证担保
五矿国际信托有限公司	泰州华诚医学投资集团有限公司	2022/3/4	2024/3/4	5,140.00	保证担保
五矿国际信托有限公司	泰州华诚医学投资集团有限公司	2022/3/11	2024/3/11	3,490.00	保证担保
五矿国际信托有限公司	泰州华诚医学投资集团有限公司	2022/3/18	2024/3/18	3,990.00	保证担保
五矿国际信托有限公司	泰州华诚医学投资集团有限公司	2022/3/25	2024/3/25	4,180.00	保证担保

光大银行泰州分行	泰州华诚医学投资集团有限公司	2022/2/22	2024/2/21	4,840.00	保证担保
国投泰康信托有限公司	泰州华诚医学投资集团有限公司	2022/3/30	2023/9/27	9,998.00	保证担保
国投泰康信托有限公司	泰州华诚医学投资集团有限公司	2022/3/14	2024/3/14	10,998.00	保证担保
国投泰康信托有限公司	泰州华诚医学投资集团有限公司	2022/3/23	2024/3/23	4,800.00	保证担保
国投泰康信托有限公司	泰州华诚医学投资集团有限公司	2022/9/1	2024/3/1	3,300.00	保证担保
国投泰康信托有限公司	泰州华诚医学投资集团有限公司	2022/9/8	2024/3/8	1,120.00	保证担保
项目贷款-中行&交行银团	江苏华联东方置业有限公司	2021/1/4	2023/5/21	2,906.26	信用
20 药城 02-国盛证券	泰州东方中国医药城控股集团有限公司	2020/9/8	2023/9/8	20,000.00	信用
20 药城 03-国盛证券	泰州东方中国医药城控股集团有限公司	2020/10/29	2023/10/29	2,250.00	信用
20 东方医药 MTN001-民生银行药城支行	泰州东方中国医药城控股集团有限公司	2020/10/27	2023/10/27	50,000.00	信用
21 苏中国医药城 ZR001-广州银行南京分行	泰州东方中国医药城控股集团有限公司	2021/2/8	2024/2/8	35,000.00	信用
21 东方医药 PPN001-江苏银行	泰州东方中国医药城控股集团有限公司	2021/5/27	2023/5/27	50,000.00	信用
信托-华鑫信托股份有限公司	泰州东方中国医药城控股集团有限公司	2021/9/17	2023/9/16	3,760.00	信用
信托-华鑫信托股份有限公司	泰州东方中国医药城控股集团有限公司	2021/9/28	2023/9/27	3,825.00	信用
信托-华鑫信托股份有限公司	泰州东方中国医药城控股集团有限公司	2021/9/29	2023/9/28	375.00	信用
信托-华鑫信托股份有限公司	泰州东方中国医药城控股集团有限公司	2021/9/30	2023/9/29	2,240.00	信用
信托-华鑫信托股份有限公司	泰州东方中国医药城控股集团有限公司	2021/10/12	2023/10/11	1,410.00	信用

信托-华鑫信托股份有限公司	泰州东方中国医药城控股集团有限公司	2021/10/15	2023/10/14	1,475.00	信用
21 东方医药 PPN002-江苏银行	泰州东方中国医药城控股集团有限公司	2021/10/13	2023/10/13	20,000.00	信用
信托-紫金信托	泰州东方中国医药城控股集团有限公司	2021/11/5	2023/11/5	10,000.00	信用
信托-华鑫信托股份有限公司	泰州东方中国医药城控股集团有限公司	2021/12/22	2023/12/21	3,480.00	信用
信托-华鑫信托股份有限公司	泰州东方中国医药城控股集团有限公司	2021/12/24	2023/12/23	7,770.00	信用
信托-华鑫信托股份有限公司	泰州东方中国医药城控股集团有限公司	2021/12/27	2023/12/26	2,010.00	信用
信托-华鑫信托股份有限公司	泰州东方中国医药城控股集团有限公司	2021/12/28	2023/12/27	555.00	信用
信托-华鑫信托股份有限公司	泰州东方中国医药城控股集团有限公司	2021/12/28	2023/12/27	725.00	信用
信托-华鑫信托股份有限公司	泰州东方中国医药城控股集团有限公司	2021/12/31	2023/12/31	575.00	信用
22 药城 01-浙商证券	泰州东方中国医药城控股集团有限公司	2022/2/25	2024/2/25	32,400.00	信用
22 药城 02-浙商证券	泰州东方中国医药城控股集团有限公司	2022/3/22	2024/3/22	18,000.00	信用
信托-天津信托	泰州东方中国医药城控股集团有限公司	2022/9/23	2024/3/23	6,830.00	信用
信托-天津信托	泰州东方中国医药城控股集团有限公司	2023/2/3	2024/2/3	330.00	信用
融资租赁-苏银租赁	泰州国泰会展管理有限公司	2020/8/28	2023/8/28	1,863.03	信用
融资租赁-海通恒信国际租赁	泰州医药城华盈商贸有限公司	2020/6/18	2023/6/18	1,039.14	信用
银行流贷-泰州农商	江苏新智源医学科	2022/12/8	2024/1/24	4,900.00	信用

行医药城支行	技有限公司				
广州银行股份有限公司	通泰	2020/14/1 4	2023/10/1 4	41,897.29	信用
国金证券股份有限公司	通泰	2021/12/2 2	2023/12/2 2	39,739.11	信用
工商银行	通泰	2023/1/1	2037/12/1 0	1,442.00	信用
交通银行股份有限公司泰州分行	通泰	2021/4/16	2031/12/3 1	3,000.00	信用
交通银行股份有限公司泰州分行	通泰	2021/12/2 1	2034/12/3 0	104.00	信用
交通银行股份有限公司泰州分行	通泰	2021/12/2 8	2034/12/3 0	30.00	信用
交通银行股份有限公司泰州分行	通泰	2022/2/25	2034/12/3 0	76.00	信用
交通银行股份有限公司泰州分行	通泰	2022/5/30	2034/12/3 0	122.00	信用
交通银行股份有限公司泰州分行	通泰	2022/8/24	2034/12/3 0	100.00	信用
交通银行股份有限公司泰州分行	通泰	2022/12/2 9	2034/12/3 0	30.00	信用
交通银行股份有限公司泰州分行	通泰	2023/01/0 1	2034/12/3 0	30.00	信用
南京银行股份有限公司泰州高新区支行	通泰	2021/12/3 1	2027/12/3 1	3,040.00	信用
南京银行股份有限公司泰州高新区支行	通泰	2022/7/15	2027/6/18	960.00	信用
华夏银行股份有限公司泰州分行	通泰	2021/5/26	2024/5/26	1,667.00	信用
华夏银行股份有限公司泰州分行	通泰	2021/6/3	2024/6/3	834.00	信用
华夏银行股份有限公司泰州分行	通泰	2022/12/2 8	2025/12/2 8	984.00	信用
广州越秀	通泰	2021/6/25	2026/6/26	1,992.41	信用
上海银行	通泰	2022/1/25	2025/12/2 1	3,000.00	信用
韩亚银行(中国)有限公司南京分行	通泰	2022/6/17	2024/6/14	2,000.00	信用
江苏华文	通泰	2023/1/10	2027/1/9	1,555.00	信用
江苏金融	通泰	2023/1/5	2026/1/5	5,621.44	信用
江苏银行海陵支行	云联网络	2022/03/2 4	2027/03/1 9	1,500.00	信用
苏银金融租赁	云联网络	2022/02/2	2025/02/2	2,463.96	信用

		5	5		
浦发银行泰州分行	泰州华诚医学投资集团有限公司	2017/4/21	2025/4/20	35,000.00	保证担保
国开行、农行银团贷款	泰州华诚医学投资集团有限公司	2017/4/27	2032/4/26	2,000.00	质押
国开行、农行银团贷款（农）	泰州华诚医学投资集团有限公司	2017/4/28	2032/4/26	2,000.00	保证担保
国开行、农行银团贷款	泰州华诚医学投资集团有限公司	2017/5/2	2032/4/26	40,000.00	质押
国开行、农行银团贷款（农）	泰州华诚医学投资集团有限公司	2017/5/3	2032/4/26	6,000.00	保证担保
国开行、农行银团贷款	泰州华诚医学投资集团有限公司	2017/6/1	2032/4/26	40,000.00	质押
国开行、农行银团贷款（农）	泰州华诚医学投资集团有限公司	2017/6/2	2032/4/26	7,000.00	保证担保
国开行、农行银团贷款	泰州华诚医学投资集团有限公司	2018/1/2	2032/4/26	10,000.00	质押
国开行、农行银团贷款	泰州华诚医学投资集团有限公司	2018/1/4	2032/4/26	5,000.00	质押
国开行、农行银团贷款	泰州华诚医学投资集团有限公司	2018/1/29	2032/4/26	8,000.00	质押
农业银行泰州分行	泰州华安工程管理有限公司	2020/6/10	2035/6/8	18,200.00	抵押担保
农业银行泰州分行	泰州华安工程管理有限公司	2020/6/18	2035/6/8	10,000.00	抵押担保
宁波银行苏州分行	泰州华诚医学投资集团有限公司	2020/8/25	2025/8/24	24,000.00	保证担保、抵押
广州越秀融资租赁有限公司	泰州华诚医学投资集团有限公司	2020/9/10	2025/8/1	5,424.84	保证担保
冀银金融租赁股份有限公司	泰州华诚医学投资集团有限公司	2020/11/2 6	2024/11/1 5	6,562.50	保证担保
冀银金融租赁股份有限公司	泰州华诚医学投资集团有限公司	2020/11/2 6	2024/11/1 5	2,187.50	保证担保
江苏省再保融资租赁有限公司	泰州华诚医学投资集团有限公司	2021/3/1	2026/3/1	3,300.00	保证担保
中建投融资租赁（上海）有限公司	泰州华诚医学投资集团有限公司	2021/6/25	2026/6/25	6,200.00	保证担保
华夏银行泰州分行	泰州华诚医学投资集团有限公司	2021/9/15	2024/9/15	6,800.00	保证担保
华夏银行泰州分行	泰州华诚医学投资集团有限公司	2021/11/2 9	2024/11/2 6	10,350.00	保证担保

无锡财通租赁有限公司	泰州华诚医学投资集团有限公司	2021/12/28	2024/12/28	6,863.08	保证担保
无锡财通租赁有限公司	泰州华诚医学投资集团有限公司	2022/1/4	2025/1/4	3,431.54	保证担保
无锡财通租赁有限公司	泰州华诚医学投资集团有限公司	2022/4/11	2025/4/11	4,227.44	保证担保
中国工商银行泰州分行营业部	泰州华诚医学投资集团有限公司	2022/1/1	2037/1/1	19,059.40	保证担保、抵押
中国工商银行泰州分行营业部	泰州华诚医学投资集团有限公司	2022/10/1	2037/1/1	14,700.00	保证担保、抵押
华夏银行泰州分行	泰州华诚医学投资集团有限公司	2022/1/14	2025/1/14	5,400.00	保证担保
五矿国际信托有限公司	泰州华诚医学投资集团有限公司	2022/4/1	2024/4/1	5,290.00	保证担保
五矿国际信托有限公司	泰州华诚医学投资集团有限公司	2022/4/8	2024/4/8	3,650.00	保证担保
五矿国际信托有限公司	泰州华诚医学投资集团有限公司	2022/4/15	2024/4/15	900.00	保证担保
五矿国际信托有限公司	泰州华诚医学投资集团有限公司	2022/4/22	2024/4/22	9,330.00	保证担保
华夏银行泰州分行	泰州华诚医学投资集团有限公司	2022/2/11	2025/2/2	2,250.00	保证担保
国投泰康信托有限公司	泰州华诚医学投资集团有限公司	2022/4/15	2024/4/15	14,160.00	保证担保
国投泰康信托有限公司	泰州华诚医学投资集团有限公司	2022/11/11	2024/11/11	9,999.00	保证担保
中粮信托有限责任公司	泰州华诚医学投资集团有限公司	2022/7/29	2024/7/29	16,080.00	保证担保
中粮信托有限责任公司	泰州华诚医学投资集团有限公司	2022/8/5	2024/8/5	4,890.00	保证担保
中粮信托有限责任公司	泰州华诚医学投资集团有限公司	2022/8/12	2024/8/12	14,760.00	保证担保
中粮信托有限责任公司	泰州华诚医学投资集团有限公司	2022/8/17	2024/8/17	3,060.00	保证担保
中粮信托有限责任公司	泰州华诚医学投资集团有限公司	2022/8/19	2024/8/19	5,470.00	保证担保
中粮信托有限责任公司	泰州华诚医学投资集团有限公司	2022/8/26	2024/8/26	5,170.00	保证担保
中粮信托有限责任公司	泰州华诚医学投资集团有限公司	2022/9/1	2024/9/1	570.00	保证担保

苏银金融租赁股份有限公司	泰州华安工程管理有限公司	2022/9/7	2025/9/7	8,326.10	保证担保
紫金信托有限责任公司(恒盈344号)	泰州华诚医学投资集团有限公司	2022/10/20	2025/10/20	5,000.00	保证担保
紫金信托有限责任公司(恒盈344号)	泰州华诚医学投资集团有限公司	2022/10/28	2025/10/28	4,015.00	保证担保
紫金信托有限责任公司(恒盈344号)	泰州华诚医学投资集团有限公司	2022/11/4	2025/11/4	10,950.00	保证担保
紫金信托有限责任公司(恒盈344号)	泰州华诚医学投资集团有限公司	2022/12/14	2024/12/14	10,000.00	保证担保
紫金信托有限责任公司(恒盈344号)	泰州华诚医学投资集团有限公司	2022/12/20	2024/12/20	10,000.00	保证担保
建行泰州医药高新区支行	泰州华诚医学投资集团有限公司	2022/11/4	2030/10/25	30,000.00	保证担保
建行泰州医药高新区支行	泰州华诚医学投资集团有限公司	2022/12/22	2030/10/25	6,000.00	保证担保
江苏长江商业银行	泰州华诚医学投资集团有限公司	2022/11/17	2024/11/16	5,000.00	保证担保
苏州信托有限公司	泰州华诚医学投资集团有限公司	2022/11/23	2024/11/23	20,000.00	保证担保、抵押
中国对外经济贸易信托有限公司	泰州华诚医学投资集团有限公司	2022/12/13	2024/12/13	12,000.00	保证担保
华鑫国际信托有限公司(鑫沪441号)	泰州华诚医学投资集团有限公司	2022/12/16	2024/12/16	1,730.00	保证担保
华鑫国际信托有限公司(鑫沪441号)	泰州华诚医学投资集团有限公司	2022/12/23	2024/12/23	3,150.00	保证担保
华鑫国际信托有限公司(鑫沪441号)	泰州华诚医学投资集团有限公司	2022/12/29	2024/12/29	730.00	保证担保
华鑫国际信托有限公司(鑫沪441号)	泰州华诚医学投资集团有限公司	2022/12/30	2024/12/30	1,400.00	保证担保
华宝信托有限责任公司	泰州华诚医学投资集团有限公司	2022/12/23	2027/12/23	1,500.00	保证担保
华宝信托有限责任公司	泰州华诚医学投资集团有限公司	2023/1/18	2028/1/18	3,000.00	保证担保
华宝信托有限责任公司	泰州华诚医学投资集团有限公司	2023/1/20	2028/1/20	1,500.00	保证担保
江苏银行泰州新区支行	泰州华诚医学投资集团有限公司	2022/12/21	2032/12/15	10,000.00	保证担保
江苏银行泰州新区支行	泰州华诚医学投资集团有限公司	2022/12/29	2032/12/15	10,000.00	保证担保
江苏银行泰州新区支行	泰州华诚医学投资集团有限公司	2022/12/29	2032/12/15	20,000.00	保证担保

江苏长江商业银行	泰州华安工程管理有限公司	2022/12/30	2029/12/25	2,527.00	保证担保
江苏长江商业银行	泰州华安工程管理有限公司	2023/2/3	2029/12/25	100.00	保证担保
农行泰州高新区支行	泰州华安工程管理有限公司	2022/12/30	2029/12/25	1,933.00	保证担保
农行泰州高新区支行	泰州华安工程管理有限公司	2023/1/1	2029/12/25	9,473.00	保证担保
农行泰州高新区支行	泰州华安工程管理有限公司	2023/1/1	2029/12/25	8,378.00	保证担保
农行泰州高新区支行	泰州华安工程管理有限公司	2023/1/1	2029/12/25	11,858.00	保证担保
农行泰州高新区支行	泰州华安工程管理有限公司	2023/1/1	2029/12/25	10,311.00	保证担保
农行泰州高新区支行	泰州华安工程管理有限公司	2023/1/1	2029/12/25	10,311.00	保证担保
农行泰州高新区支行	泰州华安工程管理有限公司	2023/1/1	2029/12/25	10,311.00	保证担保
农行泰州高新区支行	泰州华安工程管理有限公司	2023/1/1	2029/12/25	11,858.00	保证担保
农行泰州高新区支行	泰州华安工程管理有限公司	2023/2/10	2029/12/25	2,900.00	保证担保
建行泰州医药高新区支行	泰州华安工程管理有限公司	2023/1/1	2031/12/31	36,640.00	保证担保
中国工商银行泰州分行营业部	泰州华诚医学投资集团有限公司	2023/1/5	2038/1/5	80,000.00	保证担保
中信银行泰州分行	泰州华安工程管理有限公司	2023/2/16	2036/2/5	5,000.00	保证担保
华夏银行泰州分行	泰州泰捷贸易有限公司	2023/2/28	2026/2/28	1,000.00	质押
平安银行南京分行	泰州华安工程管理有限公司	2023/3/23	2028/3/16	13,500.00	保证担保
国通信托有限责任公司	泰州华诚医学投资集团有限公司	2023/3/24	2025/3/24	710.00	保证担保
国通信托有限责任公司	泰州华诚医学投资集团有限公司	2023/3/31	2025/3/31	2,090.00	保证担保
浦发银行泰州高新区支行	泰州华安工程管理有限公司	2023/3/28	2029/5/21	13,158.00	保证担保
中信银行泰州分行	泰州华安工程管理有限公司	2023/3/13	2036/2/5	5,000.00	担保
中国工商银行泰州分行	泰州市华永医药投资有限公司	2022.5.31	2036.5.25	10,706.99	保证担保
交通银行泰州分行	泰州市华永医药投资有限公司	2023/2/21	2037/8/1	1,953.00	保证担保

交通银行泰州分行	泰州市华永医药投资有限公司	2023/2/22	2037/8/1	2,100.00	保证担保
项目贷款-工行&交行银团	泰州安力昂生物制药有限公司	2020/1/9	2030/1/1	92,000.00	信用
融资租赁-苏银租赁股份有限公司	泰州安力昂生物制药有限公司	2021/9/26	2026/9/26	14,645.86	信用
银行流贷-光大银行泰州分行	泰州东方中国医药城控股集团有限公司	2020/2/7	2025/1/30	10,000.00	信用
融资租赁-广州越秀融资租赁	泰州东方中国医药城控股集团有限公司	2020/5/18	2025/5/18	4,411.87	信用
融资租赁-冀银租赁	泰州东方中国医药城控股集团有限公司	2021/5/17	2025/5/17	10,125.00	信用
银行流贷-华夏银行泰州分行	泰州东方中国医药城控股集团有限公司	2021/11/26	2024/11/26	9,000.00	信用
融租租赁-中建投融资租赁	泰州东方中国医药城控股集团有限公司	2022/1/12	2027/1/12	4,680.00	信用
信托-华宝信托有限责任公司	泰州东方中国医药城控股集团有限公司	2022/6/15	2027/6/15	10,000.00	信用
信托-华宝信托有限责任公司	泰州东方中国医药城控股集团有限公司	2022/6/27	2027/6/27	7,400.00	信用
信托-华宝信托有限责任公司	泰州东方中国医药城控股集团有限公司	2022/7/27	2027/7/27	12,600.00	信用
信托-中粮信托有限责任公司	泰州东方中国医药城控股集团有限公司	2022/6/24	2024/6/24	9,920.00	信用
信托-中粮信托有限责任公司	泰州东方中国医药城控股集团有限公司	2022/7/1	2024/7/1	7,070.00	信用
信托-中粮信托有限责任公司	泰州东方中国医药城控股集团有限公司	2022/7/8	2024/7/8	9,190.00	信用
信托-中粮信托有限责任公司	泰州东方中国医药城控股集团有限公司	2022/7/15	2024/7/15	13,580.00	信用
信托-中粮信托有限责任公司	泰州东方中国医药城控股集团有限公司	2022/7/22	2024/7/22	7,780.00	信用

	司				
信托-中粮信托有 限责任公司	泰州东方中国医药 城控股集团有限公 司	2022/7/27	2024/7/27	2,460.00	信用
信托-国投泰康信 托有限公司	泰州东方中国医药 城控股集团有限公 司	2022/7/11	2024/7/11	1,499.00	信用
信托-国投泰康信 托有限公司	泰州东方中国医药 城控股集团有限公 司	2022/7/18	2024/7/18	12,920.00	信用
信托-国投泰康信 托有限公司	泰州东方中国医药 城控股集团有限公 司	2022/7/25	2024/7/25	7,400.00	信用
信托-国投泰康信 托有限公司	泰州东方中国医药 城控股集团有限公 司	2022/7/29	2024/7/29	2,000.00	信用
融资租赁-昆仑融 资租赁（深圳）有 限公司	泰州东方中国医药 城控股集团有限公 司	2022/7/27	2025/7/27	12,694.02	信用
信托-紫金信托	泰州东方中国医药 城控股集团有限公 司	2022/8/5	2025/8/5	20,000.00	信用
信托-国投泰康信 托有限公司	泰州东方中国医药 城控股集团有限公 司	2022/9/6	2024/9/6	25,000.00	信用
信托-天津信托	泰州东方中国医药 城控股集团有限公 司	2022/9/23	2024/9/23	10,000.00	信用
信托-华宝信托有 限责任公司	泰州东方中国医药 城控股集团有限公 司	2022/10/2 5	2027/10/2 5	14,000.00	信用
信托-华宝信托有 限责任公司	泰州东方中国医药 城控股集团有限公 司	2022/11/4	2027/11/4	3,500.00	信用
信托-华宝信托有 限责任公司	泰州东方中国医药 城控股集团有限公 司	2022/12/2 8	2027/12/2 8	2,500.00	信用
信托-国元信托有 限责任公司	泰州东方中国医药 城控股集团有限公 司	2022/12/9	2024/12/9	1,795.00	信用
信托-国元信托有 限责任公司	泰州东方中国医药 城控股集团有限公 司	2022/12/1 6	2024/12/1 6	1,556.00	信用
信托-国元信托有 限	泰州东方中国医药	2022/12/2	2024/12/2	1,121.00	信用

责任公司	城控股集团有限公司	3	3		
信托-国元信托有限责任公司	泰州东方中国医药城控股集团有限公司	2023/1/13	2025/1/13	1,793.00	信用
项目贷款-中行&民生银行银团	泰州东方中国医药城控股集团有限公司	2023/1/21	2033/11/21	35,000.00	信用
信托-国元信托有限责任公司	泰州东方中国医药城控股集团有限公司	2023/2/3	2025/2/3	2,964.00	信用
信托-华鑫信托股份有限公司	泰州东方中国医药城控股集团有限公司	2023/3/17	2025/3/17	15,000.00	信用
信托-华鑫信托股份有限公司	泰州东方中国医药城控股集团有限公司	2023/3/27	2025/3/27	15,000.00	信用
融资租赁-海通恒信国际租赁	泰州医药城华盈商贸有限公司	2022/4/22	2025/4/24	8,180.56	信用
工商银行	通泰	2023/1/1	2037/12/10	34,558.00	信用
交通银行股份有限公司泰州分行	通泰	2021/4/16	2031/12/31	39,000.00	信用
交通银行股份有限公司泰州分行	通泰	2021/12/21	2034/12/30	6,796.00	信用
交通银行股份有限公司泰州分行	通泰	2021/12/28	2034/12/30	2,070.00	信用
交通银行股份有限公司泰州分行	通泰	2022/2/25	2034/12/30	4,924.00	信用
交通银行股份有限公司泰州分行	通泰	2022/5/30	2034/12/30	7,878.00	信用
交通银行股份有限公司泰州分行	通泰	2022/8/24	2034/12/30	6,500.00	信用
交通银行股份有限公司泰州分行	通泰	2022/12/29	2034/12/30	1970	信用
交通银行股份有限公司泰州分行	通泰	2023/1/1	2034/12/30	2,070.00	信用
南京银行股份有限公司泰州高新区支行	通泰	2021/12/31	2027/12/31	14060	信用
南京银行股份有限公司泰州高新区支行(慈善总工会)	通泰	2022/1/6	2025/1/5	2,000.00	信用
南京银行股份有限公司泰州高新区支行	通泰	2022/7/15	2027/6/18	4560	信用

华夏银行股份有限公司泰州分行	通泰	2021/5/26	2024/5/26	13,332.00	信用
华夏银行股份有限公司泰州分行	通泰	2021/6/3	2024/6/3	6,664.00	信用
华夏银行股份有限公司泰州分行	通泰	2022/12/28	2025/12/28	4,516.00	信用
广州越秀	通泰	2021/6/25	2026/6/26	4,385.28	信用
上海银行	通泰	2022/1/25	2025/12/21	7,000.00	信用
韩亚银行(中国)有限公司南京分行	通泰	2022/6/17	2024/6/14	7,000.00	信用
苏银信托	通泰	2023/1/13	2025/1/13	20,000.00	信用
江苏华文	通泰	2023/1/10	2027/1/9	8,445.00	信用
江苏金融	通泰	2023/1/5	2026/1/5	9,378.56	信用
江苏银行海陵支行	云联网络	2022/3/24	2027/3/19	27,000.00	信用
泰州农商行	云联网络	2022/12/31	2024/6/29	8,000.00	信用
苏银金融租赁	云联网络	2022/2/25	2025/2/25	4,431.98	信用
江南金融租赁	云联网络	2022/12/31	2024/6/29	10,000.00	信用
江南金融租赁	云联网络	2022/2/25	2025/2/25	5,000.00	信用
光大银行泰州分行	泰州医药城控股集团	2022/12/13	2024/12/11	9,000.00	担保
中国银行	泰州华安工程管理有限公司	2022/9/29	2023/9/28	950.00	质押
国投泰康信托有限公司(3161号)	泰州华诚医学投资集团有限公司	2023/1/6	2024/1/6	7,250.00	保证担保
国投泰康信托有限公司(3161号)	泰州华诚医学投资集团有限公司	2023/1/17	2024/1/17	4,750.00	保证担保
中信银行泰州分行	泰州华诚医学投资集团有限公司	2022/5/23	2023/5/23	4,000.00	保证担保
中信银行泰州分行	泰州华诚医学投资集团有限公司	2022/5/30	2023/5/23	9,000.00	保证担保
紫金信托有限责任公司	泰州华诚医学投资集团有限公司	2022/5/27	2023/5/27	20,000.00	保证担保
国民信托股份有限公司	泰州华诚医学投资集团有限公司	2022/7/1	2023/7/1	1,630.00	保证担保
国民信托股份有限公司	泰州华诚医学投资集团有限公司	2022/7/8	2023/7/8	1,823.00	保证担保
国民信托股份有限公司	泰州华诚医学投资集团有限公司	2022/7/15	2023/7/15	805.00	保证担保
国民信托股份有限公司	泰州华诚医学投资集团有限公司	2022/7/22	2023/7/22	1,859.00	保证担保

国民信托股份有限公司	泰州华诚医学投资集团有限公司	2022/7/27	2023/7/27	448.00	保证担保
泰州农村商业银行	泰州泰达贸易有限公司	2022/6/28	2023/6/27	3,000.00	保证担保 (华诚)
恒丰银行南京分行	泰州华威投资有限公司	2022/9/22	2023/9/21	8,000.00	保证担保
中国银行	泰州医药高新区华创科技投资有限公司	2022/9/27	2023/9/27	890.00	质押
恒丰银行南京分行	泰州华诚医学投资集团有限公司	2022/10/1 3	2023/10/1 2	18,000.00	保证担保
莱商银行徐州分行	泰州华诚医学投资集团有限公司	2022/10/1 8	2023/10/1 7	8,000.00	保证担保
恒丰银行南京分行	泰州华铭工程管理有限公司	2022/11/7	2023/11/6	6,000.00	保证担保
泰州农村商业银行	泰州华诚医学投资集团有限公司	2022/11/1 7	2023/11/1 6	8,000.00	保证担保
莱商银行徐州分行	泰州华铭工程管理有限公司	2022/12/1	2023/12/1	950.00	存单质押
莱商银行徐州分行	泰州华威投资有限公司	2022/12/1	2023/12/1	950.00	存单质押
莱商银行徐州分行	泰州华铭工程管理有限公司	2022/12/1	2023/12/1	950.00	存单质押
首都银行南京分行	泰州华诚医学投资集团有限公司	2022/12/1 2	2023/12/6	7,000.00	保证担保
江苏银行泰州新区支行	泰州华安工程管理有限公司	2022/12/2 7	2023/12/2 6	800.00	保证担保
泰州农村商业银行	泰州华威投资有限公司	2023/1/4	2023/12/2 5	4,900.00	保证担保
泰州农村商业银行	泰州泰达贸易有限公司	2023/1/17	2024/1/16	1,900.00	保证担保
泰州农村商业银行	泰州泰捷贸易有限公司	2023/1/17	2024/1/16	4,900.00	保证担保
泰州农村商业银行	泰州华铭工程管理有限公司	2023/1/19	2024/1/18	4,900.00	保证担保
建设银行泰州医药高新区支行	泰州泰达贸易有限公司	2023/1/10	2023/7/9	4,759.36	质押
中国邮政储蓄银行泰州分行	泰州华诚医学投资集团有限公司	2023/2/14	2024/2/13	10,000.00	担保
江苏省信用融资担保有限责任公司(招行委贷)	泰州华诚医学投资集团有限公司	2023/3/1	2023/8/31	2,000.00	担保

江苏银行新区支行	泰州泰捷贸易有限公司	2023/3/7	2024/3/6	1,000.00	担保
广发银行扬州分行	泰州华诚医学投资集团有限公司	2023/3/13	2023/9/1	10,000.00	担保
江苏银行泰州分行	泰州泰达贸易有限公司	2023/3/14	2024/3/9	4,800.00	担保
泰州农商行医药城支行	泰州医药高新区融媒文化发展有限公司(华运)	2023/3/24	2024/3/23	2,700.00	质押
泰州农商行医药城支行	泰州华安工程管理有限公司	2023/3/29	2024/3/25	1,000.00	担保
光大兴陇信托有限责任公司	泰州华诚医学投资集团有限公司	2023/3/24	2024/3/24	1,100.00	担保
中智天宏商业保理有限公司	泰州华威投资有限公司	2023/3/24	2024/3/24	291.00	担保
中智天宏商业保理有限公司	泰州华威投资有限公司	2023/3/31	2024/3/31	544.00	担保
中国光大银行股份有限公司	通泰	2022/9/14	2023/4/13	20,000.00	担保+抵押
江苏银行	通泰	2022/8/25	2023/8/8	10,000.00	担保
泰州农村商业银行	通泰	2023/1/13	2024/1/13	7,200.00	保证
邮储银行	通泰	2023/1/19	2024/1/17	10,000.00	担保
浦发银行	通泰	2023/3/23	2024/3/15	9,000.00	担保
常熟农商行	后勤	2022/11/4	2023/11/4	3,000.00	担保
农商行	后勤	2023/1/29	2024/1/28	2,900.00	担保
江苏银行	后勤	2022/5/20	2023/5/10	9,500.00	质押
农业银行	后勤	2023/3/29	2024/3/28	800.00	担保
江苏银行海陵支行	云联网络	2022/12/2	2023/6/1	5,000.00	保证
中国银行泰州分行	云联网络	2023/1/19	2024/1/18	960.00	保证金
江阴农商行高港支行	云联网络	2022/12/9	2023/12/7	960.00	保证
浙商银行泰州分行营业部	云联网络	2022/10/13	2023/7/13	8,000.00	保证
广州银行股份有限公司	云联网络	2023/2/17	2024/2/15	2,950.00	存单质押
农商行	经贸	2023/1/9	2024/1/8	2,000.00	保证
农商行	经贸	2023/1/17	2024/1/16	2,900.00	保证
广州银行	经贸	2023/2/17	2024/2/15	1,000.00	存单质押
农业银行	经贸	2022/6/21	2023/6/20	3,000.00	保证
农业银行	经贸	2022/6/30	2023/6/28	2,000.00	保证

农业银行	经贸	2022/7/1	2023/6/28	5,000.00	保证
江苏银行	日航	2022/12/2 1	2023/12/2 0	500.00	保证
交通银行	日航	2022/12/2 3	2023/12/1 9	950.00	抵押
农商行	日航	2023/1/17	2024/1/16	2,000.00	担保
农商行	日航	2023/1/9	2024/1/8	2,900.00	保证
农商行	日航	2023/2/8	2024/1/30	1,000.00	担保
银行流贷-南京银行 高新区支行	江苏国贸东方游泳 服务有限公司	2022/5/26	2023/5/24	1,000.00	信用
银行流贷-江苏银行 新区支行	江苏国贸东方游泳 服务有限公司	2022/6/2	2023/6/1	1,568.00	信用
银行流贷-江苏银行 泰州新区支行	江苏国贸东方游泳 服务有限公司	2022/11/2 5	2023/6/1	672.00	信用
银行流贷-江苏银行 泰州分行	江苏华创医药研发 平台管理有限公司	2023/1/17	2024/1/16	4,240.00	信用
银行流贷-恒丰银行 南京分行	江苏华创医药研发 平台管理有限公司	2022/8/2	2023/8/1	8,000.00	信用
银行流贷-泰州农商 行医药城支行	江苏华创医药研发 平台管理有限公司	2023/3/24	2024/3/15	2,980.00	信用
银行流贷-泰州农商 行医药城支行	江苏华泰疫苗工程 技术研究有限公司	2022/12/6	2023/12/5	2,999.00	信用
银行流贷-恒丰银行 南京城东支行	江苏华泰疫苗工程 技术研究有限公司	2023/1/18	2024/1/17	4,000.00	信用
银行流贷-南京银行 高新区支行	江苏泰昇健康医疗 科技有限公司	2022/8/18	2023/8/17	1,000.00	信用
银行流贷-泰州农商 行医药城支行	江苏泰昇健康医疗 科技有限公司	2022/11/2 4	2023/11/2 3	2,999.00	信用
银行流贷-江苏银行 泰州分行	江苏泰昇健康医疗 科技有限公司	2023/1/19	2024/1/18	2,400.00	信用
银行流贷-苏州农商 行	江苏泰昇健康医疗 科技有限公司	2023/1/13	2024/1/12	950.00	信用
银行流贷-中国银行	江苏泰昇健康医疗 科技有限公司	2022/9/21	2023/9/21	1,000.00	信用
银行流贷-泰州农商 行医药城支行	江苏泰州华瑞商业 管理有限公司	2023/3/29	2024/3/25	2,990.00	信用
江苏银行新区支行	江苏泰州华瑞商业 管理有限公司	2022/4/15	2023/4/12	7,000.00	信用
银行流贷-华夏银行 泰州分行营业部	江苏新智源医学科 技有限公司	2022/6/28	2023/6/28	2,000.00	信用
银行流贷-华夏银行 泰州分行营业部	江苏新智源医学科 技有限公司	2022/6/28	2023/6/28	3,000.00	信用
银行流贷-江苏银行	江苏新智源医学科	2022/12/1	2023/12/1	1,000.00	信用

泰州新区支行	技有限公司	5	4		
银行流贷-光大银行 泰州分行	江苏新智源医学科 技有限公司	2022/12/2 1	2023/12/2 0	2,500.00	信用
银行流贷-恒丰银行 南京城东支行	泰州安力昂生物制 药有限公司	2022/11/1 6	2023/11/1 5	5,000.00	信用
银行流贷-泰州农商 行医药城支行	泰州安力昂生物制 药有限公司	2023/1/6	2024/1/5	4,900.00	信用
银行流贷-恒丰银行 南京分行	泰州东方小镇商务 管理有限公司	2022/7/29	2023/7/28	5,000.00	信用
银行流贷-江苏银行 泰州分行	泰州东方小镇商务 管理有限公司	2023/1/17	2024/1/16	4,400.00	信用
银行流贷-泰州农商 行	泰州东方小镇商务 管理有限公司	2022/4/8	2023/4/8	2,700.00	信用
银行流贷-杭州银行 南京分行	泰州东方中国医药 城控股集团有限公 司	2022/4/27	2023/4/24	10,000.00	信用
银行流贷-苏州农商 行泰州分行	泰州东方中国医药 城控股集团有限公 司	2022/8/9	2023/8/9	5,000.00	信用
信托-天津信托	泰州东方中国医药 城控股集团有限公 司	2022/9/23	2023/9/23	7,170.00	信用
信托-中原信托	泰州东方中国医药 城控股集团有限公 司	2022/9/30	2023/9/27	1,000.00	信用
理财直融-南京银行 泰州高新区支行	泰州东方中国医药 城控股集团有限公 司	2022/11/1 4	2023/11/1 4	15,000.00	信用
理财直融-南京银行 泰州高新区支行	泰州东方中国医药 城控股集团有限公 司	2022/11/1 5	2023/11/1 5	5,000.00	信用
银行流贷-南京银行 泰州高新区支行	泰州东方中国医药 城控股集团有限公 司	2022/11/2 9	2023/11/2 7	10,000.00	信用
理财直融-江苏银行 新区支行	泰州东方中国医药 城控股集团有限公 司	2023/2/1	2024/1/31	7,500.00	信用
信托-天津信托	泰州东方中国医药 城控股集团有限公 司	2023/2/3	2024/8/3	670.00	信用
理财直融-江苏银行 新区支行	泰州东方中国医药 城控股集团有限公 司	2023/2/3	2023/8/9	7,500.00	信用

理财直融-江苏银行 新区支行	泰州东方中国医药 城控股集团有限公司	2023/2/16	2024/2/16	15,000.00	信用
银行流贷-广发银行 扬州分行	泰州东方中国医药 城控股集团有限公司	2023/2/27	2023/8/26	19,000.00	信用
银行流贷-苏州农商 行泰州分行	泰州东方中国医药 城控股集团有限公司	2023/2/28	2024/2/27	1,000.00	信用
银行流贷-浙商银行 泰州分行	泰州东方中国医药 城控股集团有限公司	2023/3/2	2024/3/1	19,000.00	信用
银行流贷-泰州农商 行医药城支行	泰州东方中国医药 城控股集团有限公司	2023. 1. 16	2024. 1. 11	13,500.00	信用
银行流贷-招商银行 南京	泰州东方中国医药 城控股集团有限公司	2023. 2. 9	2024. 2. 9	10,000.00	信用
银行流贷-南京银行 高新区支行	泰州国泰会展管理 有限公司	2022/5/26	2023/5/24	1,000.00	信用
银行流贷-恒丰银行 南京城东支行	泰州国泰会展管理 有限公司	2022/11/1 8	2023/11/1 7	5,000.00	信用
银行流贷-泰州农商 行	泰州国泰会展管理 有限公司	2023. 03. 3 0	2024. 03. 3 0	2,700.00	信用
银行流贷-江苏银行 新区支行	泰州鸿运广告有限 公司	2022/6/2	2023/5/20	2,800.00	信用
银行流贷-江苏银行 泰州新区支行	泰州鸿运广告有限 公司	2022/11/2 2	2023/5/20	1,200.00	信用
银行流贷-泰州农商 行	泰州鸿运广告有限 公司	2023/3/30	2024/3/30	2,700.00	信用
银行流贷-江苏银行 新区支行	泰州华富商业管理 有限公司	2023/2/7	2024/2/6	4,680.00	信用
银行流贷-江苏银行 泰州新区支行	泰州华冠酒店管理 有限公司	2022/12/2	2023/12/1	500.00	信用
银行流贷-农业银行 泰州高新支行	泰州华冠酒店管理 有限公司	2022/12/2 4	2023/12/2 2	950.00	信用
银行流贷-农业银行 泰州高新支行	泰州华融物业管理 有限公司	2022/12/2 4	2023/12/2 2	950.00	信用
银行流贷-江苏银行 新区支行	泰州华融物业管理 有限公司	2023/2/22	2024/2/21	500.00	信用
银行流贷-泰州农商 行医药城支行	泰州假日东方酒店 管理有限公司	2023/1/19	2024/1/18	2,900.00	信用
银行流贷-江苏银行 新区支行	泰州品味文化传媒 有限公司	2022/6/2	2023/5/15	1,512.00	信用

银行流贷-江苏银行 泰州新区支行	泰州品味文化传媒有限公司	2022/11/2 2	2023/5/15	648.00	信用
银行流贷-农业银行 泰州高新支行	泰州瑞虹商业管理 有限公司	2022/12/2 4	2023/12/2 2	1,000.00	信用
银行流贷-泰州农商 行医药城支行	泰州瑞虹商业管理 有限公司	2023/1/19	2024/1/18	2,000.00	信用
银行流贷-泰州农商 行医药城支行	泰州赛昂医疗器械 有限公司	2023/1/6	2024/1/5	4,900.00	信用
银行流贷-江苏银行 泰州分行	泰州赛昂医疗器械 有限公司	2023/1/17	2024/1/16	3,600.00	信用
银行流贷-南京银行 泰州高新区支行	泰州赛昂医疗器械 有限公司	2023/3/17	2024/3/16	950.00	信用
苏州农商行	泰州赛昂医疗器械 有限公司	2023/2/28	2024/2/28	950.00	信用
银行流贷-南京银行 泰州高新区支行	泰州市盾安保安服 务有限公司	2022/6/30	2023/6/20	1,000.00	信用
银行流贷-江苏银行 新区支行	泰州舒世界物业管 理有限公司	2023/2/8	2024/2/7	3,600.00	信用
银行流贷-江苏银行 新区支行	泰州医药城华艺商 务管理有限公司	2022/7/6	2023/6/14	2,520.00	信用
保理-南京金旅商业 保理有限公司	泰州医药城华盈商 贸有限公司	2022/5/20	2023/5/20	5,000.00	信用
银行流贷-首都银行 南京分行	泰州医药城华盈商 贸有限公司	2022/5/25	2023/5/25	6,000.00	信用
保理-南京扬子商业 保理有限公司	泰州医药城华盈商 贸有限公司	2022/7/18	2023/7/18	5,000.00	信用
银行流贷-常熟农商 行泰州分行	泰州医药城华盈商 贸有限公司	2022/9/5	2023/9/4	3,000.00	信用
银行流贷-广州银行 南京分行	泰州医药城华盈商 贸有限公司	2022/11/1 5	2023/11/1 5	15,000.00	信用
银行流贷-泰州农商 行医药城支行	泰州医药城华盈商 贸有限公司	2022/11/2 4	2023/11/2 3	2,999.00	信用
银行流贷-民生银行 泰州医药城支行	泰州医药城华盈商 贸有限公司	2022/11/2 9	2023/11/2 4	2,800.00	信用
银行流贷-南京银行 泰州高新区支行	泰州医药城华盈商 贸有限公司	2022/12/1 5	2023/12/1 3	1,500.00	信用
银行流贷-江苏银行 新区支行	泰州医药城华盈商 贸有限公司	2023/3/17	2024/3/15	2,800.00	信用
银行流贷-建设银行 高新区支行	泰州医药城华盈商 贸有限公司	2022/12/1 5	2023/12/1 3	14,600.00	信用
银行流贷-吴江银行	泰州医药城华盈商 贸有限公司	2023/3/17	2024/3/15	950.00	信用
德邦证券股份有限公 司	泰州华诚医学投资 集团有限公司	2018/12/2 6	2025/12/2 6	24,000.00	担保 (瀚)

					华), 反担 保 (东 方控 股)
南京银行股份有限公司 2021PPN002	泰州华诚医学投资集团有限公司	2021/5/28	2024/5/28	18,875.00	信用
五矿证券有限公司 (2021 公司债)	泰州华诚医学投资集团有限公司	2021/6/28	2024/6/28	30,000.00	担保 (新 滨 江)
南京银行股份有限公司 2021PPN003	泰州华诚医学投资集团有限公司	2021/7/16	2024/7/16	10,000.00	信用
中国光大银行股份有限公司 2021PPN004	泰州华诚医学投资集团有限公司	2021/8/13	2024/8/13	50,000.00	信用
五矿证券有限公司 (2021 公司债 02)	泰州华诚医学投资集团有限公司	2021/8/27	2024/8/27	20,000.00	信用
五矿证券有限公司 (2021 公司债 04)	泰州华诚医学投资集团有限公司	2021/9/29	2024/9/29	30,000.00	信用
中国光大银行股份有限公司 2021PPN006	泰州华诚医学投资集团有限公司	2021/12/2	2024/12/2	10,000.00	担保 (华 信)
中国光大银行股份有限公司 2021PPN007	泰州华诚医学投资集团有限公司	2021/12/10	2024/12/9	28,000.00	信用
中国光大银行股份有限公司 2022MTN002	泰州华诚医学投资集团有限公司	2022/3/25	2025/3/25	50,000.00	信用
南京银行股份有限公司 2022PPN001	泰州华诚医学投资集团有限公司	2022/3/29	2025/3/29	50,000.00	信用
南京银行股份有限公司 2022PPN002	泰州华诚医学投资集团有限公司	2022/6/30	2025/6/30	30,000.00	信用
国金证券股份有限公司 (公司债)	泰州华诚医学投资集团有限公司	2022/9/23	2025/9/23	32,000.00	信用
南京银行股份有限公司 (理财直融 22 华诚医学 02)	泰州华诚医学投资集团有限公司	2022/10/20	2024/10/15	11,500.00	信用
江苏银行股份有限公司 (23 华诚医学 PPN001)	泰州华诚医学投资集团有限公司	2023/1/31	2026/1/31	20,000.00	信用
国金证券股份有限公司	通泰	2022/12/13	2025/12/12	56,461.97	信用
美元债-江苏银行	泰州东方中国医药城控股集团有限公司	2021/9/27	2024/9/27	31,878.50	信用

美元债-南京银行	泰州东方中国医药城控股集团有限公司	2021/9/17	2024/9/17	31,878.50	信用
21 东方医药 MTN001-交通银行	泰州东方中国医药城控股集团有限公司	2021/11/4	2024/11/4	22,000.00	信用
2022 东方医药 PPN001-徽商银行	泰州东方中国医药城控股集团有限公司	2022/1/27	2025/1/27	50,000.00	信用
22 东方医药 PPN002-南京银行&宁波银行	泰州东方中国医药城控股集团有限公司	2022/8/18	2025/8/18	45,000.00	信用
22 东方医药 MTN001-交通银行	泰州东方中国医药城控股集团有限公司	2022/8/26	2025/8/26	20,000.00	信用
22 药城 03-国金证券股份有限公司	泰州东方中国医药城控股集团有限公司	2022/10/21	2025/10/21	27,550.00	信用
23 药城 F1-国金证券股份有限公司	泰州东方中国医药城控股集团有限公司	2023/1/9	2025/1/9	15,000.00	信用
23 药城 F2-国金证券股份有限公司	泰州东方中国医药城控股集团有限公司	2023/1/9	2026/1/9	10,000.00	信用
23 东方医药 PPN001-南京银行	泰州东方中国医药城控股集团有限公司	2023/1/20	2025/1/20	55,000.00	信用
美元债	泰州医药城控股集团	2023/1/20	2025/1/20	20,000.00	信用
合计				3697180.91 1	

公司债务结构以低成本的银行借款与债券融资为主，银行与债券存续余额合计 281.64 亿元，占比 76.18%。公司银行借款存续 160.80 亿元，占总融资比重 43.49%，公司与各大政策行、国有四大行及地方商业银行、城商行等保持较好合作，银行借款融资利率大多在 4-6% 水平。截至 2023 年 3 月末公司合并范围存续债券 120.84 亿元，全部是子公司泰州东方、华诚医学与通泰投资存续的债券。截止 2023 年 3 月末，医药城控股存续债券规模共 2 亿元，为泰州市首单新交所上市自贸区债。

项目	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年及以后	合计	占比
银行	395739.91	322287.00	94150.00	1000.00	794797.39	1607974.30	
债券	212750.00	490657.00	475011.97	30000.00	0.00	1208418.97	
信托	167025.87	342918.00	97522.00	0.00	56000.00	663465.87	
租赁	10213.74	27613.08	68717.30	45523.55	14680.00	166747.66	
其他	49739.11	835.00	0.00	0.00	0.00	50574.11	
合计	835468.63	1184310.08	735401.27	76523.55	865477.39	3697180.91	
占比	22.60%	32.03%	19.89%	2.07%	23.41%	100%	

公司非标融资为辅助融资渠道，存续金额 88.08 亿元，占比 23.82%，分别是信托融资 66.35 亿元、融资租赁 16.67 亿元和保理及资管融资 5.06 亿元。公司存续信托融资偏多，目前信托同业债权人国联信托、国投泰康信托、五矿信托、紫金信托、天津信托、中粮信托、苏州信托、对外经贸信托、华宝信托、国通信托、国元信托、苏银信托、国民信托、光大兴陇信托、中原信托及华鑫信托。

据测算，公司 2023-2026 及之后的偿付安排分别是 83.55 亿元、118.43 亿元、73.54 亿元和 7.65 亿元，在本信托预计到期日 2025 年到期金额 7.65 亿元，为近三年偿债压力相对较小，债务负担可控。

2、对外担保情况

截至 2023 年 3 月末，医药城控股对外担保合计 98.92 亿元，占 2023 年 3 月末净资产的比重为 53.13%，具体情况如下：

公司2023年3月末对外担保情况

单位：万元

序号	被担保单位	贷款机构	担保余额	借款时间	到期
1	泰州华诚医学投资集团有限公司	国家开发银行江苏省分行	108,000	2017/5/2	2033
2	泰州华诚医学投资集团有限公司	农业银行泰州分行营业部	12,000	2017/4/28	2033
3	江苏泰州港核心区投资有限公司	工商银行高港支行	66,530	2021/1/1	2025

4	泰州华诚医学投资集团有限公司	南京银行泰州分行	24,000	2021/2/4	2022
			6,000	2021/12/31	2022
5	泰州新滨江开发有限责任公司	光大银行泰州分行	14,000	2019/8/28	2022
6	泰州华诚医学投资集团有限公司	冀银金融租赁股份有限公司	8,750	2020/11/26	2024
7	泰州新滨江开发有限责任公司	恒丰银行南京分行	12,500	2022/12/6	2023
8	泰州华诚医学投资集团有限公司	华夏银行泰兴支行	5,400	2022/1/14	2023
9	泰州华诚医学投资集团有限公司	华夏银行泰兴支行	2,250	2022/2/11	2023
10	泰州华诚医学投资集团有限公司	华夏银行泰兴支行	6,800	2021/9/15	2023
11	泰州华诚医学投资集团有限公司	华夏银行泰兴支行	10,350	2021/11/29	2024
12	泰州新滨江开发有限责任公司	光大银行泰州分行	9,000	2022/11/2	2023
13	泰州华诚医学投资集团有限公司	江苏长江商业银行	5,000	2022/11/18	2024
14	泰州新滨江开发有限责任公司	苏州银行泰州分行	3,800	2020/12/30	2024
15	泰州港润投资发展有限公司	苏州农商行	3,000	2023/1/16	2024
16	泰州新区新农村投资发展有限公司	泰州农商行	4,800	2022/12/31	2024
17	泰州华诚医学投资集团有限公司	中建投融资租赁有限公司	6,200	2021/6/25	2023
18	泰州市新滨江开发有限责任公司	广州越秀融资租赁有限公司	7,500	2021/7/6	2023
19	泰州润江建设发展有限公司	江苏长江商业银行	4,500	2022/8/5	2023
20	泰州市新滨江开发有限责任公司	中航国际租赁有限公司	16,206	2021/8/12	2023
21	泰州鑫泰集团有限公司	中建投信托股份有限公司	19,940	2021/9/3	2023
22	泰州昌裕贸易有限公司	江苏长江商业银行	3,000	2022/12/13	2024
23	泰州华诚医学投资集团有限公司	工商银行泰州分行	33,759	2022/1/1	2023
24	江苏润祁项目管理有限公司	光大银行泰州分行	20,000.0	2022/1/19	2029

25	泰州新滨江实业投资有限公司	南京银行泰州分行	20,000	2022/1/14	2022
26	泰州华诚医学投资集团有限公司	广发银行扬州分行	10,000	2023/3/13	2023
27	泰州通泰投资有限公司	浦发银行	9,000	2023/3/16	2023
28	泰州鑫润园艺有限公司	江南金融租赁	16,088	2022/6/17	2022
29	泰州华诚医学投资集团有限公司	中原信托	20,000	2022/6/22	2022
30	泰州华诚医学投资集团有限公司	紫金信托有限责任公司	20,000	2022/5/27	2022
31	泰州通泰投资有限公司	韩亚银行	10,000	2022/6/17	2022
32	泰州华诚医学投资集团有限公司	中信银行泰州分行	9,000	2022/5/30	2022
			4,000	2022/5/23	2022
33	泰州华安工程管理有限公司	苏银金融租赁	8,326	2022/9/7	2022
34	泰州市高港区新城新农村有限公司	中国银行、姜堰农商行银团	12,900	2022/9/1	2023
35	泰州华诚医学投资集团有限公司	苏州信托	20,000	2022/11/23	2024
36	泰州华诚医学投资集团有限公司	莱商银行	8,000	2022/10/18	2023
37	泰州润江建设实业有限公司	江南金租	5,000	2022/12/16	2027
38	泰州润江建设实业有限公司	江南金租	14,565	2023/1/3	2023
39	泰州润江建设发展有限公司	江苏银行高港支行	18,000	2022/10/28	2023
40	泰州新滨江实业投资有限公司	浦发银行高新区支行	10,308	2022/12/9	2035
41	泰州市江港城市建设有限公司	南京银行高港支行	4,500	2022/12/30	2030
42	泰州市江港城市建设有限公司	南京银行高港支行	5,000	2023/2/16	2030
43	泰州华诚医学投资集团有限公司	江苏银行	40,000	2022/12/29	2032
44	泰州华诚医学投资集团有限公司	泰州农商行	8,000	2022/11/17	2023
45	泰州华诚医学投资集团有限公司	工商银行	80,000	2023/1/5	2035

46	泰州华诚医学投资集团有限公司	邮储银行	10,000	2023/2/14	2023
47	泰州华安工程管理有限公司	浦发银行	13,158	2023/3/28	2023
48	泰州润江企业管理有限公司	江苏银行高港支行	11,600	2023/1/1	2023
49	泰州新滨江实业投资有限公司	中行、江苏银行	41,200	2023/2/6	2023
50	泰州市新滨江开发有限责任公司	浦发银行高新区支行	10,000	2023/3/31	2023
51	泰州市新泰建设发展有限公司	中国银行	36,000	2023/1/19	2023
52	泰州鑫城建设工程有限公司	中国银行	43,000	2023/3/3	2023
		苏州银行	10,000	2023/3/10	2023
53	泰州通泰投资有限公司	邮储银行	10,000	2023/1/19	2023
54	泰州市云联网络信息系统有限公司	江南金租	10,000	2023/1/3	2023
			5,000	2023/3/1	2023
			5,000	2023/4/3	2023
55	泰州新滨江实业投资有限公司	江南金租	8,300	2023/3/8	2023
56	江苏华为医药物流有限公司	光大银行	10,000.00	2023/3/31	2023
合计			989,231		

对外担保企业中被担保对象全部为国有企业，具备正常的履约还款能力和偿债能力，公司担保的代偿风险较小。截至 2023 年 3 月末，公司对外担保余额为 989,231 万元，占 2023 年 3 月末净资产的比重为 53.13%，占比较小，对外担保对公司持续经营能力不会构成重大影响。

（五）资信情况

1、征信情况

经查询 2023 年 6 月 15 日征信，公司在 2022 有首次信贷交易，发生信贷交易的机构数 1 家，当前有未结清的信贷交易机构数 3 家，截止查询日，公司借贷交易余额 54640 万元，公司无不良、关注类情况。

信息概要

首次有信贷交易的年份	发生信贷交易的机构数	当前有未结清信贷交易的机构数	首次有相关还款责任的年份
2022	3	3	2023

借贷交易		担保交易	
余额	54640	余额	0
其中：被追偿余额	0	其中：关注类余额	0
关注类余额	0	不良类余额	0
不良类余额	0		

非信贷交易账户数	欠税记录条数	民事判决记录条数	强制执行记录条数	行政处罚记录条数
0	0	0	0	0

未结清信贷及授信信息概要

	正常类		关注类		不良类		合计	
	账户数	余额	账户数	余额	账户数	余额	账户数	余额
中长期借款	8	54640	0	0	0	0	8	54640
合计	8	54640	0	0	0	0	8	54640

2、其他情况

(1) 截至 2023 年 6 月末，经查询“全国法院被执行人信息查询”，医药城控股无被执行情况。

(2) 截至 2023 年 6 月 30 日，经查询“中国裁判文书网”，无相关裁判文书。



(3) 截至2023年6月30日，企业信用信息公示系统查询情况如下，无行政处罚、被列入经营异常名录和严重违法失信的情况。

泰州医药城控股集团有限公司 存续 (在营、开业、在册)

统一社会信用代码: 91321291091503497H

注册号:

法定代表人: 秦鑫

登记机关: 泰州医药高新区 (高港区) 行政审批局

成立日期: 2014年01月28日

发送报告

信息分享

信息打印

基础信息 | 行政许可信息 | **行政处罚信息** | 列入经营异常名录信息 | 列入严重违法失信名单 (黑名单) 信息 | 公告信息

■ 行政处罚信息

序号	决定书文号	违法行为类型	行政处罚内容	决定机关名称	处罚决定日期	公示日期	详情
暂无行政处罚信息							

共查询到 0 条记录 共 0 页

首页 < 上一页 下一页 > 末页

泰州医药城控股集团有限公司 存续 (在营、开业、在册)

统一社会信用代码: 91321291091503497H

注册号:

法定代表人: 秦鑫

登记机关: 泰州医药高新区 (高港区) 行政审批局

成立日期: 2014年01月28日

发送报告

信息分享

信息打印

基础信息 | 行政许可信息 | 行政处罚信息 | **列入经营异常名录信息** | 列入严重违法失信名单 (黑名单) 信息 | 公告信息

■ 列入经营异常名录信息

序号	列入经营异常名录原因	列入日期	作出决定机关 (列入)	移出经营异常名录原因	移出日期	作出决定机关 (移出)
暂无列入经营异常名录信息						

共查询到 0 条记录 共 0 页

首页 < 上一页 下一页 > 末页

泰州医药城控股集团有限公司 存续 (在营、开业、在册)

统一社会信用代码: 91321291091503497H

注册号:

法定代表人: 秦鑫

登记机关: 泰州医药高新区 (高港区) 行政审批局

成立日期: 2014年01月28日

发送报告

信息分享

信息打印

基础信息 | 行政许可信息 | 行政处罚信息 | 列入经营异常名录信息 | **列入严重违法失信名单 (黑名单) 信息** | 公告信息

■ 列入严重违法失信名单 (黑名单) 信息

序号	类别	列入严重违法失信名单 (黑名单) 原因	列入日期	作出决定机关 (列入)	移出严重违法失信名单 (黑名单) 原因	移出日期	作出决定机关 (移出)
暂无列入严重违法失信名单 (黑名单) 信息							

共查询到 0 条记录 共 0 页

首页 < 上一页 下一页 > 末页

(4) 反洗钱查询情况

反洗钱查询结果“未命中”。

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	泰州华诚医学投资集团有限公司	统一社会信用代码	91321291693354425D	2023/6/2 10:39:42	0000		0
2	机构	泰州医药城控股集团股份有限公司	统一社会信用代码	91321291091503497H	2023/6/2 10:39:42	0000		0

(5) 集团暂停续作查询结果如下：

客户名称: 提交 重置 说明: 请输入客户名称或集团客户名称进行查询

集团客户名称	客户名称	相关项目名称	客户类型	项目所属单位	暂停续作原因	暂停续作的解除条件	客户编号
无数据							

3、评级情况

中证鹏元于 2022 年 7 月 5 日对其主体信用等级进行评级，主体评级结果为 AA+，展望稳定。

五、区域情况

(一) 江苏泰州市

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，2020 年规模以上工业总产值保持较快增速。



2022 年泰州市 GDP 为 6,401.77 亿，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，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%。

泰州是全国最大的医药生产科研基地之一，医药产业各项经济指标已连续多年稳居江苏省第一，在全国同行业中具有一定影响力。泰州市的扬子江药业、济川医药、江山制药、苏中药业等 4 家企业连续多年位列全国医药百强企业，泰州已成为全国最大的中成药、麻醉药和维生素药生产基地。近年泰州市以医药高新区为核心，创建成国家火炬计划医药产业基地、国家科技兴贸出口创新基地和国家生物产业高技术产业基地。

泰州医药高新技术产业开发区作为国家唯一医药类高新技术产业开发区，发展过程中得到了国家相关部委和省政府的大力支持。自 2009 年获国务院批复为全国第 56 个国家级高新区后，泰州市对其发展日益重视，于 2010 年起扩大其管辖范围。根据泰州市政府最新规划文件，未来将泰州医药高新区和高港区“两区”融合发展，举泰州之力建设中国医药城。泰州医药高新区是江苏省及泰州市重点建设的医药产业核心园区，也是国家科技部、卫生部和江苏省

的共建园区。目前泰州医药高新区下辖 7 个功能性园区和 5 个镇（街道），除原有的启动区——泰州医药园区外，新划入泰州经济开发区、泰州出口加工区、泰州高等教育园区、泰州市周山河街区、泰州数据产业园区、泰州滨江工业园区等 6 个园区，5 个镇街是野徐镇、寺巷街道、明珠街道、凤凰街道、沿江街道。其中，泰州医药园区重点发展生物医药健康产业，致力打造疫苗、诊断试剂及高端医疗器械、生物制药、化学药新型制剂、中药现代化、保健品及化妆品等六大产业，建设以大健康产业集聚为特色的中国医药名城；泰州经济开发区与泰州出口加工区重点发展电子信息产业，着力打造新光电、新机电、新能源、新材料和现代服务业等产业；泰州滨江工业园重点发展高端石油化工、新材料产业；泰州数据产业园区重点发展软件和信息服务、电子商务、服务外包产业；泰州高等教育园区主要负责泰州本科学院的规划、建设和管理；泰州市周山河街区是泰州未来的“城市客厅”，目标建成商业商务核心区、绿色生态宜居区、优质教育集聚区。全区土地总面积 121.9 平方公里，总人口 20 万人、其中城镇人口 15 万人。

泰州医药园区为医药高新区的核心区域，规划 30 平方公里，已建成 16 平方公里，建设了科研开发、生产制造、综合配套、教育教学、会展交易、健康医疗六大功能区，已集聚生物医药企业 1,000 余家，其中包括雀巢、阿斯利康、武田药业等多家全球跨国企业。医药产业规模近 150 亿元。在发展定位上，泰州医药高新区重点发展生物医药健康产业，建设以大健康产业集聚为特色的中国医药名城。根据工信部赛迪顾问和新浪医药联合发布的《2020 生物医药产业园区百强榜》，泰州医药高新区位列榜单第 8 位。

近年来，泰州医药园区的基础设施建设效果显著。目前泰州医药园区六大功能区中科研开发区一二期、生产制造区一至四期、会展交易区一期、教育教学区一期、综合配套区、教育教学区邻里中心、青年公寓、泰职院新校区等已建成投入使用，中国医药城商务中心主体工程已基本竣工，会展中心二期即将竣工交付。

近年泰州医药高新区放大特色产业的集聚效应，不断加大项目招引力度，2017 年医药高新区参加全市扩大有效投资重大产业项目集中开工活动的亿元以

上项目共有 21 个，投资体量大、科技含量高、市场前景广，计划总投资 87.86 亿元，其中 5-10 亿元项目 2 个，10 亿元以上项目 3 个。

（二）医药高新区

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，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。

2021 年泰州医药高新区（高港区）实现生产总值 1,106.86 亿元，同比增长 11.0%，经济体量在泰州市各区县（市）中排名居中，三次产业结构为

1.4:55.1:43.5，经济结构以第二产业为主，按常住人口计算，2021年泰州医药高新区（高港区）人均GDP为23.00万元，是同期全国人均GDP的284.00%，经济发展水平较高。2021年泰州医药高新区（高港区）固定资产投资增速为8.4%，其中制造业投资同比增长20.2%，房地产投资则同比下降13.9%；社会消费品零售总额及进出口总额呈较高速增长态势，同比增速分别达到16.3%和26.0%。

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”。

2021年泰州医药高新区（高港区）规上工业总产值2,090亿元，同比增长29.4%，工业经济增长强劲，其中高新技术产业产值占规上工业比重49%，从产值排名前五的行业看，医药制造业同比增长5.3%，计算机、通信和其他电子设备制造业同比增长28.2%，农副食品加工业同比增长31.5%，石油、煤炭及其他燃料加工业同比增长28.7%，汽车制造业同比增长1,078.7%。

2022年，经济运行总体平稳。全区实现地区生产总值为1153.39亿元，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。全区完成一般公共预算收入101.13亿元，同比增长0.6%，其中，税收收入65.08亿元。政府性基金收入64.79亿元，上划中央四税（国内增值税、国内消费税、企业所得税、个人所得税）93.24亿元。一般公共预算支出103.74亿元，同比增长21.4%。其中，社会保障和就业支出8.44亿元，同比增长9.0%；卫生健康支出5.85亿元，同比增长7.8%；农林水支出3.83亿元，同比增长5.1%；一般公共服务支出9.41亿元，同比下降10.2%；商业服务业等支出0.60亿元，同比增长5.1%；科学技术支出3.73亿元，同比下降31.6%；教育支出8.33亿元，同比下降12.6%。

五、信托资金运用

信托资金用于对泰州鑫泰集团有限公司（以下简称“鑫泰集团”）进行永续债权投资，该永续债权投资直接计入鑫泰集团所有者权益的“永续债权科目”，审计机构出具该永续债权可计入所有者权益科目的意见。鑫泰集团将取得的投资价款用于归还金融机构借款，鑫泰集团承诺资金用途合法合规，不用于拿地（支付土地款）、房地产开发等领域，也不用于法律法规禁止的其他领域，放款前提供用款材料。

六、交易方案

（一）主要信托要素

- 信托计划名称：大央企•156号集合资金信托计划
- 信托类型：主动管理类
- 产品类型：集合信托
- 委托人：合格投资者
- 受托人：大央企信托有限责任公司
- 交易对手：鑫泰集团

- 资金用途：本信托计划信托资金用于对泰州鑫泰集团有限公司（以下简称“鑫泰集团”）进行永续债权投资，该永续债权投资直接计入鑫泰集团所有者权益的“永续债权科目”，发行前鑫泰集团提供审计机构（可为除鑫泰集团负责年审的会计师事务所之外的其他审计机构）出具该永续债权可计入所有者权益科目的意见。鑫泰集团将取得的投资价款用于归还金融机构借款，鑫泰集团承诺资金用途合法合规，不用于拿地（支付土地款）、房地产开发等领域，也不用于法律法规禁止的其他领域，放款前提供用款材料。
- 信托利益来源：鑫泰集团支付永续债投资收益、赎回永续债权
- 信托规模：信托总规模不超过5亿元，可分期发行。
- 信托期限：永续债权投资无固定期限，各期期限为2+N年。
- 信托收益及信托财产分配：按季取得投资收益后进行分配，分配顺序如下：①信托费用固定部分（包括保管费、固定信托管理费、销售费），②受益人信托本金，③信托受益人收益，④剩余为浮动信托报酬。
- 投资收益率：初始投资期限预计不低于【】%/年，在投资期限延长后进行利率重置，利率重置后投资收益率每次增加不超过300bp，最高不超过12%/年（暂定，以合同约定为准），重置利率后，利率调升部分扣除增值税后受益人业绩比较基准与信托报酬按照2:1分配。
- 信托报酬：初始投资期限固定信托报酬率不低于0.6%/年（暂定，不含税），在投资期限延长后重置，重置后最高不超过1.57%/年（暂定，以合同约定为准），信托计划到期分配后的剩余部分（如有）作为浮动信托报酬，具体以合同约定为准。
- 受益人业绩比较基准：初始投资期限预计收益率预计为不超过%/年（暂定），利率重置后收益率最高不超过%/年（暂定，以合同约定为准）。
- 托管行：招商银行
- 托管费：不超过0.01%/年（暂定）
- 相关税费承担：印花税双方各自承担。如果受托人因运用信托财产需缴纳增值税及附加税费的，由信托财产承担。
- 信托业保障基金认购：由鑫泰集团或其指定第三方认购，认购份额按信托计划规模的1%计算，信托存续期间按照人民银行一年期存款基准利率

计息，如本信托顺利退出并分配，则在信托终止时将返还认购方本益，如本信托到期时未能退出，则认购资金本益用于补偿本信托的收益。

- 产品风险等级：R3（中高风险）

（二）交易结构图

1、交易方案

合作方式：永续债权益投资

合作期限：同信托计划期限

合作规模：不超过 5 亿元

交易流程：

投入：

（1）委托人将合法所有资金委托给金谷信托设立“大央企•156 号集合资金信托计划”；

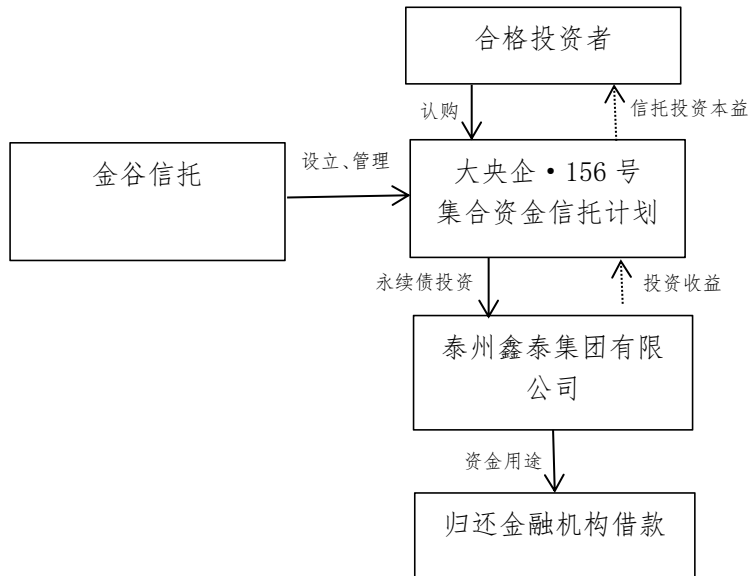
（2）大央企信托与各方签署《永续债投资协议》等相关文件；

（3）大央企信托支付投资款。

退出：

通过取得投资收益实现退出。

2、交易结构图



3、评级情况

鑫泰集团：根据联合资信 2023 年 3 月 9 日出具的评级报告，主体信用评级为 AA+，评级展望稳定。

4、关于暂停续作客户系统查询结果

经项目组查询，鑫泰集团未在集团停止续作客户系统名单中。

集团客户名称	客户名称	相关项目名称	客户类型	项目所属单位	暂停续作原因	暂停续作的解除条件
无数据						

七、风险分析与控制

(一) 风险分析

受托人将恪尽职守地管理信托财产，履行诚实信用、谨慎勤勉的义务，但受托人在管理、运用或处分信托财产过程中，可能面临包括但不限于市场风险在内的各种风险，以下是对相关风险的具体分析：

1. 市场风险

因宏观经济运行、货币政策、财政政策等国家政策的变化、金融市场利率的波动等，均可能对市场及发行人经营情况产生影响，从而影响标的资产价值；

市场利率波动可能影响信托收益水平。

2. 政策风险

国家对国有资本运营、市政建设行业政策有可能会改变，从而直接影响公司的还款能力。

货币政策、财政政策、产业政策等国家政策的变化对货币市场、资本市场产生一定的影响，可能导致利率水平、市场价格波动，从而影响企业收益。

3. 流动性风险

本信托计划项下信托财产变现主要依赖公司日常营运收入，存在信托财产难以迅速变现进而影响支付信托利益的风险。

4. 操作风险

未按照相关金融法规及相关管理规定办理业务而出现操作风险。

5. 其他风险

除以上所述风险外，本信托还存在尽职调查不能穷尽的风险以及其他因政治、经济、自然灾害等不可抗力对信托财产产生影响的风险。

(二) 风险控制措施

1. 强制付息安排

付息日前 12 个月内发生以下事件的，鑫泰集团不得递延当期利息以及已经递延的所有利息：

(1) 向普通股股东分红（包括做出关于向股东分红或分配股息的有效决议，依国务院、财政部规定要求上交国有资本收益事项除外）；

(2) 减少注册资本（包括做出关于减少注册资本的有效决议。依国务院、财政部规定要求减少注册资本的除外）；

(3) 向其他权益工具（包括但不限于其他永续权益投资计划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（包括做出关于实施偿还的有效决议）。

2. 强制赎回情形或加速清偿条款

发行人发生下列任一情形时，我司有权宣布本笔永续权益投资计划提前到

期/停止投放，并收回本息：

(1) 发行人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、承兑汇票等非公开发行的债务，或未能清偿到期应付的任何金融机构到期债务；

(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) 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；

(4) 负责发行人审计的会计师事务所未将本笔永续权益投资计划作为其权益工具科目列入所有者权益的；

(5) 如因会计政策、监管政策变化等原因导致该笔投资不再被认定为权益投资业务的；

(6) 本笔永续权益投资计划被认定涉及地方政府隐性债务的。

3. 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。

4. 突发事件公开信息披露机制

突发事件是指在发行人所有债务融资工具存续期间突然发生的、严重影响或可能严重影响其债务融资工具本息偿付的、需要立即处置的重大事件。在发行人所有各期债务融资工具存续期内单独或同时发生下列突发事件时，我司将及时与发行人沟通，并有权决定是否采取向媒体公开披露该事件：

(1) 发行人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、承兑汇票等非公开发行的债务；

(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) 发行人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) 发行人发生超过净资产 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) 发行人做出减资、合并、分立、解散及申请破产的决定；

(6) 发行人受到重大行政处分、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。

5. 破产清算时发行人破产清算时，本合同项下的投资价款本金和投资利息（包括递延偿付情形下的递延投资利息及投资利息孳息）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。

（三）经济效益评价

按信托规模 50,000 万元，信托报酬率不低于 0.6%/年，如各期不提前终止，则本信托计划可获得信托报酬约 300 万元/年。

（四）计提风险资本测算

风险资本计提系数为 1.5%，信托规模 50,000 万元测算，风险计提资本 750 万元。

八、发行方案

1、发行方式

信托计划拟由方德保险推荐给合格投资者，代销费为%/年（暂定），代销费和初始投资期限内受益人业绩比较基准合计打包不超过%/年。

2、发行成本

业绩比较基准固定部分、发行费合计不超过【】%/年（不含税，暂定），以资金来源最终确认为准。

九、关于与南商行合作事项

- 1、与商业银行合作事项：资金募集，信托财产账户开立和资金监管。
- 2、与南商行合作事项：暂无。

十、后续工作

（一）信托成立前的工作

- 1、向银监会报备；
- 2、受托人与各交易对手签订交易合同；
- 3、接受委托人的资金委托，与委托人签署《资金信托合同》等信托文件。

（二）期间管理工作安排

1. 管理资料的搜集与分析

按季度收集公司财务报表，掌握其财务状况、经营情况。按季度收集发行人舆情等信息。掌握信托资金的使用情况，确认其用途是否符合规定，向交易对手收取资金用途相应用款依据。

2. 资金监管

用款资金监管：信托资金用于向泰州鑫泰集团有限公司进行永续债权形式的权益性投资，鑫泰集团将取得的投资价款用于归还金融机构借款，用款后提供相应的资金使用凭证。

3. 抵（质）押物监测

无。

4. 现场检查

定期走访发行人，了解期经营情况、财务情况等。

5. 项目到期前管理

跟进公司的整体履约情况、新取得融资情况及经营状况；了解发行人资信状况等情况；密切关注公司、发行人的融资情况和担保余额，政府财政情况。

6. 外派人员管理

无。

7. 委托第三方管理

无。

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。

十一、部门意见及建议

经项目组调查分析，本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，风控措施充足可保障信托资金安全，且对我司具有较好经济效益，建议公司批准实施。

综上所述，本部门认为，本信托方案切实可行。
