

# 东方金诚国际信用评估有限公司关于上调盐城市城镇化建设投资集团有限公司主体信用等级的公告<sup>1</sup>

东方金诚公告【2023】0328号

东方金诚国际信用评估有限公司（以下简称“东方金诚”）受托对盐城市城镇化建设投资集团有限公司（以下简称“盐城城镇集团”或“公司”）及其发行的“盐城市城镇化建设投资集团有限公司2023年度第二期中期票据”（以下简称“23盐城城镇MTN002”）和“盐城市城镇化建设投资集团有限公司2023年度第三期中期票据”（以下简称“23盐城城镇MTN003”）进行了信用评级。2023年7月26日，东方金诚对盐城城镇集团及“23盐城城镇MTN002”和“23盐城城镇MTN003”进行了定期跟踪评级，维持主体信用等级为AA，评级展望稳定，维持“23盐城城镇MTN002”和“23盐城城镇MTN003”信用等级为AAA，评级结果自评级报告日起至到期兑付日有效。

东方金诚关注到，2023年9月15日，盐城城镇集团发布了《盐城市城镇化建设投资集团有限公司关于合并盐城市盐都交通建设发展有限公司的公告》（以下简称“公告”）。公告中披露，为优化国有资本布局和国有股权结构，根据《盐城市盐都区人民政府关于同意盐城市盐都交通建设发展有限公司股东变更的批复》（都政复〔2022〕17号），盐城市盐都区人民政府将持有的盐城市盐都交通建设发展有限公司（以下简称“盐都交建”）全部股权无偿转让给盐城城镇集团。上述事项已履行了必要的内部程序，变更事项已于2023年9月11日完成工商变更登记。基于公司上述事项和相关变化，东方金诚根据信用评级相关制度实施了本次不定期跟踪评级。

综合来看，盐城市及其下辖盐都区在国家区域发展战略中具有突出地位，近年来经济财政实力不断提升；随着相关子公司股权的注入，尤其盐都交建股权无偿划入后，公司成为盐城市盐都区最重要的基础设施建设主体，区域专营地位明显提升；公司业务范围和业务规模进一步扩大；公司资本实力显著增强，盈利能力有所提高。

1、盐城市及其下辖盐都区在国家区域发展战略中具有突出地位，近年来经济财政实力不断提升，为国有企业发展提供良好外部环境

盐城市是长三角城市群重要成员，处于“一带一路”、长江经济带和长三角一体化发展三大国家战略交汇区，在国家区域发展战略中具有突出地位。2022年盐城市实现地区生产总值7079.8亿元，同比增长4.6%，经济总量在江苏省13个地级市中排名第8位。2023年1~9月，盐城市实现地区生产总值5302.27亿元，增长6.0%。2022年盐城市一般公共预算收入453.26亿元，同比增长8.10%；政府性基金收入742.80亿元。近年盐城市积极推进经济转型升级，大力发展高新技术产业、现代服务业和先进制造业等高附加值产业，不断提升产业结构和综合竞争力。

## <sup>1</sup> 特别声明：

本公告的著作权等相关知识产权均归东方金诚所有。除委托评级合同约定外，委托方、受评对象等任何使用者未经东方金诚书面授权，不得用于发行债务融资工具等证券业务活动或其他用途。本公告仅为受评对象信用状况的第三方参考意见，并非是对某种决策的结论或建议。东方金诚不对发行人使用/引用本公告产生的任何后果承担责任，也不对任何投资者的投资行为和投资损失承担责任。

盐都区是盐城市的经济、文化、教育中心，2022年盐都区实现地区生产总值714.81亿元，同比增长2.6%，经济总量在盐城市下辖的9个区县中排名第3位。2022年盐都区一般公共预算收入42.82亿元，同比增长7.7%；政府性基金收入31.29亿元。2023年1~9月，盐都区实现地区生产总值513.36亿元，同比增长4.1%；一般公共预算收入33.64亿元，同比增长6.4%。

工业方面，盐都区机械、纺织、化工等传统支柱产业平稳，与此同时，盐都区加强产业链横向联合、垂直整合，快速孕育了电子信息、高端装备、新能源三大新兴主导产业，工业经济总体运行良好。2022年盐都区规模以上工业增加值增长7.4%，实现规上工业总产值467.3亿元，增长6.9%。从主导产业看，26个行业大类中21个行业正增长，行业增长面80.8%，其中电子信息、高端装备和新能源产业分别增长4.1%、16.1%和105.5%。服务业方面，2022年，盐都区第三产业增加值为330.29亿元，同比增长1.4%。盐都区打造了电商物流、汽车消费、商务商贸3个百亿级集群，推动全域旅游蓬勃发展。整体来看，盐城市及其下辖盐都区在国家区域发展战略中具有突出地位，近年来经济财政实力不断提升，为国有企业发展提供良好外部环境。

2、近年随着多家子公司股权注入，尤其是盐都交建股权无偿划入后，公司成为盐城市盐都区最重要的基础设施建设主体，区域专营地位明显提升

根据政府相关文件，盐城城镇集团主责主业范围为盐都区交通、基础设施开发与运营，土地整理，文旅、康养产业投资运营及粮食收储，参与市城北组团开发建设。近年多家子公司股权注入盐城城镇集团，2022年3月，盐城市大纵湖湖区资源开发有限公司（以下简称“大纵湖开发”）、盐城市盐龙湖生态风景保护区开发有限公司（以下简称“盐龙湖生态”）、盐城市盐都建设投资有限公司（以下简称“盐都建投”）和盐城桃花源旅游开发有限公司（以下简称“桃花源旅游”）4家子公司股权无偿划入公司；2023年9月，盐都交建股权无偿划入公司。上述子公司中，大纵湖开发主要从事盐都区内大纵湖旅游度假区、盐都台湾农民创业园基础设施项目投资建设，以及旅游资源综合开发、苗木销售及水产品销售业务。盐龙湖生态主要从事龙冈镇的道路交通和市政工程等基础设施项目建设以及区域内绿化工程等业务。盐都交建主要从事盐都区内的交通类基础设施建设、道路养护等业务。随着多家子公司股权注入，尤其是盐都交建股权无偿划入后，盐城城镇集团成为盐城市盐都区最重要的基础设施建设主体，区域专营地位明显提升。

盐城市盐都区主要基础设施建设类国有企业包括盐城城镇集团、盐城盛州集团有限公司（以下简称“盛州集团”）和盐城市盐都区国有资产投资经营有限公司（以下简称“盐都国投”）。盛州集团主要从事盐都区内盐渎街道和冈中街道的基础设施建设、土地开发整理和保障房建设业务；盐都国投主要负责盐都区内工业园区基础设施建设和国有资产运营等。公司是盐城市盐都区最重要的基础设施建设主体，主要从事盐都区范围内的基础设施建设和土地开发整理等业务，业务区域专营性很强。

图表 1 盐都区主要基础设施建设主体及 2022 年（末）主要财务指标情况（单位：亿元、%）

公司名称	总资产	净资产	总负债	资产负债率	营业收入	净利润
盐城城镇集团 (2023 年 9 月末)	648.08	232.48	415.61	64.13	-	-
盐城城镇集团	447.51	158.67	288.85	64.54	19.87	1.79
盛州集团	336.16	169.65	166.51	49.53	17.76	3.12
盐都国投	221.81	124.77	97.16	43.75	14.55	3.16

资料来源：公开资料，东方金诚整理

### 3、近年受益于多家子公司股权的无偿注入，公司业务范围和业务规模进一步扩大

盐城城镇集团主要从事盐都区范围内的基础设施建设和土地开发整理等业务。2022 年 3 月，随着大纵湖开发、盐龙湖生态、盐都建投和桃花源旅游 4 家子公司股权无偿划入，公司基础设施建设业务范围进一步扩大至龙冈镇、大纵湖旅游度假区、盐都台湾农民创业园等区域，并新增文旅康养、城市运营服务等业务。2023 年 9 月，盐都交建股权划入公司后，公司新增交通基础设施建设业务及道路养护业务等。受益于多家子公司股权的无偿注入，公司业务范围和业务规模进一步扩大。

图表 2 2023 年 9 月末公司主要主体财务指标（单位：亿元）

主体	资产总额	所有者权益	全部债务	2022 年 营业收入	2022 年 净利润
公司合并口径	648.08	232.48	366.23	19.87	1.79
江苏大纵湖文旅发展集团有限公司	120.56	44.48	23.76	0.65	-0.24
大纵湖开发	142.23	62.61	71.09	4.46	0.75
盐龙湖生态	101.04	41.27	43.35	0.52	0.15
盐都建投	54.27	18.32	35.95	1.14	0.01
盐都交建	131.02	48.38	53.13	6.07	1.14

注：桃花源旅游为公司子公司江苏大纵湖文旅发展集团有限公司的全资子公司。

资料来源：公司提供，东方金诚整理

### 4、近年公司获得政府支持力度很大，资本实力显著增强，盈利能力有所提高

公司作为盐都区最重要的基础设施建设主体，近年持续得到了股东及相关各方在资金注入、资产划拨、债务豁免和财政补贴等方面给予的有力支持。资金注入方面，2023 年 1~9 月，盐城市盐都区财政局共向公司财政拨款 34.50 亿元。资产划拨方面，2022 年及 2023 年 1~9 月，大纵湖开发、盐龙湖生态、盐都建投、桃花源旅游和盐都交建的股权被无偿划入公司。债务豁免方面，2020 年~2021 年，盐城市盐都区财政局及有关政府将公司及子公司应付盐城市盐都区财政局及下辖财政所的债务转为资本公积，相应增加公司资本公积 15.99 亿元。财政补贴方面，2020 年~2022 年及 2023 年 1~9 月，公司获得财政补贴资金共计 12.04 亿元。

根据公司提供的 2023 年 9 月末未经审计的合并财务报表，截至 2023 年 9 月末，公司资产规模上升至 648.08 亿元，较 2022 年末增长 44.82%；公司净资产规模上升至 232.48 亿元，较 2022 年末增长 46.52%，资本实力显著增强。2022 年公司实现营业收入 19.87 亿元，同比增长 8.48%；净利润 1.79 亿元，同比增长 6.47%。2022 年盐都交建实现营业收入 6.07 亿元，净利润 1.14 亿元。

随着盐都交建股权的划入，公司盈利能力有所提高。

经东方金诚信用评级委员会审定，决定上调盐城城镇集团主体信用等级为 AA+，评级展望为稳定，同时维持“23 盐城城镇 MTN002”和“23 盐城城镇 MTN003”信用等级为 AAA。

特此公告。

东方金诚国际信用评估有限公司

2023 年 11 月 27 日