

**2014年泰州市新滨江开发有限责任公司公司债券**

**2019年度履约情况及偿债能力分析报告**

发行人：

泰州市新滨江开发有限责任公司

主承销商：

方正证券承销保荐有限责任公司

二〇二〇年六月

## 重要声明

方正证券承销保荐有限责任公司（以下简称“方正承销保荐”）作为 2014 年泰州市新滨江开发有限责任公司公司债券（以下简称“本期债券”）的主承销商，按照《国家发展改革委办公厅关于进一步加强企业债券存续期监管工作有关问题的通知》（发改办财金[2011]1765 号）文件的有关规定，出具本报告。

报告的内容及信息来自于泰州市新滨江开发有限责任公司（以下简称“公司”或“发行人”）披露的《泰州市新滨江开发有限责任公司公司债券 2019 年年度报告》等相关公开信息披露文件、第三方中介机构出具的专业意见及发行人向方正承销保荐提供的其他资料。方正承销保荐对发行人年度履约能力和偿债能力的分析，均不表明其对本期债券的投资价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。

## 一、债券基本情况

2014年泰州市新滨江开发有限责任公司公司债券基本要素如下：

1、债券名称：2014年泰州市新滨江开发有限责任公司公司债券。

2、债券简称：14泰新滨江债/PR新滨江。

3、债券代码：1480096.IB/124549.SH。

4、发行总额：人民币10亿元。

5、债券余额：人民币2亿元。

6、债券期限：本期债券为7年期固定利率债券，同时设置提前还本条款，在债券存续期的第3、4、5、6、7年末分别按照债券发行总额20%、20%、20%、20%、20%的比例偿还债券本金。

7、债券利率：7.6%。

8、起息日：2014年3月5日。

9、到期日：2021年3月5日。

10、发行价格：本期债券面值100元人民币，平价发行。

11、信用级别：经中证鹏元资信评估股份有限公司（原“鹏元资信评估有限公司”）综合评定，本期债券的信用级别为AA，发行人的主体长期信用等级为AA。

12、担保情况：本期债券由泰州华信药业投资有限公司提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。

13、募集资金用途：本期债券的募集资金全部用于泰州市滨江花苑保障房项目建设。

## 二、发行人履约情况

### （一）办理上市或交易流通情况

泰州市新滨江开发有限责任公司已按照本期债券募集说明书的约定，向有关证券交易所或其他主管部门申请本期债券上市或交易流通。本期债券分别于 2014 年 3 月 14 日和 2014 年 3 月 20 日在银行间债券市场和上海证券交易所上市。

### （二）付息情况

本期债券付息日为 2015 年至 2021 年每年的 3 月 5 日（如遇法定及政府指定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日）。兑付日为 2017 年至 2021 年每年的 3 月 5 日（如遇法定及政府指定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日）。

发行人已于 2019 年 3 月 5 日向全体债券持有人支付了本期债券的当期利息和提前偿付的本金，按约定完成了 2019 年度兑息及偿还 20% 本金工作。

### （三）募集资金使用情况

本期债券募集资金 10.00 亿元，将全部用于泰州市滨江花苑保障房项目建设，上述项目总投资 18.3036 亿元，业经有权部门批准。截至 2019 年 12 月 31 日，上述募集资金按照原定计划使用完毕。

截至本报告出具之日，本期债券所募资金的使用未脱离原定的募投项目范畴。公司募集资金专项账户运行规范，未出现账户混用情形。

### （四）信息披露情况

发行人相关信息已在上海证券交易所（[www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn)）和中国债券信息网（[www.chinabond.cn](http://www.chinabond.cn)）披露。2019 年度已披露的相关文件及日期如下：

文件名称	时间	披露单位
泰州市新滨江开发有限责任公司2018年累计新增借款超过2017年末净资产的百分之二十及2018年累计对外提供担保超过2017年末净资产的百分之四十公告	2019.02.14	上海证券交易所、 中国债券信息网
2014年泰州市新滨江开发有限责任公司公司债券债权代理临时事务报告(2019年第一次)	2019.02.21	上海证券交易所、 中国债券信息网
2014年泰州市新滨江开发有限责任公司公司债券2019年付息及分期偿还本金兑付公告	2019.02.26	上海证券交易所、 中国债券信息网
泰州市新滨江开发有限责任公司2018年年度报告	2019.04.30	上海证券交易所、 中国债券信息网
2014年泰州市新滨江开发有限责任公司公司债券债权代理临时事务报告(2019年第二次)	2019.05.13	上海证券交易所、 中国债券信息网
泰州市新滨江开发有限责任公司受到纪律处分的公告	2019.05.13	上海证券交易所、 中国债券信息网
2014年泰州市新滨江开发有限责任公司公司债券2019年跟踪信用评级报告	2019.05.29	上海证券交易所、 中国债券信息网
2014年泰州市新滨江开发有限责任公司公司债券发行人履约情况及偿债能力2018年度分析报告	2019.06.05	上海证券交易所、 中国债券信息网
2014年泰州市新滨江开发有限责任公司公司债券年度债券债权代理事务报告(2018年度)	2019.06.28	上海证券交易所、 中国债券信息网
泰州市新滨江开发有限责任公司公司债券2019年半年度报告及摘要	2019.08.30	上海证券交易所、 中国债券信息网
泰州市新滨江开发有限责任公司公司债券2019年半年度报告	2019.09.02	上海证券交易所、 中国债券信息网
泰州市新滨江开发有限责任公司当年累计新增借款超过上年末净资产的百分之二十的公告	2019.11.04	上海证券交易所、 中国债券信息网
2014年泰州市新滨江开发有限责任公司公司债券债权代理临时事务报告(2019年第三次)	2019.11.08	上海证券交易所、 中国债券信息网
2014年泰州市新滨江开发有限责任公司公司债券2020年付息及分期偿还本金兑付公告	2020.02.27	上海证券交易所、 中国债券信息网
泰州市新滨江开发有限责任公司2020	2020.04.30	上海证券交易所、

年年度报告及摘要		中国债券信息网
泰州市新滨江开发有限责任公司2020年第一季度财务报表会计差错更正的公告	2020.05.07	上海证券交易所、中国债券信息网
泰州市新滨江开发有限责任公司当年累计新增借款超过上年末净资产的百分之二十的公告	2020.05.08	上海证券交易所、中国债券信息网
2014年泰州市新滨江开发有限责任公司公司债券债权代理临时事务报告（2020年第一次）	2020.05.13	上海证券交易所、中国债券信息网
2014年泰州市新滨江开发有限责任公司公司债券2020年跟踪信用评级报告	2020.05.28	上海证券交易所、中国债券信息网

### 三、发行人偿债能力分析

发行人 2019 年度财务报告经中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。以下所引用的财务数据，非经特别说明，均引自该经审计的财务报告。投资者在阅读以下财务信息时，应当参照发行人 2019 年度经审计的财务报告及其附注。

#### （一）发行人近两年经审计的主要财务数据及指标

单位：万元 币种：人民币

序号	项目	本期末	上年末	变动比例 (%)	变动比例超过 30%的, 说明原因
1	总资产	2,839,085.45	2,666,062.19	6.49	-
2	总负债	1,903,050.57	1,757,124.23	8.30	-
3	净资产	936,034.88	908,937.96	2.98	-
4	归属母公司股东的净资产	934,860.12	875,810.91	6.74	-
5	资产负债率 (%)	67.03	65.91	1.12	-
6	扣除商誉及无形资产后的资产负债率 (%)	67.27	66.56	0.72	-
7	流动比率	2.08	2.29	-9.42	-
8	速动比率	1.28	1.29	-1.02	-
9	期末现金及现金等价物余额	37,622.24	83,727.54	-55.07	主要系年末现金支付较大所致
序号	项目	本期	上年同期	变动比例 (%)	变动比例超过 30%的, 说明原因
1	营业收入	165,800.34	142,617.23	16.26	-
2	营业成本	139,103.77	127,378.65	9.20	-
3	利润总额	32,497.27	36,719.22	-9.10	-
4	净利润	30,316.05	33,392.44	-6.58	-
5	扣除非经常性损益后净利润	-9,281.31	-6,665.04	-39.25	主要系 2019 年全年并表公司一汽客车因新能源资质重审导致停产, 因而产生较大损失所致
6	归属母公司股东的净利润	42,997.71	37,028.46	16.12	-
7	息税折旧摊销前利润 (EBITDA)	64,263.05	61,163.75	5.07	-
8	经营活动产生的现金流净额	20,563.15	28,016.35	-26.60	-
9	投资活动产生的现金流净额	-224,291.78	-167,413.33	-33.97	主要系发行人投资支付的现金较多所致

10	筹资活动产生的 现金流净额	157,623.14	155,995.07	1.04	-
11	应收账款周转率	0.64	0.62	4.48	-
12	存货周转率	0.14	0.14	0.10	-
13	EBITDA 全部债务 比	0.04	0.05	-20.00	-
14	利息保障倍数	1.20	1.08	11.12	-
15	现金利息保障倍 数	0.45	0.56	-19.54	-
16	EBITDA 利息倍数	1.40	1.21	15.18	-
17	贷款偿还率 (%)	100.00	100.00		-
18	利息偿付率 (%)	100.00	100.00		-

## (二) 主要资产和负债变动情况

截至 2019 年 12 月 31 日,公司主要资产和负债变动如下表所示:

单位: 万元 币种: 人民币

资产项目	本期末余额	上年末或募集 说明书的报告 期末余额	变动比例 (%)	变动比例超过 30%的, 说明原因
货币资金	237,058.24	238,845.54	-0.75	-
应收票据及应收 账款	256,545.97	258,434.68	-0.73	-
其他应收款	994,476.18	759,145.86	31.00	主要系本年应收往来款 及利息大幅增长所致
存货	957,736.42	1,012,427.81	-5.40	-
投资性房地产	124,889.00	99,985.00	24.91	-
固定资产	110,148.01	66,927.69	64.58	主要系房屋及构筑物大 幅增长所致
在建工程	51,922.15	112,540.69	-53.86	主要系滨江花苑安全防 护区项目结转所致

单位: 万元 币种: 人民币

负债项目	本期末余额	上年末或募集 说明书的报告 期末余额	变动比例 (%)	变动比例超过 30%的, 说明原因
短期借款	349,401.50	162,658.50	114.81	主要系本年融资业务增 加所致
应付票据及应付 账款	140,120.35	170,560.38	-17.85	-
一年内到期的非 流动负债	530,534.95	406,163.10	30.62	主要系一年内到期的长 期应付款金额增加所致
长期借款	204,292.80	204,919.35	-0.31	-
应付债券	295,633.24	358,550.27	-17.55	-
长期应付款	183,694.91	152,978.74	20.08	-

### （三）经营情况分析

最近两年，发行人收入和成本构成如下表：

单位：万元 币种：人民币

业务板块	本期				上年同期			
	收入	成本	毛利率（%）	收入占比（%）	收入	成本	毛利率（%）	收入占比（%）
城市基础设施建设	23,890.21	20,067.77	16.00	14.41	8,668.85	7,339.62	15.33	6.08
物流车业务	1,265.76	91.85	92.74	0.76	37,043.58	35,922.50	3.03	25.97
安置房建设	73,445.31	61,694.06	16.00	44.30	-	-	-	0.00
保障房销售	5,335.40	4,118.01	22.82	3.22	55,773.55	46,237.21	17.10	39.11
油品销售	9,359.31	9,437.06	-0.83	5.64	28,665.37	28,043.06	2.17	20.10
己内酰胺	1,844.22	1,813.06	1.69	1.11	3,751.37	3,682.05	1.85	2.63
锦纶6切片	-	-	-	-	3,079.01	3,018.97	1.95	2.16
煤炭销售	24,538.56	24,006.48	2.17	14.80	-	-	-	0.00
钢材销售	6,572.96	6,415.93	2.39	3.96	-	-	-	0.00
水泥销售	999.19	922.84	7.64	0.60	-	-	-	0.00
装修材料销售	1,602.68	1,468.07	8.40	0.97	-	-	-	0.00
汽车零部件销售	2,949.78	2,853.27	3.27	1.78	-	-	-	0.00
资产出租	6,598.83	3,521.03	46.64	3.98	5,586.76	3,132.63	43.93	3.92
供电专线出租	7,298.99	2,694.34	63.09	4.40	-	-	-	0.00
贷款服务	88.68	-	100.00	0.05	-	-	-	0.00
其他	10.45	-	100.00	-	48.73	2.60	94.65	-
合计	165,800.34	139,103.77	16.10	-	142,617.23	127,378.65	10.68	-

发行人城市基础设施建设板块收入同比上升，主要系城市基础设施建设业务规模增加；物流车业务板块收入同比下降，主要系新能源汽车板块业务调整以及新能源汽车产销准入资质重审，导致业务停产；同时，汽车零部件销售同比上升，主要系新能源企业停产后将部分部件销售；安置房建设板块收入同比上升，主要系本年安置房采购；保障房销售收入同比下降，主要系保障房业务存量规模下降。

#### （四）对外担保情况

截至报告期末，2019 年末对外担保的余额：1,483,680.43 万元，公司报告期对外担保的增减变动情况：-412,647.62 万元，尚未履行及未履行完毕的对外担保总额：1,071,032.81 万元，尚未履行及未履行完毕的对外担保总额超过报告期末净资产 30%。具体情况如下：

被担保单位名称	发行人与被担保人的关联关系	实收资本	主要业务	资信状况	担保类型	担保余额（万元）	被担保债务到期时间	对发行人偿债能力的影响
泰州鑫泰集团有限公司	非关联方	1,005,072.56	国有资产投资、租赁、收购；房地产投资；境内外招商引资	正常	保证/抵押	242,738.09	2024.12.18	被担保人目前经营情况正常，对发行人偿债能力无重大影响
泰州华信药业投资有限公司	非关联方	532,851.16	对外投资；土地前期开发与整理；基础设施建设	正常	保证	20,000.00	2022.12.17	被担保人目前经营情况正常，对发行人偿债能力无重大影响
泰州高教投资发展有限公司	非关联方	501,500.00	教育产业投资；建设投资；为高校学生提供住宿服务；土地平整；基础设施建设；对外投资	正常	保证	63,000.00	2022.1.18	被担保人目前经营情况正常，对发行人偿债能力无重大影响

被担保单位名称	发行人与被担保人的关联关系	实收资本	主要业务	资信状况	担保类型	担保余额(万元)	被担保债务到期时间	对发行人偿债能力的影响
泰州市中天新能源产业发展有限公司	非关联方	100,000.00	新能源技术的开发、咨询、转让、服务; 资产经营及管理; 工程施工与管理; 房地产开发; 建筑材料销售	正常	保证	2,665.00	2021.10.29	被担保人目前经营情况正常, 对发行人偿债能力无重大影响
泰州东方中国医药城控股集团有限公司	非关联方	271,610.25	国有资产的经营、房屋建筑施工, 城市基础设施建设, 市政工程施工, 土地整理	正常	保证	74,600.00	2021.1.28	被担保人目前经营情况正常, 对发行人偿债能力无重大影响

被担保单位名称	发行人与被担保人的关联关系	实收资本	主要业务	资信状况	担保类型	担保余额(万元)	被担保债务到期时间	对发行人偿债能力的影响
泰州华诚医学投资集团有限公司	非关联方	195,600.00	医学实业投资, 文化艺术咨询服务, 后勤管理(不含餐饮、住宿), 机械设备租赁服务, 教学仪器、一类医疗器械销售	正常	保证	25,000.00	2021.10.24	被担保人目前经营情况正常, 对发行人偿债能力无重大影响
江苏望涛投资建设有限公司	非关联方	25,000.00	房地产开发, 国有资产经营、城市基础设施建设	正常	保证	11,800.00	2020.12.24	被担保人目前经营情况正常, 对发行人偿债能力无重大影响
泰州市临江港口开发有限公司	非关联方	200,000.00	港口、码头建筑工程施工, 城乡基础设施工程建设	正常	保证	3,854.75	2021.3.17	被担保人目前经营情况正常, 对发行人偿债能力无重大影响

被担保单位名称	发行人与被担保人的关联关系	实收资本	主要业务	资信状况	担保类型	担保余额(万元)	被担保债务到期时间	对发行人偿债能力的影响
江苏华创医药研发平台管理有限公司	非关联方	5,000.00	医药研发平台的运营与管理, 医药领域的技术开发、技术转让、技术咨询和技术服务\药品、食品、医疗器械、化妆品及其辅料	正常	保证	8,000.00	2020.8.21	被担保人目前经营情况正常, 对发行人偿债能力无重大影响
泰州市第二城南污水处理有限公司	非关联方	6,800.00	工业污水、生活污水的净化、处理, 工业生活污水管网的建设 and 经营, 管道设备安装及维修, 水处理技术咨询	正常	保证	26,916.67	2021.11.18	被担保人目前经营情况正常, 对发行人偿债能力无重大影响

被担保单位名称	发行人与被担保人的关联关系	实收资本	主要业务	资信状况	担保类型	担保余额(万元)	被担保债务到期时间	对发行人偿债能力的影响
江苏泰昇健康医疗科技有限公司	非关联方	1,000.00	医疗技术研发；医疗器械生产销售；对外投资；资产管理；提供创业投资及管理咨询；医药类高新技术的开发、转让；投资咨询、企业管理咨询	正常	保证	4,000.00	2020.1.20	被担保人目前经营情况正常，对发行人偿债能力无重大影响
泰州医药城华盈商贸有限公司	非关联方	20,000.00	日用百货(含母婴用)	正常	保证	10,000.00	2020.5.9	被担保人目前经营情况正常，对发行人偿债能力无重大影响
江苏华泰疫苗工程研究技术有限公司	非关联方	5,000.00	疫苗工程技术研发，生物制品、药品研发、销售 日用百货，医疗器械生产、销售	正常	保证	3,500.00	2020.1.20	被担保人目前经营情况正常，对发行人偿债能力无重大影响

被担保单位名称	发行人与被担保人的关联关系	实收资本	主要业务	资信状况	担保类型	担保余额(万元)	被担保债务到期时间	对发行人偿债能力的影响
江苏九洲环保技术有限公司	非关联方	5,050.00	环保设备研发、生产	正常	保证	1,000.00	2020.5.21	被担保人目前经营情况正常,对发行人偿债能力无重大影响
泰州润江建设发展有限公司	关联方	120,000.00	建筑管道安装、房屋租赁、基础工程、公共设施投资开发与经营管理	正常	保证/抵押	386,115.40	2031.9.29	被担保人目前经营情况正常,对发行人偿债能力无重大影响
泰州江源工程建设有限公司	关联方	20,000.00	水利工程建筑、园林绿化工程服务,绿化管理,市政工程及基础设施建设。	正常	保证	89,426.90	2024.4.18	被担保人目前经营情况正常,对发行人偿债能力无重大影响
江苏正豪新能源汽车有限公司	关联方	20,000.00	新能源汽车技术开发、技术转让、技术咨询,汽车及零部件制造、销售,汽车租赁服务	正常	保证	20,000.00	2022.12.31	被担保人目前经营情况正常,对发行人偿债能力无重大影响

被担保单位名称	发行人与被担保人的关联关系	实收资本	主要业务	资信状况	担保类型	担保余额(万元)	被担保债务到期时间	对发行人偿债能力的影响
泰州菲思特建设工程有限公司	关联方	5,600.00	房屋建筑工程、市政公用工程、工程排水工程、机电设备安装工程、建筑装饰工程、钢结构工程承包	正常	保证/抵押	34,156.00	2020.11.21	被担保人目前经营情况正常，对发行人偿债能力无重大影响
泰州润江资产管理有限公司	关联方	30,500.00	资产管理，实业投资，投资管理，咨询服务，酒店管理服务，物业管理，房屋租赁，园林绿化工程施工，基础设施开发，水利工程施工；污水处理	正常	保证	35,660.00	2022.9.26	被担保人目前经营情况正常，对发行人偿债能力无重大影响

被担保单位名称	发行人与被担保人的关联关系	实收资本	主要业务	资信状况	担保类型	担保余额(万元)	被担保债务到期时间	对发行人偿债能力的影响
江苏海阳锦纶新材料有限公司	关联方	13,000.00	锦纶6高性能切片、锦纶6高性能纤维生产；化学纤维、化学制品、纺织品、橡胶制品、塑料制品销售；货物仓储服务；	正常	保证	7,600.00	2021.1.1	被担保人目前经营情况正常，对发行人偿债能力无重大影响
中海泰州特种油科技有限公司	关联方	6,000.00	白油、轻质白油、白油原料、变压器油、沥青、石蜡类产品	正常	保证	1,000.00	2022.2.28	被担保人目前经营情况正常，对发行人偿债能力无重大影响
合计	—	—	—	—	—	1,071,032.81	—	—

#### 四、发行人最新债券发行情况

本报告期，发行人其他企业债券、公司债券（含其他债务融资工具）最新发行情况如下：

债券简称	发行规模 (亿元)	起息日期	期限 (年)	利率 (%)	待偿还余额 (亿元)
19 泰滨 01	2	2019/12/25	5	7	2
20 泰滨 01	5.65	2020/05/22	5	6.5	5.65
20 泰州滨江 SCP002	5	2020/05/28	0.74	4.45	5
20 泰州滨江 MTN001	10	2020/05/29	3	3.75	10

## 五、债券跟踪评级情况

2019年5月28日，中证鹏元资信评估股份有限公司发布《2014年泰州市新滨江开发有限责任公司公司债券2019年跟踪信用评级报告》，泰州市新滨江开发有限责任公司2014年公司债券债项信用等级维持为AA，公司主体长期信用等级维持为AA，评级展望维持为稳定。

2020年5月28日，中证鹏元资信评估股份有限公司发布《2014年泰州市新滨江开发有限责任公司公司债券2020年跟踪信用评级报告》，泰州市新滨江开发有限责任公司2014年公司债券债项信用等级维持为AA，公司主体长期信用等级维持为AA，评级展望维持为稳定。

## 六、发行人重大事项

根据发行人《泰州市新滨江开发有限责任公司公司债券 2019 年年度报告》，本报告期内，发行人存在下述重大事项及影响：

重大事项明细	披露网址	临时公告披露日期	最新进展	对公司经营情况和偿债能力的影响
发行人当年累计新增借款超过上年末净资产的百分之二十	<a href="http://www.sse.com.cn/">http://www.sse.com.cn/</a>	2019 年 2 月 14 日	-	无重大影响
发行人受到行政监管措施/纪律处分	<a href="http://www.sse.com.cn/">http://www.sse.com.cn/</a>	2019 年 5 月 13 日	已整改	无重大影响
发行人当年累计新增借款超过上年末净资产的百分之二十	<a href="http://www.sse.com.cn/">http://www.sse.com.cn/</a>	2019 年 11 月 4 日	-	无重大影响

## 七、担保人最新情况

### (一) 本期债券担保情况

债券简称	PR 新滨江、14 泰新滨江债
保证人名称	泰州华信药业投资有限公司
保证人是否为发行人控股股东或实际控制人	否
报告期末累计对外担保余额	102.44 亿元
占保证人净资产比例 (%)	37.84
影响保证人资信的重要事项	无
保证担保在报告期内的执行情况	华信药业为本期债券提供了全额无条件不可撤销连带责任保证担保，如果由于发行人自身因素导致本期债券不能按期兑付，泰州华信药业投资有限公司将按照本期债券《担保函》及《担保协议》的相关约定将本期债券本金及利息、违约金、损害赔偿金、实现债权的费用和其他应支付的费用，按时划入本期债券托管机构指定的账户，用于保障债券投资者相关合法权益。截至目前，公司均能按期足额兑付本息。

### (二) 担保人财务情况

担保人 2019 年度财务报告经大华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具标准无保留意见的审计报告（大华审字[2020]008475 号）。以下所引用的财务数据，非经特别说明，均引自该审计报告。投资者在阅读以下财务信息时，应当参照担保人 2019 年度完整的经审计的财务报告及其附注。

#### 担保人主要财务数据

单位：元 币种：人民币

项目	2019 年末	2018 年末
资产合计	68,043,892,551.87	66,199,672,296.39
负债合计	40,969,233,653.48	39,356,310,738.44
股东权益合计	27,074,658,898.39	26,843,361,557.95
资产负债率	60.21%	59.45%
营业收入	1,672,363,176.32	1,946,099,710.17
营业利润	438,533,263.56	509,488,593.35
利润总额	440,621,106.58	510,528,926.81

净利润	289,847,340.44	357,793,455.39
经营活动产生的现金流量净额	55,125,401.18	96,687,276.00

### （三）担保人最新信用评级

根据上海新世纪资信评估投资服务有限公司出具的《2020 年泰州华信药业投资有限公司公司债券（第一期）信用评级报告》，担保人主体信用等级为 **AA+**，评级展望为稳定。

综上所述，发行人资产规模较大，资产负债率偏高，尚未履行及未履行完毕的对外担保总额较大。发行人经营业务多元化，经营状况稳健。本期债券担保人资信状况良好，担保人可以为本期债券的偿付提供有效增信。总体上发行人对本期债券本息具有较好的偿付能力，但应持续关注发行人负债规模大、对外担保余额较大等可能会影响发行人未来偿债能力的问题。

以上情况，特此公告。

（以下无正文）

(本页无正文，为《2014年泰州市新滨江开发有限责任公司公司债券 2019 年度履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页)

方正证券承销保荐有限责任公司

