



央企信托-375号扬州广陵 集合资金信托计划

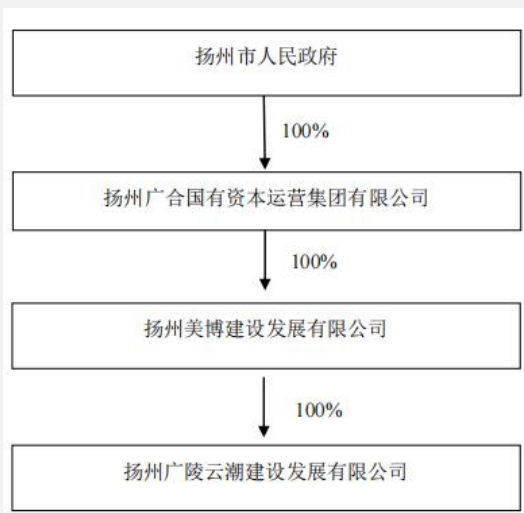
2024.3

基本要素

信托类别	R2等级、固定收益类集合信托
融资方	扬州广陵YC建设发展有限公司(简称“广陵YC”，AA)
担保方	扬州GH国有资本运营集团有限公司(简称“GH集团”，AA+)
资金运用	不低于80%购买融资人专项债权，不高于20%购买低风险债券
信托规模	2.5亿/2.5亿
信托期限	12月/24月
税后收益	12个月 100万及以上：5.4%/年(税后) 24个月 100万及以上：5.6%/年(税后)
付息方式	按年付息(每年12月10日)
还款来源	1. 融资方扬州广陵YC的经营资金及营业收入； 2. 担保方扬州GH集团的经营资金及营业收入。
募集账户	

AA政府平台融资

扬州广陵YC建设发展有限公司（以下简称“广陵YC”）成立于2017年3月10日，为扬州美博建设发展有限公司（以下简称“美博建设”）重要子公司之一。主要承担了广陵新城范围内的城市建设、投资置地、产业发展及资产运营等业务，是扬州市广陵区重要的国有资产运营及建设主体。对股东的重要性较高，持续获得政府及股东在补贴政策、资本注入、贴息、以及股权划转等方面的大力支持。



2024年度扬州广陵云潮建设发展有限公司信用评级报告	
中诚信国际 CCXI	
评级对象	扬州广陵云潮建设发展有限公司
主体评级结果	AA/稳定
评级观点	中诚信国际肯定了扬州广陵云潮建设发展有限公司（以下简称“广陵云潮”或“公司”）所处区域经济发展水平高；公司作为扬州美博建设发展有限公司（以下简称“美博建设”）重要子公司之一，业务职能分工明确，业务开展保持多样化格局。同时，需关注房地产业务经营风险、期间费用占比高、其他应收款规模较大等因素对其经营和整体信用状况造成的影响。
评级展望	中诚信国际认为，扬州广陵云潮建设发展有限公司信用水平在未来12~18个月内将保持稳定。

AA+ 政府平台担保

扬州GH国有资本运营集团有限公司(以下简称“GH集团”),由广陵区属国企扬州市广江资产经营管理有限公司(以下简称“广江资管公司”)于2016年3月以货币形式认缴出资成立,出资比例为100%,初始注册资本为2亿元。截至2024年3月1日,公司注册资本为50亿元,全资股东及实际控制人均为扬州市人民ZF。

广合集团作为扬州市重要的基础设施投资建设主体和综合性国有资产运行主体,主要经营基础设施、土地整理、安置房建设等业务,主要收入来源包括基础设施建设、土地整理、房产销售、租赁、物业管理等。

广合集团作为广陵区第一大平台,主体评级AA+,资产规模较大,经营情况较好,信誉良好,整体实力较强,具有一定的履约担保能力。

联合资信评估股份有限公司
China Lianhe Credit Rating Co.,Ltd.

公司债券信用评级报告

扬州广合国有资本运营集团有限公司 2024 年面向专业投资者非公开发行短期公司债券（第一期）信用评级报告

评级结果

主体长期信用等级: AA+
本期债券信用等级: A-1
评级展望: 稳定

债项概况:

本期债券发行规模: 不超过6亿元(含)
本期债券期限: 1年
偿还方式: 到期一次还本付息
募集资金用途: 用于偿还公司有息债务

评级观点

扬州广合国有资本运营集团有限公司(以下简称“公司”)是江苏省扬州市广陵区(以下简称“广陵区”)基础设施建设平台整合后最重要的国有资本控股集团,由扬州市人民政府控股,主要负责广陵区的城市基础设施建设、土地开发及国有资产运营等业务,业务的区域专营优势明显;同时,公司按照市政府要求进行扬州市古城保护开发工作。近年来,扬州市及广陵区经济持续发展,公司持续获得当地政府在股权划拨、资金注入和政府补助等方面的有力支持。同时,联合资信评估股份有限公司(以下简称“联合资信”)也关注到,公司资

扬州广陵

扬州，江苏省地级市，长江三角洲中心区27城之一。是世界遗产城市、世界美食之都、世界运河之都、东亚文化之都、首批国家历史文化名城和具有传统特色的风景旅游城市。

扬州对外交通十分便利，启扬高速、沪陕高速分别从基地南北两端穿过，距南京禄口国际机场仅需75分钟；距上海浦东国际机场2个多小时。2023年，扬州GDP7423.26亿，位于江苏省各地级市前列，经济实力不断增强，一般公共预算347.6亿。

广陵区，是江苏省扬州市下辖主城区，是扬州的中心城区。是国内历史风貌保存比较完好的古城之一，体现扬州古代文明的核心区域，区内有美华国际医疗，鸿达兴业、扬农化工等市值超百亿上市公司。

2022年广陵GDP为972.7亿，位居全市第五，一般公共预算收入31.75亿，地方经济实力雄厚。

