

记录编号:

中国金谷国际信托有限责任公司
金谷·国兴 93 号集合资金信托计划
尽职调查报告

正 文

一、信托概况

（一）项目概况

我司拟设立金谷·国兴 93 号集合资金信托计划，规模暂定为不超过 4 亿元，信托计划无固定期限，各期期限 2+N 年（初始投资期为 2 年，递延后每 1 年为一个投资周期）。投资资金可分期发放，每期投资资金以该期实际发放投资资金为准，最终投资资金总额以各期实际发放的投资资金之和为准。信托资金用于投资泰兴市智光环保科技有限公司（以下简称“智光环保”）发行的永续债权权益投资计划，并作为其权益工具科目列入所有者权益。

初始投资期限届满，发行人未全部赎回永续债权的，信托计划进入下一投资期限。智光环保将信托资金最终用于偿还智光环保或其子公司的金融机构借款，放款前向我司提供资金用途相关材料，确保信托资金不得用于固定资产、股权投资，不得用于房地产、土地整理、两高一剩、国家禁止生产、经营的领域和用途，并于用款后向我司提供用款凭证。发行人赎回全部永续债权的，信托计划结束。泰兴市中兴国有资产经营投资有限公司（以下简称“中兴国投”）为智光环保在永续债项下义务（包括但不限于支付义务）及责任的履行提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保并出具有效决议。

在信托文件中披露永续债权式权益性投资在投资标的企业破产清算时，清偿顺序劣后于普通债权，优先于优先股和普通股。放款前将取得由会计师事务所出具的对本信托计划认定为永续债权式权益性投资的文件，同时由智光环保、中兴国投分别出具承诺函，明确自身非隐债主体且本信托计划投放不涉及增加地方政府隐性债务。

永续债权形式的权益投资初始期限内初始利率不低于**%/年（以最终合同约定为准），永续债权利率按季支付，除非发生强制付息事件（见下文）。发行人在初始投资期限到期日未全部赎回永续债权的，则信托计划自动递延。届时信托计划从第二个投资期限开始利率每年跳升一次，每次跳升利率增加**%/年，直至跳升利率累计跳升至**%/年，即永续债权投资的永续债权利率上限为**%/年。受益人业绩比较基准：初始投资期限内预计不高于**%/年（具体以合同约定为准），若发行人在初始投资期限届满日未赎回永续债权，则从初始投资期限届满日起在原业绩比较基准基础上增加**%/年，最高不超过**%/年。

智光环保需在发生递延事件前至少 20 个工作日前书面告知，将当期利息以及已经递延支付的利息及孳息（即递延支付的利息在递延期间按照当期利率累计计息）递延支付，该递延支付不视为违约，且不受任何递延支付次数的限制。若永续债权该期届满且智光环保未选择递延，则永续债权到期一次性还本并结清当期利息。

强制付息事件如下：

信托期内，如出现下列任一情况，智光环保需立即偿还所有未支付的利息及孳息等应付款项：

- （1） 智光环保向普通股股东分红（上缴国有资本收益除外）；
- （2） 智光环保向其他权益工具（包括但不限于其他永续权益投资计划）支付利息和/或偿还本金；
- （3） 智光环保减少注册资本。

同时，在合同中设置如下强制赎回情形或加速清偿条款：

- （1） 发行人发生未能偿还到期债务的违约情况：债券种类包括但不限于债务融资工具、中期票据、企业债券、公司债券、可转换债券、可分离债券等公开发行债务，以及银行贷款、承兑汇票等非公开发行债务；
- （2） 当发生强制付息事件时发行人仍未付息，或发行人违反利息递延下的限制事项；
- （3） 负责发行人年度审计的会计师事务所未将本笔永续债权投资计划作为其权益工具科目列入所有者权益；
- （4） 因监管政策变化导致本信托计划被认定为融资类；
- （5） 本笔永续权益投资计划被认定涉及地方政府隐性债务的。

本项目资金渠道为北京辉腾汇富基金销售有限公司代销，由合格投资者认购。

（二）信托计划核心要素

- 信托计划名称：金谷·国兴 93 号集合资金信托计划
- 信托类型：主动管理类
- 产品类型：权益类

- 风险等级：R3

- 信托规模：400000000 元

- 委托人/受益人：合格投资者

- 受托人：中国金谷国际信托有限责任公司（以下简称“金谷信托”）

- 信托期限：信托计划无固定期限，各期信托单位期限 2+N 年（初始投资期为 2 年，每 1 年为一个投资周期）。发行人有权在每期永续权益投资计划投资起始日（即每笔认购对价款支付日）起届满 2 年之日（以下简称“初始投资期限届满日”）及其后对应的每个付息日（以下统称“赎回日”）行使赎回权，赎回对应该期永续权益投资计划、支付该期永续权益投资计划本息，对应的该期信托单位终止；发行人赎回全部永续债权的，信托计划结束。若发生提前到期约定的情形等，受托人有权要求发行人赎回全部永续权益投资计划、支付永续权益投资计划本息，信托终止。

- 信托资金用途：信托资金用于向智光环保进行永续债权式权益性投资，智光环保将信托资金最终用于偿还智光环保或其子公司的金融机构借款（拟置换的金融机构借款资金用途为建材采购等贸易类非房用途），放款前向我司提供资金用途相关材料，确保信托资金不得用于固定资产、股权投资，不得用于房地产、土地整理、两高一剩、国家禁止生产、经营的领域和用途，并于用款后向我司提供用款凭证。

- 信托投资收益（可根据实际情况修改名称）：初始投资利率不低于**%/年（具体以发行及签署合同为准）。发行人在初始投资期限到期日未全部赎回永续债权的，则信托计划自动递延。届时信托计划从第二个投资期限开始利率每年跳升一次，每次跳升利率增加**%/年，直至跳升利率累计跳升至**%/年，即永续债权投资的永续债权利率上限为**%/年；

- 信托财产收益分配：受托人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受益人基准收益，利率重置后投资收益率每次增加不超过 50BPs，③受益人本金，④剩余为浮动信托报酬。

- 发行方式：北京辉腾汇富基金销售有限公司代销

● 付息安排：永续债的投资收益支付日为每自然季度末月 10 日及初始投资期限届满日、后续各投资期限届满日。我司作为受托人自各期永续债权投资资金放款之日起每自然季度末月的 10 日以及各投资期限届满日起 10 个工作日内分配一次信托相关费用及受益人的信托收益。

● 业绩比较基准：不高于 7.0%/年，若发行人在初始投资期限届满日未赎回全部永续债权，则从初始投资期限届满日起在原业绩比较基准基础上增加 0.5%/年，受益人业绩比较基准最高不超过 8.0%/年

● 信托报酬率：分固定和浮动两部分，固定部分不低于**%/年（不含增值税）。若发行人在初始投资期限届满日未赎回全部永续债权，则从初始投资期限届满日起在原固定信托报酬率上增加**%/年，固定信托报酬率最高不超过**%/年。浮动部分为信托财产扣除各项费用及向委托人分配之后的剩余财产，具体以合同约定为准；

● 保管银行及保管费率：拟由招行集中托管，无托管费，由招行负责估值。

● 相关税费：所有税费由信托财产承担

● 信托退出方式：发行人赎回永续债权，实现信托退出；

● 信托业保障基金：智光环保或其指定第三方承担

（三）交易对手股权关系

截至2021年末，发行人股东情况如下：

股东名称	出资金额（亿元）	出资比例（%）
泰兴市中鑫投资集团有限公司	20.00	100.00
合计	20.00	100.00

（四）区域内主要平台公司

序号	名称	注册资本（亿元）	资产规模（亿元）	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	泰兴市中鑫投资集团有限公司	50	1180.39	AA+	7	泰兴市国有资产管理委员会	泰兴市总资产规模最大的城投公司，在市政府授权范围内的国有资产投资、经营、管理	无发债

						办公室	等业务。	
2	泰兴市城市投资发展集团有限公司	30	663.37	AA+	6+	泰兴市国有资产管理委员会办公室	泰兴市资产规模最大的发债平台，评级 AA+。	85.2
3	泰兴市成兴国有资产经营投资有限公司	46.48	447.14	AA	7	泰兴市中鑫投资集团有限公司	泰兴市中鑫投资集团有限公司子公司，评级 AA，发债主体	40.7
4	泰兴市中兴国有资产经营投资有限公司	30	331.23	AA+	6+	泰兴市城市投资发展集团有限公司	泰兴城投子公司，评级 AA+，泰兴市最重要的国有资本运营平台，负责区域内国有资产的投资运营。	35.3
5	泰兴市智光环保科技有限公司	20	283.29	AA	8+	泰兴市中鑫投资集团有限公司	泰兴市中鑫投资集团有限公司子公司，本次发行人，目前所承接的业务具有区域性特点，除贸易业务和制造业业务外，公司业务集中在泰兴市内，发行人由于丰富的项目经验、优质的管理能力，在区域性的业务市场基本处于垄断地位。	19.54

二、交易对手分析

(一) 交易对手的基本情况介绍

1. 企业基本信息

公司名称	泰兴市智光环保科技有限公司
公司简称	智光环保

法定代表人	陶爱堂
设立日期	2004-03-19
注册资本	20.00 亿
实缴资本	20.00 亿
住所	泰兴市城东高新技术产业园戴王路西侧
经营范围	<p>环保新产品研究开发；资产投资与管理；贵金属(不含黄金)、金属材料、矿产品、化工产品及其原料(不含危险化学品)、建材、汽车及配件、机电设备、燃料油、五金交电、纺织品销售；绿化工程施工；苗木种植及销售；仪器仪表(不含计量器具)、电子、电工器材、机械设备、自动化控制设备的研发、制造及销售；空气净化设备研发、生产、安装及销售；空气净化系统工程、水处理设备系统工程的研发、设计、施工；基础设施投资、开发市政工程投资与管理；房屋拆除、物业管理；建筑材料、玻璃制品销售；房地产开发和销售；自营和代理各类商品及技术的进出口业务,但国家限定公司经营和国家禁止进出口的商品及技术除外。(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)</p>

2. 历史沿革

(1) 发行人成立于 2004 年 3 月 19 日, 原名泰兴市姚王镇富强科技开发有限公司, 由泰兴市姚王镇农村集体资产管理委员会及唐苏清组建, 注册资金为 118 万元, 法定代表人为唐苏清, 公司性质为有限责任公司, 经营范围为工业新技术、新产品新工艺的研制、开发, 为招商引资提供服务。成立时的股权结构如下:

序号	股东名称	出资金额(万元)	持股比例
1	泰兴市姚王镇农村集体资产管理委员会	100.00	84.70%
2	唐苏清	18.00	15.30%
合计		118.00	100.00%

上述实收资本已于2004年3月19日经南京三联会计师事务所有限公司出具三联验字(2004)第313号验资报告验证。

(2) 2005年11月29日,新增注册资本700万元,发行人注册资本变更为818万元,本次增资后的股权结构如下:

序号	股东名称	出资金额(万元)	持股比例
1	泰兴市姚王镇农村集体资产管理委员会	100.00	12.22%
2	唐苏清	718.00	87.78%
合计		818.00	100.00%

以上增资已经南京正一联合会计师事务所出具宁正一会验【2005】B-364号验资报告予以验证。

(3) 2007年9月6日,新增注册资本800万元,发行人注册资本变更为1,618万元,本次增资后的股权结构如下:

序号	股东名称	出资金额(万元)	持股比例
1	泰兴市姚王镇农村集体资产管理委员会	900.00	55.60%
2	唐苏清	718.00	44.40%
合计		1,618.00	100.00%

以上增资已经江苏华证会计师事务所出具宁苏华证验字(2007)泰360号验资报告予以验证。

(4) 2008年12月,经发行人股东会决议规定,股东唐苏清将持有公司44.40%股权全部转让给新股东顾刚,本次股权转让后,股权结构如下:

序号	股东名称	出资金额(万元)	持股比例
1	泰兴市姚王镇农村集体资产管理委员会	900.00	55.60%
2	顾刚	718.00	44.40%
合计		1,618.00	100.00%

2008年12月,经发行人股东会决议和章程修正案规定,并经泰州市泰兴工商行政管理局批准,泰兴市姚王镇富强科技开发有限公司更名为泰兴市富强科技开发有限公司,同时延长经营期限至2024年03月18日。

(5) 2009年1月,经发行人股东会决议和章程修正案规定,股东顾刚将持有公司44.40%股权全部转让给新股东唐苏清,本次股权变动后,股权结构如下:

序号	股东名称	出资金额(万元)	持股比例
1	泰兴市姚王镇农村集体资产管理委员会	900.00	55.60%
2	唐苏清	718.00	44.40%
合计		1,618.00	100.00%

(6) 2009年3月，经发行人股东会决议和章程修正案规定，并经泰州市泰兴工商行政管理局批准，泰兴市富强科技开发有限公司更名为泰兴市城东投资发展有限公司，经营范围变更为许可经营项目：房地产开发与管理；一般经营项目：基础设施投资、开发；市政工程投资与管理；代为拆迁、物业管理；绿化工程施工；建筑材料、玻璃制品销售。股东唐苏清，将持有发行人44.40%股权全部转让给泰兴市姚王镇农村集体资产管理委员会，公司类型变更为法人独资有限公司，本次股权变动后，股权结构如下：

序号	股东名称	出资金额(万元)	持股比例
1	泰兴市姚王镇农村集体资产管理委员会	1,618.00	100.00%
合计		1,618.00	100.00%

以上变更已经泰州市泰兴工商行政管理局出具公司变更【2009】第03200002号准予变更登记通知书。

(7) 2009年5月，经发行人股东决定，发行人申请增加注册资本5,000万元，新增资本由泰兴市姚王镇农村集体资产管理委员会以货币投入，变更后注册资本为6,618万元，本次增资后的股权结构如下：

序号	股东名称	出资金额(万元)	持股比例
1	泰兴市姚王镇农村集体资产管理委员会	6,618.00	100.00%
合计		6,618.00	100.00%

上述实收资本经泰兴永信会计师事务所出具泰永会股验(2009)045号验资报告验证。

(8) 2011年2月，经发行人股东决定，发行人申请增加注册资本2,000万元，新增资本由泰兴市姚王镇农村集体资产管理委员会以货币投入，变更后的注册资本为8,618万元，本次增资后的股权结构如下：

序号	股东名称	出资金额(万元)	持股比例
1	泰兴市姚王镇农村集体资产管理委员会	8,618.00	100.00%
合计		8,618.00	100.00%

上述实收资本由江苏中立会计师事务所有限公司苏中立会验字(2011)2036号验资报告验证。

(9) 2012年2月，经发行人股东决定，发行人增加注册资本2,500万元，新增资本由泰兴市姚王镇农村集体资产管理委员会以货币投入，变更后的注册资本为11,118万元，本次增资后的股权结构如下：

序号	股东名称	出资金额(万元)	持股比例
1	泰兴市姚王镇农村集体资产管理委员会	11,118.00	100.00%
合计		11,118.00	100.00%

上述实收资本由扬州德诚联合会计师事务所出具扬德诚（2012）验 T-020 号验资报告验证。

（10）2012 年 6 月，经发行人股东决定，发行人申请增加注册资本 4,700 万元，新增资本由泰兴市姚王镇农村集体资产管理委员会以货币投入，变更后的注册资本为 15,818 万元，本次增资后的股权结构如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	持股比例
1	泰兴市姚王镇农村集体资产管理委员会	15,818.00	100.00%
合计		15,818.00	100.00%

上述实收资本由扬州德诚联合会计师事务所出具扬德诚（2012）验 T-131 号验资报告验证。

（11）2013 年 9 月，经发行人股东决定及章程修正案规定，并经泰州市泰兴工商行政管理局批准，泰兴市城东投资发展有限公司更名为泰兴市智光环保科技有限公司。

2013 年 10 月，经发行人股东决定，发行人申请增加注册资本 15,000 万元，新增资本由泰兴市姚王镇农村集体资产管理委员会以货币投入，变更后的注册资本为 30,818 万元，本次增资后的股权结构如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	持股比例
1	泰兴市姚王镇农村集体资产管理委员会	30,818.00	100.00%
合计		30,818.00	100.00%

上述实收资本由扬州德诚联合会计师事务所扬德诚验（2013）T-347 号验资报告验证。

（12）2013 年 11 月，经发行人股东决定，发行人申请增加注册资本 14,000 万元，新增资本由泰兴市姚王镇农村集体资产管理委员会以货币投入，变更后的注册资本为 44,818 万元，本次增资后的股权结构如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	持股比例
1	泰兴市姚王镇农村集体资产管理委员会	44,818.00	100.00%
合计		44,818.00	100.00%

上述实收资本由扬州德诚联合会计师事务所出具扬德诚验（2013）T-376 号验资报告验证。

（13）2014 年 5 月 15 日经泰兴市智光环保科技有限公司股东决定，同意泰兴市姚王镇农村集体资产管理委员会退出公司，吸收江苏省泰兴环保科技产业园为公司新股东。2014 年 5 月 19 日已完成相应的公司变更登记，变更后的股权结构如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	持股比例
1	江苏省泰兴环保科技产业园	44,818.00	100.00%
合计		44,818.00	100.00%

(14) 2015年11月3日经泰兴市人民政府批准,《市政府关于同意将泰兴市智光环保科技有限公司变更为国有独资公司的批复》(泰政复【2015】88号)批准公司性质由原来的法人独资变更为国有独资公司并同意泰兴市城东高新技术产业园区管理委员会作为股东投资智光环保科技有限公司,履行出资人职责。2015年11月6日,经公司股东决定,公司类型变更为有限公司(国有独资),并同意江苏省泰兴环保科技产业园退出,不再作为发行人股东,吸收泰兴市城东高新技术产业园区管理委员会为公司新股东;江苏省泰兴环保科技产业园将持有泰兴市智光环保科技有限公司的44,818.00万元股权无偿转让给新股东泰兴市城东高新技术产业园区管理委员会。本次股权转让完成后,股东持股情况如下:

序号	股东名称	出资金额(万元)	持股比例
1	泰兴市城东高新技术产业园区管理委员会	44,818.00	100.00%
合计		44,818.00	100.00%

(15) 2018年12月10日,经公司股东决定,公司股东泰兴市城东高新技术产业园区管理委员会名称变更为江苏省泰兴高新技术产业开发区管理委员会,股东持股情况如下:

序号	股东名称	出资金额(万元)	持股比例
1	江苏省泰兴高新技术产业开发区管理委员会	44,818.00	100.00%
合计		44,818.00	100.00%

(16) 2019年12月20日,根据江苏省泰兴高新技术产业开发区管理委员会(泰高新管发【2019】22号),《关于同意对泰兴市智光环保科技有限公司增资的批复》,同意对发行人增资55,182.00万元,增资后发行人注册资本为100,000.00万元,本次增资后的股权结构如下:

序号	股东名称	出资金额(万元)	持股比例
1	江苏省泰兴高新技术产业开发区管理委员会	100,000.00	100.00%
合计		100,000.00	100.00%

(17) 2019年12月12日,经泰兴市人民政府批准,《市政府关于同意组建泰兴市中鑫投资集团有限公司的批复》(泰政复【2019】168号)批准将江苏省泰兴高新技术产业开发区管理委员会持有的发行人的100%股权无偿划转给泰兴市中鑫投资集团有限公司,变更后的股权结构如下:

序号	股东名称	出资金额(万元)	持股比例
1	泰兴市中鑫投资集团有限公司	100,000.00	100.00%
合计		100,000.00	100.00%

(18) 2020年8月7日，泰兴市中鑫投资集团有限公司向发行人增资10亿元，变更后的注册资本为200,000万元，本次增资由泰兴市行政审批局于2020年11月17日核准，变更后公司股权结构如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	持股比例
1	泰兴市中鑫投资集团有限公司	200,000.00	100.00%
合计		200,000.00	100.00%

3. 股东构成及重大事项说明

控股股东为泰兴市中鑫投资集团有限公司，持股比例为100%。发行人实际控制人为泰兴市人民政府。

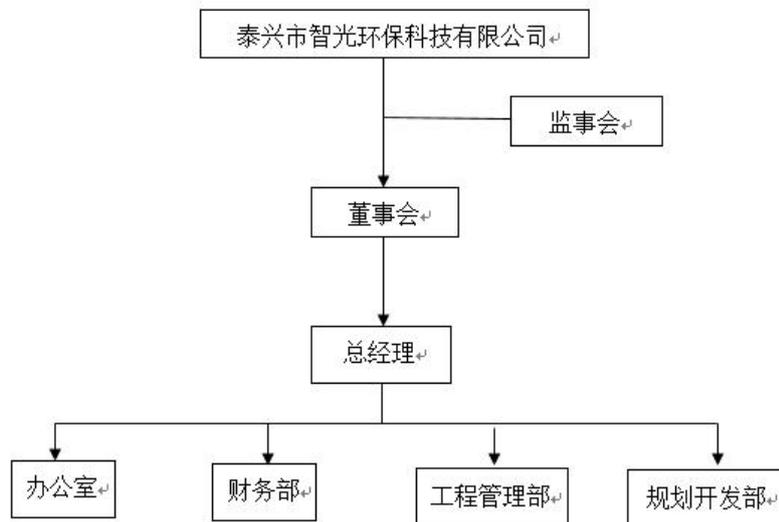
4. 注册资本

注册资本20亿元。

5. 实收资本情况

实缴资本20亿元。

6. 组织架构



(二) 交易对手的管理水平概述

1. 领导人简历

1、董事会成员

陶爱堂先生，中国国籍，现任发行人董事长兼总经理。曾任十里甸被单厂会计；十里甸财政所现金会计、总账会计；姚王镇财政所总预算会计；十里甸财政所所长；姚王财政所所长；城东高新技术产业园区管委会财政分局局长。

戴群先生，中国国籍，1961年3月生，大学本科，现任发行人外部董事。曾在上海财经大学教学；在中共泰兴市委党校任讲师，组织教育科付科长；在原江苏大公律师事务所任律师；现在江苏银杏树律师事务所任合伙人、律师及泰兴市智光环保科技有限公司外部董事。

蒋保干先生，中国国籍，1959年1月生，大专学历，现任发行人外部董事。曾在泰兴市北新信用社任职；在泰兴市北新工业公司任职；在泰兴市北新乡人民政府任职；在泰兴市北新财政所任职；在泰兴经济开发区财政局任职。

朱兴亚，中国国籍，1983年3月生，大学本科，现任发行人外部董事。曾在姜堰市人民检察院任职；在泰兴市人民检察院任办公室、公诉科助理检察员；在泰兴市人民检察院任办公室副主任；在泰兴市人民检察院担任案件监督管理科副科长、检察员；在泰兴市人民检察院担任反贪污贿赂局侦查科长，员额制检察官；在泰兴市纪委、监察委审查调查三室任职；在江苏观开律师事务所任执行主任、专职律师，在泰州市律协民商事业务委员会委员、泰州市律协刑事业务委员会委员。

葛琛先生，中国国籍，1994年8月生，大学本科学历，2017加入泰兴市智光环保科技有限公司，现任泰兴市智光环保科技有限公司职工董事。

2、监事会成员

羊剑先生，中国国籍，现任发行人监事会主席。曾就职于苏州市职业技术学院、美国希捷迈拓（苏州）有限公司、美国西部数据（上海）有限公司、无锡福群电子有限公司。

李亚飞先生，中国国籍，现任发行人职工监事。曾任同程网络科技股份有限公司酒店事业部资源部运营助理和太平洋咖啡 苏州西交利物浦店副店长。2016年6月至今在公司工作。

陈卫先生，中国国籍，现任发行人监事。曾任江苏省泰兴市曲霞镇村建科工作人员；宁界乡人民政府村建站工作人员；广陵镇人民政府村建站工作人员；广陵镇人民政府

府村建站副站长；广陵镇人民政府村建站站长；泰兴市城东高新技术产业园区规划建设局工作人员；泰兴市城东高新技术产业园区规划建设局规划科副科长。2016年1月至今任江苏省泰兴市城东高新技术产业园区规划建设局规划科科长。

薛娟女士，中国国籍，现任发行人职工监事。2009年至今任泰兴高新区工作人员。

黄波先生，中国国籍，现任发行人监事。曾就职于苏州天能房地产开发有限公司；耀邦房地产开发有限公司；苏州恒远房地产开发有限公司。2012年至今就职于泰兴高新区管委会规划建设局工程科。

3、高级管理人员

陶爱堂先生，现任发行人董事长兼总经理，简历见董事会成员。

2. 生产经营管理：

发行人自成立以来，获得了江苏省泰兴高新技术产业开发区的大力支持，资产规模不断壮大，经营能力大大增强，未来发展前景广阔。发行人目前所承接的业务具有区域性特点，除贸易业务和制造业业务外，公司业务集中在泰兴市内，发行人由于丰富的项目经验、优质的管理能力，在区域性的业务市场基本处于垄断地位。

（三）交易对手的主营业务情况

报告期内发行人营业收入构成情况表

单位：万元

主营业务板块	2021年	2020年	2019年
绿化工程	5,672.17	8,727.14	9,626.22
道路工程	43,450.89	37,500.70	39,595.28
土石方工程	94,432.02	95,688.62	88,776.22
中天环境产品	5.12	75.98	2,935.42
贸易	121.24	466,179.14	390,628.15
租金	7,967.53	7,577.83	6,275.08
担保费			555.15
销售材料、配件	10.98	1,711.77	461.72
锦富技术	97,216.02	136,423.27	74,645.81

其他		0.36	4.79
合计	248,875.98	753,884.81	613,503.86

报告期内，发行人营业收入分别为 61.34 亿元、75.39 亿元和 24.89 亿元，其中绿化工程、道路工程、土石方工程、贸易和锦富技术销售收入占比较高。

报告期内，发行人毛利润及毛利率分类明细如下：

单位：万元，%

主营业务板块	2021 年		2020 年		2019 年	
	毛利润	毛利率	毛利润	毛利率	毛利润	毛利率
绿化工程	1,890.72	33.33	2,909.05	33.33	3,208.74	33.33
道路工程	12,414.54	28.57	10,714.49	28.57	11,312.94	28.57
土石方工程	26,980.58	28.57	26,023.69	27.20	24,280.35	27.35
中天环境产品	0.32	6.25	-6.28	-8.27	48.77	1.66
贸易	121.24	100.00	-937.97	-0.20	1,873.74	0.48
租金	2,086.32	26.19	2,539.52	33.51	2,203.45	35.11
担保费					404.36	72.84
销售材料、配件	0.88	8.01	1,657.59	96.83	50.55	10.95
锦富技术	18,724.45	19.26	28,473.17	20.87	12,890.59	17.27
其他			0.36	100.00	4.79	100.00
综合毛利润/毛利率	62,219.06	25.00	71,373.60	9.47	56,278.28	9.17

报告期内，发行人租金业务毛利润分别为 2,203.45 万元、2,539.52 万元和 2,086.32 万元，租金业务毛利率分别为 35.11%、33.51%和 26.19%；2019 年担保业务毛利润为 404.36 万元，担保业务毛利率为 72.84%；报告期内，发行人销售材料、配件业务毛利润分别为 50.55 万元、1,657.59 万元和 0.88 万元，销售材料、配件业务毛利率分别为 10.95%、96.83%和 8.01%。

（四）交易对手的财务情况分析

1. 资产负债表（单位：万元）

审计机构对 2019 年、2020 年、2021 年审计报告出具了无保留的审计意见。

报告期	2022 年中报	2021 年年报	2020 年年报	2019 年年报
流动资产				
货币资金	544,389.08	359,318.44	428,870.73	422,680.02
交易性金融资产	1,739.19	355.12	-	1,152.65
应收票据及应收账款	719,663.19	604,814.75	466,850.52	397,784.40

应收票据	18,881.52	772.5	2,324.57	6,184.81
应收账款	700,781.68	604,042.26	464,525.95	391,599.59
应收款项融资	1,458.09	425.2	-	-
预付款项	58,570.76	58,360.04	120,181.20	132,719.02
其他应收款项	436,338.63	428,689.43	502,103.14	390,023.46
应收利息	-	-	-	1,590.28
其他应收款	-	-	-	388,433.18
存货	703,788.71	720,122.36	620,694.54	503,933.86
合同资产	532.96	-	-	-
一年内到期非流动资产	157.09	-	-	9,232.86
其他流动资产	17,614.97	20,321.12	19,868.44	9,550.41
流动资产合计	2,484,252.68	2,192,406.45	2,158,568.57	1,867,076.68
非流动资产				
可供出售金融资产	-	-	63,521.00	52,388.27
长期应收款	-	1,900.00	1,900.00	1,900.00
长期股权投资	67,934.56	67,526.88	67,804.13	78,011.45
其他权益工具投资	67,678.49	66,478.49	-	-
其他非流动金融资产	4,332.48	1,061.54	-	-
投资性房地产	204,712.96	207,645.16	213,509.56	159,223.98
固定资产及清理合计	96,009.82	53,084.46	57,600.92	57,697.01
固定资产	-	-	-	57,697.01
在建工程合计	7,150.88	7,016.12	2,063.70	95,023.35
在建工程	-	-	-	95,023.35
使用权资产	5,421.33	4,961.77	-	-
无形资产	170,623.40	133,270.58	136,735.77	141,183.69
商誉	83,809.06	72,723.77	85,766.38	95,828.66
长期待摊费用	1,927.55	2,029.33	642.03	638.92
递延所得税资产	21,939.67	20,517.48	26,154.43	23,399.08
其他非流动资产	2,932.56	2,297.55	1,107.10	7,069.39
非流动资产合计	734,472.75	640,513.12	656,805.03	712,363.82
资产总计	3,218,725.44	2,832,919.57	2,815,373.60	2,579,440.49
流动负债				
短期借款	251,089.52	223,251.92	397,924.77	471,677.67
应付票据及应付账款	545,166.22	348,969.94	317,537.08	258,594.16
应付票据	503,761.77	319,068.16	281,550.00	203,885.00
应付账款	41,404.45	29,901.78	35,987.08	54,709.16
预收账款	-	-	1,948.52	3,133.79
合同负债	4,874.58	2,080.76	-	-
应付职工薪酬	2,550.41	3,159.15	3,644.61	3,378.59
应交税费	71,497.73	65,489.95	52,010.47	32,767.80
其他应付款项	56,324.54	68,426.19	21,056.66	159,679.41
应付利息	-	-	-	1,953.91
其他应付款	-	-	-	157,725.50
一年内到期非流动负债	86,278.74	194,674.23	357,734.78	74,181.13
其他流动负债	100,722.26	31,919.99	8,213.55	6,403.00
流动负债合计	1,118,504.00	937,972.12	1,160,070.44	1,009,815.54

非流动负债				
长期借款	436,294.00	364,829.00	220,070.92	299,733.00
应付债券	194,716.17	194,716.17	136,106.96	122,268.98
租赁负债	2,552.37	2,670.64	-	-
长期应付款合计	132,701.10	88,029.56	55,830.74	53,370.03
长期应付款	-	-	-	53,370.03
长期递延收益	139.59	157.81	194.27	230.72
预计非流动负债	179.91	126.69	381.57	430.3
递延所得税负债	6,741.14	529.27	564.58	601.57
其他非流动负债	175,713.03	176,694.03	178,838.33	164,154.93
非流动负债合计	949,037.30	827,753.17	591,987.36	640,789.53
负债合计	2,067,541.30	1,765,725.29	1,752,057.80	1,650,605.06
股东权益				
股本	200,000.00	200,000.00	200,000.00	100,000.00
资本公积	434,381.43	396,190.77	400,053.41	400,196.99
其他综合收益	-283.18	-263.08	-30.91	-78.2
盈余公积	40,353.82	38,753.11	34,277.70	30,378.69
未分配利润	364,936.37	352,519.88	321,258.25	291,335.68
归属于母公司股东的权益合计	1,039,388.44	987,200.68	955,558.44	821,833.16
少数股东权益	111,795.70	79,993.60	107,757.36	107,002.28
所有者权益合计	1,151,184.14	1,067,194.28	1,063,315.80	928,835.43

（一）主要科目分析

（1）流动资产

报告期内，公司流动资产主要由货币资金、应收账款、其他应收款以及存货等构成，具体情况分析如下：

1、货币资金

报告期内，发行人货币资金分别为 422,680.02 万元、428,870.73 万元、359,318.44 万元和 544,389.08 万元，分别占当期资产总额的 16.39%、15.23%、12.68%和 16.91%，主要由库存现金、银行存款和其他货币资金构成，其中其他货币资金主要系银行承兑汇票的保证金、用于质押的定期存单、担保保证金、国内信用证保证金等组成。2020 年末发行人货币资金较 2019 年末增加 6,190.71 万元，增幅为 1.46%。2021 年末发行人货币资金较 2020 年末减少 69,552.29 万元，降幅为 16.22%。

2、应收账款

报告期内，发行人应收账款分别为 391,599.59 万元、464,525.95 万元、604,042.26 万元和 700,781.68 万元，在总资产中的占比分别为 15.18%、16.50%和 21.32%和 21.77%。2020 年末应收账款相较 2019 年末增加 72,926.36 万元，增幅为 18.62%。2021 年末应收账款相较 2020 年末增加 139,516.31 万元，增幅为 30.03%，主要系应收江苏省泰兴高新技术产业开发区管理委员会大幅增加所致。

单位名称	账面余额	账龄	回款安排
江苏省泰兴高新技术产业开发区管理委员会	516,540.35	1 年以内/1 年以上	按约定回收相应款项
泰兴市智光人才科技广场管理有限公司	31,443.64	1 年以内/1-5 年	按约定回收相应款项
锦富技术应收账款前五合计	16,850.17	1 年以内/1 年以上	按约定回收客户销售商品款
泰州纳新新能源科技有限公司	9,132.79	1-4 年	按约定回收相应款项
河海科技工程集团有限公司	2,840.00	1 年以内/1-2 年	按约定回收相应款项
江苏中显建设工程有限公司	2,687.53	1 年以内	按约定回收相应款项
合计	579,494.48		

3、其他应收款

报告期内，发行人其他应收款分别为 390,023.46 万元、502,103.14 万元、428,689.43 万元和 436,338.63 万元，占总资产比重分别为 15.12%、17.83%、15.13%和 13.56%。2020 年末发行人其他应收款相较 2019 年末增加了 112,079.68 万元，增幅为 28.74%，主要系应收江苏省泰兴高新技术产业开发区管理委员会、泰兴市智光人才科技广场管理有限公司往来款增加所致。2021 年末发行人其他应收款相较 2020 年末减少了 73,413.71 万元，降幅为 14.62%。

从账龄结构看，发行人其他应收款以短期为主，反映了发行人账务管理效果较好，相关款项结算正常，回收风险较小。

截至 2021 年末，发行人其他应收款余额排名前 5 的单位欠款金额合计为 389,164.33 万元，占其他应收款期末金额的 88.78%。

单位名称	款项性质	期末余额	账龄	占其他应收款期末余额的比例
泰兴市敦智贸易有限公司	往来款	237,722.29	1 年以内	54.23
江苏省泰兴高新技术产业开发区管理委员会	往来款	62,248.27	1 年以内/1-2 年	14.20

泰兴市智光人才科技广场管理有限公司	往来款	36,192.27	1年以内/1-2年	8.26
赛尔新材料有限公司	往来款	49,001.50	1年以内/1-2年	11.18
上海晋成股权投资基金管理有限公司	往来款	4,000.00	2-3年	0.91
合计		389,164.33		88.78

4、存货

报告期内，发行人存货分别为 503,933.86 万元、620,694.54 万元、720,122.36 万元和 703,788.71 万元，占总资产的比例分别为 19.54%、22.05%、25.42%和 21.87%，发行人存货主要由工程施工、开发成本等构成。2020 年末存货相较 2019 年末增加了 116,760.68 万元，增幅为 23.17%。2021 年末存货相较 2020 年末增加了 99,427.82 万元，增幅为 16.02%。

项目	2021/12/31		2020/12/31		2019/12/31	
	账面金额	跌价准备	账面金额	跌价准备	账面金额	跌价准备
原材料	3,323.81	2,206.75	6,656.57	1,321.66	8,513.92	3,658.03
在产品	3,110.24	184.95	2,652.95	92.45	1,481.30	101.33
库存商品	10,905.98	2,274.49	8,680.22	2,642.20	7,964.86	2,986.57
开发成本	70,425.65		68,197.56		65,503.66	
工程施工	632,356.68		534,507.24		420,470.12	
合计	720,122.36	4,666.18	620,694.54	4,056.30	503,933.86	6,745.93

(2) 非流动资产

发行人非流动资产主要由可供出售金融资产、长期股权投资、其他权益工具投资、投资性房地产、商誉和无形资产构成。

1、可供出售金融资产

报告期内，发行人可供出售金融资产金额分别为 54,725.00 万元、52,388.27 万元、63,521.00 万元，占当期资产总额的比例分别为 3.34%、2.03%、2.26%。2020 年末可供出售金融资产相较 2019 年末增加 11,132.73 万元，增幅为 21.25%。2021 年末可供出售金融资产相较 2020 年末减少 63,521.00 万元，降幅为 100.00%，主要系发行人于 2021 年 1 月 1 日起执行新金融工具准则，将其计入其他权益工具投资列报所致。

2、长期股权投资

报告期内，发行人长期股权投资分别为 78,011.45 万元、67,804.13 万元和 67,526.88 万元，占当期资产总额的比例分别为 3.02%、2.41%和 2.38%。2020 年末长期股权投资相较 2019 年末减少 10,207.32 万元，降幅为 13.08%。2021 年末长期股权投资相较 2020 年末减少 277.25 万元，降幅为 0.41%。

3、其他权益工具投资

报告期内，发行人其他权益工具投资分别为 0 万元、0 万元和 67,678.49 万元，分别占当期总资产的比例为 0%、0%和 2.10%。2021 年末，发行人其他权益工具投资相较 2020 年末增加 66,478.49 万元，增幅为 100.00%，发行人于 2021 年 1 月 1 日起执行新金融工具准则，将可供出售金融资产计入其他权益工具投资列报。

4、投资性房地产

报告期内，发行人投资性房地产账面价值分别为 159,223.98 万元、213,509.56 万元和 204,712.96 万元，占当期资产总额的比例分别为 6.17%、7.58%和 7.33%。2020 年末投资性房地产相较 2019 年末增加 54,285.58 万元，增幅为 34.09%。2021 年末投资性房地产相较 2020 年末减少 5,864.40 万元，降幅为 2.75%。

表 5-21：报告期末发行人投资性房地产情况

单位：万元

项目	原值	累计折旧	减值准备	账面价值
房屋、建筑物	212,105.24	20,938.59		191,166.65
土地使用权	18,087.14	1,608.63		16,478.50
合计	230,192.38	22,547.22		207,645.16

表 5-22：报告期末发行人投资性房地产明细表

单位：万元

序号	资产类型	房屋权人	房产证号	房屋坐落地	取得方式	用途	建筑面积 (m ²)	账面原值
1	房产	发行人	苏(2018)泰兴市不动产权第 0033157 号	泰兴市高新区 科创路东侧、文昌东路南侧	自建	商务金融	181,529.80	154,308.04

2	房产	发行人	苏(2019)泰兴市不动产权第0002457号	泰兴市高新区科创路东侧、凤栖路北侧	自建	商务金融	37,376.69	41,358.48
3	房产	发行人	苏(2020)泰兴市不动产权第0000681号	泰兴市济川北路88号	购买	工业用地/非住宅	26,510.25	16,438.72
4	土地	发行人	苏(2018)泰兴市不动产权第0033157号	泰兴市高新区科创路东侧、文昌东路南侧	出让	商务金融	81,827.00	15,285.83
5	土地	发行人	苏(2019)泰兴市不动产权第0002457号	泰兴市高新区科创路东侧、凤栖路北侧	出让	商务金融	19,340.00	2,801.31
合计								230,192.38

⑤ 固定资产

报告期内，发行人固定资产账面价值分别为 57,697.01 万元、57,600.92 万元和 96,009.82 万元，占当期资产总额的比例分别为 2.24%、2.05%和 2.98%。2020 年末，发行人固定资产较 2019 年末减少 96.09 万元，降幅为 0.17%。2021 年末，发行人固定资产较 2020 年末减少 4,516.46 万元，降幅为 7.84%。

表 5-23：报告期末发行人固定资产明细

单位：万元

项目	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值
房屋及建筑物	67,184.64	25,148.97	1,672.82	40,362.85
机器设备	22,306.80	12,062.70	2,725.89	7,518.21
电子设备	5,834.14	5,107.01	106.76	620.38
运输设备	1,462.82	1,142.52	0.23	320.06
办公设备及其他	5,942.38	2,357.54	8.39	3,576.45
固定资产装修	6,313.30	5,363.28	263.50	686.51
合计	109,044.07	51,182.02	4,777.59	53,084.46

⑥ 在建工程

报告期内，发行人在建工程分别为 95,023.35 万元、2,063.70 万元和 7,016.12 万元，占总资产比重分别为 3.68%、0.07%和 0.25%。2020 年末在建工程较 2019 年末减少 92,959.65 万元，降幅为 97.83%，主要系在建项目移交较多所致。2021 年末在建工程较 2020 年末增加 4,952.42 万元，增幅为 239.98%，主要系新增高新区工业污水处理厂项目投入。

截至 2021 年末，在建工程明细如下：

单位：万元

工程名称	账面价值
光伏电站	170.49
厂房装修工程	99.63
NB 业务 BLU AOI 设备	84.07
其他	25.79
高新区工业污水处理厂	6,203.14
中天环境总装生产线车间	433.00
合计	7,016.12

⑦无形资产

报告期内，无形资产分别为 141,183.69 万元、136,735.77 万元和 133,270.58 万元，占总资产比重分别为 5.47%、4.86%和 4.70%。2020 年末无形资产较 2019 年末减少 4,447.92 万元，降幅为 3.15%。2021 年末无形资产较 2020 年末减少 3,465.19 万元，降幅为 2.53%。发行人无形资产主要为土地使用权。

截至 2021 年末，发行人无形资产情况如下：

表 5-24：报告期末发行人无形资产明细

单位：万元

项目	原值	累计摊销	减值准备	账面价值
土地使用权	162,397.02	29,960.07		132,436.95
专利权	56.10	23.84		32.26
商业软件	1,271.16	924.87		346.30
专利技术及商 标使用权	634.51	179.44		455.07

合计	164,358.80	31,088.21		133,270.58
----	------------	-----------	--	------------

发行人在取得无形资产时分析判断其使用寿命。对于使用寿命有限的无形资产，在为企业带来经济利益的期限内按直线法摊销；无法预见无形资产为企业带来经济利益期限的，视为使用寿命不确定的无形资产，不予摊销。发行人土地均为寿命有限的，使用寿命有限的无形资产的使用寿命估计情况如下：

项目	预计使用寿命	依据
土地使用权	50 年	按照土地使用权证期限
软件	2-10 年	按预计使用年限平均摊销

截至 2021 年末，发行人无形资产科目中土地使用权主要情况如下所示：

序号	权属证编号	面积 (m ²)	使用权类型	用途	取得方式	坐落地点	原值
1	泰国用 2014 第 3062 号	40,486.87	出让	工业用地	挂牌出让	姚王镇宁通高速公路北侧	751.37
2	泰国用 2014 第 5919 号	53,333.00	出让	批发零售、商务金融、城镇住宅	挂牌出让	城东工业园区如泰运河北侧	30,458.67
3	苏(2017)泰兴市不动产权第 0013675 号	26,240.00	出让	批发零售用地	挂牌出让	城东工业园区文昌路南侧	17,297.40
4	泰国用 2014 第 5920 号	53,333.00	出让	批发零售、商务金融、城镇住宅	挂牌出让	城东工业园区戴王路西侧、星火路北侧	36,677.10
5	泰国用 2014 第 5926 号	40,851.00	出让	批发零售、商务金融、城镇住宅	挂牌出让	城东工业园区戴王路西侧、星火路北侧	28,093.23
6	苏(2017)泰兴市不动产权第 0003053 号	46,667.00	出让	城镇住宅用地	挂牌出让	城东工业园区如泰运河北侧	26,651.33
7	泰国用 2014 第 3060 号	7,961.00	出让	工业用地	挂牌出让	姚王镇泰姚公路西侧	178.55
8	泰国用 2014 第 3057 号	9,225.00	出让	工业用地	挂牌出让	姚王镇众安路南侧	206.70
9	苏(2016)泰兴市不动产权第 0006072 号	34,121.00	出让/其他	工业用地/工业	市场购入	泰兴市姚王镇城东工业园区纵三路西侧、文昌东路北侧	1,172.90

10	苏(2016)泰兴市不动产权第0001638	61,614.00	出让/其他	工业用地/非住宅	市场购入	泰兴市城东工业园戴王路西侧	3,500.00
11	苏(2017)泰兴市不动产权第0010231号	29,271.78	出让/其他	工业用地/非住宅	市场购入	泰兴市姚王镇戴王公路西侧	1,505.00
12	尚在办理中	122,950.00	出让	工业用地	挂牌出让	姚王镇官沟村官西4-11组、十里甸村甸何1-2组	5,084.95
13	苏(2019)泰兴市不动产权第0016756号	50,810.00	出让	工业用地	挂牌出让	姚王镇官沟村官西4-11组、十里甸村甸何1-2组	2,101.64
14	苏(2019)泰兴市不动产权第0016077号	28,306.00	出让	工业用地	挂牌出让	姚王镇官沟村官西4-11组、十里甸村甸何1-2组	1,170.95
15	尚在办理中	37,088.00	出让	工业用地	挂牌出让	姚王镇石桥村石桥一、二、三组,徐黄一、二组	1,470.33
16	苏(2017)苏州工业园区不动产权第0000063号	26,664.61	国有建设用地使用权/房屋(构筑物)所有权	工业用地/非居住	购买	苏州工业园区江浦路39号	932.88
17	苏(2018)苏州工业园区不动产权第0000075号	18,414.34	国有建设用地使用权/房屋(构筑物)所有权	工业用地/非居住	购买	苏州工业园区江浦路41号	639.52
18	苏工园国用(2014)第00153号	53,331.84	出让	工业用地	购买	苏州工业园区娄葑东区	1,548.39
19	锡滨国用(2014)第001679号	20,645.10	出让	工业用地	购买	马山常康路28号	1,083.87

20	鲁(2020)威海市不动产权第0017202号	13,423.00	国有建设用地使用权/房屋所有权	工业用地/工业	购买	架山路-40-1号	400.25
21	昆国用(2014)第DW78号	33,333.00	出让	工业用地	购买	昆山市玉山镇环庆路2618号	1,382.79

(3) 流动负债分析

表 5-27：发行人报告期内流动负债一览表

单位：万元、%

项目	2021/12/31		2020/12/31		2019/12/31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	223,251.92	23.80	397,924.77	34.30	471,677.67	46.71
应付票据	319,068.16	34.02	281,550.00	24.27	203,885.00	20.19
应付账款	29,901.78	3.19	35,987.08	3.10	54,709.16	5.42
预收账款			1,948.52	0.17	3,133.79	0.31
合同负债	2,080.76	0.22				
应付职工薪酬	3,159.15	0.34	3,644.61	0.31	3,378.59	0.33
应交税费	65,489.95	6.98	52,010.47	4.48	32,767.80	3.24
其他应付款	68,426.19	7.30	21,056.66	1.82	159,679.41	15.81
一年内到期的非流动负债	194,674.23	20.75	357,734.78	30.84	74,181.13	7.35
其他流动负债	31,919.99	3.40	8,213.55	0.71	6,403.00	0.63
流动负债合计	937,972.12	100.00	1,160,070.44	100.00	1,009,815.54	100.00

报告期内，发行人流动负债分别为 1,009,815.54 万元、1,160,070.44 万元和 937,972.12 万元。2020 年末发行人流动负债较 2019 年末增加 150,254.90 万元，增幅为 14.88%。2021 年末发行人流动负债较 2020 年末减少 222,098.32 万元，降幅为 19.15%。

①短期借款

报告期内，发行人短期借款分别为 471,677.67 万元、397,924.77 万元和 223,251.92 万元，占负债总额比重分别为 28.58%、22.71%和 12.64%。2020 年末，发行人短期借款较 2019 年末减少 73,752.90 万元，降幅为 15.64%。2021 年末，发行人短期借款较 2020 年末减少 174,672.85 万元，降幅为 43.90%。报告期内发行人不存在违约或逾期兑付等情况。

表 5-28：报告期内发行人短期借款情况表

单位：万元，%

项目	2021 年末		2020 年末		2019 年末	
	金额	比重	金额	比重	金额	比重
质押借款	29,450.00	13.19	103,254.92	25.95	135,715.70	28.77
抵押借款	12,300.00	5.51	10,953.94	2.75	75,113.65	15.92
保证借款	178,014.80	79.74	283,476.85	71.24	239,772.33	50.83
信用借款	3,400.00	1.52			21,076.00	4.47
短期借款 应付利息	87.12	0.04				
合计	223,251.92	100.00	397,924.77	100.00	471,677.67	100.00

②应付票据

报告期内，发行人应付票据账面价值分别为 203,885.00 万元、281,550.00 万元和 319,068.16 万元，占负债总额比重分别为 12.35%、16.07%和 18.07%。2020 年末，发行人应付票据较 2019 年末增加 77,665.00 万元，增幅为 38.09%。2021 年末，发行人应付票据较 2020 年末增加 37,518.16 万元，增幅为 13.33%。

表 5-29：发行人报告期内应付票据一览表

单位：万元

种类	2021/12/31	2020/12/31	2019/12/31
商业承兑汇票	289,439.78	23,550.00	1,850.00
银行承兑汇票	29,628.38	258,000.00	202,035.00
合计	319,068.16	281,550.00	203,885.00

③应付账款

报告期内，发行人应付账款账面价值分别为 54,709.16 万元、35,987.08 万元和 29,901.78 万元，占负债总额比重分别为 3.31%、2.05%和 1.69%。2020 年末，发行人应付账款较 2019 年末减少 18,722.08 万元，降幅为 34.22%。2021 年末，发行人应付账款较 2020 年末减少 6,085.30 万元，降幅为 16.91%。

2021 年末，发行人主要的应付账款情况如下：

债务人名称	与发行人关系	金额（万元）	账龄	占应付账款期末余额的比例（%）
源丰建设有限公司	非关联方	1,745.25	1 年以内	5.84
泰兴市利久欣贸易有限公司	非关联方	828.32	1 年以内	2.77
江苏华能智慧能源供应链科技有限公司	非关联方	683.51	1 年以内	2.29
江苏新明置业有限公司	非关联方	464.60	1 年以内	1.55
玉嵘门窗制造（江苏）有限责任公司	非关联方	460.25	1 年以内	1.54
合计		4,181.93		13.99

④其他应付款

报告期内，发行人其他应付款分别为 159,679.41 万元、21,056.66 万元和 68,426.19 万元，占负债总额的比例分别为 9.67%、1.20%和 3.88%，主要为应付利息、往来、代垫款。2020 年末，发行人其他应付款较 2019 年末减少 138,622.75 万元，降幅为 86.81%，主要系往来款减少较多所致。2021 年末，发行人其他应付款较 2020 年末增加 47,369.53 万元，增幅为 224.96%，主要系往来款增加较多所致。

表 5-30：报告期末发行人其他应付款前五名情况

单位：万元，%

单位名称	余额	项目性质	账龄	占其他应付款总额的比例
泰兴市中兴国有资产经营投资有限公司	30,000.00	借款	1 年以内	43.84
江苏泰隆减速机股份有限公司	12,000.00	借款	1 年以内	17.54
泰兴市中鑫投资集团有限公司	10,000.00	借款	1 年以内	14.61
江苏中昱建设工程有限公司	4,930.00	往来款	1 年以内	7.20
江苏先进技电半导体设备有限公司	4,400.00	往来款	1 年以内	6.43

合计	61,330.00		89.62
----	-----------	--	-------

⑤一年内到期的非流动负债

报告期内，发行人一年内到期的非流动负债分别为 74,181.13 万元、357,734.78 万元和 194,674.23 万元，占负债总额的比例分别为 4.49%、20.42%和 11.03%，主要为应付利息、往来、代垫款。2020 年末，发行人一年内到期的非流动负债较 2019 年末增加 283,553.65 万元，增幅为 382.24%，主要系一年内到期的长期借款增加较多所致。2021 年末，发行人一年内到期的非流动负债较 2020 年末减少 163,060.55 万元，降幅为 45.58%，主要系一年内到期的长期借款减少较多所致。

报告期内，发行人一年内到期的非流动负债如下所示：

单位：万元

项目	2021/12/31	2020/12/31	2019/12/31
一年内到期的长期借款	120,460.00	277,582.08	45,870.00
一年内到期的应付债券	20,000.00	35,977.76	28,311.13
一年内到期的长期应付款	51,010.35	41,438.24	
一年内到期的租赁负债	1,854.52		
计提的长期借款、应付债券利息	1,349.36	1,736.70	
其他非流动负债		1,000.00	
合计	194,674.23	357,734.78	74,181.13

(2) 非流动负债分析

表 5-31：公司报告期内非流动负债一览表

单位：万元、%

项目	2021/12/31		2020/12/31		2019/12/31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
长期借款	364,829.00	44.07	220,070.92	37.17	299,733.00	46.78
应付债券	194,716.17	23.52	136,106.96	22.99	122,268.98	19.08
长期应付款	88,029.56	10.63	55,830.74	9.43	53,370.03	8.33
租赁负债	2,670.64	0.32				
预计负债	126.69	0.02	381.57	0.06	430.3	0.07
递延收益	157.81	0.02	194.27	0.03	230.72	0.04

递延所得税负债	529.27	0.06	564.58	0.10	601.57	0.09
其他非流动负债	176,694.03	21.35	178,838.33	30.21	164,154.93	25.62
非流动负债合计	827,753.17	100.00	591,987.36	100.00	640,789.53	100.00

报告期内，发行人非流动负债分别为 640,789.53 万元、591,987.36 万元和 827,753.17 万元。2020 年末发行人非流动负债较 2019 年末减少 48,802.17 万元，降幅为 7.62%。2021 年末发行人非流动负债较 2020 年末增加 235,765.81 万元，增幅为 39.83%。

①长期借款

报告期内，发行人长期借款分别为 299,733.00 万元、220,070.92 万元和 364,829.00 万元，分别占负债总额 18.16%、12.56%和 20.66%。2020 年末发行人长期借款较 2019 年末减少 79,662.08 万元，减幅为 26.58%。2021 年末发行人长期借款较 2020 年末增加 144,758.08 万元，增幅为 65.78%。

表 5-33：报告期内发行人长期借款情况表

单位：万元、%

项目	2021 年末		2020 年末		2019 年末	
	金额	比重	金额	比重	金额	比重
质押借款	55,000.00	11.33	27,580.00	5.54	67,703.00	19.59
抵押借款	291,620.00	60.09	373,683.00	75.09	234,490.00	67.85
保证借款	138,669.00	28.57	82,990.00	16.68	25,010.00	7.24
信用借款			13,400.00	2.69	18,400.00	5.32
小计	485,289.00	100.00	497,653.00	100.00	345,603.00	100.00
减：一年内到期的非流动负债	120,460.00		277,582.08		45,870.00	
合计	364,829.00		220,070.92		299,733.00	

②应付债券

报告期内，发行人应付债券分别为 122,268.98 万元、136,106.96 万元和 194,716.17 万元，分别占负债总额 7.41%、7.77%和 11.03%。2020 年末，发行人应付债

券较 2019 年末增加 13,837.98 万元，增幅为 11.32%。2021 年末，发行人应付债券较 2020 年末增加 58,609.21 万元，增幅为 43.06%，主要系新发公司债所致。

表 5-33：报告期末发行人应付债券明细

单位：亿元

债券名称	发行日期	到期日期	发行金额	期末金额
19 智光 01	2019/9/19	2024/9/23	6.67	6.64
19 苏泰兴智光 ZR001	2019/11/19	2022/11/19	2.00	2.00
20 智光 G1	2020/10/19	2023/10/21	5.00	4.98
21 智光 01	2021/2/4	2023/2/4	4.00	3.99
21 智光 02	2021/6/28	2023/6/29	0.63	0.63
21 智光 03	2021/8/19	2023/8/19	2.38	2.37
21 智光 G1	2021/9/17	2024/9/22	0.86	0.86
减去一年内到期的应付债券				2.00
小计				19.47

③长期应付款

报告期内，发行人长期应付款为 53,370.03 万元、55,830.74 万元和 88,029.56 万元，分别占负债总额的 3.23%、3.19%和 4.99%。2020 年末，发行人长期应付款较 2019 年末增加 2,460.71 万元，增幅为 4.61%。2021 年末，发行人长期应付款较 2020 年末增加 32,198.82 万元，增幅为 57.67%，主要系应付融资租赁款增加较多所致。

截至 2021 年末，发行人主要长期应付款明细如下：

序号	公司名称	类型	期末账面价值 (万元)	融资标的物	期限
1	海通恒信国际融资租赁	融资租赁	17,280.48	设备	2021.2.9-2026.2.9
2	苏银金融租赁股份有限公司	融资租赁	4,072.67	空调及其附属设施	2021.6.29-2024.6.29
3	无锡财通融资租赁有限公司	融资租赁	15,459.58	设备	2021.9.29-2025.9.29
4	远东宏信（天津）国际融资租赁有限公司	融资租赁	205.00	设备	2018.2.13-2023.2.13
5	江苏华东文化科技融资租赁公司	融资租赁	1,160.46	雨污排水管网	2018.1.10-2023.1.10
6	北京文化科技融资租赁股份有限公司	融资租赁	464.18	道路、管网	2018.2.1-2023.1.31
7	万丰融资租赁有限公司	融资租赁	133.33	排水管及	2018.3.21-2023.3.21

				办公设备等	
8	国药控股（中国）融资租赁有限公司	融资租赁	5,549.19	设备	2020.1.21-2025.1.20
9	长江联合金融租赁有限公司	融资租赁	16,355.06	管网	2020.5.28-2025.5.28
10	厦门金融租赁有限公司	融资租赁	5,215.80	电梯、空调及其附属设施	2021.4.30-2024.4.10
11	苏州国发融资租赁有限公司	融资租赁	5,220.36	空调设备及其附属设施	2021.6.16-2024.6.16
12	苏州金银租赁股份有限公司	融资租赁	5,054.63	大棚蔬菜薄膜及其附属设施	2021.6.15-2026.6.15
13	江南金融租赁股份有限公司	融资租赁	3,639.05	蔬菜大棚	2020.3.10-2023.3.10
14	江苏宝涵租赁有限公司	融资租赁	6,666.67	设备	2021.12.10-2024.12.9
15	奥英光电（苏州）有限公司	应付售后租回款	427.40	机器设备	2021.12.31-2023.3.31
16	奥英光电（苏州）有限公司	应付售后租回款	429.26	机器设备	2021.12.31-2023.6.30
17	丹阳三合光伏发电有限公司	应付售后租回款	223.64	光伏电站	2021.12.31-2023.3.31
18	丹阳三合光伏发电有限公司	应付售后租回款	224.61	光伏电站	2021.12.31-2023.6.30
19	艾肯新能（天津）电力有限公司	应付售后租回款	59.15	光伏电站	2021.12.31-2023.6.30
20	天津清联能源工程有限公司	应付售后租回款	189.00	光伏电站	2021.12.31-2023.6.30
合计			88,029.56		

④其他非流动负债

报告期内，发行人其他非流动负债分别为 164,154.93 万元、178,838.33 万元和 176,694.03 万元，分别占负债总额的 9.95%、10.21%和 10.01%。2020 年末，发行人其他非流动负债较 2019 年末增加 14,683.40 万元，增幅为 8.94%。2021 年末，发行人其他非流动负债较 2020 年末减少 2,144.30 万元，降幅为 1.20%。发行人其他非流动负债为定向融资计划。

3、所有者权益结构分析

表 5-34：报告期各期末所有者权益结构情况

单位：万元，%

科目	2021 年末		2020 年末		2019 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
实收资本（或股本）	200,000.00	18.74	200,000.00	18.81	100,000.00	10.77
资本公积	396,190.77	37.12	400,053.41	37.62	400,196.99	43.09
其他综合收益	-263.08	-0.02	-30.91	0.00	-78.20	-0.01
盈余公积	38,753.11	3.63	34,277.70	3.22	30,378.69	3.27
未分配利润	352,519.88	33.03	321,258.25	30.21	291,335.68	31.37
少数股东权益	79,993.60	7.50	107,757.36	10.13	107,002.28	11.52
所有者权益合计	1,067,194.28	100.00	1,063,315.80	100.00	928,835.43	100.00

发行人报告期内所有者权益合计分别为 928,835.43 万元、1,063,315.80 万元和 1,067,194.28 万元，呈现逐年增长趋势，主要为盈余公积和未分配利润的增长。具体情况如下：

①实收资本

2019 年末，发行人实收资本为 100,000.00 万元；2020 年末，发行人实收资本为 200,000.00 万元。截至 2021 年末，发行人实收资本为 200,000.00 万元，股东为泰兴市中鑫投资集团有限公司。

②资本公积

报告期内，发行人资本公积分别为 400,196.99 万元、400,053.41 万元和 396,190.77 万元，占股东权益的比重分别为 43.09%、37.62%和 37.12%。报告期内发行人资本公积变化幅度较小。

③盈余公积

报告期内，发行人盈余公积分别为 30,378.69 万元、34,277.70 万元和 38,753.11 万元，全部为法定盈余公积，按照相关会计准则提取。

④未分配利润

报告期内，发行人未分配利润分别为 291,335.68 万元、321,258.25 万元和 352,519.88 万元，占股东权益的比重分别为 31.37%、30.21%和 33.03%，发行人未分配利润呈现逐年增长趋势，主要是公司的利润逐年积累。

（二）偿债能力分析

财务指标	2021/12/31	2020/12/31	2019/12/31
流动比率（倍）	2.34	1.86	1.85
速动比率（倍）	1.57	1.33	1.35
资产负债率（%）	62.33	62.23	63.99
财务指标	2021 年度	2020 年度	2019 年度
EBITDA（亿元）	6.40	9.07	6.36
EBITDA 利息保障倍数	1.94	1.97	2.79
应收账款周转率（次）	0.47	1.76	1.88
存货周转率（次）	0.28	1.21	1.26

注：

- 1、流动比率=流动资产/流动负债
- 2、速动比率=(流动资产-存货)/流动负债
- 3、资产负债率=负债总额/资产总额
- 4、EBITDA=利润总额+计入财务费用的利息支出+折旧+摊销
- 5、EBITDA 利息保障倍数=EBITDA/(计入财务费用的利息支出+资本化利息支出)
- 6、应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额
- 7、存货周转率=营业成本/存货平均余额

（1）短期偿债能力

报告期内，发行人流动比率分别为 1.85、1.86 和 2.34，速动比率分别为 1.35、1.33 和 1.57，公司流动资产对流动负债的覆盖能力较强。

（2）长期偿债能力

报告期内，发行人资产负债率分别为 63.99%、62.23%和 62.33%，总体来看，发行人资产负债结构相对合理。发行人报告期内 EBITDA 利息保障倍数分别为 2.79、1.97 和 1.94。总体来说，公司近年来盈利能力较为稳定，对债务和利息支出的覆盖能力逐步提高。

综合分析，发行人资产负债率处于合理水平，营业收入稳定增长，盈利能力逐渐增强，公司具备本期债券的还本付息能力，债券保障程度较高。

发行人有息债务主要为短期借款、其他流动负债（有息部分）、一年内到期的非流动负债、长期借款、应付债券、其他非流动负债（有息部分）和长期应付款。截至 2022 年 6 月末，发行人有息负债金额为 1,273,850.25 万元，包括短期借款 251,089.52 万元、

其他流动负债（有息部分）100,722.26 万元、一年内到期的非流动负债 86,278.74 万元、长期借款 436,294.00 万元、应付债券 194,716.17 万元、其他非流动负债（有息部分）175,713.03 万元、长期应付款 132,701.10 万元。报告期内，发行人有息负债金额分别为 1,185,385.73 万元、1,354,503.50 万元和 1,273,850.25 万元。2020 年末发行人有息负债较 2019 年末增加 161,120.77 万元，增幅为 13.59%。2021 年末发行人有息负债较 2020 年末减少 80,653.25 万元，降幅为 5.95%。

2. 利润表（单位：万元）

报告期	2022 年中报	2021 年年报	2020 年年报	2019 年年报
截止日期	2022/6/30	2021/12/31	2020/12/31	2019/12/31
营业总收入	121,047.73	248,875.98	753,884.81	613,503.86
营业收入	121,047.73	248,875.98	753,884.81	613,503.86
营业总成本	121,177.12	246,722.50	744,564.50	601,250.70
营业成本	91,993.04	186,656.92	682,511.21	557,225.58
营业税金及附加	1,920.52	6,627.21	3,469.56	3,034.93
销售费用	2,255.43	4,360.37	4,631.74	3,397.28
管理费用	13,720.73	22,879.83	19,797.30	17,527.32
财务费用	8,565.75	21,256.72	29,598.27	17,544.29
资产减值损失	-	-	-	-
其他业务成本（金融类）	-	4,941.44	4,556.44	-
研发费用	2,721.66	4,941.44	4,556.44	2,521.30
其他损益项目				
公允价值变动收益	1.41	5.12	-2.65	2.65
投资收益	-54.7	-217.17	510.25	5,333.46
其中：对联营企业与合营企业的投资收益	-	-	-	-1,807.94
信用减值损失	-86.89	-4,637.49	-	-
资产减值损失	-781.7	-17,838.56	-11,905.59	-11,944.25
资产处置收益	4.05	-703.63	80.46	-1.65
其他收益	11,208.49	37,573.50	35,709.06	25,315.63
营业利润	10,161.27	16,335.25	33,711.83	30,959.00
加：营业外收入	3,984.50	1,120.48	1,402.05	481.02
减：营业外支出	315.96	1,416.30	205.4	979.53
利润总额	13,829.82	16,039.44	34,908.48	30,460.48
减：所得税费用	-268.72	9,020.01	-892.08	-502.33
净利润	14,098.54	7,019.43	35,800.56	30,962.81
持续经营净利润	14,098.54	7,019.43	35,800.56	30,962.81
归属于母公司所有者的净利润	14,017.20	35,162.61	33,821.59	31,610.11
少数股东损益	81.35	-28,143.17	1,978.97	-647.3
其他综合收益	-105.78	-1,222.08	249.91	-439.55
归属母公司股东的其他综合收益	-20.1	-232.17	47.48	-78.2
归属少数股东的其他综合收益	-85.68	-989.91	202.43	-361.35

综合收益总额	13,992.76	5,797.35	36,050.47	30,523.26
归属母公司股东的综合收益总额	13,997.10	34,930.43	33,869.06	31,531.91
归属少数股东的其他综合收益	-4.33	-29,133.08	2,181.40	-1,008.65

表： 发行人最近两年及一期盈利能力情况表

单位：万元、%

项目	2022 年中	2021 年	2020 年	2019 年
营业收入	121,047.73	248,875.98	753,884.81	613,503.86
营业成本	91,993.04	186,656.92	682,511.21	557,225.58
营业利润	10,161.27	16,335.25	33,711.83	30,959.00
投资收益	-54.70	-217.17	510.25	5,333.46
销售费用	2,255.43	4,360.37	4,631.74	3,397.28
管理费用	13,720.73	22,879.83	19,797.30	17,527.32
财务费用	8,565.75	21,256.72	29,598.27	17,544.29
费用合计	24541.91	48,496.92	54,027.31	38,468.90
费用收入占比	20.27%	19.49%	7.17%	6.27%
利润总额	13,829.82	16,039.44	34,908.48	30,460.48
净利润	14,098.54	7,019.43	35,800.56	30,962.81

项目	2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	收入	成本	收入	成本	收入	成本
绿化工程	5,672.17	3,781.45	8,727.14	5,818.10	9,626.22	6,417.48
道路工程	43,450.89	31,036.35	37,500.70	26,786.21	39,595.28	28,282.34
土石方工程	94,432.02	67,451.44	95,688.62	69,664.93	88,776.22	64,495.87
中天环境产品	5.12	4.80	75.98	82.26	2,935.42	2,886.65
贸易	121.24		466,179.14	467,117.11	390,628.15	388,754.41
锦富技术	97,216.02	78,491.57	136,423.27	107,950.11	74,645.81	61,755.22
租金	7,967.53	5,881.21	7,577.83	5,038.32	6,275.08	4,071.63
担保费					555.15	150.80
销售材料	10.98	10.10	1,711.77	54.18	461.72	411.17
其他			0.36		4.79	
合计	248,875.98	186,656.92	753,884.81	682,511.21	613,503.86	557,225.58

1、营业收入

报告期内，发行人营业收入分别为 613,503.86 万元、753,884.81 万元、248,875.98 万元和 121,047.73 万元。2021 年度发行人营业收入大幅下降，主要系发行人贸易收入大幅下降。公司的收入主要由土石方工程、绿化工程、道路工程和商品销售等收入构成。2019 年以来，发行人增加了锦富技术商品销售收入。

2、营业成本

报告期内，发行人营业成本分别为 557,225.58 万元、682,511.21 万元、186,656.92 万元和 91,993.04 万元。2020 年发行人营业成本较 2019 年增加 125,285.63 万元，2021 年发行人营业成本较 2020 年减少 495,854.29 万元，同营业收入增长趋势一致。

3、期间费用

报告期内，发行人期间费用分别为 38,468.90 万元、54,027.31 万元、48,496.92 万元和 24541.91 万元，占营业收入的比重分别为 6.27%、7.17%和 19.49%。

4、营业利润

报告期内，发行人营业利润分别为 30,959.00 万元、33,711.83 万元、16,335.25 万元和 10,161.27 万元。

5、投资收益

报告期内，发行人投资收益分别为 5,333.46 万元、510.25 万元、-217.17 万元和 -54.70 万元，2020 年末，发行人投资收益较 2019 年末减少 4,823.21 万元，主要系处置长期股权投资产生的投资收益大幅减少所致。2021 年末，发行人投资收益较 2020 年末减少 727.42 万元。

6、政府补助情况

报告期内，发行人获得政府补助金额分别为 25,288.69 万元、35,309.44 万元和 37,416.57 万元。发行人在报告期内从事的业务在一定程度上依赖政府补助，由于发行人受到江苏省泰兴高新技术产业开发区的大力支持，资产规模不断壮大，经营能力大大增强，未来发展前景广阔，公司的政府补助具有可持续性。

3. 现金流量表（单位：万元）

单位：万元

报告期	2022 年中报	2021 年年报	2020 年年报	2019 年年报
报表类型	合并期末报表	合并期末报表	合并期末报表	合并期末报表
截止日期	2022/6/30	2021/12/31	2020/12/31	2019/12/31
经营活动产生的现金流量				
销售商品、提供劳务收到的现金	74,872.16	641,007.82	702,834.84	673,755.86
收到的税费返还	2,030.85	939.84	2,084.64	1,884.23
收到的其他与经营活动有关的现金	180,852.31	234,093.79	171,206.26	175,293.53
经营活动现金流入小计	257,755.32	876,041.44	876,125.74	850,933.62
购买商品、接受劳务支付的现金	74,369.31	739,609.17	631,503.79	767,914.54
支付给职工以及为职工支付的现金	15,251.87	28,266.56	28,249.94	15,129.93
支付的各项税费	5,361.35	17,306.06	17,531.28	23,796.12
支付的其他与经营活动有关的现金	32,914.38	303,773.02	298,237.67	243,686.22
经营活动现金流出小计	127,896.92	1,088,954.81	975,522.67	1,050,526.81
经营活动产生的现金流量净额	129,858.41	-212,913.37	-99,396.93	-199,593.18
投资活动产生的现金流量				
收回投资所收到的现金	4,227.00	9,386.08	16,250.00	37,774.50
取得投资收益所收到的现金	5.02	1,124.85	1,209.74	1,982.95
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	66.36	673.44	4,231.17	1,675.44
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	757.01	-	6,603.62	7,230.31
收到的其他与投资活动有关的现金	-	-	7.2	11,168.12
投资活动现金流入小计	5,055.39	11,184.37	28,301.73	59,831.31
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	2,822.51	9,516.47	4,796.71	539.88
投资所支付的现金	2,000.00	14,939.51	4,035.14	30,460.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	41,977.37	-	5,739.87	67,188.31
支付的其他与投资活动有关的现金	-	33.53	3.35	39,199.85
投资活动现金流出小计	46,799.89	24,489.51	14,575.07	137,388.03
投资活动产生的现金流量净额	-41,744.50	-13,305.14	13,726.67	-77,556.72
筹资活动产生的现金流量				
吸收投资收到的现金	50.3	485.59	100,550.00	59,182.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-	4,000.00
取得借款收到的现金	301,418.04	466,837.59	525,995.89	643,818.95
发行债券收到的现金	-	78,347.80	49,700.00	112,700.00
收到其他与筹资活动有关的现金	324,503.13	842,234.12	589,645.29	538,697.88
筹资活动现金流入小计	625,971.47	1,387,905.10	1,265,891.18	1,354,398.83
偿还债务支付的现金	298,851.90	671,084.49	582,074.51	551,846.23
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	60,567.09	117,482.41	114,665.67	74,209.40
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	350	288.23	750
支付其他与筹资活动有关的现金	370,078.88	414,873.80	438,070.80	446,675.63

筹资活动现金流出小计	729,497.88	1,203,440.70	1,134,810.98	1,072,731.25
筹资活动产生的现金流量净额	-103,526.41	184,464.40	131,080.20	281,667.58
汇率变动对现金及现金等价物的影响	141.44	-182.74	-843.31	62.72
现金及现金等价物净增加额	-15,271.05	-41,936.86	44,566.62	4,580.40
加：期初现金及现金等价物余额	43,433.15	85,370.01	40,803.39	36,222.99
期末现金及现金等价物余额	28,162.10	43,433.15	85,370.01	40,803.39
补充资料				
将净利润调节为经营活动的现金流量				
净利润	-	7,019.43	35,800.56	30,962.81
资产减值准备	-	22,476.05	11,905.59	11,944.25
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性物资折旧	-	11,609.01	5,086.95	7,241.10
无形资产摊销	-	4,093.90	4,085.58	3,998.57
长期待摊费用摊销	-	666.68	562.89	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失	-	703.63	-80.46	1.65
固定资产报废损失	-	61.39	53.21	-
公允价值变动损失	-	-5.12	2.65	-
财务费用	-	31,670.12	45,889.15	21,895.24
投资损失	-	217.17	-501.19	-5,333.46
递延所得税资产减少	-	5,686.96	-2,755.35	-1,736.29
递延所得税负债增加	-	-35.31	-36.99	-17.9
存货的减少	-	-100,315.01	29,088.40	-110,369.24
经营性应收项目的减少	-	-52,809.24	-113,770.82	-332,312.36
经营性应付项目的增加	-	-143,953.04	-114,543.72	174,116.35
其他	-	-	-183.37	-
经营活动产生的现金流量净额	-	-212,913.37	-99,396.93	-199,593.18
不涉及现金收支的重大投资和筹资活动				
现金及现金等价物净变动				
现金的期末余额	-	43,433.15	85,370.01	40,803.39
减：现金的期初余额	-	85,370.01	40,803.39	36,222.99
现金及现金等价物净增加额	-	-41,936.86	44,566.62	4,580.40
显示币种	人民币	人民币	人民币	人民币
原始币种	人民币	人民币	人民币	人民币
公告日期	2022/8/31	2022/4/29	2021/4/30	2020/6/11

报告期内公司现金流量情况如下：

项目	2022年中	2021年	2020年	2019年
经营活动现金流入小计	257,755.32	876,041.44	876,125.74	850,933.62
经营活动现金流出小计	127,896.92	1,088,954.81	975,522.67	1,050,526.81
经营活动产生的现金流量净额	129,858.41	-212,913.37	-99,396.93	-199,593.18
投资活动现金流入小计	5,055.39	11,184.37	28,301.73	59,831.31

投资活动现金流出小计	46,799.89	24,489.51	14,575.07	137,388.03
投资活动产生的现金流量净额	-41,744.50	-13,305.14	13,726.67	-77,556.72
筹资活动现金流入小计	625,971.47	1,387,905.10	1,265,891.18	1,354,398.83
筹资活动现金流出小计	729,497.88	1,203,440.70	1,134,810.98	1,072,731.25
筹资活动产生的现金流量净额	-103,526.41	184,464.40	131,080.20	281,667.58
现金及现金等价物净增加额	-15,271.05	-41,936.86	44,566.62	4,580.40
期末现金及现金等价物余额	28,162.10	43,433.15	85,370.01	40,803.39

报告期内，发行人经营活动现金流入量分别为 850,933.62 万元、876,125.74 万元、876,041.44 万元和 257,755.32 万元，发行人经营活动产生的现金流入主要为销售商品、提供劳务收到的现金，为发行人代建项目、销售商品的现金流入。发行人报告期内经营活动现金流出量分别为 1,050,526.81 万元、975,522.67 万元、1,088,954.81 万元和 127,896.92 万元，发行人经营活动净现金流分别为 -199,593.18 万元、-99,396.93 万元、-212,913.37 万元和 129,858.41 万元，销售商品、提供劳务收到的现金和购买商品、接受劳务支付的现金对发行人经营活动净现金流影响较大。2021 年发行人经营活动净现金流为负主要系购买商品、接受劳务支付的现金较多所致。

报告期内，发行人投资活动现金流入分别为 59,831.31 万元、28,301.73 万元、11,184.37 万元和 5,055.39 万元，发行人投资活动现金流入主要为购买定期存单等投资产品的本金和收益到期，投资活动现金流入波动较大。报告期内发行人投资活动现金流出分别为 137,388.03 万元、14,575.07 万元、24,489.51 万元和 46,799.89 万元，发行人投资活动现金流出主要为工程项目支出和购买定期存单等投资产品。报告期内投资活动产生的现金流量净额分别为 -77,556.72 万元、13,726.67 万元、-13,305.14 万元和 -41,744.50 万元，发行人支付其他与投资活动有关的现金主要为购买银行理财产品及支付委托贷款。2019 年发行人投资活动产生的现金流量净额为负主要因为取得子公司及其他营业单位支付的现金净额较大，主要为对子公司锦富技术的投资。

报告期内，发行人筹资活动现金流入分别为 1,354,398.83 万元、1,265,891.18 万元、1,387,905.10 万元和 625,971.47 万元，发行人筹资活动现金流入主要为取得借款及收回保证金有关的现金。筹资活动现金流出分别为 1,072,731.25 万元、1,134,810.98 万元、1,203,440.70 万元和 729,497.88 万元，发行人筹资活动现金流出主要为偿还债务、票据及保证金现金支出。筹资活动现金流量净额分别为 281,667.58 万元、131,080.20 万元、184,464.40 万元和 -103,526.41 万元。2019 年筹资活动现金流量净额为正主要系发行人银行借款和发行债券增加较多所致，2019 年筹资活动现金流量净额由负转为大额正数主要因为发行人代建业务和贸易业务需要资金周转的量增加，工程业务需要垫付资金，贸易业务需要公司开具汇票或信用证保证金，因此发行人相应的借款增加所致，同时发行人于 2019 年 9 月 19 日发行了 6.67 亿元 19 智光 01 公司债。

（五）交易对手的资信情况

1. 融资明细

截至 2022 年 3 月末，根据 Dm 数据查询，银行总授信为 36.57 亿元，尚未使用授信额度为 5.56 亿元。

截至 2022 年 6 月末，融资明细如下：

核算单位	贷款单位	借款日	还款日	余额	增信方式
智光贸易	江苏银行泰兴支行	2021/11/18	2022/11/17	54,000,000.00	保证
智光贸易	恒丰扬州分行	2022/03/18	2023/03/17	50,000,000.00	保证
智光贸易	南京银行泰兴支行	2022/03/30	2023-3-29	10,000,000.00	信用
智光贸易	常熟农商行	2022/06/13	2023/06/12	43,000,000.00	保证
智光贸易	中国银行泰兴支行	2022/03/14	2023/03/13	9,600,000.00	保证
智光贸易	浦发银行泰兴高新区支行	2022/04/18	2022/11/15	189,800,000.00	质押
智光贸易	大连银行上海分行	2021/11/16	2024/11/15	160,000,000.00	保证
智光贸易	农商城东支行	2021/09/16	2025/09/15	28,500,000.00	保证
智光贸易	中国华融资产管理股份有限公司上海市分公司	2021/09/25	2022/09/25	180,000,000.00	抵押
智光贸易	海通恒信国际融资租赁	2021/02/09	2026/02/09	23,094,964.25	抵押
智光贸易	海通恒信国际融资租赁	2021/02/09	2026/02/09	172,804,810.00	抵押
泰泽实业	江苏银行泰兴支行	2022/05/11	2022/11/10	10,000,000.00	保证
泰泽实业	农商行城东支行放流贷	2021/09/07	2022/09/06	28,000,000.00	保证
泰泽实业	兴业银行泰州分行	2021/09/15	2022/09/14	32,000,000.00	抵押
泰泽实业	长江商业银行	2021/12/28	2028/12/27	15,000,000.00	保证

泰泽实业	建信融通有限责任公司	2022/02/22	2023/02/21	10,000,000.00	保证
泰泽实业	苏州农商行	2022/03/31	2023/03/29	9,500,000.00	保证
泰泽实业	天津信托有限责任公司	2022/01/28	2023/01/28	97,900,000.00	保证
泰泽实业	天津信托有限责任公司	2022/03/01	2023/03/01	78,100,000.00	保证
泰泽实业	天津信托有限责任公司	2022/04/01	2023/04/01	24,000,000.00	保证
泰泽实业	工行泰兴新区支行	2022/03/18	2023/03/17	900,000.00	保证
泰泽实业	农行泰兴支行	2022/05/30	2023/05/29	96,000,000.00	质押
泰泽实业	中国进出口银行江苏省分行	2022/06/21	2023/01/07	100,000,000.00	保证
中天环境	南京银行泰兴支行	2022/05/27	2023/05/26	10,000,000.00	信用
中天环境	上海浦东发展银行泰州分行	2021/09/26	2022/09/26	30,000,000.00	保证
中天环境	恒丰银行新街口支行贷款户	2022/03/10	2023/03/09	30,000,000.00	保证
中天环境	泰兴农商银行城东支行	2022/06/15	2023/06/10	29,000,000.00	保证
中天环境	苏银金融租赁股份有限公司	2021/06/29	2024/06/29	7,580,605.00	保证
中天环境	苏银金融租赁股份有限公司	2021/06/29	2024/06/29	40,726,737.00	保证
环保	恒丰银行股份有限公司南京分行营业部	2022/01/07	2023/01/06	90,000,000.00	保证
环保	浙商银行股份有限公司泰州分行	2021/10/14	2022/10/13	100,000,000.00	保证
环保	交通银行股份有限公司泰兴支行	2022/05/19	2023/05/19	200,000,000.00	保证
环保	首都银行总行营业部	2022/04/28	2023/04/28	60,000,000.00	保证
环保	广发银行泰州分行	2022/02/25	2023/02/24	29,000,000.00	保证
环保	中国工商银行股份有限公司泰兴支行	2021/09/29	2028/06/01	3,500,000.00	抵押
环保	中国工商银行股份有限公司泰兴支行	2021/09/29	2028/06/01	89,500,000.00	抵押
环保	中国工商银行股份有限公司泰兴新区支行	2018/09/12	2023/05/15	20,000,000.00	抵押
环保	中国工商银行股份有限公司泰兴新区支行	2018/07/03	2026/11/15	130,000,000.00	抵押
环保	中国工商银行股份有限公司泰兴新区支行	2018/06/29	2028/05/15	70,000,000.00	抵押
环保	中国工商银行股份有限公司泰兴新区支行	2018/09/12	2023/05/15	20,000,000.00	抵押
环保	西部信托有限公司	2022/01/30	2023/04/30	208,450,000.00	保证
环保	西部信托有限公司	2022/01/30	2023/04/30	39,800,000.00	保证
环保	西部信托有限公司	2022/01/30	2024/04/30	31,200,000.00	保证
环保	西部信托有限公司	2022/02/09	2023/05/09	6,650,000.00	保证
环保	西部信托有限公司	2022/02/09	2024/05/09	9,200,000.00	保证
环保	西部信托有限公司	2022/02/11	2023/05/11	1,500,000.00	保证
环保	西部信托有限公司	2022/02/11	2024/05/11	3,200,000.00	保证
环保	紫金信托有限责任公司	2021/09/30	2023/09/29	300,000,000.00	保证
环保	光大兴陇信托有限责任公司	2021/12/17	2023/12/16	7,500,000.00	抵押
环保	光大兴陇信托有限责任公司	2021/12/03	2023/12/02	109,300,000.00	抵押
环保	光大兴陇信托有限责任公司	2021/12/10	2023/12/09	46,400,000.00	抵押
环保	中国信达资产管理股份有限公司上海分公司	2020/07/17	2023/07/17	827,900,000.00	抵押
环保	江苏泰兴农村商业银行股份有限公司城东支行	2022/05/19	2023/10/15	37,000,000.00	保证
环保	江苏泰兴农村商业银行股份有限公司城东支行	2022/05/19	2023/10/15	35,500,000.00	保证
环保	中国建设银行股份有限公司泰兴支行	2020/11/02	2027/11/20	57,800,000.00	保证
环保	中国建设银行股份有限公司泰兴支行	2020/11/02	2027/11/20	5,700,000.00	保证
环保	光大银行股份有限公司泰州分行	2020/12/31	2023/12/30	196,000,000.00	抵押
环保	光大银行股份有限公司泰州分行	2020/12/31	2023/12/30	1,000,000.00	抵押

环保	华夏银行股份有限公司泰州分行	2021/01/19	2024/01/19	80,000,000.00	抵押
环保	华夏银行股份有限公司泰州分行	2021/01/20	2024/01/20	120,000,000.00	抵押
环保	华夏银行股份有限公司泰州分行	2021/02/10	2024/02/10	42,500,000.00	抵押
环保	中铁信托有限责任公司	2021/02/09	2022/08/02	277,400,000.00	保证
环保	华夏银行股份有限公司泰州分行	2021/01/20	2024/01/20	7,500,000.00	抵押
环保	华夏银行股份有限公司泰州分行	2021/02/10	2024/02/10	2,500,000.00	抵押
环保	国投泰康信托有限公司	2021/09/03	2023/09/03	100,980,000.00	保证
环保	国投泰康信托有限公司	2021/09/15	2023/09/15	10,000,000.00	保证
环保	国投泰康信托有限公司	2021/09/17	2023/09/17	23,500,000.00	保证
环保	国投泰康信托有限公司	2021/09/30	2023/09/30	44,000,000.00	保证
环保	国投泰康信托有限公司	2021/10/26	2023/10/26	20,000,000.00	保证
环保	国投泰康信托有限公司	2021/11/26	2023/11/26	1,300,000.00	保证
环保	中国工商银行股份有限公司泰兴南二环路支行	2021/11/30	2037/11/20	94,000,000.00	抵押
环保	中国工商银行股份有限公司泰兴南二环路支行	2022/01/10	2035/12/01	130,000,000.00	抵押
环保	中国工商银行股份有限公司泰兴南二环路支行	2022/01/29	2035/11/20	39,900,000.00	抵押
环保	中国工商银行股份有限公司泰兴南二环路支行	2021/11/30	2037/11/20	8,000,000.00	抵押
环保	19 智光 01 (sh162118)	2019/09/23	2024/09/23	664,642,566.05	
环保	19 苏泰兴智光 ZR001	2019/11/19	2022/11/29	200,000,000.00	
环保	20 智光 G1(证券代码: 175284)	2020/10/22	2023/10/22	498,129,889.09	
环保	21 智光 G1(证券代码: 175877)	2021/09/22	2024/09/21	85,528,444.17	
环保	21 智光 01	2021/02/08	2023/02/08	399,320,198.23	
环保	21 智光 02	2021/06/30	2023/06/30	62,714,630.68	
环保	21 智光 03	2021/08/19	2023/08/19	236,826,003.14	
环保	无锡财通融资租赁有限公司	2021/09/29	2025/09/29	154,595,802.60	
环保	无锡财通融资租赁有限公司	2022/05/31	2026/05/30	50,000,000.00	
环保	远东宏信(天津)国际融资租赁有限公司	2018/02/13	2023/02/13	2,050,001.00	
环保	江苏华东文化科技融资租赁有限公司	2018/01/10	2023/01/09	11,604,619.10	
环保	北京文化科技融资租赁股份有限公司	2018/02/01	2023/01/31	4,641,847.64	
环保	万丰融资租赁有限公司	2018/03/21	2023/03/21	1,333,333.60	
环保	国药控股(中国)融资租赁有限公司	2020/01/20	2025/01/20	55,491,937.94	
环保	长江联合金融租赁有限公司	2020/05/28	2025/05/28	163,550,645.72	
环保	厦门金融租赁有限公司	2021/04/30	2024/04/20	52,158,040.52	
环保	南通海汇资本投资有限公司	2022/01/25	2025/01/20	50,000,000.00	
环保	天银金融租赁股份有限公司	2022/04/13	2025/04/13	100,000,000.00	
环保	广州万宝融资租赁有限公司	2022/04/28	2025/04/28	50,000,000.00	
环保	江苏宝涵租赁有限公司	2022/06/24	2025/06/23	100,000,000.00	
环保	无锡财通融资租赁有限公司	2021/09/29	2025/09/29	23,057,611.32	
环保	远东宏信(天津)国际融资租赁有限公司	2018/02/13	2023/02/13	5,675,000.00	
环保	远东国际融资租赁有限公司	2017/09/26	2022/09/26	9,770,527.56	
环保	江苏华东文化科技融资租赁有限公司	2018/01/10	2023/01/09	22,655,526.18	
环保	北京文化科技融资租赁股份有限公司	2018/02/01	2023/01/31	9,062,210.45	

环保	万丰融资租赁有限公司	2018/03/21	2023/03/21	1,066,667.20	
环保	南京通汇融资租赁股份有限公司	2019/10/08	2022/09/23	20,000,000.00	
环保	广东耀达融资租赁有限公司	2019/12/13	2022/12/12	9,085,906.03	
环保	上海国金融资租赁有限公司	2019/12/27	2022/12/27	18,038,545.90	
环保	国药控股(中国)融资租赁有限公司	2020/01/20	2025/01/20	4,086,386.67	
环保	长江联合金融租赁有限公司	2020/05/28	2025/05/28	29,254,409.79	
环保	厦门金融租赁有限公司	2021/04/30	2024/04/20	16,408,610.66	
环保	计提的债券利息			13,409,589.04	
绿化	南京银行股份有限公司泰兴支行	2021/07/09	2022/07/08	40,000,000.00	保证
绿化	恒丰银行股份有限公司扬州分行	2021/12/10	2022/12/09	50,000,000.00	保证
绿化	江苏银行股份有限公司泰兴支行	2021/10/13	2022/10/12	50,000,000.00	保证
绿化	中国银行城南支行	2022/03/22	2023/03/21	9,600,000.00	保证
绿化	苏州国发融资租赁有限公司	2021/06/16	2024/06/16	52,203,578.09	
绿化	苏州金融租赁股份有限公司	2021/06/15	2026/06/15	50,546,321.71	
绿化	江南金融租赁股份有限公司	2020/03/10	2023/03/10	36,390,530.00	
绿化	苏州国发融资租赁有限公司	2021/06/16	2024/06/16	16,402,774.17	
绿化	苏州金融租赁股份有限公司	2021/06/15	2026/06/15	6,228,828.30	
绿化	苏银金融租赁股份有限公司	2017/11/15	2022/11/15	1,547,159.00	
市政	江苏银行股份有限公司泰兴支行	2021/11/23	2022/11/22	53,000,000.00	保证
市政	恒丰银行股份有限公司扬州分行	2022/03/22	2023/03/21	48,000,000.00	保证
市政	国联信托股份有限公司	2021/02/24	2023/02/24	101,400,000.00	质押
市政	国联信托股份有限公司	2021/03/12	2023/03/12	23,500,000.00	质押
市政	国联信托股份有限公司	2021/03/19	2023/03/19	148,900,000.00	质押
市政	国联信托股份有限公司	2021/03/22	2023/03/22	36,500,000.00	质押
市政	国联信托股份有限公司	2021/04/22	2023/04/22	96,900,000.00	质押
市政	国联信托股份有限公司	2021/05/21	2023/05/21	92,800,000.00	质押
中天水处理	江苏银行股份有限公司泰兴支行	2021/11/12	2022/11/11	40,000,000.00	保证
中天水处理	江苏泰兴农村商业银行股份有限公司城东支行	2021/09/08	2022/09/05	49,000,000.00	保证
中天水处理	南京银行股份有限公司泰兴支行	2022/04/27	2023/04/26	10,000,000.00	信用
中天水处理	恒丰银行股份有限公司扬州分行	2022/04/11	2023/04/10	44,000,000.00	保证
中天水处理	江苏宝涵租赁有限公司	2021/12/10	2024/12/09	16,666,666.66	
中天水处理	江苏宝涵租赁有限公司	2021/12/10	2024/12/09	66,666,666.68	
中天水处理	苏澳融资租赁	2022/02/18	2025/02/18	110,000,000.00	
利民	中国民生银行股份有限公司泰兴支行	2019/08/15	2022/12/15	120,000,000.00	抵押
利民	江苏吴越商业保理有限公司	2021/01/13	2023/01/14	50,000,000.00	质押
创投	南京银行股份有限公司泰兴支行	2022/06/16	2023/06/16	40,000,000.00	保证
智全	江苏银行股份有限公司泰兴支行	2021/10/25	2022/10/24	55,000,000.00	保证
智全	南京银行股份有限公司泰兴支行	2022/02/21	2023/02/22	40,000,000.00	质押
智高物业	中国银行泰兴支行	2022/03/11	2023/02/10	9,600,000.00	保证
锦富				371,874,415.52	保证

锦富				79,340,000.00	抵押
锦富				100,000,000.00	质押
锦富				680,770.03	短期借款应付利息
锦富				5,000,000.00	信用
锦富				72,400,000.00	保证
锦富				321,560,000.00	抵押
锦富				2,000,000.00	保证
锦富				37,458,920.40	
锦富				21,538,593.50	
锦富				497,903.35	
锦富	售后回租赁借款 总计			2,246,124.30 110,1079,5318	

截止到 2022 年 6 月末有息负债类型明细：（由于未提供子公司锦富的贷方名称，所以资金方分类中未包含锦富）

银行	债券	信托	租赁及其他	合计
32.63	21.47	19.40	26.46	99.96（未包含锦富）
32.64%	21.48%	19.41%	26.47%	100%

2022 年到期	2023 年到期	2024 年到期	2024 后到期	合计
16.17	50.76	14.75	28.43	110.11
14.69%	46.10%	13.40%	25.82%	100%

对外担保情况：

序号	被担保人	担保余额 (万元)	金融机构	担保起始日	担保结束日
----	------	--------------	------	-------	-------

1	江苏黄桥文化旅游发展有限公司	26000	中国银行泰兴支行	2020/10/16	2029/12/1
2	泰兴市成兴国有资产经营投资有限公司	20000	紫鑫信托	2021/11/5	2023/11/5
3	泰兴绿能环保产业园有限公司	15000	苏州银行	2021/12/6	2029/12/2
4	泰兴兴旅建设开发有限公司	15000	江苏银行泰兴支行	2021/12/31	2029/12/10
5	泰兴兴旅建设开发有限公司	12500	中国银行泰兴支行	2022/4/2	2033/10/31
6	泰兴市瑞恒热力有限公司	12500	工商银行泰兴支行	2019/9/27	2026/7/1
7	泰兴绿能环保产业园有限公司	10000	苏州银行	2022/6/27	2029/12/2
8	泰兴市泰泽实业有限公司	9790	天津信托	2022/1/28	2023/1/28
9	苏州锦富技术股份有限公司	9490	交通银行苏州分行	2022/4/22	2027/3/1
10	苏州锦富技术股份有限公司	9490	交通银行苏州分行	2022/3/28	2027/3/1
11	泰兴市智光人才科技广场管理有限公司	9375	建设银行	2021/12/17	2029/12/16
12	泰兴市瑞恒热力有限公司	9210.53	浦发银行泰兴支行	2019/9/25	2026/7/1
13	泰兴绿能环保产业园有限公司	8000	中国银行泰兴支行	2022/5/31	2029/12/2
14	泰兴绿能环保产业园有限公司	8000	中国银行泰兴支行	2022/2/28	2029/12/2
15	泰兴市滨江港口开发有限公司	8000	恒丰银行南京分行	2022/6/2	2023/6/1
16	泰兴市泰泽实业有限公司	7810	天津信托	2022/3/1	2023/3/1
17	泰州市海星环保设备安装有限公司	7500	光大银行泰兴支行	2022/3/11	2023/3/10
18	泰兴市兴旅建设开发有限公司	7500	交通银行泰州分行	2022/4/13	2033/10/31
19	泰兴市瑞恒热力有限公司	6865.68	国泰租赁有限公司	2021/7/5	2024/7/5
20	江苏河海给排水成套设备有限公司	6158.43	苏银金融租赁	2021/9/15	2024/9/15
21	泰兴市智光人才科技广场管理有限公司	6000	光大银行泰州分行	2022/1/28	2023/1/27
22	江苏智光建设有限公司	6000	光大银行泰州分行	2022/2/28	2023/2/27
23	泰兴市瑞恒热力有限公司	5894.74	浦发银行泰兴支行	2020/1/3	2026/7/1
24	泰兴市智全实业有限公司	5500	江苏银行泰兴支行	2021/10/25	2022/10/24
25	苏州锦富技术股份有限公司	5500	浦发银行苏州高新技术产业开发区支行	2021/9/17	2022/9/17

26	泰兴市智全实业有限公司	5400	江苏银行泰兴支行	2021/11/18	2022/11/17
27	泰兴市敦智实业有限公司	5400	江苏银行泰兴支行	2021/10/19	2022/10/18
28	泰兴市城东市政工程有限公司	5300	江苏银行泰兴支行	2019/11/26	2022/11/22
29	泰兴市智光贸易有限公司	5000	恒丰银行扬州分行	2022/3/18	2023/3/17
30	江苏先进机电半导体设备有限公司	5000	苏州银行泰兴支行	2022/6/29	2026/12/15
31	泰兴市兴旅建设开发有限公司	5000	交通银行泰州分行	2022/3/29	2033/10/31
32	泰兴市滨江港口开发有限公司	5000	恒丰银行南京分行	2022/7/1	2023/6/30
33	泰兴市城东绿化工程有限公司	5000	恒丰银行扬州分行	2021/12/10	2022/12/9
34	泰兴市城东绿化工程有限公司	5000	江苏银行泰兴支行	2019/10/30	2022/10/12
35	泰兴市天星洲开发投资有限公司	5000	恒丰银行南京新街口支行	2022/6/23	2023/6/22
36	江苏黄桥文化旅游发展有限公司	5000	江苏银行泰兴支行	2020/12/1	2029/12/1
37	江苏先进机电半导体设备有限公司	5000	苏州银行	2021/12/27	2026/12/15
38	江苏源清环保科技有限公司	5000	恒丰银行南京分行	2022/2/25	2023/2/24
39	江苏智光建设有限公司	5000	光大银行泰州分行	2022/2/28	2023/2/27
40	泰兴市中天水处理工程有限公司	4900	泰兴农商行	2021/9/8	2022/9/5
41	泰兴市黄桥投资发展有限公司	4900	江苏银行泰兴支行	2021/9/19	2022/9/15
42	泰兴市城东市政工程有限公司	4800	恒丰银行扬州分行	2022/3/22	2023/3/21
43	泰兴市中天水处理工程有限公司	4400	恒丰银行扬州分行	2022/4/11	2023/4/10
44	泰兴市智光贸易有限公司	4300	常熟农商行	2022/6/13	2023/6/12
45	江苏源清环保科技有限公司	4256.07	苏银金融租赁	2021/4/30	2024/4/15
46	苏州锦富技术股份有限公司	4230	交通银行泰州分行	2022/3/14	2027/3/1
47	泰兴市智光人才科技广场管理有限公司	4000	南京银行泰兴支行	2022/6/30	2023/6/29
48	泰兴市城东绿化工程有限公司	4000	南京银行泰兴支行	2022/7/8	2023/7/7
49	泰兴市智全实业有限公司	4000	南京银行泰兴支行	2022/2/24	2023/2/22
50	泰州市海河环境工程咨询有限公司	4000	南京银行泰兴支行	2022/6/10	2023/6/9

51	泰州市科兴环保咨询有限公司	4000	南京银行泰兴支行	2022/1/12	2023/1/11
52	江苏智光建设有限公司	4000	江苏银行泰兴支行	2019/11/13	2022/11/4
53	泰州市海星环保设备安装有限公司	4000	南京银行泰兴支行	2021/8/27	2022/8/26
54	泰州市龙泽环境科技有限公司	4000	南京银行泰兴支行	2022/7/8	2023/7/7
55	江苏智光创业投资有限公司	4000	南京银行股份有限公司泰兴支行	2022/6/16	2023/6/15
56	江苏智光建设有限公司	4000	南京银行股份有限公司泰兴支行	2021/12/29	2022/12/28
57	泰兴市瑞恒热力有限公司	4000	中国工商银行股份有限公司泰兴支行	2020/1/6	2024/4/1
58	泰州市邦富环保科技有限公司	4000	南京银行股份有限公司泰兴支行	2021/8/27	2022/8/26
59	泰兴市中天水处理工程有限公司	4000	江苏银行股份有限公司泰兴支行	2019/11/18	2022/11/11
60	泰州市海星环保设备安装有限公司	3570	江苏银行股份有限公司泰兴支行	2021/11/17	2022/11/16
61	泰兴凤栖湖旅游文化产业发展有限公司	3454.29	苏银金融租赁股份有限公司	2021/6/28	2024/6/28
62	泰兴市滨江管廊建设有限公司	3434.32	江苏苏豪融资租赁有限公司	2021/6/29	2024/6/29
63	泰兴市瑞恒热力有限公司	3432.84	国泰租赁有限公司	2021/6/22	2024/6/22
64	泰兴挚富新材料科技有限公司	3400	中国光大银行股份有限公司泰州分行	2022/3/24	2027/2/20
65	苏州锦富技术股份有限公司	3380	交通银行股份有限公司苏州分行	2022/3/31	2027/3/1
66	泰兴市东城水处理工程有限公司	3000	恒丰银行股份有限公司扬州分行	2021/12/16	2022/12/15
67	江苏智光建设有限公司	3000	恒丰银行股份有限公司扬州分行	2022/3/10	2023/3/9
68	泰州市海星环保设备安装有限公司	3000	恒丰银行股份有限公司南京新街口支行	2022/3/8	2023/3/7
69	江苏河海给排水成套设备有限公司	3000	恒丰银行股份有限公司南京分行	2022/4/28	2023/4/27
70	泰兴市东城水处理工程有限公司	3000	江苏银行股份有限公司泰兴支行	2021/11/18	2022/11/12
71	泰州市中天环境科技有限公司	2900	江苏泰兴农村商业银行股份有限公司	2022/6/15	2023/6/10
72	泰州市龙泽环境科技有限公司	2900	江苏银行股份有限公司泰兴支行	2021/11/10	2022/11/9
73	泰兴市泰泽实业有限公司	2800	江苏泰兴农村商业银行股份有限公司	2021/9/8	2022/9/5
74	泰兴市东智实业有限公司	2600	中国农业银行股份有限公司泰州分行	2022/6/29	2029/6/26
75	江苏河海给排水成套设备有限公司	2542.87	长江联合金融租赁有限公司	2021/9/3	2024/9/3

76	苏州锦富技术股份有限公司	2500	上海浦东发展银行股份有限公司苏州高新技术产业开发区支行	2021/9/14	2022/9/14
77	泰兴市成兴国有资产经营投资有限公司	2404.03	江苏苏豪融资租赁有限公司	2021/6/29	2024/6/29
78	泰兴市泰泽实业有限公司	2400	天津信托有限责任公司	2022/4/27	2023/4/27
79	泰州市邦富环保科技有限公司	2380	江苏银行股份有限公司泰兴支行	2021/9/16	2022/9/15
80	江苏河海给排水成套设备有限公司	2000	中国建设银行股份有限公司泰兴支行	2022/7/15	2023/7/15
81	江苏河海给排水成套设备有限公司	2000	江苏银行股份有限公司泰兴支行	2021/10/15	2022/10/14
82	苏州锦富技术股份有限公司	2000	上海浦东发展银行股份有限公司苏州高新技术产业开发区支行	2021/9/9	2022/9/9
83	江苏河海给排水成套设备有限公司	2000	江苏苏宁银行股份有限公司	2022/5/30	2023/5/29
84	苏州锦富技术股份有限公司	1960	中国光大银行股份有限公司苏州木渎支行	2022/1/18	2023/7/17
85	苏州锦富技术股份有限公司	1960	中国光大银行股份有限公司苏州木渎支行	2022/1/18	2023/7/17
86	泰兴市东智实业有限公司	1800	中国农业银行股份有限公司泰州分行	2022/6/29	2028/6/30
87	泰兴市东智实业有限公司	1800	中国农业银行股份有限公司泰州分行	2022/6/29	2028/12/31
88	奥英光电（苏州）有限公司	1720	远东国际融资租赁有限公司	20221-12-31	2023/6/30
89	泰兴市东智实业有限公司	1700	中国农业银行股份有限公司泰州分行	2022/6/29	2027/6/30
90	泰兴市东智实业有限公司	1700	中国农业银行股份有限公司泰州分行	2022/6/29	2027/12/31
91	苏州锦富技术股份有限公司	1700	中国农业银行股份有限公司苏州分行	2021/11/25	2022/11/19
92	苏州锦富技术股份有限公司	1570	中国农业银行股份有限公司苏州分行	2022/3/3	2023/3/2
93	泰兴市东智实业有限公司	1500	中国农业银行股份有限公司泰州分行	2022/6/29	2025/6/30
94	上海神洁环保科技股份有限公司	1500	中国光大银行股份有限公司苏州木渎支行	2022/8/15	2023/8/14
95	泰兴市东智实业有限公司	1500	中国农业银行股份有限公司泰州分行	2022/6/29	2025/12/31
96	泰兴市东智实业有限公司	1500	中国农业银行股份有限公司泰州分行	2022/6/29	2026/6/30
97	泰兴市东智实业有限公司	1500	中国农业银行股份有限公司泰州分行	2022/6/29	2026/12/31
98	上海神洁环保科技股份有限公司	1500	中国光大银行股份有限公司苏州木渎支行	2022/8/15	2023/8/14
99	泰兴市泰泽实业有限公司	1500	江苏长江商业银行股份有限公司	2021/12/30	2028/12/27

100	江苏河海给排水成套设备有限公司	1410	江苏泰兴农村商业银行股份有限公司	2022/2/9	2023/4/15
102	苏州锦富技术股份有限公司	1280	中国农业银行股份有限公司苏州分行	2022/3/17	2023/3/16
103	泰兴市东智实业有限公司	1200	中国农业银行股份有限公司泰州分行	2022/6/29	2024/6/30
104	泰兴市东智实业有限公司	1200	中国农业银行股份有限公司泰州分行	2022/6/29	2024/12/31
105	泰兴市永进物流服务有限公司	1200	江苏吴江农村商业银行股份有限公司泰兴支行	2022/1/11	2023/1/11
106	爱康一期	1104.73	苏银金融租赁股份有限公司	2022/1/5	2024/7/5
107	泰兴市智光贸易有限公司	1000	南京银行股份有限公司泰兴支行	2022/3/30	2023/3/28
108	泰兴市鸿途建筑劳务有限公司	1000	江苏银行股份有限公司泰兴支行	2022/1/26	2023/1/25
109	江苏河海给排水成套设备有限公司	1000	南京银行股份有限公司泰兴支行	2021/9/23	2022/9/22
110	泰兴市泰泽实业有限公司	1000	江苏银行股份有限公司泰兴支行	2022/5/11	2022/11/10
111	江苏河海给排水成套设备有限公司	1000	江苏靖江农村商业银行股份有限公司	2022/2/25	2023/2/24
112	常熟明利嘉金属制品有限公司	1000	中国光大银行股份有限公司苏州木渎支行	2022/3/31	2023/3/30
113	泰兴市薇荣贸易有限公司	1000	江苏银行股份有限公司泰兴支行	2022/1/28	2023/1/27
114	泰兴市利久欣贸易有限公司	1000	南京银行股份有限公司泰兴支行	2022/1/5	2022/12/20
115	江苏金泰堡机械制造有限公司	1000	南京银行股份有限公司泰兴支行	2021/11/12	2022/11/11
116	江苏河海给排水成套设备有限公司	990	江苏泰兴农村商业银行股份有限公司	2022/2/11	2023/4/15
117	苏州锦富技术股份有限公司	950	江苏银行股份有限公司苏州相城支行	2022/5/11	2023/5/10
118	泰兴市泰泽实业有限公司	950	江苏吴江农村商业银行股份有限公司泰兴支行	2022/3/31	2023/3/29
119	丹阳三合光伏发电有限公司	900	远东国际融资租赁有限公司	2021/12/31	2023/6/30
120	江苏强达新材料科技有限公司	750	南京银行股份有限公司泰兴支行	2021/9/23	2022/9/21
121	天津清联能源工程有限公司	733.45	远东国际融资租赁有限公司	2021/12/30	2023/6/30
122	艾肯新能(天津)电力有限公司	646.77	远东国际融资租赁有限公司	2021/12/29	2023/6/29
123	江苏佳佩环保机械设备有限公司	500	南京银行股份有限公司泰兴支行	2021/9/14	2022/9/13
124	亚太泵阀有限公司	500	南京银行股份有限公司泰兴支行	2022/8/4	2023/8/3
125	江苏河海给排水成套设备有限公司	400	江苏泰兴中银富登村镇银行有限责任公司	2022/5/25	2023/5/24

126	泰兴市东智实业有限公司	300	中国农业银行股份有限公司泰州分行	2022/6/29	2023/6/30
127	泰兴市东智实业有限公司	300	中国农业银行股份有限公司泰州分行	2022/6/29	2023/12/31
128	江苏黄桥文化旅游发展有限公司	225	江苏长江商业银行股份有限公司	2021/2/9	2029/6/1
129	江苏黄桥文化旅游发展有限公司	225	江苏长江商业银行股份有限公司	2021/2/9	2029/12/1
130	江苏黄桥文化旅游发展有限公司	212.5	江苏长江商业银行股份有限公司	2021/2/9	2023/6/1
131	江苏黄桥文化旅游发展有限公司	212.5	江苏长江商业银行股份有限公司	2021/2/9	2027/6/1
132	江苏黄桥文化旅游发展有限公司	212.5	江苏长江商业银行股份有限公司	2021/2/9	2026/12/1
133	江苏黄桥文化旅游发展有限公司	212.5	江苏长江商业银行股份有限公司	2021/2/9	2024/12/1
134	江苏黄桥文化旅游发展有限公司	212.5	江苏长江商业银行股份有限公司	2021/2/9	2025/6/1
135	江苏黄桥文化旅游发展有限公司	212.5	江苏长江商业银行股份有限公司	2021/2/9	2028/12/1
136	江苏黄桥文化旅游发展有限公司	212.5	江苏长江商业银行股份有限公司	2021/2/9	2027/12/1
137	江苏黄桥文化旅游发展有限公司	212.5	江苏长江商业银行股份有限公司	2021/2/9	2026/6/1
138	江苏黄桥文化旅游发展有限公司	212.5	江苏长江商业银行股份有限公司	2021/2/9	2023/12/1
139	江苏黄桥文化旅游发展有限公司	212.5	江苏长江商业银行股份有限公司	2021/2/9	2024/6/1
140	江苏黄桥文化旅游发展有限公司	212.5	江苏长江商业银行股份有限公司	2021/2/9	2025/12/1
141	江苏黄桥文化旅游发展有限公司	212.5	江苏长江商业银行股份有限公司	2021/2/9	2028/6/1
142	苏州锦富技术股份有限公司	200	浙商银行股份有限公司苏州分行	2022/7/14	2023/1/13
143	苏州锦富技术股份有限公司	175	江苏银行股份有限公司苏州相城支行	2021/12/3	2022/12/2
144	苏州锦富技术股份有限公司	170	江苏银行股份有限公司苏州相城支行	2022/7/26	2023/7/25
145	泰兴市城东绿化工程有限公司	158.73	苏银金融租赁股份有限公司	2017/11/15	2022/11/15
146	苏州挚富显示技术有限公司	100	中国光大银行股份有限公司苏州木渎支行	2022/3/31	2023/3/30
147	苏州锦富技术股份有限公司	40	江苏银行股份有限公司苏州相城支行	2021/9/23	2022/9/22
148	苏州锦富技术股份有限公司	25.74	江苏银行股份有限公司苏州相城支行	2021/10/26	2022/10/25
149	泰兴市泰泽实业有限公司	64125	广发银行股份有限公司		
150	环智股份有限公司	35812.97	浙商银行股份有限公司		

151	泰兴市泰泽实业有限公司	14000	中国建设银行股份有限公司		
152	泰兴市敦智贸易有限公司	12000	广发银行股份有限公司		
153	泰兴市泰泽实业有限公司	12000	华夏银行股份有限公司		
154	苏州锦富技术股份有限公司	9200	浙商银行股份有限公司		
155	江苏智光建设有限公司	6000	苏州银行股份有限公司		
156	泰兴市东城水处理工程有限公司	4000	苏州银行股份有限公司		
157	泰兴市泰泽实业有限公司	3750	江苏苏州农村商业银行股份有限公司		
158	苏州锦富技术股份有限公司	1964.2	中国农业银行股份有限公司		
159	奥英光电（苏州）有限公司	1000	江苏银行股份有限公司		
		687515.39			

2022 年到期	2023 年到期	2024 及以后到期	合计
9.84	17.66	24.87	68.75
14.28%	25.64%	36.10%	100%

其中给民营企业担保的规模为 5.21 亿元，占比 7.56%，包含泰兴绿能环保产业园有限公司、江苏先进技电半导体设备有限公司、爱康一期光电科技(泰兴)有限公司，这 4 家公司，均为泰州市政府招商引资的高科技企业。

2、经营情况查询



泰兴市智光环保科技有限公司 存续 (在营、开业、在册)

统一社会信用代码: 91321283759689579D
 注册号: 321283000012261
 法定代表人: 陶爱堂
 登记机关: 泰兴市行政审批局
 成立日期: 2004年03月19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](#)



泰兴市智光环保科技有限公司 存续 (在营、开业、在册)

统一社会信用代码: 91321283759689579D
 注册号: 321283000012261
 法定代表人: 陶爱堂
 登记机关: 泰兴市行政审批局
 成立日期: 2004年03月19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](#)



泰兴市智光环保科技有限公司 存续 (在营、开业、在册)

统一社会信用代码: 91321283759689579D
 注册号: 321283000012261
 法定代表人: 陶爱堂
 登记机关: 泰兴市行政审批局
 成立日期: 2004年03月19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](#)

经过各官方与非官方平台查询，发行人无任何行政处罚及经营异常情况。

(六) 重大法律诉讼事项

截至报告日，公司不存在重大未决诉讼或仲裁。

The screenshot shows the search interface of the China Execution Information Disclosure Website. The header includes the website logo and name, along with navigation links for 'Home' and 'Execution Information Disclosure Service'. The search section is titled '综合查询被执行人' (Comprehensive Search of Executants). It contains several input fields: '被执行人姓名/名称' (Executant Name/Name) with the value '泰兴市智光环保科技有限公司', '身份证号码/组织机构代码' (ID Number/Organization Code) with '91321283759689579D', '执行法院范围' (Execution Court Scope) set to '全国法院 (包含地方各级法院)', and a '验证码' (Verification Code) field with 'memu'. There are buttons for '验证码正确!' (Verification Code Correct!) and '查询' (Search). Below the search fields, the '查询结果' (Search Results) section displays a message: '在全国法院 (包含地方各级法院) 范围内没有找到 91321283759689579D 泰兴市智光环保科技有限公司相关的结果。' (No results found in the national courts (including local courts) for 91321283759689579D Taixing City Zhiguang Environmental Protection Technology Co., Ltd.).

The screenshot shows the search interface of China Judgements Online. The header includes the website logo and name, along with navigation links for 'Home', 'Criminal Cases', 'Civil Cases', 'Administrative Cases', 'Compensation Cases', 'Execution Cases', 'Other Cases', and 'National Language Documents'. The search bar contains the text '高级检索' (Advanced Search) and '输入案由、关键词、法院、当事人、律师' (Enter Case Type, Keywords, Court, Parties, Lawyer). There are buttons for '搜索' (Search) and '?'. Below the search bar, the '已选条件' (Selected Conditions) section shows '全文: 泰兴市智光环保科技有限公司' (Full Text: Taixing City Zhiguang Environmental Protection Technology Co., Ltd.) and '关键字: 债务人' (Keywords: Debtor). There are buttons for '保存搜索条件' (Save Search Conditions) and '清空搜索条件' (Clear Search Conditions).

经查询，不在我司暂停续作名单中。

The screenshot shows a customer search interface. It features a search bar with the text '客户名称' (Customer Name) and '泰兴市智光环保科技有限公司' (Taixing City Zhiguang Environmental Protection Technology Co., Ltd.). There are buttons for '搜索' (Search) and '重置' (Reset). A note next to the search bar says '说明: 请输入客户名称或集团客户名称进行查询' (Note: Please enter customer name or group customer name for search). Below the search bar is a table with the following columns: '集团客户名称' (Group Customer Name), '客户名称' (Customer Name), '相关项目名称' (Related Project Name), '客户类型' (Customer Type), '项目所属单位' (Project Affiliated Unit), and '暂停续作' (Suspended/Continued). The table content is currently empty, displaying '无数据' (No Data).

[请点击此处下载结果! 20220909171740224\(8521\)template \(2\).xlsx](#)

序号	客户类型	客户姓名	证件类型	证件号	查询时间	查询状态	描述	是否命中
1	机构	泰兴市中兴国有资产经营投资有限公司	统一社会信用代码	913212837378397910	2022/9/9 17:17:40	0000		0
2	机构	泰兴市智光环保科技有限公司	统一社会信用代码	91321283759689579D	2022/9/9 17:17:40	0000		0

经查询，不在我司反洗钱名单中。

（七）其它重要事项总结

截至报告日，公司不存在应披露的前期会计差错更正、企业合并、债务重组、资产置换、终止经营等其他重要事项。

（八）交易对手小结

发行人作为泰兴市重要的基础设施建设投融资主体及旅游资源开发管理主体，得到了政府在基础设施建设领域、文化产业专项资金、资本注入、政府补贴等多方面的有力支持。

二、担保人情况分析

（一）保证人的基本情况介绍

（1）企业概括

公司名称	泰兴市中兴国有资产经营投资有限公司
公司简称	中兴国投
法定代表人	成国晖
成立日期	2002-05-17
注册资本	30.00 亿元
实缴资本	30.00 亿元
住所	泰兴市曾涛路 6 号

经营范围	国有资产投资经营、资本运作；建筑物资销售；政府建设项目代理服务；城市基础设施施工；土地整理、开发。（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

泰兴市中兴国有资产经营投资有限公司成立于2002年5月17日，是经泰州市人民政府《关于同意设立泰兴市中兴国有资产经营投资有限公司的批复》（泰政复[2002]25号）及泰兴市人民政府《市政府关于泰兴市中兴国有资产经营投资有限公司组建及授权范围的批复》（泰政复[2002]11号）批准成立，由泰兴市人民政府出资组建的国有独资公司，初始注册资本为人民币20,000万元。该出资已经泰兴永信会计师事务所泰永会股验（2002）030号《验资报告》确认。

股东名称	出资方式	出资总额（万元）	出资比例（%）
泰兴市人民政府	货币	20,000.00	100
合计		20,000.00	100

2012年12月12日，泰兴市人民政府以货币资金对担保人增资30,000万元，担保人注册资本增加至50,000万元，已经江苏中鸿永信会计师事务所苏中永会股验（2012）008号《验资报告》确定，并领取了新的营业执照。

2018年6月20日，担保人注册资本增加至200,000万元。截至2018年8月24日，股东已缴足150,000万元注册资本，已经江苏中鸿永信会计师事务所苏中永会股验（2018）005号《验资报告》确定。

股东名称	出资方式	出资总额（万元）	出资比例（%）
泰兴市人民政府	货币	200,000.00	100
合计		200,000.00	100

2019年9月9日，担保人注册资本增加至300,000万元，股东已缴足100,000

万元注册资本，已经江苏中鸿永信会计师事务所苏中永会股验（2019）012号《验资报告》确定。

股东名称	出资方式	出资总额（万元）	出资比例（%）
泰兴市人民政府	货币	300,000.00	100
合计		300,000.00	100

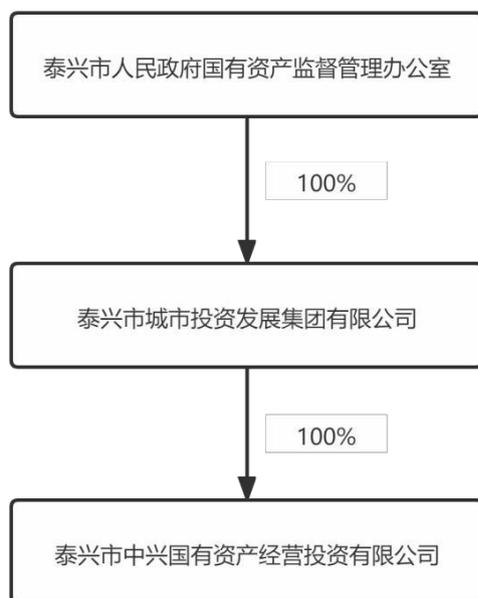
2020年1月10日，担保人控股股东变更为泰兴市城市投资发展集团有限公司，实际控制人变更为泰兴市人民政府国有资产管理委员会办公室。

担保人现注册地址为泰兴市曾涛路6号，法定代表人成国晖。公司经营范围：国有资产投资经营、资本运作；建筑物资销售；政府建设项目代理服务；城市基础设施施工；土地整理、开发。（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）。担保人不存在以“明股实债”、股东借款、借贷资金等债务性资金和以公益性资产、储备土地等方式违规出资或出资不实的问题。

（3）实际控制人

担保人控股股东为泰兴市城市投资发展集团有限公司，持股比例为100%，实际控制人是泰兴市人民政府国有资产监督管理办公室。

（4）股东构成及重大事项说明



泰兴市城市投资发展集团有限公司成立于2019年12月16日，位于泰兴市高新技术产业开发区文昌东路62号，注册资本人民币300,000.00万元，法定代表人葛

斌，经营范围：市政建设工程、城市道路、交通设施、监控设施、交通信号灯、污水管网、农村水利设施、垃圾填埋、基础设施工程建设开发，承接各类工程代建服务；城市管理服务；做好投资供水、供气、城区保洁、垃圾处置、环卫设施采购、规划编制设计、道路绿化、智慧城市建设、城区乡镇电费服务；土地一级市场整理开发、房地产项目施工及销售、房屋拆除工程施工。（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）

截至 2021 年末，泰兴市城市投资发展集团有限公司资产总额 6,633,668.40 万元，负债总额 3,934,378.73 万元，所有者权益 2,699,289.67 万元。2021 年度，泰兴市城市投资发展集团有限公司实现营业收入 997,926.07 万元，净利润 17,940.16 万元。

（5）注册资本

注册资本为 30 亿元人民币。

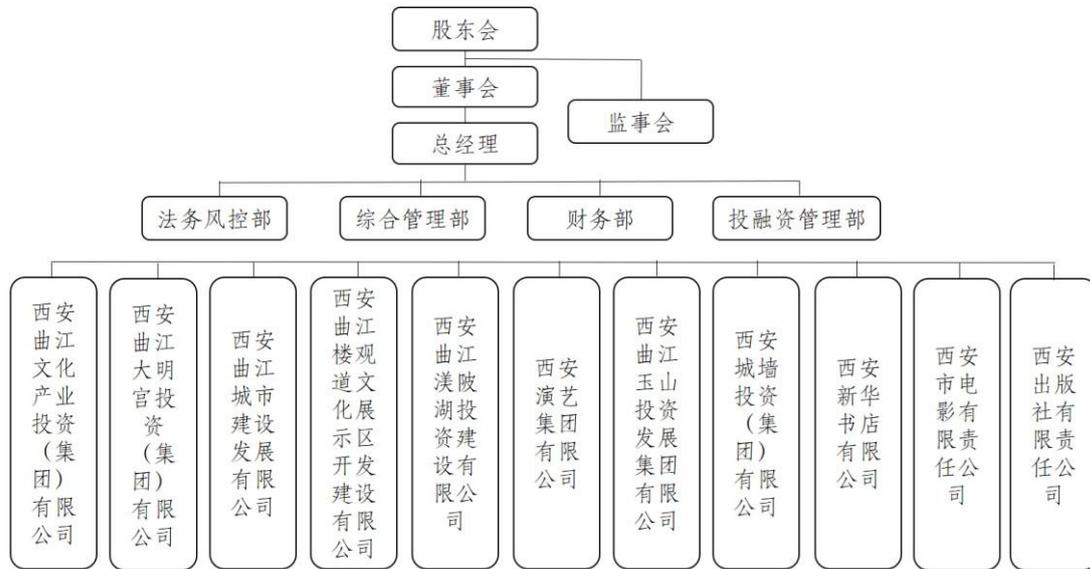
（6）实收资本情况

注册资本为 30 亿元人民币。

（7）组织架构

根据《公司法》等相关法律法规和《公司章程》的规定，担保人建立了完善的法人治理结构。经营管理层人员由董事会聘任，在董事会领导下开展工作，对董事会负责，严格贯彻董事会的决定。担保人设置了与其生产经营相适应的、能充分独立运行的、高效精干的组织职能机构，并形成了一个有机整体，保障了公司的日常运营。截至本募集说明书

签署日，公司组织架构图如下：



(二) 担保人的管理水平概述

(1) 领导人简历：

1、董事：

成国晖，男，1969 年出生，本科学历，中国共产党党员，高级会计师职称。1991 年 7 月至 1995 年 4 月任职于泰兴市宣堡财政所；1995 年 4 月至 2016 年 8 月任职于泰兴市财政局；2016 年 9 月至 2017 年 10 月任职于泰兴市财政局国资中心。现任泰兴市中兴国有资产经营投资有限公司董事长、总经理。

何德娟，女，1972 年出生。1991 年 8 月至 1994 年 11 月任职于黄桥鞋帽服装厂；1994 年 12 月至 2000 年 5 月任职于黄桥三 A 市场；2000 年 6 月至 2003 年 12 月任职于泰兴百成公司；2004 年 1 月至 2019 年 12 月任职于泰兴市中兴国有资产经营投资有限公司；2020 年 1 月至今任职于泰兴市中鑫投资集团有限公司。现任泰兴市中兴国有资产经营投资有限公司董事。

江昊，男，曾任职于中信银行泰兴支行、浙商银行泰兴支行等。现任泰兴市中兴国有资产经营投资有限公司董事。

石骏，男，1990 年出生，本科学历。2014 年 2 月至 2015 年 5 月任职于泰兴

市盐务管理局；2015年5月至2019年12月任职于泰兴市中兴国有资产经营投资有限公司；2019年12月至今任职于泰兴市中鑫投资集团有限公司。现任泰兴市中兴国有资产经营投资有限公司董事。

李红娟，女，1974年出生，大专学历，中级会计师职称。1995年8月至2007年3月就职于扬子江药业集团财务部；2007年4月至今就职于泰兴市中兴国有资产经营投资有限公司。现任泰兴市中兴国有资产经营投资有限公司董事。

2、监事

叶鹏举，男，1972年出生，本科学历。现任泰兴市中兴国有资产经营投资有限公司监事会主席。曾任武警泰州市支队姜堰市中队政治指导员、市纪委纪检监察员、市纪委党廉室副主任、市纪委纠风室副主任、市纪委案件监督管理室副主任、市纪委（市纪委监委）案件监督管理室主任。

吴扬，男，1991年出生，本科学历。现任泰兴市中兴国有资产经营投资有限公司监事。2014年7月至2017年4月就职于泰兴市汽车运输总公司。2017年4月至今就职于泰兴市中兴国有资产经营投资有限公司。

徐涵，女，1991年出生，本科学历。现任泰兴市中兴国有资产经营投资有限公司职工监事。2014年8月至今就任于泰兴市中泰城市建设投资有限公司会计。

3、高级管理人员

总经理：成国晖，详见董事简历。

（三）担保人的财务情况分析

希格玛会计师事务所出具了无保留意见的审计报告。

（1）资产负债表

截止日期	2022/6/30	2021/12/31	2020/12/31	2019/12/31
流动资产				
货币资金	299,513.58	251,825.96	292,179.14	334,354.91
交易性金融资产	100.01	100.01	-	-
应收票据及应收账款	141,962.48	141,942.96	181,450.84	196,829.99
应收票据	-	-	2,654.63	8,986.57
应收账款	141,962.48	141,942.96	178,796.21	187,843.42

应收款项融资	6,979.53	6,653.57	-	-
预付款项	109,503.34	117,557.63	103,983.56	191,152.76
其他应收款项	998,985.72	1,014,014.94	1,188,088.04	1,087,721.32
其他应收款	-	-	-	-
存货	1,286,141.01	1,273,850.74	1,230,303.24	984,754.69
合同资产	122,487.83	121,371.01	-	-
其他流动资产	112,547.69	137,213.25	88,854.60	3,973.87
流动资产合计	3,078,221.19	3,064,530.07	3,084,859.43	2,798,787.55
非流动资产				
可供出售金融资产	-	-	14,979.46	8,137.32
长期股权投资	640.38	686.8	7,373.83	7,493.93
其他权益工具投资	31,775.32	31,837.33	-	-
其他非流动金融资产	9,975.00	-	-	-
投资性房地产	11,961.74	12,272.52	10,858.33	-
固定资产及清理合计	76,306.06	72,529.90	64,914.90	56,324.75
固定资产	-	-	-	-
在建工程合计	5,228.15	3,814.98	469.88	1,061.60
在建工程	-	-	-	-
无形资产	119,830.35	121,438.89	125,192.53	128,555.29
长期待摊费用	-	-	20.9	200
递延所得税资产	4,192.11	3,861.31	3,106.30	3,187.72
其他非流动资产	18,163.39	1,313.59	16.89	1,708.36
非流动资产合计	278,072.48	247,755.31	226,933.01	206,668.96
资产总计	3,356,293.67	3,312,285.38	3,311,792.44	3,005,456.52
流动负债				
短期借款	308,401.84	246,382.74	221,306.71	61,136.44
应付票据及应付账款	190,055.71	212,910.07	203,805.75	125,930.85
应付票据	7,840.00	2,840.00	50	490
应付账款	182,215.71	210,070.07	203,755.75	125,440.85
预收账款	8.3	21	62,244.01	226,524.61
合同负债	37,302.85	36,919.89	-	-
应付职工薪酬	2,302.26	2,777.93	2,090.42	1,534.00
应交税费	49,287.61	48,071.88	49,429.79	49,477.62
其他应付款项	220,621.09	245,258.05	348,038.65	414,707.08
应付利息	-	-	-	3,839.37
其他应付款	-	-	-	410,867.72
一年内到期非流动负债	275,888.70	147,883.86	164,472.43	36,275.00
其他流动负债	2,063.82	2,305.48	-	-
流动负债合计	1,085,932.18	942,530.90	1,051,387.78	915,585.60
非流动负债				
长期借款	300,175.00	348,350.00	444,400.00	311,475.00
应付债券	192,669.23	227,366.24	223,027.51	229,084.00
长期应付款合计	162,610.73	190,132.85	-	500

专项应付款	-	-	-	-
非流动负债合计	655,454.96	765,849.08	667,427.51	541,059.00
负债合计	1,741,387.14	1,708,379.98	1,718,815.29	1,456,644.60
股东权益				
股本	300,000.00	300,000.00	300,000.00	300,000.00
资本公积	1,051,252.74	1,044,763.94	1,047,700.86	1,009,433.17
专项储备	-	-	125.96	-
其他综合收益	-7,203.74	-7,141.73	-7,100.39	57.47
盈余公积	16,057.93	16,057.93	15,811.17	15,580.96
未分配利润	242,403.49	237,488.23	222,335.85	206,289.70
归属于母公司股东的权益合计	1,602,510.41	1,591,168.37	1,578,873.45	1,531,361.30
少数股东权益	12,396.12	12,737.03	14,103.70	17,450.61
所有者权益合计	1,614,906.53	1,603,905.40	1,592,977.15	1,548,811.91
显示币种	人民币	人民币	人民币	人民币
原始币种	人民币	人民币	人民币	人民币
转换汇率	1	1	1	1
汇率类型	期末汇率	期末汇率	期末汇率	期末汇率
公告日期	2022/8/29	2022/4/29	2021/4/30	2020/4/30

1) 货币资金

项目	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
现金	267.90	600.45	3,260.78
银行存款	248,718.06	291,578.69	331,094.13
其他货币资金	2,840.00	-	-
合计	251,825.96	292,179.14	334,354.91

近三年及一期，发行人货币资金余额分别为 334,354.91 万元、292,179.14 万元、251,825.96 万元，分别占总资产比例为 11.12%、8.82%、7.60%。2020 年末较 2019 年末减少了 12.61%；2021 年末较 2020 年末减少了 13.81%，主要是银行存款减少所致。截至 2021 年末，发行人受限货币资金 2,840.00 万元，主要是承兑汇票保证金受限。

2) 应收账款

发行人应收账款主要是工程施工应收账款。发行人应收账款金额分别为 187,843.42 万元、178,796.21 万元、141,942.96 万元，占总资产比例分别为 6.25%、5.40%、4.29%。2020 年末应收账款较 2019 年末减少 9,047.21 万元，减幅为 4.82%。2021 年末较 2020 年末减少 36,853.25 万元，减幅 20.61%，发行人应收账款减少主要是因为发行人加强了账款结算力度，及时结清账款。

3) 其他应收款

近三年及一期，公司其他应收款金额分别为 1,087,721.32 万元、1,188,088.04 万元、1,014,014.94 万元，占总资产比例分别为 36.19%、35.87%、30.61%。发行人其他应收款以政府部门和国有企业为主，发生坏账的风险相对较低。前五大明细如下：

序号	公司名称	金额	占总额比例	是否关联方
1	泰兴市财政局	335,153.04	32.70	否
2	泰兴市中泰养老产业投资有限公司	135,654.86	13.24	是
3	泰兴市人民政府国有资产监督管理委员会	110,000.00	10.73	是
4	泰兴市恒源建设有限公司	100,805.15	9.84	是
5	泰兴市宏源建设有限公司	72,649.70	7.09	是
合计		754,262.75	73.60	

4) 预付账款

近三年及一期，发行人预付款项分别为 191,152.76 万元、103,983.56 万元、117,557.63 万元，占总资产比例分别为 6.36%、3.14%、3.55%。发行人预付账款主要为建设工程款、原材料采购预付款等。具体明细见下表：

5) 存货

近三年及一期，发行人的存货金额分别为 984,754.69 万元、1,230,303.24 万元、1,273,850.74 万元，占当期总资产的比例分别为 32.77%、37.15%、38.46%。发行人存货主要为开发成本。

2、非流动资产分析

3) 固定资产

发行人的固定资产为房屋、设备等有形资产。近三年及一期末固定资产分别为 56,324.75 万元、64,914.90 万元、72,529.90 万元，分别占资产总额比例为 1.87%、1.96%、2.19%。

项目	2021 年末	2020 年末	2019 年末
房产及建筑物	61,357.36	54,619.31	45,089.37
机器设备	8,931.17	8,417.61	9,617.23

运输设备	1,189.20	1,354.57	1,264.65
电子设备	869.79	235.85	267.94
其他设备	182.37	287.55	85.55
合计	72,529.90	64,914.90	56,324.75

4) 无形资产

发行人无形资产是土地使用权。近三年及一期末，发行人无形资产分别为 128,555.29 万元、125,192.53 万元、121,438.89 万元，占公司总资产的比例分别为 4.28%、3.78%、3.67%和 3.66%。

项目	2021 年末	2020 年末	2019 年末
土地使用权	121,438.89	125,192.53	128,555.29
账面价值合计	121,438.89	125,192.53	128,555.29

1、流动负债

1) 短期借款

发行人短期借款主要为保证借款和质押借款。近三年及一期末，发行人短期借款金额分别为 61,136.44 万元、221,306.71 万元、246,382.74 万元，占当期总负债比例分别为 4.20%、12.88%、14.42%。发行人短期借款全部为流动资金贷款。发行人具体借款明细情况如下：

图表 6-33：截至 2021 年末短期借款明细表

借款类别	2021 年末余额	2020 年末余额
信用借款	86,000.00	30,000.00
抵押借款	38,409.57	7,000.00
保证借款	121,662.83	98,806.71
质押借款	-	85,500.00
计提利息	310.34	-
合计	246,382.74	221,306.71

2) 应付账款

近三年及一期，发行人应付账款金额分别为 125,440.85 万元、203,755.75 万元、210,070.07 万元，占当期总负债比例分别为 8.61%、11.85%、12.30%。发行人应付账款主要为应付工程单位的工程款等。2020 年末，发行人应付账款较 2019 年末增加 78,314.91 万元，增幅为 62.43%。2021 年末，发行人应付账款较 2020 年末增加 6,314.32 万元，变动不大。发行人应付账款账龄分布及主要应付账款如下表所示：

图表 6-35：2021 年末发行人应付账款前五名情况

单位名称	金额	比例	形成原因	账龄
天津智创旺达科技发展有限公司	3,782.01	1.80%	工程款	1 年以内
山东恒建建材有限公司	3,036.16	1.45%	工程款	1 年以内
深圳市金鑫混凝土有限公司	2,919.55	1.39%	工程款	1 年以内
合肥丰强建材有限公司	2,587.32	1.23%	工程款	1 年以内
成都市吉平建材有限公司	1,733.74	0.83%	工程款	1 年以内
合计	14,058.79	6.69%		

3) 预收款项

发行人预收款项主要为保障房项目预收工程款。近三年及一期，发行人预收账款金额分别为 226,524.61 万元、62,244.01 万元、21.00 万元，占当期总负债比例分别为 15.55%、3.62%、0.00%。发行人 2020 年末预收账款较 2019 年末减少 164,289.60 万元，减幅为 72.52%。2021 年末发行人预收账款较 2020 年末减少较多，主要是因为发行人房地产项目已交房结算，暂无新在售房地产项目。

4) 其他应付款

发行人其他应付款主要为往来款等。近三年及一期，发行人其他应付款金额分别为 414,707.08 万元、348,038.65 万元、245,258.05 万元，占当期总负债比例分别为 28.47%、20.25%、14.36%。发行人 2020 年末其他应付款较 2019 年末减少 66,668.43 万元，减幅为 16.08%。2021 年末，发行人其他应付款较 2020 年末减少 102,780.6 万元，减幅 29.53%，主要系往来款减少所致。发行人其他应付账款性质及主要其他应付账款如下表所示：

图表 6-38：2021 年末发行人其他应付款金额前五名情况

单位名称	与本公司关系	欠款金额	比例
泰兴中学	非关联方	30,100.00	12.27

泰兴市中鑫新农村建设发展有限公司	关联方	23,859.75	9.73
泰兴市慈善总会	非关联方	10,000.00	4.08
泰兴市中泰国投资产经营有限公司	关联方	9,843.83	4.01
泰兴市润才教育发展有限公司	非关联方	6,825.00	2.78
合计		80,628.59	32.88

(2) 利润表

截止日期	2022/6/30	2021/12/31	2020/12/31	2019/12/31
营业总收入	319,511.06	911,542.06	761,858.49	579,617.28
营业收入	319,511.06	911,542.06	761,858.49	579,617.28
营业总成本	321,792.34	918,189.09	767,741.94	573,741.71
营业成本	301,889.19	863,697.89	723,222.24	548,458.12
营业税金及附加	2,153.51	4,885.77	3,821.24	4,090.97
销售费用	295.46	957.49	49.31	-
管理费用	8,113.84	22,705.97	15,180.66	9,747.21
财务费用	9,340.33	25,941.97	25,468.48	11,445.41
资产减值损失	-	-	-	-
其他损益项目				
投资收益	2,621.38	8,982.91	12,069.36	7,512.07
其中:对联营企业与合营企业的投资收益	-46.42	-72.61	-120.1	92.41
信用减值损失	-1,329.75	-2,555.87	-	-
资产减值损失	-	-	342.62	-2,185.42
资产处置收益	285.5	407.37	600.44	-
其他收益	6,806.33	19,897.56	18,065.23	11,557.68
营业利润	6,102.17	20,084.93	25,194.20	22,759.90
加:营业外收入	102.66	983.56	1,154.77	605.8
减:营业外支出	382.77	856.43	1,119.36	505.94
利润总额	5,822.06	20,212.06	25,229.60	22,859.76
减:所得税费用	1,202.70	5,014.04	6,611.42	5,693.96
净利润	4,619.36	15,198.02	18,618.19	17,165.81
持续经营净利润	4,619.36	15,198.02	18,618.19	17,165.81
归属于母公司所有者的净利润	4,915.25	15,669.14	18,671.36	17,120.54
少数股东损益	-295.89	-471.12	-53.17	45.27
其他综合收益	-62.01	-41.34	-7,157.86	-
归属母公司股东的其他综合收益	-62.01	-41.34	-7,157.86	-
综合收益总额	4,557.35	15,156.68	11,460.33	17,165.81

归属母公司股东的综合收益总额	4,853.24	15,627.80	11,513.50	17,120.54
归属少数股东的其他综合收益	-295.89	-471.12	-53.17	45.27

1、营业收入分析

发行人的主营业务收入来自于施工结算板块业务。在建筑业方面，公司以市场化的方式进行业务经营。

类别	2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
施工结算	895,428.53	98.23	756,397.19	99.28	568,800.96	98.13
考试服务费	626.26	0.07	654.99	0.09	713.77	0.12
房屋出租	757.93	0.08	151.62	0.02	432.79	0.07
广告宣传	1,185.00	0.13	1,388.36	0.18	870.97	0.15
教育培训	485.48	0.05	319.15	0.04	55.4	0.01
旅游收入	292.05	0.03	172.80	0.02	302.06	0.05
保安服务押运收入	10,271.15	1.13	-	-	-	-
其他	2,495.66	0.27	2,774.38	0.36	8,441.33	1.46
合计	911,542.06	100.00	761,858.49	100.00	579,617.28	100.00

近三年及一期，发行人施工结算收入分别为 568,800.96 万元、756,397.19 万元、895,428.53 万元，占当期主营业务收入的比重分别为 98.13%、99.28%、98.23%。

1、施工结算业务板块

施工结算业务是发行人主营业务收入的最主要来源，项目建设施工主要由子公司泰兴一建完成。该公司主要从事房地产施工结算和安装业务，具有特级施工资质，是江苏建筑业的骨干企业。公司拥有优秀的管理团队、雄厚的科技实力以及成熟完善的管理经验，具有较强的市场竞争力，通过参与公开招投标方式获取项目。

2、其他业务

除上述主营业务外，发行人其他主营业务包括保安押运服务以及考试服务等。保安服务押运业务主要由下属子公司泰兴市保安服务有限公司运营，2021 年实现收入 10,271.15 万元。考试服务业务主要由下属子公司泰兴市兴泰驾驶人训考管理有限公司运营，2020-2021 年，实现收入分别为 654.99 万元和 626.26 万元。

2、盈利能力分析

担保人近年来营业收入呈上升趋势，近三年及一期担保人实现营业收入分别为 579,617.28 万元、761,858.49 万元、911,542.06 万元和 319,511.06 万元。2019 年度较 2018 年度增长了 57,612.20 万元，增幅为 11.04%，主要系施工结算收入较 2018 年度有所增加。担保人 2020 年度营业收入较 2019 年度增长了 182,241.21 万元，增幅为 31.44%，主要系 2020 年度担保人施工结算收入较 2019 年度增加 187,596.23 万元，增幅为 205.92%。2021 年，担保人营业收入较 2020 年增加 149,683.57 万元，主要是施工结算收入增所致。

近三年及一期，担保人净利润分别为 17,165.81 万元、18,618.19 万元、15,198.02 万元和 4,619.36 万元。2019 年净利润较 2018 年减少 279.02 万元，降幅 1.60%，主要系 2019 年营业外收入有所减少所致。2020 年净利润较 2019 年增加 1,452.38 万元，变动不大。2021 年净利润较 2020 年减少 3,420.17 万元，降幅 18.37%。综上所述，未来担保人财务状况将继续维持在良好状态，盈利能力具有进一步提升的空间。从中长期看，担保人具备良好的偿债能力。

（五）现金流量分析

报告期	2022 年中报	2021 年年报	2020 年年报	2019 年年报
报表类型	合并期末	合并期末	合并期末	合并期末
截止日期	2022/6/30	2021/12/31	2020/12/31	2019/12/31
经营活动产生的现金流量				
销售商品、提供劳务收到的现金	338,427.55	1,009,818.09	661,017.15	549,580.74
收到的税费返还	11.45	-	-	-
收到的其他与经营活动有关的现金	37,458.46	478,501.05	366,963.50	190,846.09
经营活动现金流入小计	375,897.46	1,488,319.14	1,027,980.65	740,426.83
购买商品、接受劳务支付的现金	322,156.62	1,093,221.21	853,373.39	535,438.70

支付给职工以及为职工支付的现金	19,592.72	39,908.53	26,145.70	24,748.85
支付的各项税费	13,451.76	40,682.47	32,578.78	32,428.57
支付的其他与经营活动有关的现金	53,953.31	193,761.95	348,567.18	212,408.86
经营活动现金流出小计	409,154.40	1,367,574.15	1,260,665.05	805,024.99
经营活动产生的现金流量净额	-33,256.94	120,744.99	-232,684.40	-64,598.16
投资活动产生的现金流量				
收回投资所收到的现金	-	-	-	-
取得投资收益所收到的现金	2,824.46	8,770.71	12,393.25	7,989.70
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	874.82	667.22	1,957.50	591.63
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	-
收到的其他与投资活动有关的现金	26,073.79	55,051.14	58,043.06	36,276.56
投资活动现金流入小计	29,773.07	64,489.07	72,393.80	44,857.88
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	7,139.48	14,071.34	3,740.59	154,305.96
投资所支付的现金	9,975.00	10,100.01	-	600
支付的其他与投资活动有关的现金	-	100,151.33	2,776.14	15,261.53
投资活动现金流出小计	17,114.48	124,322.68	6,516.73	170,167.49
投资活动产生的现金流量净额	12,658.59	-59,833.60	65,877.07	-125,309.61
筹资活动产生的现金流量				
吸收投资收到的现金	-	31,989.40	101,236.17	203,745.09
取得借款收到的现金	188,987.74	247,011.63	222,870.27	72,036.44
发行债券收到的现金	-	-	-	189,074.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	116,790.47	-	25,000.00
筹资活动现金流入小计	188,987.74	395,791.50	324,106.44	489,855.53
偿还债务支付的现金	103,679.72	322,575.00	124,875.00	178,662.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	23,076.28	61,932.22	65,573.85	47,389.62
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	123,243.28	231,925.35
筹资活动现金流出小计	126,756.00	384,507.22	313,692.12	457,976.97
筹资活动产生的现金流量净额	62,231.74	11,284.29	10,414.32	31,878.56
汇率变动对现金及现金等价物的影响	1,054.22	-550.63	-620.98	11.49
现金及现金等价物净增加额	42,687.61	71,645.04	-157,013.99	-158,017.72
加：期初现金及现金等价物余额	248,985.96	177,340.92	334,354.91	492,372.64
期末现金及现金等价物余额	291,673.58	248,985.96	177,340.92	334,354.91
补充资料				
将净利润调节为经营活动的现金流量				

净利润	-	15,198.02	18,618.19	17,165.81
资产减值准备	-	-	-342.62	2,185.42
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性物资折旧	-	-	4,881.83	4,778.06
投资性房地产折旧	-	5,576.17	-	-
无形资产摊销	-	3,299.68	3,303.02	1,527.71
长期待摊费用摊销	-	37.79	200	741.47
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失	-	-407.37	-600.44	-
固定资产报废损失	-	-	-	-194.29
财务费用	-	28,497.38	30,109.22	17,774.04
投资损失	-	-8,982.91	-12,069.36	-7,512.07
递延所得税资产减少	-	-755.01	81.42	-423.24
存货的减少	-	-198,105.84	-183,036.16	11,250.06
经营性应收项目的减少	-	211,510.28	260,136.72	-8,711.59
经营性应付项目的增加	-	62,320.92	-354,092.18	-103,179.54
其他	-	-	125.96	-
经营活动产生的现金流量净额	-	120,744.99	-232,684.40	-64,598.16
不涉及现金收支的重大投资和筹资活动				
现金及现金等价物净变动				
现金的期末余额	-	248,985.96	177,340.92	334,354.91
减：现金的期初余额	-	177,340.92	334,354.91	492,372.64
现金及现金等价物净增加额	-	71,645.04	-157,013.99	-158,017.72

(1) 经营活动现金流量分析

近三年及一期，担保人经营活动现金流入分别为 740,426.83 万元、1,027,980.65 万元、1,488,319.14 万元和 375,897.46 万元。近三年及一期，经营活动现金流出小计分别为 805,024.99 万元、1,260,665.05 万元、1,367,574.15 万元和 409,154.40 万元。经营活动现金流量净额为 120,744.99、-232,684.40、-64,598.16 万元。担保人经营活动产生的现金流与业务发展保持一致。

(2) 投资活动现金流量分析

近三年及一期，担保人投资活动现金流入分别为 44,857.88 万元、72,393.80 万元、64,489.07 万元和 29,773.07 万元。近三年及一期，投资活动现金流出小计分别为 170,167.49 万元、6,516.73 万元、124,322.68 万元和 17,114.48 万元，主要为

担保人购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金及投资支付的现金。投资活动现金流量净额为-59,833.60、65,877.07、-125,309.61 万元。

(3) 筹资活动现金流量分析

近三年及一期，担保人筹资活动现金流入分别为 489,855.53 万元、324,106.44 万元、395,791.50 万元和 188,987.74 万元，近三年及一期，筹资活动现金流出小计分别为 457,976.97 万元、313,692.12 万元、384,507.22 万元和 126,756.00 万元。筹资活动现金流量净额为 11,284.29、10,414.32、31,878.56 万元。

(四) 担保人的资信情况

1、有息负债情况

截至 2022 年 6 月 30 日，担保人有息债务余额为 106.80 亿元。

短期借款明细：

序号	公司名称	借款银行	借款日期	还款日期	期末余额	借款形式	标的物
1	国投	浙商银行	2021/12/07	2022/12/06	150,000,000.00	保证	泰兴市成兴国有资产经营投资有限公司
2	国投	浙商银行	2022/03/31	2023/03/31	50,000,000.00	保证	泰兴市成兴国有资产经营投资有限公司
3	国投	浙商银行	2021/12/17	2022/12/16	50,000,000.00	保证	泰兴市成兴国有资产经营投资有限公司
4	国投	南京银行	2021/09/30	2022/09/29	100,000,000.00	信用	
5	国投	南京银行	2021/10/28	2022/10/27	150,000,000.00	信用	
6	国投	南京银行	2021/12/03	2022/12/03	200,000,000.00	信用	理财直融
7	国投	南京银行	2021/12/03	2022/12/03	50,000,000.00	信用	理财直融
8	国投	南京银行	2021/12/03	2022/12/03	50,000,000.00	信用	理财直融
9	国投	江苏银行	2022/04/21	2023/04/14	300,000,000.00	抵押	汇源的地苏(2021)泰兴市不动产权第0011531号,抵押、保证人:泰兴城投集团

10	国投	江苏银行	2021/09/24	2022/09/23	300,000,000.00	信用	理财直融
11	国投	杭州银行	2022/03/10	2023/02/13	200,000,000.00	保证	22泰兴中兴01理财直融、泰兴市中鑫投资集团连带保证、一年到期还本付息
12	国投	杭州银行	2022/04/02	2023/03/29	150,000,000.00	信用	理财直融
12	机动车检测	华夏银行泰兴分行	2021/12/15	2022/12/16	10,000,000.00	抵押	机动车土地：苏(2017)泰兴市不动产权第0029959号
13	保安服务	交通银行泰州分行	2021/03/23	2022/09/30	10,000,000.00	信用	
	庆云旅游	南京银行股份有限公司	2021/01/01	2024/12/31	40,000,000.00		
	泰兴一建建设集团有限公司	建设银行	2021/12/8	2022/12/8	25,000,000.00	保证	国投保证
	泰兴一建建设集团有限公司	建设银行	2021/12/9	2022/12/8	25,000,000.00	保证	国投保证
	泰兴一建建设集团有限公司	建设银行	2021/12/17	2022/12/16	24,000,000.00	保证	国投保证
	泰兴一建建设集团有限公司	工商银行	2021/12/22	2022/12/21	30,000,000.00	保证	国投保证
	泰兴一建建设集团有限公司	工商银行	2021/12/23	2022/12/21	30,000,000.00	保证	国投保证
	泰兴一建建设集团有限公司	工商银行	2021/9/24	2022/9/22	20,000,000.00	保证	国投保证
	泰兴一建建设集团有限公司	工商银行	2021/9/24	2022/9/22	20,000,000.00	保证	国投保证
	泰兴一建建设集团有限公司	工商银行	2021/9/26	2022/9/22	20,000,000.00	保证	国投保证
	泰兴一建建设集团有限公司	工商银行	2021/11/26	2022/11/22	20,000,000.00	保证	国投保证
	泰兴一建建设集团有限公司	工商银行	2021/9/27	2022/9/22	8,000,000.00	保证	国投保证

泰兴一建 建设集团 有限公司	工商银行	2022/1/11	2023/1/6	12,000,000.00	保证	国投保证
泰兴一建 建设集团 有限公司	交通银行	2021/11/29	2022/11/23	50,000,000.00	保证	国投保证
泰兴一建 建设集团 有限公司	交通银行	2021/11/30	2022/11/30	10,000,000.00	保证	国投保证
泰兴一建 建设集团 有限公司	交通银行	2021/12/29	2022/12/28	16,700,000.00	保证	国投保证
泰兴一建 建设集团 有限公司	交通银行	2022/1/7	2023/1/5	1,200,000.00	保证	国投保证
泰兴一建 建设集团 有限公司	交通银行	2022/4/26	2023/4/20	2,100,000.00	保证	国投保证
泰兴一建 建设集团 有限公司	交通银行	2022/6/28	2023/6/27	1,470,801.74	保证	国投保证
泰兴一建 建设集团 有限公司	交通银行	2022/6/28	2023/6/27	800,000.00	保证	国投保证
泰兴一建 建设集团 有限公司	交通银行	2022/6/28	2023/6/27	3,400,000.00	保证	国投保证
泰兴一建 建设集团 有限公司	江苏泰兴农村商业 银行	2022/5/31	2023/1/16	35,000,000.00	保证	国投保证
泰兴一建 建设集团 有限公司	江苏银行	2022/3/23	2023/3/22	50,000,000.00	抵押	一建大楼资产
泰兴一建 建设集团 有限公司	江苏银行	2022/5/17	2023/5/12	40,000,000.00	抵押	一建大楼资产
泰兴一建 建设集团 有限公司	浙商银行	2022/6/9	2023/5/30	50,100,000.00	保证	国投保证
泰兴一建 建设集团 有限公司	招商银行	2021/12/16	2022/12/13	13,750,000.00	保证	国投保证
泰兴一建 建设集团	招商银行	2022/7/8	2023/7/7	65,000,000.00	保证	国投保证

	有限公司						
	泰兴一建 建设集团 有限公司	农业银行	2022/6/24	2023/6/23	20,000,000.00	保证	国投保证
	泰兴一建 建设集团 有限公司	农业银行	2021/10/25	2022/10/24	50,000,000.00	保证	国投保证
	泰兴一建 建设集团 有限公司	苏州银行	2021/11/9	2022/11/3	50,000,000.00	保证	国投保证
	泰兴一建 建设集团 有限公司	浦发银行	2021/8/5	2022/7/31	50,000,000.00	保证	国投保证
	泰兴一建 建设集团 有限公司	中国银行	2021/12/30	2022/12/29	30,000,000.00	保证	国投保证
	泰兴一建 建设集团 有限公司	中国银行	2022/2/8	2023/2/7	50,000,000.00	保证	国投保证
	泰兴一建 建设集团 有限公司	中国建设银行股份 有限公司泰州分行			122,900,000.00		
	泰兴一建 建设集团 有限公司	中国工商银行股份 有限公司泰兴支行			70,000,000.00		
	泰兴一建 建设集团 有限公司	招商银行股份有限 公司泰州分行			21,250,000.00		
	泰兴一建 建设集团 有限公司	江苏银行泰兴支行			101,096,642.38		
	泰兴一建 建设集团 有限公司	中国农业银行股份 有限公司泰兴支行			61,724,006.04		
	泰兴一建 建设集团 有限公司	中国银行			20,000,000.00		
	泰兴一建 建设集团 有限公司	北京银行			24,400,000.00		
		总计			3,054,891,450.16		

长期借款明细：

序号	公司名称	贷款银行	借款日	约定还款日	长期借款总计	抵/质押情况
1	中泰城投	省城投国开行	2015/12/31	2040/12/30	468,750,000.00	泰兴市政府
1	中泰城投	省城投国开行	2015/12/31	2040/12/30	29,500,000.00	泰兴市政府
2	惠泰水务	兴业银行	2016/09/30	2022/12/29	80,000,000.00	中兴国投
2	惠泰水务	兴业银行	2016/09/30	2023/06/29	80,000,000.00	中兴国投
2	惠泰水务	兴业银行	2016/09/30	2023/12/29	100,000,000.00	中兴国投
2	惠泰水务	兴业银行	2016/09/30	2024/09/29	100,000,000.00	中兴国投
5	清源水利	农业发展银行 泰兴支行	2017/12/08	2022/12/07	40,000,000.00	32120004-2017 泰兴(质)字 0001 号质押合同 政府购买服务协议项下的应 收账款 172390 万元
5	清源水利	农业发展银行 泰兴支行	2017/12/08	2023/06/07	40,000,000.00	32120004-2017 泰兴(质)字 0001 号质押合同 政府购买服务协议项下的应 收账款 172390 万元
5	清源水利	农业发展银行 泰兴支行	2017/12/08	2023/12/07	40,000,000.00	32120004-2017 泰兴(质)字 0001 号质押合同 政府购买服务协议项下的应 收账款 172390 万元
5	清源水利	农业发展银行 泰兴支行	2017/12/08	2024/06/07	40,000,000.00	32120004-2017 泰兴(质)字 0001 号质押合同 政府购买服务协议项下的应 收账款 172390 万元
5	清源水利	农业发展银行 泰兴支行	2017/12/08	2024/12/07	40,000,000.00	32120004-2017 泰兴(质)字 0001 号质押合同 政府购买服务协议项下的应 收账款 172390 万元
5	清源水利	农业发展银行 泰兴支行	2017/12/08	2025/06/07	40,000,000.00	32120004-2017 泰兴(质)字 0001 号质押合同 政府购买服务协议项下的应 收账款 172390 万元
5	清源水利	农业发展银行 泰兴支行	2017/12/08	2025/12/07	40,000,000.00	32120004-2017 泰兴(质)字 0001 号质押合同 政府购买服务协议项下的应 收账款 172390 万元
5	清源水利	农业发展银行 泰兴支行	2017/12/08	2026/06/07	40,000,000.00	32120004-2017 泰兴(质)字 0001 号质押合同 政府购买服务协议项下的应 收账款 172390 万元
5	清源水利	农业发展银行 泰兴支行	2017/12/08	2026/12/07	40,000,000.00	32120004-2017 泰兴(质)字 0001 号质押合同

						政府购买服务协议项下的应收账款 172390 万元
5	清源水利	农业发展银行泰兴支行	2017/12/08	2027/06/07	40,000,000.00	32120004-2017 泰兴(质)字 0001 号质押合同 政府购买服务协议项下的应收账款 172390 万元
5	清源水利	农业发展银行泰兴支行	2017/12/08	2027/12/07	40,000,000.00	32120004-2017 泰兴(质)字 0001 号质押合同 政府购买服务协议项下的应收账款 172390 万元
5	清源水利	农业发展银行泰兴支行	2017/12/08	2028/06/07	40,000,000.00	32120004-2017 泰兴(质)字 0001 号质押合同 政府购买服务协议项下的应收账款 172390 万元
5	清源水利	农业发展银行泰兴支行	2017/12/08	2028/12/07	40,000,000.00	32120004-2017 泰兴(质)字 0001 号质押合同 政府购买服务协议项下的应收账款 172390 万元
5	清源水利	农业发展银行泰兴支行	2017/12/08	2029/06/07	40,000,000.00	32120004-2017 泰兴(质)字 0001 号质押合同 政府购买服务协议项下的应收账款 172390 万元
5	清源水利	农业发展银行泰兴支行	2017/12/08	2029/12/07	40,000,000.00	32120004-2017 泰兴(质)字 0001 号质押合同 政府购买服务协议项下的应收账款 172390 万元
5	清源水利	农业发展银行泰兴支行	2017/12/08	2030/06/07	40,000,000.00	32120004-2017 泰兴(质)字 0001 号质押合同 政府购买服务协议项下的应收账款 172390 万元
5	清源水利	农业发展银行泰兴支行	2017/12/08	2030/12/07	10,000,000.00	32120004-2017 泰兴(质)字 0001 号质押合同 政府购买服务协议项下的应收账款 172390 万元
5	清源水利	农业发展银行泰兴支行	2017/12/08	2033/12/07	30,000,000.00	32120004-2017 泰兴(质)字 0001 号质押合同 政府购买服务协议项下的应收账款 172390 万元
6	清源水利	工商银行泰兴支行	2018/03/26	2022/09/06	80,000,000.00	保证：中泰城投；抵押物：清源水利土地-苏(2018)泰兴市不动产权第 0006072 号、0006074 号、0006076 号)
6	清源水利	工商银行泰兴支行	2018/03/26	2023/03/06	80,000,000.00	保证：中泰城投；抵押物：清源水利土地-苏(2018)泰

						兴市不动产权第 0006072 号、0006074 号、0006076 号)
6	清源水利	工商银行泰兴支行	2018/03/26	2023/09/06	90,000,000.00	保证：中泰城投；抵押物：清源水利土地-苏（2018）泰兴市不动产权第 0006072 号、0006074 号、0006076 号)
6	清源水利	工商银行泰兴支行	2018/03/26	2024/03/06	90,000,000.00	保证：中泰城投；抵押物：清源水利土地-苏（2018）泰兴市不动产权第 0006072 号、0006074 号、0006076 号)
6	清源水利	工商银行泰兴支行	2018/03/26	2024/09/06	90,000,000.00	保证：中泰城投；抵押物：清源水利土地-苏（2018）泰兴市不动产权第 0006072 号、0006074 号、0006076 号)
6	清源水利	工商银行泰兴支行	2018/03/26	2025/03/06	90,000,000.00	保证：中泰城投；抵押物：清源水利土地-苏（2018）泰兴市不动产权第 0006072 号、0006074 号、0006076 号)
6	清源水利	工商银行泰兴支行	2018/03/26	2025/09/06	100,000,000.00	保证：中泰城投；抵押物：清源水利土地-苏（2018）泰兴市不动产权第 0006072 号、0006074 号、0006076 号)
6	清源水利	工商银行泰兴支行	2018/03/26	2026/03/06	100,000,000.00	保证：中泰城投；抵押物：清源水利土地-苏（2018）泰兴市不动产权第 0006072 号、0006074 号、0006076 号)
7	清源水利	中国农业银行	2018/12/28	2022/12/25	11,700,000.00	保证：中兴国投，应收账款质押（泰兴市 2018 年阳江路南侧、科技路东侧地块龙河湾公园北侧地块棚户区改造项目政府购买服务合同）泰兴市住房和城乡建设局 10 年账龄应收账款 53041 万质押
7	清源水利	中国农业银行	2018/12/28	2023/06/25	11,700,000.00	保证：中兴国投，应收账款质押（泰兴市 2018 年阳江路南侧、科技路东侧地块龙河湾公园北侧地块棚户区改造项目政府购买服务合同）泰兴市住房和城乡建设局 10 年账龄应收账款 53041 万质押
7	清源水利	中国农业银行	2018/12/28	2023/12/25	11,700,000.00	保证：中兴国投，应收账款质押（泰兴市 2018 年阳江路南侧、科技路东侧地块龙河湾公园北侧地块棚户区改造

						项目政府购买服务合同)泰兴市住房和城乡建设局10年账龄应收账款53041万质押
7	清源水利	中国农业银行	2018/12/28	2024/06/25	11,700,000.00	保证:中兴国投,应收账款质押(泰兴市2018年阳江路南侧、科技路东侧地块龙河湾公园北侧地块棚户区改造项目政府购买服务合同)泰兴市住房和城乡建设局10年账龄应收账款53041万质押
7	清源水利	中国农业银行	2018/12/28	2024/12/25	11,700,000.00	保证:中兴国投,应收账款质押(泰兴市2018年阳江路南侧、科技路东侧地块龙河湾公园北侧地块棚户区改造项目政府购买服务合同)泰兴市住房和城乡建设局10年账龄应收账款53041万质押
7	清源水利	中国农业银行	2018/12/28	2025/06/25	11,700,000.00	保证:中兴国投,应收账款质押(泰兴市2018年阳江路南侧、科技路东侧地块龙河湾公园北侧地块棚户区改造项目政府购买服务合同)泰兴市住房和城乡建设局10年账龄应收账款53041万质押
7	清源水利	中国农业银行	2018/12/28	2025/12/25	11,700,000.00	保证:中兴国投,应收账款质押(泰兴市2018年阳江路南侧、科技路东侧地块龙河湾公园北侧地块棚户区改造项目政府购买服务合同)泰兴市住房和城乡建设局10年账龄应收账款53041万质押
7	清源水利	中国农业银行	2018/12/28	2026/06/25	11,700,000.00	保证:中兴国投,应收账款质押(泰兴市2018年阳江路南侧、科技路东侧地块龙河湾公园北侧地块棚户区改造项目政府购买服务合同)泰兴市住房和城乡建设局10年账龄应收账款53041万质押
7	清源水利	中国农业银行	2018/12/28	2026/12/25	11,700,000.00	保证:中兴国投,应收账款质押(泰兴市2018年阳江路南侧、科技路东侧地块龙河湾公园北侧地块棚户区改造项目政府购买服务合同)泰兴市住房和城乡建设局10年

						账龄应收账款 53041 万质押
7	清源水利	中国农业银行	2018/12/28	2027/06/25	11,700,000.00	保证：中兴国投，应收账款质押（泰兴市 2018 年阳江路南侧、科技路东侧地块龙河湾公园北侧地块棚户区改造项目政府购买服务合同）泰兴市住房和城乡建设局 10 年账龄应收账款 53041 万质押
7	清源水利	中国农业银行	2018/12/28	2027/12/25	11,700,000.00	保证：中兴国投，应收账款质押（泰兴市 2018 年阳江路南侧、科技路东侧地块龙河湾公园北侧地块棚户区改造项目政府购买服务合同）泰兴市住房和城乡建设局 10 年账龄应收账款 53041 万质押
7	清源水利	中国农业银行	2018/12/28	2028/06/25	18,000,000.00	保证：中兴国投，应收账款质押（泰兴市 2018 年阳江路南侧、科技路东侧地块龙河湾公园北侧地块棚户区改造项目政府购买服务合同）泰兴市住房和城乡建设局 10 年账龄应收账款 53041 万质押
7	清源水利	中国农业银行	2018/12/28	2028/12/25	18,200,000.00	保证：中兴国投，应收账款质押（泰兴市 2018 年阳江路南侧、科技路东侧地块龙河湾公园北侧地块棚户区改造项目政府购买服务合同）泰兴市住房和城乡建设局 10 年账龄应收账款 53041 万质押
8	清源水利	中国银行	2018/12/28	2022/12/25	5,800,000.00	保证：中兴国投，应收账款质押（泰兴市 2018 年阳江路南侧、科技路东侧地块龙河湾公园北侧地块棚户区改造项目政府购买服务合同）泰兴市住房和城乡建设局 10 年账龄应收账款 53041 万质押
8	清源水利	中国银行	2018/12/28	2023/06/25	5,800,000.00	保证：中兴国投，应收账款质押（泰兴市 2018 年阳江路南侧、科技路东侧地块龙河湾公园北侧地块棚户区改造项目政府购买服务合同）泰兴市住房和城乡建设局 10 年账龄应收账款 53041 万质押
8	清源水利	中国银行	2018/12/28	2023/12/25	5,800,000.00	保证：中兴国投，应收账款

						质押（泰兴市 2018 年阳江路南侧、科技路东侧地块龙河湾公园北侧地块棚户区改造项目政府购买服务合同）泰兴市住房和城乡建设局 10 年账龄应收账款 53041 万质押
8	清源水利	中国银行	2018/12/28	2024/06/25	5,800,000.00	保证：中兴国投，应收账款质押（泰兴市 2018 年阳江路南侧、科技路东侧地块龙河湾公园北侧地块棚户区改造项目政府购买服务合同）泰兴市住房和城乡建设局 10 年账龄应收账款 53041 万质押
8	清源水利	中国银行	2018/12/28	2024/12/25	5,800,000.00	保证：中兴国投，应收账款质押（泰兴市 2018 年阳江路南侧、科技路东侧地块龙河湾公园北侧地块棚户区改造项目政府购买服务合同）泰兴市住房和城乡建设局 10 年账龄应收账款 53041 万质押
8	清源水利	中国银行	2018/12/28	2025/06/25	5,800,000.00	保证：中兴国投，应收账款质押（泰兴市 2018 年阳江路南侧、科技路东侧地块龙河湾公园北侧地块棚户区改造项目政府购买服务合同）泰兴市住房和城乡建设局 10 年账龄应收账款 53041 万质押
8	清源水利	中国银行	2018/12/28	2025/12/25	5,800,000.00	保证：中兴国投，应收账款质押（泰兴市 2018 年阳江路南侧、科技路东侧地块龙河湾公园北侧地块棚户区改造项目政府购买服务合同）泰兴市住房和城乡建设局 10 年账龄应收账款 53041 万质押
8	清源水利	中国银行	2018/12/28	2026/06/25	5,800,000.00	保证：中兴国投，应收账款质押（泰兴市 2018 年阳江路南侧、科技路东侧地块龙河湾公园北侧地块棚户区改造项目政府购买服务合同）泰兴市住房和城乡建设局 10 年账龄应收账款 53041 万质押
8	清源水利	中国银行	2018/12/28	2026/12/25	5,800,000.00	保证：中兴国投，应收账款质押（泰兴市 2018 年阳江路南侧、科技路东侧地块龙河

						湾公园北侧地块棚户区改造项目政府购买服务合同)泰兴市住房和城乡建设局10年账龄应收账款53041万质押
8	清源水利	中国银行	2018/12/28	2027/06/25	5,800,000.00	保证:中兴国投,应收账款质押(泰兴市2018年阳江路南侧、科技路东侧地块龙河湾公园北侧地块棚户区改造项目政府购买服务合同)泰兴市住房和城乡建设局10年账龄应收账款53041万质押
8	清源水利	中国银行	2018/12/28	2027/12/25	5,800,000.00	保证:中兴国投,应收账款质押(泰兴市2018年阳江路南侧、科技路东侧地块龙河湾公园北侧地块棚户区改造项目政府购买服务合同)泰兴市住房和城乡建设局10年账龄应收账款53041万质押
8	清源水利	中国银行	2018/12/28	2028/06/25	9,500,000.00	保证:中兴国投,应收账款质押(泰兴市2018年阳江路南侧、科技路东侧地块龙河湾公园北侧地块棚户区改造项目政府购买服务合同)泰兴市住房和城乡建设局10年账龄应收账款53041万质押
8	清源水利	中国银行	2018/12/28	2028/12/25	9,300,000.00	保证:中兴国投,应收账款质押(泰兴市2018年阳江路南侧、科技路东侧地块龙河湾公园北侧地块棚户区改造项目政府购买服务合同)泰兴市住房和城乡建设局10年账龄应收账款53041万质押
9	汇源	中行银团	2018/11/29	2022/12/31	42,500,000.00	保证人:中兴国投。应收账款质押:银杏路南侧、镇海路西侧地块棚户区改造项目政府购买服务协议-泰兴市住房和城乡建设局-9年-126047万元-2027年12月31日到期-中国人民银行征信中心
9	汇源	中行银团	2018/11/29	2023/06/30	42,500,000.00	保证人:中兴国投。应收账款质押:银杏路南侧、镇海路西侧地块棚户区改造项目政府购买服务协议-泰兴市

						住房和城乡建设局-9年-126047万元-2027年12月32日到期-中国人民银行征信中心
9	汇源	中行银团	2018/11/29	2023/12/31	42,500,000.00	保证人：中兴国投。应收账款质押：银杏路南侧、镇海路西侧地块棚户区改造项目政府购买服务协议-泰兴市住房和城乡建设局-9年-126047万元-2027年12月33日到期-中国人民银行征信中心
9	汇源	中行银团	2018/11/29	2024/06/30	42,500,000.00	保证人：中兴国投。应收账款质押：银杏路南侧、镇海路西侧地块棚户区改造项目政府购买服务协议-泰兴市住房和城乡建设局-9年-126047万元-2027年12月34日到期-中国人民银行征信中心
9	汇源	中行银团	2018/11/29	2024/12/31	42,500,000.00	保证人：中兴国投。应收账款质押：银杏路南侧、镇海路西侧地块棚户区改造项目政府购买服务协议-泰兴市住房和城乡建设局-9年-126047万元-2027年12月35日到期-中国人民银行征信中心
9	汇源	中行银团	2018/11/29	2025/60/30	42,500,000.00	保证人：中兴国投。应收账款质押：银杏路南侧、镇海路西侧地块棚户区改造项目政府购买服务协议-泰兴市住房和城乡建设局-9年-126047万元-2027年12月36日到期-中国人民银行征信中心
9	汇源	中行银团	2018/11/29	2025/12/31	42,500,000.00	保证人：中兴国投。应收账款质押：银杏路南侧、镇海路西侧地块棚户区改造项目政府购买服务协议-泰兴市住房和城乡建设局-9年-126047万元-2027年12月37日到期-中国人民银行征信中心

9	汇源	中行银团	2018/11/29	2026/06/30	42,500,000.00	保证人：中兴国投。应收账款质押：银杏路南侧、镇海路西侧地块棚户区改造项目政府购买服务协议-泰兴市住房和城乡建设局-9年-126047万元-2027年12月38日到期-中国人民银行征信中心
9	汇源	中行银团	2018/11/29	2026/12/31	42,500,000.00	保证人：中兴国投。应收账款质押：银杏路南侧、镇海路西侧地块棚户区改造项目政府购买服务协议-泰兴市住房和城乡建设局-9年-126047万元-2027年12月39日到期-中国人民银行征信中心
9	汇源	中行银团	2018/11/29	2027/06/30	35,000,000.00	保证人：中兴国投。应收账款质押：银杏路南侧、镇海路西侧地块棚户区改造项目政府购买服务协议-泰兴市住房和城乡建设局-9年-126047万元-2027年12月40日到期-中国人民银行征信中心
9	汇源	中行银团	2018/11/29	2027/12/31	35,000,000.00	保证人：中兴国投。应收账款质押：银杏路南侧、镇海路西侧地块棚户区改造项目政府购买服务协议-泰兴市住房和城乡建设局-9年-126047万元-2027年12月41日到期-中国人民银行征信中心
10	盛泰城镇化	西藏信托有限公司	2017/1/22	2023/1/21	200,000,000.00	泰兴市中兴国有资产经营投资有限公司
10	盛泰城镇化	西藏信托有限公司	2017/1/22	2024/1/21	200,000,000.00	泰兴市中兴国有资产经营投资有限公司
10	盛泰城镇化	西藏信托有限公司	2017/1/22	2025/1/21	200,000,000.00	泰兴市中兴国有资产经营投资有限公司
10	盛泰城镇化	中国银行泰兴支行	2017/12/31	2022/12/31	50,000,000.00	保证人：泰兴市中兴国有资产经营投资有限公司
10	盛泰城镇化	中国银行泰兴支行	2017/12/31	2023/6/30	50,000,000.00	质押资产：泰兴市和福·溪枫苑和滨家园安置房项目政府购买服务协议 应收账款
10	盛泰城镇化	中国银行泰兴支行	2017/12/31	2023/12/31	50,000,000.00	133000万元（协议编号：

10	盛泰城镇化	中国银行泰兴支行	2017/12/31	2024/6/30	50,000,000.00	462594679Y17010101)
10	盛泰城镇化	中国银行泰兴支行	2017/12/31	2024/12/31	50,000,000.00	
11	保安公司	靖江农商银行泰兴支行	2022/6/29	2022/12/20	2,000,000.00	保证人：中兴国投。
11	保安公司	靖江农商银行泰兴支行	2022/6/29	2023/6/20	2,000,000.00	
11	保安公司	靖江农商银行泰兴支行	2022/6/29	2023/12/20	2,000,000.00	
11	保安公司	靖江农商银行泰兴支行	2022/6/29	2024/6/20	2,000,000.00	
11	保安公司	靖江农商银行泰兴支行	2022/6/29	2024/12/20	2,000,000.00	
11	保安公司	靖江农商银行泰兴支行	2022/6/29	2025/6/20	2,000,000.00	
11	保安公司	靖江农商银行泰兴支行	2022/6/29	2025/12/20	2,000,000.00	
11	保安公司	靖江农商银行泰兴支行	2022/6/29	2026/6/20	2,000,000.00	
11	保安公司	靖江农商银行泰兴支行	2022/6/29	2026/12/20	2,000,000.00	
11	保安公司	靖江农商银行泰兴支行	2022/6/29	2027/6/20	8,000,000.00	
11	保安公司	靖江农商银行泰兴支行	2022/6/29	2022/12/20	500,000.00	
11	保安公司	靖江农商银行泰兴支行	2022/6/29	2023/6/20	500,000.00	
11	保安公司	靖江农商银行泰兴支行	2022/6/29	2023/12/20	500,000.00	
11	保安公司	靖江农商银行泰兴支行	2022/6/29	2024/6/20	500,000.00	
11	保安公司	靖江农商银行泰兴支行	2022/6/29	2024/12/20	500,000.00	
11	保安公司	靖江农商银行泰兴支行	2022/6/29	2025/6/20	19,500,000.00	
		合计			3,856,250,000.00	

应付债券明细如下：

债券名称	面值总额	发行日期	债券期限	期末余额
19 中兴国资 MTN001	5 亿	2019 年 8 月 6 日	3 年	499,843,595.03
20 中兴国资 PPN001	4.3 亿	2020 年 9 月 24 日	3 年	428,931,979.70
21 中兴国资 PPN001	2 亿	2021 年 1 月 15 日	3 年	200,000,000.00

21 中兴国资 PPN002	3.7 亿	2021 年 12 月 24 日	3 年	370,000,000.00
22 中兴国资 MTN001	2.5 亿	2022 年 4 月 18 日	3 年	249,532,075.61
22 中兴国资 MTN002	2.5 亿	2022 年 6 月 22 日	3 年	249,503,518.60
22 中兴国资 PPN001	4.3 亿	2022 年 6 月 17 日	2+1 年	428,724,736.61
境外美元债	2 亿美元	2019 年 12 月 9 日	3 年	1,342,280,000.00

到期日明细如下：

2022 年到期	2023 年到期	2024 年到期	2025 年及以后	合计
37.17	23.14	13.95	32.54	106.80
34.80%	21.67%	13.06%	30.47%	100%

银行	债券	信托	租赁及其他	合计
63.11	37.69	6.00	-	106.80
59.09%	35.29%	5.62%	-	100%

2、对外担保情况

截至 2022 年 6 月末，银行总授信额度 166.88 亿元，尚未使用授信额度为 75.1 亿元。截至 2022 年 6 月末，担保人对外担保余额为 495453 万元，占 2021 年末净资产比例为 30.68%，具体如下表：

所属单位	序号	被担保单位名称	期限	担保额度	业务发生金融机构名称	担保主体
中丹集团	1	江苏中丹集团股份有限公司	2021.12.28-2022.12.20	3000	泰兴交行	中兴国投
	2	江苏中丹集团股份有限公司	2021.12.28-2022.12.20	2000	泰兴交行	
	3	江苏中丹集团股份有限公司	2021.12.6-2022.12.6	3000	苏州银行泰州分行	

	4	江苏中丹集团股份有限公司	2021.9.23-2022.9.22	4500	泰州光大	
	5	江苏中惠化学有限公司	2021.8.10-2022.8.10	3000	浦发银行泰兴支行	
	6	江苏中丹集团股份有限公司	2020.9.17-2022.9.10	5500	浙商银行	
	7	泰兴瑞泰化工有限公司	2022.4.26-2023.4.25	2000	民生银行	
	8	中丹集团有限公司	2021.9.3-2022.9.2	8000	平安银行	
	小计				31000	
虹桥园区	1	江天农业科技发展有限公司	2021.12.30-2023.12.29	23250	国联信托	中兴国投
	2	双越投资有限公司	2020.6.28-2023.6.27	2000	华夏银行	
	小计				25250	
经济开发区	1	泰兴市成兴国有资产经营投资有限公司	2019.4.24-2026.4.23	96000	申万宏源	中兴国投
	2	泰兴市成兴国有资产经营投资有限公司	2020.2.5-2022.2.3	10570	中海信托股份有限公司	
	3	泰兴市成兴国有资产经营投资有限公司	2020.3.26-2032.3.25	30000	农发行	中泰城投
	小计				136570	
教育局	1	泰兴市润才教育发展有限公司	2019.8.22-2022.8.21	18900	江苏银行泰兴支行	中兴国投
	小计				18900	
交运局	1	泰兴市泰通投资发展有限公司	2020.10.1-2027.10.31	3680	建设银行	中兴国投
	2	泰兴市泰通投资发展有限公司	2017.4.27-2032.4.26	36000	国开行江苏分行	
	3	泰兴市交通产业(集团)有限公司	2017.1.20-2025.1.19	25500	中海信托股份有限公司	
	小计				65180	
港口集团	1	泰兴市天星洲开发投资有限公司	2015.11.20-2025.11.9	33312.5	国开行江苏分行	中兴国投
	2	港口集团	2020.11.17-2023.11.16	21000	南京银行泰兴支行	
	3	港口集团	2022.1.21-2024.1.20	15000	杭州银行	
	小计				69312.5	
黄桥	1	泰兴市江桥投资有限公司	2020.3.11-2022.3.11	19940	浙江金汇信托	中兴国投
	2	江桥投资建设发展有限公司	2019.12.3-2024.10.20	27500	光大银行泰州分行	

	3	兴黄综合公司	2019. 12. 26-2025. 12. 25	31500	南京银行泰州分行	
	小计			78940		
高新区	1	智光环保科技有限公司	2020. 5. 23-2023. 5. 22	20000	交通银行泰兴支行	中兴国投
	小计			20000		
宣堡镇	1	江苏古银杏公园建设有限公司	2020. 12. 8-2023. 12. 7	2400	南京银行泰兴支行	中兴国投
	小计			2400		
恒源建设有限公司	1	恒源建设有限公司	2021. 4. 21-2022. 4. 14	23000	江苏银行	汇源投资
恒源建设有限公司	2	恒源建设有限公司	2021. 4. 21-2022. 4. 14	17000	江苏银行	汇源投资
鑫泰新农村建设发展有限公司	3	鑫泰新农村建设发展有限公司	2021. 11. 12-2024. 11. 11	7900	光大银行	盛泰城镇化
(以上三项为对外抵押)	小计			47900		
合计			495453			

对外担保到期日明细如下：

2022 年到期	2023 年到期	2024 年到期	2024 后到期	合计
11.84	7.07	5.04	22.00	49.55
23.90%	14.27%	10.17%	44.40%	100%

其中被担保单位为民营企业的市江苏中丹集团股份有限公司，总金额 3.1 亿元，占比 6.25%，占比较低。

2、交易对手行政处罚及负面舆情

经过各官方与非官方平台查询，无任何行政处罚及经营异常情况。



泰兴市中兴国有资产经营投资有限公司

存续 (在营、开业、在册)

统一社会信用代码: 913212837378397910
注册号: 321283000010879
法定代表人: 成国晖
登记机关: 泰兴市行政审批局
成立日期: 2002年05月17日

发送报告
信息共享
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



泰兴市中兴国有资产经营投资有限公司

存续 (在营、开业、在册)

统一社会信用代码: 913212837378397910
注册号: 321283000010879
法定代表人: 成国晖
登记机关: 泰兴市行政审批局
成立日期: 2002年05月17日

发送报告
信息共享
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



泰兴市中兴国有资产经营投资有限公司

存续 (在营、开业、在册)

统一社会信用代码: 913212837378397910
注册号: 321283000010879
法定代表人: 成国晖
登记机关: 泰兴市行政审批局
成立日期: 2002年05月17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

(五) 重大法律诉讼事项



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: 泰兴市中兴国有资产经营投资有限公司

身份证号码/组织机构代码: 913212837378397910

执行法院范围: 全国法院 (包含地方各级法院) X

验证码: mnqn 验证码正确! 查询

查询结果

在全国法院 (包含地方各级法院) 范围内没有找到 913212837378397910 泰兴市中兴国有资产经营投资有限公司相关的结果。



高级检索 输入案由、关键词、法院、当事人、律师

- 关键字
- 债权(7)
 - 合同(6)
 - 贷款(6)

已选条件: 全文: 泰兴市中兴国有资产经营投资有限公司 x

保存搜索条件 清空搜索条件

客户名称 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
无数据					

[请点击此处下载结果! 20220909171740224\(8521\)template \(2\).xlsx](#)

序号	客户类型	客户姓名	证件类型	证件号	查询时间	查询状态	描述	是否命中
1	机构	泰兴市中兴国有资产经营投资有限公司	统一社会信用代码	913212837378397910	2022/9/9 17:17:40	0000		0
2	机构	泰兴市智光环环保科技有限公司	统一社会信用代码	91321283759689579D	2022/9/9 17:17:40	0000		0

经查询，不在我司反洗钱和暂停续作名单内。

(六) 其它重要事项总结

截至报告日，公司不存在应披露的前期会计差错更正、企业合并、债务重组、资产置换、终止经营等其他重要事项。

(七) 交易对手小结

- 1、核心业务施工结算竞争能力和盈利能力较强

公司的施工结算业务主要由子公司泰兴一建负责，泰兴一建主要从事房地产建筑施工和安装业务，拥有国家施工结算总承包特级资质，自成立以来先后开辟广东、重庆、北京、上海、天津、海南、江苏、江西、陕西、广西、四川、河北、湖北、宁夏、内蒙古等建筑市场，并多次获得“鲁班奖”、“国家优质工程奖”、

“詹天佑奖”等奖项。泰兴一建通过公开参与招投标获取项目，以住宅和写字楼的施工和安装为主，公司拥有施工公司，仅对小部分工程进行对外分包。

总体来看，公司施工结算业务具有特级施工资质，下游客户资质较好且分布于广东、上海、天津、河北、四川等省市，较大的项目承接量对业务收入形成较强保障，业务整体回款情况较好，具有较强的盈利能力。

2、泰兴市政府的高度重视和支持

担保人是泰兴市重要的国有资产运营主体，公司及下属子公司在泰兴市国有资产经营管理、基础设施建设、保障房建设等方面起到重要作用，公司自成立以来获得政府再资本金注入和财政补贴方面的大力支持。

3、担保人具有良好的资信水平以及树立了注重诚信的企业形象

公司自成立以来，与多家商业银行等金融机构建立起了良好的合作关系，得到了强有力的金融支持。在与金融机构的合作中，公司一致保持着良好的信用记录。

三、区域情况分析

（一）市级或区级情况

1、泰兴市经济状况

近年来，泰兴市经济实力保持较快增速，区域内工业基础良好并具有一定经济聚集效应，产业结构不断调整，第三产业的快速增长对经济发展贡献持续增大。

2、泰兴市区域环境

泰兴市位于江苏省中部、长江下游北岸，是江苏省泰州市下辖市，是江苏省直管县三个试点之一，享有部分地级市职权。泰兴市行政区划面积 1,172 平方公

里，水域面积 216.58 平方千米（含江域面积 42.88 平方千米），主要河流港口有如泰运河（泰兴境内总长 44.33km）、古马干河、羌溪河、季黄河、靖泰界河、宣堡港、焦土港、增产港、西姜黄河、东姜黄河等。泰兴市辖 1 个街道办事处、

14 个镇、1 个乡、1 个省级经济开发区和 4 个市级工业园区。泰兴市下辖 3 个经

济开发区及 3 个工业园区分别为：江苏省泰兴经济开发区、泰兴虹桥工业园区、泰兴黄桥工业园区、泰兴城区工业园区、泰兴农产品加工园区、江苏省泰兴高新技术产业园区。2021 年末，泰兴市常住人口 114.69 万人。



3、区域内同类企业情况

担保人是泰兴市最重要的的建筑施工、基础设施建设及国有资产运营主体，公司及下属子公司在泰兴市国有资产经营管理、基础设施建设、保障房建设、土地整理等方面起到重要作用。除担保人及子公司外，泰兴市成兴国有资产经营投资有限公司（以下简称“成兴国资”）、泰兴市泰通投资发展有限公司（以下简称“泰兴泰通”）、泰兴市民生建设投资有限公司（以下简称“民生建投”）和泰兴市安泰水利建设有限公司（以下简称“泰兴安泰”）。其中成兴国资定位于负责城西片区内的泰兴经开区进行土地开发和基础设施建设；泰兴泰通主要职能是全市市政工程、道路工程和管网建设工程的投

资建设；民生建投主要负责新农村建设，基础设施、经适房和廉租房的投资建设；泰兴安泰承担全市水利基础设施建设、河道治理和给排水等项目投资建设。

担保人作为泰兴市最重要的国有资本运营平台，负责区域内国有资产的投资运营，子公司泰兴一建拥有国家建筑施工总承包特级资质，业务遍布广东、重庆、北京、上海、天津、海南、江苏、江西、陕西、广西、四川、河北、湖北、宁夏、内蒙古等区域，并多次获得“鲁班奖”、“国家优质工程奖”、“詹天佑奖”等奖项。具有较强的行业竞争力；子公司中泰城投在泰兴市城市建设中具有重要地位，能够得到地方政府的有力支持。

（二）行业现状及前景分析

1、城市基础设施建设行业状况及前景

（1）我国城市基础设施建设行业现状

城市基础设施建设是国民经济发展和城市化进程的基础，与宏观经济发展密切相关。随着“十三五”规划的逐步开展，经济发展和城市化进程不断加快，对于城市基础设施建设的要求更高，这在客观上为担保人的发展提供了一个难得的机遇。

基础设施建设行业可细分为城市公用设施建设事业、市政工业（城市道路、排水、防洪、照明等）、园林绿化业和城市环境卫生事业等。基础设施建设是城市经济增长、社会进步和居民生活质量提高的前提条件，因此本行业也成为国民经济发展的基础性、全局性行业，对于改进区域经济发展环境、强化综合服务能力、吸引投资项目、加强区域协作有着积极的作用。

作为城市化进程的重要支柱，城市基础设施的逐步配套和完善在改善城市投资环境、提高全社会经济效率、发挥城市经济核心区辐射功能、推动地方经济健康发展等方面均有着积极的支持和拉动作用。我国已经进入城市化进程的快速发展时期，而城市化之路也面临着越来越多的环境和社会问题，如城市环境质量下降、交通拥挤、居住条件差、失业人口增加等。这一系列问题要依靠基础设施建设行业的发展来解决，改变区域交通条件、建设城市基础管网、改善区域人文环境、建立城市综合配套设施等基础设施建设工作是其中的关键环节。

近年来，我国不断加大对基础设施建设的投入力度，一批重点城市基础设施建设项目相继建成，发挥出巨大的经济效益和社会效益。基础设施建设总投资金额的快速增长对各级地方政府多渠道筹集资本金、加大基础设施建设的财政投入力度提出了新的要求。

《国务院关于投资体制改革的决定》中明确指出：要转变政府管理职能，确立企业的投资主体地位；进一步拓宽企业投资项目的融资渠道，放宽社会资本的投资领域，鼓励和引导社会资本参与经营性的公益事业、基础设施项目建设；规范政府投资行为，加强和改善投资的宏观调控，加强和改进投资的监督管理，最终建立起市场引导投资、企业自主决策、银行独立审贷、融资方式多样、中介服务规范、宏观调控有效的新型投资体制。从长远来看，投资体制改革加强了政府性投资公司的投资主体地位、落实了企业的投资决策权、拓宽了企业的融资渠道，为企业构建完整的城市基础设施投融资体系提供了政策支撑。

从基础设施建设的未来发展看，随着中国国民经济持续稳定快速发展，财政收入的不断增长，国家及地方政府对城市基础设施建设的投资仍将保持快速增长的趋势，具有规划科学、环境保护、节能减排等综合特征的城市基础设施建设将是未来我国城市建设的重点。

由于经济稳定发展以及政府的大力支持，我国城市基础设施建设规模将不断扩大。城市基础设施的建设和完善，对于改善城市投资环境、提高全社会经济效率、发挥城市经济核心区。

（三）政府经济情况及投融资管控

单位：亿元

泰州市政府	2021	2020	2019
GDP	6,025.26	5,312.77	5,107.36
一般公共预算收入	420.29	375.20	365.67
一般公共预算支出	667.9	627.54	594.24
基金收入	681.03	550.23	362.94
债务率	87.7	90.68	103.43
负债率	16.03	15.89	14.86
地方政府债务余额	965.82	844.14	759.19

财政自给率	62.95	59.79	61.54
-------	-------	-------	-------

泰兴市政府	2021	2020	2019
GDP	1273.44	1,127.47	1,083.90
一般公共预算收入	93.12	67.25	80.59
一般公共预算支出	118.39	108.34	106.46
基金收入	139.12	125.65	92.84
转移性收入			
债务率	106.77	84.09	92.35
负债率	21.13	20.65	20.32
地方政府债务余额	274.68	232.79	220.30
财政自给率	78.66	78.85	75.70

公司主要负责泰兴高新技术开发区的基建工作，以绿化工程、道路工程、土石方工程等建筑工程、制造业和贸易为主营业务，受地区经济实力和地方财政实力影响较大，并与城市基础设施建设和城市发展规划密切相关。随着担保人继续开展基础设施建设业务，担保人能够持续收到一定的建设补贴。泰州市与泰兴市不存在非标与标债违约历史。

（四）项目市场分析小结

发行人及担保人作为泰州市泰兴市重要的开发建设主体，正有序推进不断升级，未来发展前景良好。

四、交易方案（参照信托方案）

（一）主要信托要素

- 信托计划名称：金谷·国兴93号集合资金信托计划
- 信托类型：主动管理类
- 产品类型：权益类
- 风险等级：R3

- 信托规模：400000000 元

- 委托人/受益人：合格投资者

- 受托人：中国金谷国际信托有限责任公司（以下简称“金谷信托”）

- 信托期限：信托计划无固定期限，各期信托单位期限 2+N 年（初始投资期为 2 年，每 1 年为一个投资周期）。发行人有权在每期永续权益投资计划投资起始日（即每笔认购对价款支付日）起届满 2 年之日（以下简称“初始投资期限届满日”）及其后对应的每个付息日（以下统称“赎回日”）行使赎回权，赎回对应该期永续权益投资计划、支付该期永续权益投资计划本息，对应的该期信托单位终止；发行人赎回全部永续债权的，信托计划结束。若发生提前到期约定的情形等，受托人有权要求发行人赎回全部永续权益投资计划、支付永续权益投资计划本息，信托终止。

- 信托资金用途：信托资金用于向智光环保进行永续债权式权益性投资，智光环保将信托资金最终用于偿还智光环保或其子公司的金融机构借款（拟置换的金融机构借款资金用途为建材采购等贸易类非房用途），放款前向我司提供资金用途相关材料，确保信托资金不得用于固定资产、股权投资，不得用于房地产、土地整理、两高一剩、国家禁止生产、经营的领域和用途，并于用款后向我司提供用款凭证。

- 信托投资收益（可根据实际情况修改名称）：初始投资利率不低于**%/年（具体以发行及签署合同为准）。发行人在初始投资期限到期日未全部赎回永续债权的，则信托计划自动递延。届时信托计划从第二个投资期限开始利率每年跳升一次，每次跳升利率增加**%/年，直至跳升利率累计跳升至**%/年，即永续债权投资的永续债权利率上限为**%/年；

- 信托财产收益分配：受托人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受益人基准收益，利率重置后投资收益率每次增加不超过 50BPs，③受益人本金，④剩余为浮动信托报酬。

- 发行方式：北京辉腾汇富基金销售有限公司代销

- 付息安排：永续债的投资收益支付日为每自然季度末月 10 日及初始投资期限届满日、后续各投资期限届满日。我司作为受托人自各期永续债权投资资金放款之日起每

自然季度末月的10日以及各投资期限届满日起10个工作日内分配一次信托相关费用及受益人的信托收益。

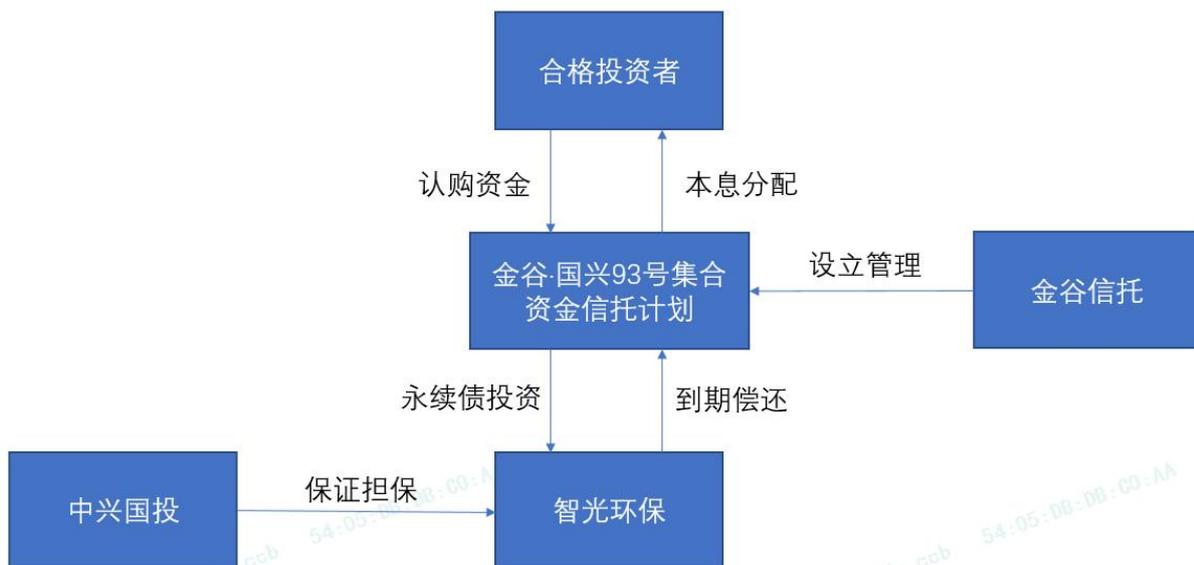
- 业绩比较基准：不高于7.0%/年，若发行人在初始投资期限届满日未赎回全部永续债权，则从初始投资期限届满日起在原业绩比较基准基础上增加0.5%/年，受益人业绩比较基准最高不超过8.0%/年

- 信托报酬率：分固定和浮动两部分，固定部分不低于**%/年（不含增值税）。若发行人在初始投资期限届满日未赎回全部永续债权，则从初始投资期限届满日起在原固定信托报酬率上增加**%/年，固定信托报酬率最高不超过**%/年。浮动部分为信托财产扣除各项费用及向委托人分配之后的剩余财产，具体以合同约定为准；

- 保管银行及保管费率：拟由招行集中托管，无托管费，由招行负责估值。；
- 相关税费：所有税费由信托财产承担；
- 信托退出方式：发行人赎回永续债权，实现信托退出；
- 信托业保障基金：智光环保或其指定第三方承担；

（五）交易对手股权

（二）交易方案及交易方案结构图



投入：我司拟设立金谷·国兴93号集合资金信托计划，规模暂定为不超过4亿元，信托计划无固定期限，各期期限2+N年（初始投资期为2年，递延后每1年为一个投资周期）。投资资金可分期发放，每期投资资金以该期实际发放投资资金为准，最终投资

资金总额以各期实际发放的投资资金之和为准。信托资金用于投资泰兴市智光环保科技有限公司(以下简称“智光环保”)发行的永续债权权益投资计划,并作为其权益工具科目列入所有者权益。

初始投资期限届满,发行人未全部赎回永续债权的,信托计划进入下一投资期限。智光环保将信托资金最终用于偿还智光环保或其子公司的金融机构借款,放款前向我司提供资金用途相关材料,确保信托资金不得用于固定资产、股权投资,不得用于房地产、土地整理、两高一剩、国家禁止生产、经营的领域和用途,并于用款后向我司提供用款凭证。发行人赎回全部永续债权的,信托计划结束。泰兴市中兴国有资产经营投资有限公司(以下简称“中兴国投”)为智光环保在永续债项下义务(包括但不限于支付义务)及责任的履行提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保并出具有效决议。

退出: 在信托文件中披露永续债权式权益性投资在投资标的企业破产清算时,清偿顺序劣后于普通债权,优先于优先股和普通股。放款前将取得由会计师事务所出具的对本信托计划认定为永续债权式权益性投资的文件,同时由智光环保、中兴国投分别出具承诺函,明确自身非隐债主体且本信托计划投放不涉及增加地方政府隐性债务。

永续债权形式的权益投资初始期限内初始利率不低于**%/年(以最终合同约定为准),永续债利率按季支付,除非发生强制付息事件(见下文)。发行人在初始投资期限到期日未全部赎回永续债权的,则信托计划自动递延。届时信托计划从第二个投资期限开始利率每年跳升一次,每次跳升利率增加**%/年,直至跳升利率累计跳升至**%/年,即永续债权投资的永续债利率上限为**%/年。受益人业绩比较基准:初始投资期限内预计不高于7.0%/年(具体以合同约定为准),若发行人在初始投资期限届满日未赎回永续债权,则从初始投资期限届满日起在原业绩比较基准基础上增加0.5%/年,最高不超过8.0%/年。

智光环保需在发生递延事件前至少20个工作日前书面告知,将当期利息以及已经递延支付的利息及孳息(即递延支付的利息在递延期间按照当期利率累计计息)递延支付,该递延支付不视为违约,且不受任何递延支付次数的限制。若永续债权该期届满且智光环保未选择递延,则永续债权到期一次性还本并结清当期利息。

强制付息事件如下:

信托期内,如出现下列任一情况,智光环保需立即偿还所有未支付的利息及孳息等应付款项:

(1) 智光环保向普通股股东分红（上缴国有资本收益除外）；

(2) 智光环保向其他权益工具（包括但不限于其他永续权益投资计划）支付利息和/或偿还本金；

(3) 智光环保减少注册资本。

同时，在合同中设置如下强制赎回情形或加速清偿条款：

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

(2) 当发生强制付息事件时发行人仍未付息，或发行人违反利息递延下的限制事项；

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

(4) 因监管政策变化导致本信托计划被认定为融资类；

(5) 本笔永续权益投资计划被认定涉及地方政府隐性债务的。

（三）资金来源/发行方案安排

本项目拟由合格自然人投资者认购；发行方式：由北京辉腾汇富基金销售有限公司代销。

五、经济技术可行性分析

（一）项目风险及还款来源分析

本次业务核心信用主体为担保方中兴国投。

1、核心业务施工结算竞争能力和盈利能力较强

公司的施工结算业务主要由子公司泰兴一建负责，泰兴一建主要从事房地产建筑施工和安装业务，拥有国家施工结算总承包特级资质，自成立以来先后开辟广东、重庆、北京、上海、天津、海南、江苏、江西、陕西、广西、四川、河北、湖北、宁夏、内蒙古等建筑市场，并多次获得“鲁班奖”、“国家优质工程奖”。

“詹天佑奖”等奖项。泰兴一建通过公开参与招投标获取项目，以住宅和写字楼的施工和安装为主，公司拥有施工公司，仅对小部分工程进行对外分包。

总体来看，公司施工结算业务具有特级施工资质，下游客户资质较好且分布于广东、上海、天津、河北、四川等省市，较大的项目承接量对业务收入形成较强保障，业务整体回款情况较好，具有较强的盈利能力。

2、泰兴市政府的高度重视和支持

公司是泰兴市重要的国有资产运营主体，公司及下属子公司在泰兴市国有资产经营管理、基础设施建设、保障房建设等方面起到重要作用，公司自成立以来获得政府在资本金注入和财政补贴方面的大力支持。

3、公司具有良好的资信水平以及树立了注重诚信的企业形象

公司自成立以来，与多家商业银行等金融机构建立起了良好的合作关系，得到了强有力的金融支持。在与金融机构的合作中，公司一致保持着良好的信用记录。

（二）项目净利润分析

本项目资产端成本不低于**%/年，合格自然人投资者业绩基准不高于**%/年，本项目信托报酬率不低于**%/年。

六、项目风险分析及风险控制措施

（一）项目风险分析

公司目前经营和财务状况良好，但在本项目的存续期内，如果出现不可控因素如宏观经济环境、国家经济政策和资本市场状况等发生变化，导致发行人不能从预期的还款来源中获得足够的资金，则可能会影响本项目本息到期时的按期偿付，从而使投资者面临一定的偿付风险。

（二）项目风险控制措施

本信托计划保障措施：

1、泰兴市中兴国有资产经营投资有限公司（以下简称“中兴国投”）为智光环保支付永续债本息义务提供连带责任保证担保，并提供内部有权机构就该事项的有效决议；

2、强制付息事件

信托期内，如出现下列任一情况，智光环保需立即偿还所有未支付的利息及孳息等应付款项：

（1）智光环保向普通股股东分红（上缴国有资本收益除外）；

（2）智光环保向其他权益工具（包括但不限于其他永续权益投资计划）支付利息和/或偿还本金；

（3）智光环保减少注册资本。

同时，在合同中设置如下提前到期条款：

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

（2）当发生强制付息事件时发行人仍未付息，或发行人违反利息递延下的限制事项；

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

（4）因监管政策变化导致本信托计划被认定为融资类；

（5）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

智光环保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）智光环保向普通股股东分红（上缴国有资本收益除外）；

（2）智光环保向其他权益工具（包括但不限于其他永续权益投资计划）支付利息和/或偿还本金；

(3) 智光环保减少注册资本。

4、突发事件公开信息披露机制

突发事件是指在智光环保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。在智光环保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，我司将及时与智光环保沟通，并有权决定是否采取向媒体公开披露该事件：

(1) 智光环保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债务；

(2) 当发生强制付息事件时智光环保仍未付息，或智光环保违反利息递延下的限制事项；

(3) 智光环保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) 智光环保发生超过净资产 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) 智光环保做出减资、合并、分立、解散及申请破产的决定；

(6) 智光环保受到重大行政处分、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、强制赎回情形或加速清偿条款

智光环保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，并收回本息：

（1）智光环保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债务；

（2）当发生强制付息事件时智光环保仍未付息，或智光环保违反利息递延下的限制事项；

（3）智光环保主体信用评级下调的，但非因智光环保自身信用原因，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）负责智光环保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。

6、在智光环保破产清算时，本信托计划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）的清偿顺序劣后于智光环保发行的普通债券和其他普通债务。

七、抵质押物分析

无抵质押物。

八、后续工作

（一）信托计划成立前的工作

信托计划成立前需完成签署各方交易合同，各交易对手(发行人及担保人)出具内部有效决议，满足全部放款条件。

（二）信托计划成立后的工作（应包含期间管理方案）

信托计划成立后需同发行人、担保方及主承销商保持密切联系，跟踪各主体的财务状况，提前确认付息及还本计划。