



台儿庄财金债权计划 2023年第1-4号

本材料仅限合格投资者使用，严禁以任何形式转发或挪作他用；本材料不构成对任何产品的宣传、推介，不构成任何保证、承诺；本材料不构成任何投资建议。

风险提示



本资料中的各种信息和数据等仅供参考，并不构成销售要约，或买入任何证券、基金或其它投资工具的建议。投资者应仔细审阅相关金融产品的合同文件等以了解其风险因素，或寻求专业的投资顾问的建议。

本资料中的各种信息和数据等仅供内部参考，不作为宣传资料向公众散发，**不得转载或向第三方传阅**，不得用于未经允许的其他任何用途。本材料提供的数据仅供参考，历史业绩不代表未来收益，也不构成产品不受损失或取得最低收益的承诺。



本资料中的各种信息和数据等仅供参考，并不构成销售要约，或买入任何证券、基金或其它投资工具的建议。投资者应仔细审阅相关金融产品的合同文件等以了解其风险因素，或寻求专业的投资顾问的建议。



目录

01

产品介绍

02

发行方介绍

03

风控措施介绍

04

区域介绍

05

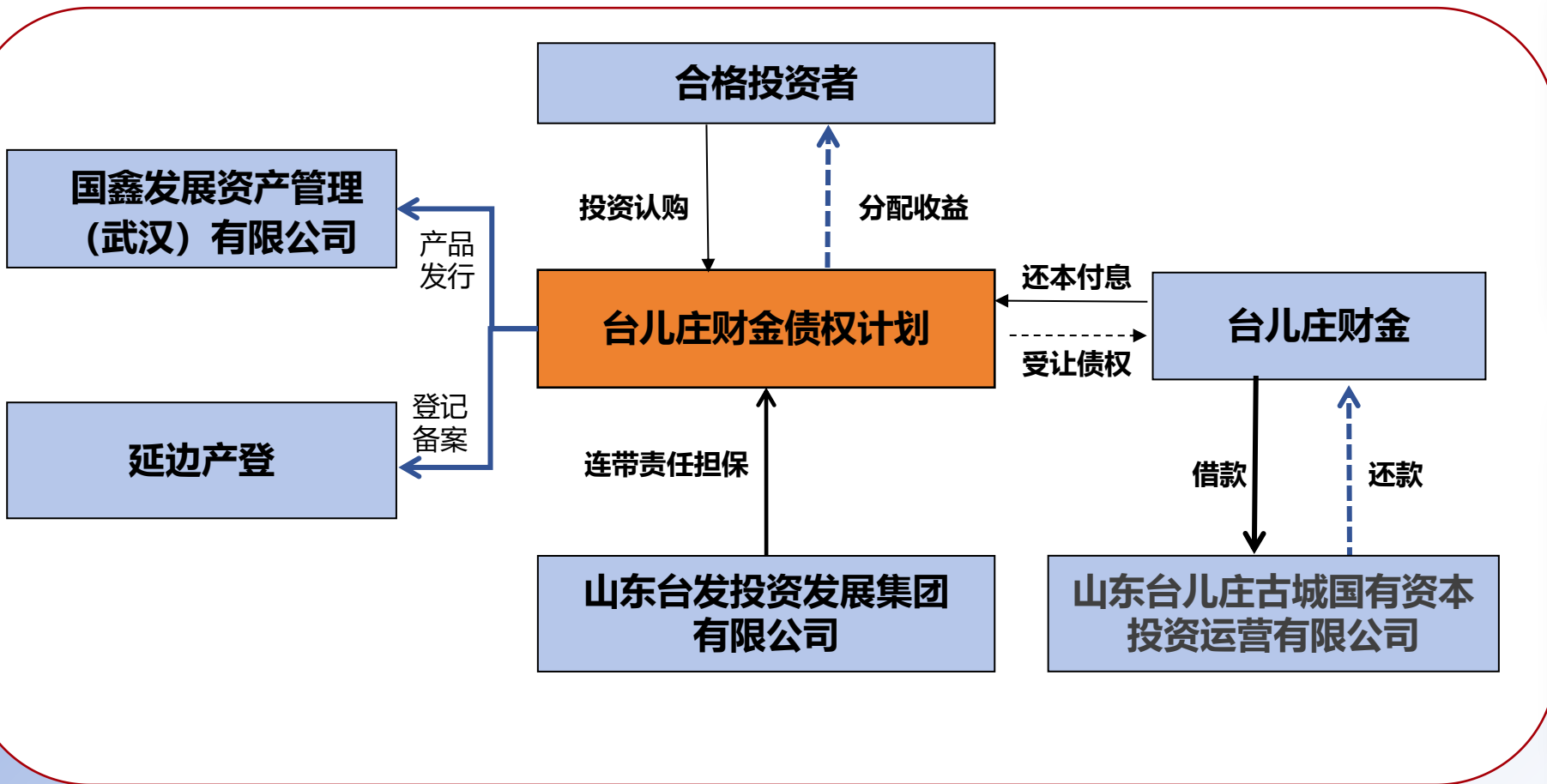
其他

台儿庄财金债权计划第1-4号

发行人	枣庄市台儿庄区财金投资集团有限公司
资金用途	产品资金用于枣庄市台儿庄区财金投资集团有限公司的建设施工及补充企业流动资金
产品规模	不超过人民币20000万元
产品期限	12个月
认购门槛	10万元人民币起 ，超过部分以人民币1万元整数倍递增
还款来源	1.发行人的经营收入 2.发行人应收账款回款 3.担保方山东台发投资发展集团有限公司的经营收入
募集账户	户名：枣庄市台儿庄区财金投资集团有限公司 账号：37001646408059123456 开户银行：中国建设银行枣庄市台儿庄区支行
付息方式	3.10、6.10、9.10、12.10支付至上月最后一个自然日的投资收益；到期后一次性支付本金及最后一期投资收益
风控措施	1.底层资产为不低于2亿元的应收账款，足额覆盖本金 2.山东台发投资发展集团有限公司承担无限连带责任担保

产品结构

交易结构图



交易结构说明



资金投向

产品资金用于枣庄市台儿庄区财金投资集团有限公司的建设施工及补充企业流动资金。



增信措施

枣庄市台儿庄区财金投资集团有限公司提供不低于2亿元应收账款进行质押。山东台发投资发展集团有限公司为本产品的投资人提供不可撤销无限连带责任保证担保。

产品亮点

发行人优势：

枣庄市台儿庄区财金投资集团有限公司是枣庄市台儿庄区城投公司，政府信用强

担保方资质优良：

山东台发投资发展集团有限公司为台儿庄经济技术开发区重要的基础设施建设、园区建设及运营主体，信用等级为AA级，且评级展望为“稳定”

区域优势：

2022年，台儿庄全区实现地区生产总值137.78亿元，居枣庄市第一位；全区一般公共预算收入10.09亿，居枣庄市第一位

发行人优势：

枣庄市台儿庄区财金投资集团有限公司在台儿庄区地位突出，业务较多元化，经营和财务情况相对稳定，信用评级为AA级

底层资产为不低于2亿元的应收账款，100%覆盖融资本金，且应收账款的债务方为山东台儿庄古城国有资本投资运营有限公司

区域优势：

台儿庄古城作为中国首座二战纪念城市，拥有丰富的历史文化资源和旅游资源，为区域经济的发展带来了新的增长点

产品
亮点



目录

01

产品介绍

02

发行方介绍

03

风控措施介绍

04

区域介绍

05

其他

发行方概述



枣庄市台儿庄区财金投资集团有限公司成立于2011年3月30日，原名枣庄市台儿庄国有资产经营有限公司，由枣庄市台儿庄区国有资产管理局出资组建。

公司是枣庄市台儿庄区主要的国有资产运营主体，承担台儿庄区内的国有资产投资经营和城市基础设施项目的投资、建设工作。从业务构成来看，公司目前拥有原煤业务、纸品业务、棉纱业务、代建业务和旅游业务等多项业务。

枣庄市台儿庄区财政局

认缴金额：49068万元

100%

枣庄市台儿庄区财金集团
有限公司



发行方概述--信用评级为AA



中证鹏元
CSCI Pengyuan

中鹏信评【2022】第Z【402】号 01

枣庄市台儿庄区财金投资集团有限公司 2022年主体信用评级报告¹

评级结果

主体信用等级

AA

评级展望

稳定

评级日期

2022-04-24

中证鹏元评定枣庄市台儿庄区财金投资集团有限公司（以下简称“公司”）的主体信用等级为AA，该级别反映了公司偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低。

上述等级的评定是考虑到公司业务较为多元化，煤炭业务表现较好，作为台儿庄区的国有资产运营主体，近年受到的外部支持力度较大；同时中证鹏元也关注到，公司夫康矿长时间停产且复产日期尚不确定，煤炭业务面临一定的安全生产风险，热电、粮油和纸品业务盈利能力较弱，未来旅游相关收入预计大幅下降，公司面临较大的偿债压力和一定或有负债风险等风险因素。

公司主要财务数据及指标（单位：亿元）

项目	2021.9	2020	2019	2018
总资产	188.27	184.45	160.18	151.12
归母所有者权益	74.51	73.54	71.70	67.97
总债务	75.08	76.48	62.82	58.08
营业收入	20.11	29.72	31.24	30.69
净利润	1.45	2.22	2.87	2.46
经营活动现金流净额	4.37	-7.73	2.93	0.51
销售毛利率	20.37%	21.34%	26.95%	27.16%
EBITDA 利润率	-	21.43%	27.91%	23.67%
总资产回报率	-	2.50%	2.85%	2.69%
资产负债率	58.23%	57.90%	53.04%	52.67%
净债务/EBITDA	-	10.24	6.35	6.73
EBITDA 利息保障倍数	-	1.91	2.60	2.83
总债务/总资本	48.84%	49.62%	45.51%	44.81%
FFO/净债务	-	6.74%	12.01%	10.62%
速动比率	0.89	0.85	1.19	1.26
现金短期债务比	-	0.37	0.38	0.49

未来展望：

公司作为台儿庄区的国有资产运营主体，地位突出。业务较多元化，预计公司经营风险和财务风险相对稳定。综合考虑，中证鹏元给予公司稳定的信用评级展望

数据来源：枣庄市台儿庄区财金投资集团有限公司 2022年主体信用评级报告



目录

01

产品介绍

02

发行方介绍

03

风控措施介绍

04

区域介绍

05

其他

风控措施概述



优底层

- 底层资产为不低于2亿元的应收账款，100%覆盖融资本金
- 应收账款的债务方为山东台儿庄古城国有资本投资运营有限公司，还款能力强



强担保

- 担保方为山东台发投资发展集团有限公司，由其承担无限连带责任担保
- 山东台发投资发展集团有限公司为台儿庄经济技术开发区重要的基础设施建设、园区建设及运营主体，信用等级为**AA**级，且评级展望为“稳定”

担保方：山东台发投资发展集团有限公司概述

枣庄市台儿庄区国有资产事务中心

认缴金额：34000万元

100%

山东台发投资发展集团有限公司

三大业务分支

工业地产的开发、建设及运营

- 运营主体：山东大运河启航智能制造产业园有限公司
- 2022年形成收入约4658万元

基础设施建设

- 运营主体：山东台发建筑工程又想公司及其下属子公司
- 2022年形成收入约7483万元

运营服务

- 运营主体：枣庄市创客空间创业投资有限公司、山东台发招商服务集团有限公司及其下属子公司
- 2022年形成收入约2365万元

山东台发投资发展集团有限公司于2017年4月在枣庄市台儿庄区市场监督管理局注册成立，原名为枣庄市台儿庄经济开发区投资发展有限公司，初始注册资本1.00亿元。公司于2021年底开始组建集团公司，出资设立山东台发置业有限公司、山东台发招商服务集团有限公司、枣庄市台发新能源有限公司、山东台发建筑工程有限公司等子公司。

山东台发投资发展集团有限公司是集房产开发、市政施工、电池制造、电池销售、通用设备制造、物业管理、投融资运营、产业培育、双招双引、创新孵化、创业空间服务、项目策划与公关服务、非居住房地产租赁等多领域、多元化发展的综合性集团。

担保方：山东台发投资发展集团有限公司信用评级为AA

山东台发投资发展集团有限公司 2023年主体信用评级报告

信用等级：AA

评级展望：稳定

等级有效期：

2023年6月30日-2024年6月29日

财务数据：

项目	2022年	2023年5月
资产总额(万元)	120,650.12	212,390.64
所有者权益(万元)	47,868.33	113,660.18
全部债务(万元)	55,000.00	80,990.00
营业收入(万元)	14,505.80	7,542.33
净利润(万元)	1,404.89	694.74
EBITDA(万元)	5,938.88	1,240.74
经营活动产生的现金流量净额(万元)	9,482.94	—
现金收入比(%)	116.63	—
主营业务利润率(%)	22.56	18.09
净资产收益率(%)	2.93	—

评级观点

联合信用评级有限公司(以下简称“联合评价”)对山东台发投资发展集团有限公司(以下简称“公司”)的评级反映了公司作为台儿庄经济技术开发区重要的基础设施建设、园区建设及运营主体,股东在业务资源、资金及资产划拨方面能够给予公司较大的支持;同时,联合评价也关注到公司在建项目较多,对融资仍有较大需求等因素对公司造成的影响。

随着公司在建项目的竣工及交付,基础设施建设板块及运营服务板块的进一步发展,收入规模及盈利能力有望得到提升。联合评价对公司的信用评级展望为“稳定”。

综上,基于对山东台发投资发展集团有限公司偿债能力的综合评估,联合评价认为,山东台发投资发展集团有限公司偿债能力很强,违约风险很低。

核心财务数据(单位:万元,%)

科目	2022年	2023年5月
资产总额	120,650.12	212,390.64
所有者权益	47,868.33	113,660.18
营业收入	14,505.80	7,542.33
净利润	1,404.89	694.74
资产负债率	60.32	46.49
全部债务资本化比率	53.57	41.61
速动比率	230.04	412.89

2023年6月,联合信用对山东台发投资发展有限公司信用等级为AA;评级展望为稳定。

优势:1.公司作为台儿庄经济技术开发区重要的基础设施建设、园区建设及运营主体,在业务资源、资金及资产划拨等方面可以得到股东的支持,竞争力强。

2.在建项目持续正常进行中,未来发展方向明确。

数据来源:山东台发投资发展有限公司2023年主体信用评级报告

债务方：山东台儿庄古城国有资本投资运营有限公司介绍

山东台儿庄古城国有资本投资运营有限公司于2016年成立，注册资本金10000万元，截止2023年6月末，资产总额204009.96万元，负债总额50184.49万元，所有者权益153825.49万元，资产负债率24.60%，营业收入2143.23万元。

公司的经营模式，是以投资融资和项目建设为主，通过投资实业拥有股权，通过资产经营和管理实现国有资本保值增值，履行出资人监管职责。





目录

01

产品介绍

02

发行方介绍

03

风控措施介绍

04

区域介绍

05

其他

区域概述--枣庄市



-01-

区位优势

- 枣庄市位于北京、上海中心点，苏鲁豫皖四省交汇处；是鲁南经济带和淮海经济区最富潜力的城市之一；
- 枣庄市是中国重要的能源、建材、煤化工、锂电、造纸、玻璃深加工、装备制造和纺织服装生产基地。

-02-

经济发展水平

2023年，枣庄市一般公共预算收入为181.05亿元，其中税收收入116.15亿元，税收收入占比为64.15%；2023年全年GDP为2156.74亿元，GDP增速为6.4%，名列省内前列。



区域概述--台儿庄区



区位优势

- 台儿庄区位于山东省的南部，地处鲁苏交界，北接峯城区，南临江苏徐州，为“山东南大门”。
- 台儿庄自然资源丰富，农业现代化得到全面推进，被评为“全国粮食生产先进县”，平原绿化工作走在山东省前列。
- 台儿庄工业经济门类齐全。构建了以水泥、纺织、化工、造纸、煤炭及机械制造等优势产业为主导的工业体系。

经济发展水平

- 台儿庄全区实现地区生产总值137.78亿元，居枣庄市第一位；全区一般公共预算收入10.09亿，居枣庄市第一位。
- 2023年，预计全年地区生产总值增长7%，一般公共预算收入增长9.3%，固定资产投资增长10.3%，社会消费品零售总额增长15%，城乡居民人均可支配收入分别增长5.5%和6.5%，主要经济指标增速迈进全市第一梯队。

数据来源：台儿庄区2023年政府工作报告



目录

01

产品介绍

02

发行方介绍

03

风控措施介绍

04

区域介绍

05

其他

1

对城投融资的展望

20大报告多次提到经济安全，另外特别强调守住不发生系统性金融风险的底线。我们预期未来城投债的监管政策仍然会和过去保持一致；

在疫情反复、经济下行的背景下，城投业务是稳经济的重要手段，城投的重要性会更加明显；

我们认为，未来资质优良的城投债的安全性仍然有保障，随着弱资质平台逐步退出公开债市场，高性价比城投债的稀缺性也会更加凸显。

2 管理策略——城投平台

排名前列



- 承担融资区域内重要基础设施建设的主体；
- 关注融资区域内排名前三的政府平台；

发债主体



- 发债主体：有公开市场融资，AA级以上主体；
- 财务状况：关注财务状况较好、再融资渠道丰富的平台；

造血能力强



- 关注自身造血能力强，可满足自身流动性周转的主体，包括税务、水利、棚改、高速公路等城投平台

提供资产抵质押



- 关注提供应收账款、土地、在建工程等资产抵质押的主体

3 投后跟踪策略

定期现场投后跟踪

管理人与产品团队定期与融资方现场沟通，了解平台经营、再融资、项目运转情况



舆情监控

实时关注融资区域、融资主体、担保主体的舆情，及时了解影响产品运转的突发事件。

市场对于城投融资的担忧主要源于“政府债务严监管”所造成的影响。我们希望强调的是，“政府债务严监管”的本意并非打击各类融资方式，或是逼迫城投债券违约以进行所谓的“压力测试”，而是要规范地方政府的融资行为，杜绝违法违规举债和担保。

重要说明

1. 本项目设立的目的是为从事符合法律规定的投资，其不同于银行储蓄及约定收益的债券等投资工具，投资者投资项目既可能分享投资所带来的收益，也可能承担投资所带来的损失。因此，投资者应在综合考虑自身的资产与收入状况、投资目的、投资经验、风险偏好的基础上判断本项目是否和自身的风险承受能力相适应。

2. 投资者在作出投资决策前，应认真阅读项目最终法律文件全部内容，了解与本投资相关的知识、业务规则、风险收益等内容，并确信自身已做好足够的风险评估与财务安排，可以避免因投资本项目而承担超出自身负担能力的损失。

3. 本项目的投资风险由投资者自行承担，本项目的发起人、本项目及其他参与为本项目提供服务的机构均未以任何方式对投资者作出保证其收回投资本金或获得固定回报的承诺。

4. 本产品仅向合格投资者募集，合格投资者是指：具备相应风险识别能力和风险承担能力，投资于单只资产管理产品不低于一定金额且符合下列条件的自然人和法人或者其他组织。

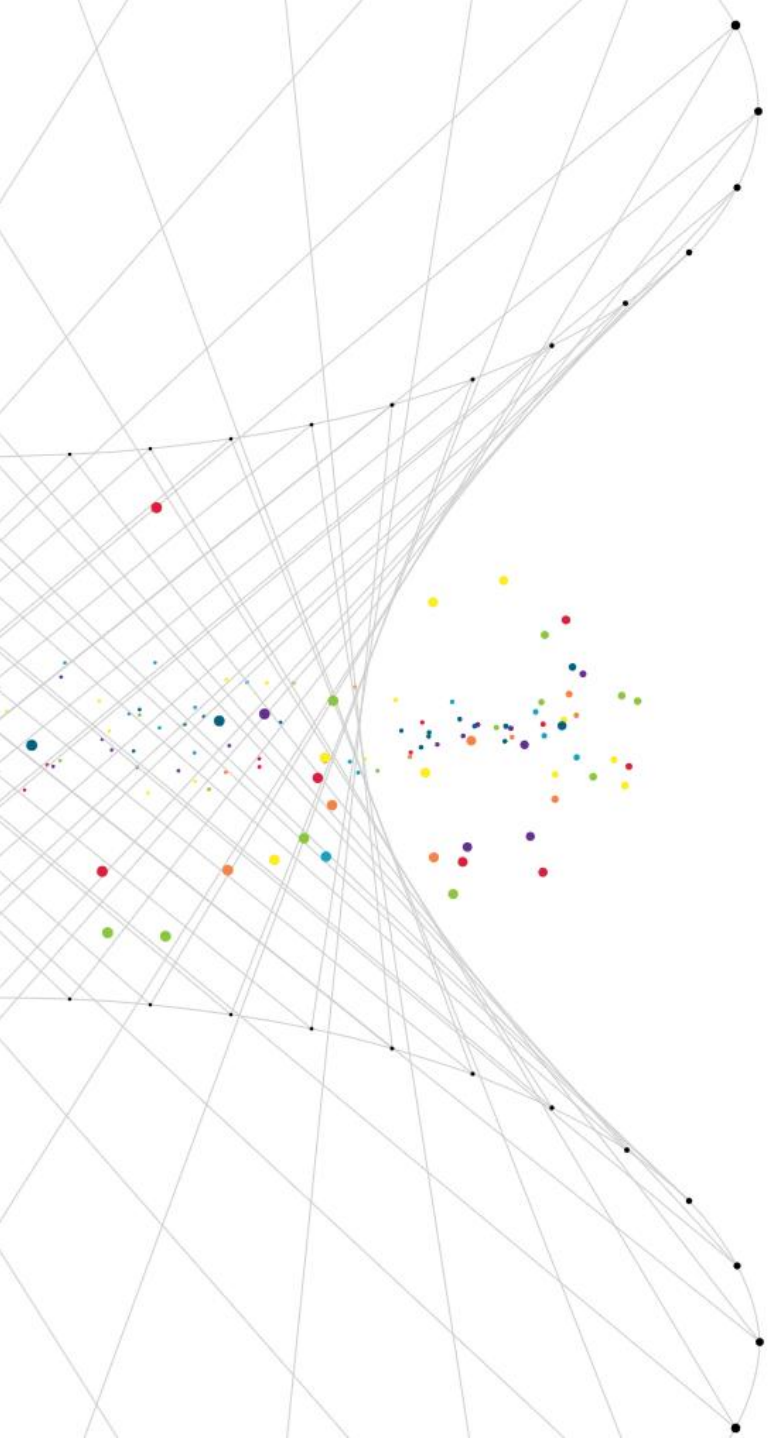
(一) 具有2年以上投资经历，且满足以下条件之一：家庭金融净资产不低于300万元，家庭金融资产不低于500万元，或者近3年本人年均收入不低于40万元。

(二) 最近1年末净资产不低于1000万元的法人单位。

(三) 金融监督管理部门视为合格投资者的其他情形。

重要提示：

本投资指南中所包含的资料和信息仅供一般性参考，项目挂牌方随时有权更改。本投资推介材料中所示产品并不代表项目挂牌方对所示产品的收益做任何保证，请投资者谨慎考虑。投资者的最终权利义务以最终签署的项目法律文本为准。



感谢聆听