

债券代码	债券简称	债券代码	债券简称
012480007.IB	24 泰州城建 SCP001	032280078.IB	22 泰州城投 PPN001
012384286.IB	23 泰州城建 SCP006	102280028.IB	22 泰州城建 MTN001
102383129.IB	23 泰州城建 MTN004	102103326.IB	21 泰州城建 MTN003
102382839.IB	23 泰州城建 MTN003	032191387.IB	21 泰州城投 PPN006
012383728.IB	23 泰州城建 SCP005	032101136.IB	21 泰州城投 PPN005
032380916.IB	23 泰州城投 PPN005	032100871.IB	21 泰州城投 PPN004
032380849.IB	23 泰州城投 PPN004	032100742.IB	21 泰州城投 PPN003
102381654.IB	23 泰州城建 MTN002	102100727.IB	21 泰州城建 MTN002
102381534.IB	23 泰州城建 MTN001	102100337.IB	21 泰州城建 MTN001
032300416.IB	23 泰州城投 PPN003	032100215.IB	21 泰州城投 PPN002
032380524.IB	23 泰州城建 PPN002	032100007.IB	21 泰州城投 PPN001
032380010.IB	23 泰州城投 PPN001	101900356.IB	19 泰州城建 MTN001
032281105.IB	22 泰州城投 PPN002		

泰州市城市建设投资集团有限公司

关于主体信用评级发生调整的公告

本公司全体董事或具有同等职责的人员保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

如有董事或具有同等职责的人员对临时公告内容的真实性、准确性和完整性无法保证或存在异议的，公司应当在公告中作特别提示。

一、评级调整情况

（一）评级机构名称

上海新世纪资信评估投资服务有限公司（以下简称“上海新世纪”）。

（二）调整对象

泰州市城市建设投资集团有限公司（以下简称“发行人”）。

（三）调整前后的评级结论

1、调整前

2023 年 6 月 25 日，联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）出具了《泰州市城市建设投资集团有限公司 2023 年度跟踪评级报告》（联合（2023）3967 号），联合资信维持发行人主体长期信用等级为 AA+，评级展望为稳定。

2023 年 6 月 27 日，东方金诚出具了《泰州市城市建设投资集团有限公司 2023 年度跟踪评级报告》（东方金诚债评字[2023]0637 号），东方金诚维持发行人主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

2、调整后

2023 年 12 月 28 日，上海新世纪出具了《泰州市城市建设投资集团有限公司信用评级报告》（新世纪企评〔2023〕020692），上海新世纪评定发行人主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

（四）调整时间及原因

调整时间：2023 年 12 月 28 日

调整原因：上海新世纪认为：

发行人主要优势为：1、政府支持力度较大。泰州城投为泰州市核心基础设施建设主体，能得到政府在资本注入、财政补贴等方面的较大力度支持。2020 年和 2022 年公司获得政府现金增资各 10 亿元，资本实力不断增强。2、泰州高教并入后资产及业务规模扩大。2022 年泰州市政府将泰州高教股权无偿划入泰州城投，公司资产及权益规模大幅增加，公司新增教育投资和高教园区的基础设施建设业务，对公司经营收益形成有益补充。3、区域专营优势。泰州城投的基础设施建设、水务和燃气等公用事业、教育投资等业务具备区域专营优势。

发行人主要风险为：1、债务负担较重。泰州城投刚性债务规模较大，且短期刚性债务占比较高，存量货币资金对短期刚性债务的覆盖程度较弱且持续下降，面临较大的偿债压力。2、资金平衡压力较大。泰州城投在建基础设施项目较多，后续尚待投资规模较大，且项目建设周期长，回款进度慢，公司面临较大的资金平衡压力。3、资产流动性较弱。泰州城投资产以存货和其他应收款为主，近年来通过往来款形式向国资体系内其他企业出借资金，规模较大且持续增长，回收时间存在不确定性，资产流动性较弱。4、或有风险。截至 2023 年 9 月末，泰州城投对外担保余额合计 151.90 亿元，担保比率为 40.37%，担保规模较大，面临一定的代偿风险。

通过对发行人主要信用风险要素的分析，上海新世纪给予发行人 AAA 主体信用等级，评级展望为稳定。

二、影响分析和应对措施

本次上海新世纪将发行人主体信用等级评定为 AAA，未对发行人偿债能力产生重大不利影响，未对债券投资者适当性产生重大不利影响。

截至本公告日，发行人经营情况正常，财务状况及偿债能力均正常，存续期债务均按时足额偿付，未有任何逾期、展期、违约等风险事项发生情况。

特此公告。

（本页无正文，为《泰州市城市建设投资集团有限公司关于主体信用评级发生调整的公告》之盖章页）



泰州市城市建设投资集团有限公司

2024 年 1 月 2 日