

齐河城投债权资产

系列产品

【推介资料】



产品亮点

- 1 百强县政府平台融资！一般公共预算收入40.08亿。
- 2 **AA**发债主体融资，当地最大政府平台融资，融资渠道丰富，资金来源充足
- 3 发行人提供**40000**万元应收账款质押，质押率较低。债务人为当地重要平台（AA）。

目录

CONTENTS

01

项目概况

02

区域分析

03

主体介绍

04

底层资产

05

募集账户



01

项目概况

项目概况1

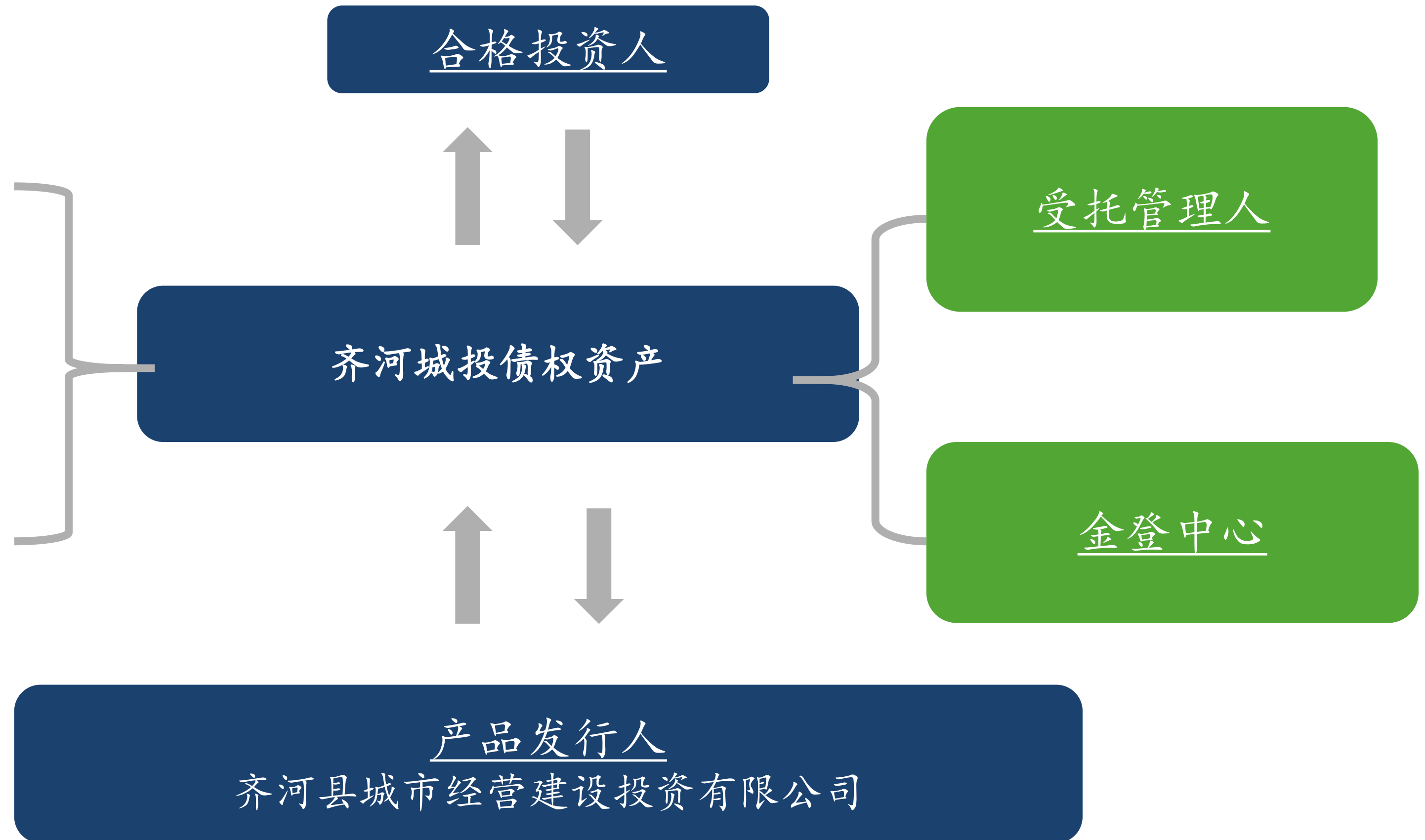
产品名称	齐河城投债权资产		
法律形式	交易所产品		
发行人	齐河县城市经营建设投资有限公司		
备案机构	金登中心		
发行规模	【1年期】1.5亿；【2年期】0.5亿		
资金用途	受让足额应收债权并补充企业流动资金		
产品期限	不超过24个月		
预期收益率 (年化)	认购金额（万元）	12个月	24个月
	10~49	8.0%	8.2%
	50~99	8.3%	8.5%
	100~299	8.5%	8.7%
	≥ 300	8.7%	8.9%
付息方式	每年3月10日、6月10日、9月10日、12月10日为利息核算日，到期还本		
起投金额	10万元，超出部分以1万元整数倍递增，打款次日成立起息		

项目概况2

还款来源及风控措施

- 1、发行人营收入及资产转化
- 2、担保方为本产品到期兑付履约承担全额无条件不可撤销的连带责任保证
- 3、发行人为本系列产品提供总计40000万元应收账款作为质押，质押率较低

还款来源、
风险控制



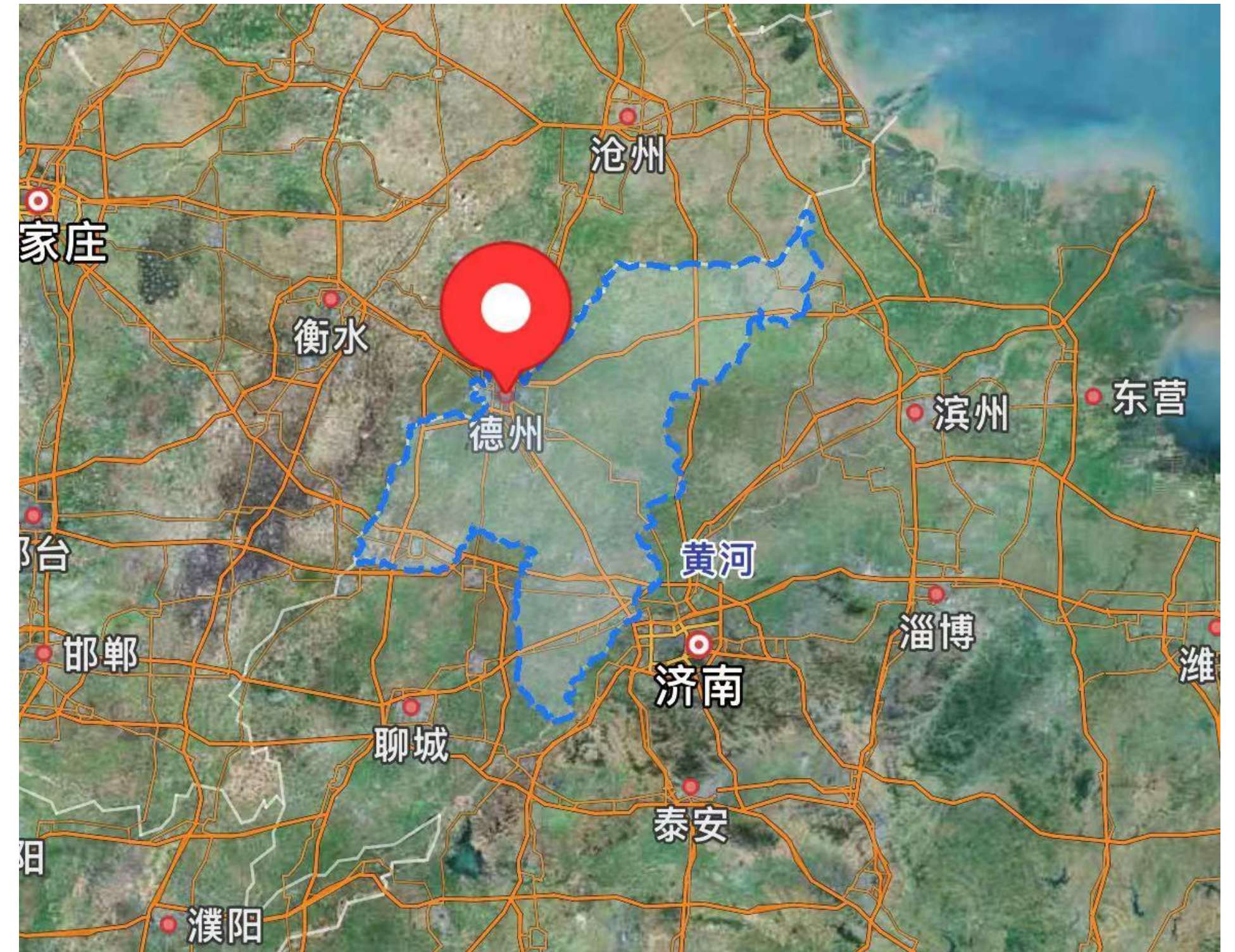


102

区域分析

区域分析1

项目的发行地位于山东省德州市齐河县。山东是中国经济最发达的省份之一，中国经济实力最强的省份之一，也是发展较快的省份之一。2021年山东省实现生产总值83,095.9亿元，按可比价格计算，比上年增长8.3%。分产业看，第一产业增加值6,029.03亿元，增长12.4%；第二产业增加值33,187.16亿元，增长16%；第三产业增加值43,879.71亿元，增长12.1%。德州市，山东省地级市，德州是中国太阳城、中国功能糖城、中国优秀旅游城市以及国家交通运输主枢纽城市之一，处于环渤海经济圈、京津冀经济圈、山东半岛蓝色经济区以及黄河三角洲高效生态经济区交汇区域。德州地方特产众多，其中德州扒鸡、保店驴肉、乐陵金丝小枣被称为德州三宝。2021年GDP3,488.72亿元，一般公共预算收入234.09亿元，全国GDP百强城市排名85位。



区域分析2

齐河县，隶属山东省德州市，位于德州市最南端，与济南隔黄河相望，总面积1411平方千米，辖13个乡镇、2个街道、1个省级经济开发区、1个省级旅游度假区。根据第七次人口普查数据，齐河县常住人口为57.63万人。2021年齐河县GDP399.37亿元，一般公共预算收入40.08亿元。2021年9月，入选“2021年度全国绿色发展百强县市”、“2021年度全国投资潜力百强县市”、“2021年度全国科技创新百强县市”。2021年全国综合实力百强县市排名**75**位。





103

主体分析

发行主体-齐河城建

公司名称	齐河县城市经营建设投资有限公司
成立时间	2009-04-08
注册资本	300000万元人民币
企业类型	有限责任公司(非自然人投资或控股的法人独资)
注册地址	齐河县城齐鲁大街282号
法定代表人	张国华
股东	齐河城投建设集团有限公司（100%）
实控人	山东省德州市齐河县人民政府国有资产监督管理局

经营范围

许可项目：建设工程施工；房地产开发经营；第三类医疗器械经营；医疗服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：土地整治服务；农业专业及辅助性活动；非居住房地产租赁；住房租赁；物业管理；建筑材料销售；工程管理服务；第二类医疗器械销售；以自有资金从事投资活动；金属矿石销售。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

发行主体-齐河城建

项目	2020年末	2021年末	2021年3月末
总资产（亿元）	256.08	377.8	429.11
总负债（亿元）	106.88	182.42	233.19
净资产（亿元）	149.2	195.37	195.92
资产负债率	41.74%	48.29%	54.34%
流动比例	404.75%	393.48%	350.2%

截至2022年3月31日，发行人资产总计429.11亿元，负债合计233.19亿元，资产负债率为54.35%， 同比小幅提升，总体而言资产负债率较低。

存量债券

名称	代码	到期日	额度（亿）	利率	名称	代码	到期日	额度（亿）	利率
21齐河04	196091	2026-12-31	9.56	6.5%	21齐河01	177867	2026-02-03	4	6.9%
21齐河城投MTN001	102103355	2026-12-30	5	3.8%	20齐河02	177214	2025-11-23	6	6.5%
21齐河03	196724	2026-10-28	2.44	7%	20齐河01	166052	2025-01-22	4.2	7.3%
21齐河02	196698	2026-08-05	5.8	6.78%	16齐河债	1680072	2023-03-07	15	5.1%

发行主体-齐河城建

东方金诚国际信用评估有限公司		东方金诚国际信用评级字【2022】0639号	
齐河县城市经营建设投资有限公司		主体及相关债项2022年度跟踪评级报告	
主体信用评级结果	最新评级日期	上次评级结果	评级组长 小组成员
AA/稳定	2022/6/23	AA/稳定	张博 魏正周
信用评级		评级模型	
信用评级	跟踪评 级结果	上次评 级结果	
16齐河债/PR 齐河债	AA	AA	
21齐河城投 MTN001	AAA	AAA	
(注) 每次跟踪评级报告出具时均应在评级报告封面列明“本次跟踪评级报告”字样。			
主体概况		1. 基础财务数据	
齐河县城市经营建设投资有限公司是齐河县重要的城市基础设施建设单位，继续负责齐河县基础设施建设和土地开发整理等业务。齐河县国有资产监督管理局为公司实际控制人，报告期内齐河县国资局将持有的公司股权全部无偿转让给齐河城投建设集团有限公司。		一般 二 三 四 五 六 七 八 九 十 十一 十二 十三 十四 十五 十六 十七 十八 十九 二十 二十一 二十二 二十三 二十四 二十五 二十六 二十七 二十八 二十九 三十 三十一 三十二 三十三 三十四 三十五 三十六 三十七 三十八 三十九 四十 四十一 四十二 四十三 四十四 四十五 四十六 四十七 四十八 四十九 五十 五十一 五十二 五十三 五十四 五十五 五十六 五十七 五十八 五十九 六十 六十一 六十二 六十三 六十四 六十五 六十六 六十七 六十八 六十九 七十 七十一 七十二 七十三 七十四 七十五 七十六 七十七 七十八 七十九 八十 八十一 八十二 八十三 八十四 八十五 八十六 八十七 八十八 八十九 九十 九十一 九十二 九十三 九十四 九十五 九十六 九十七 九十八 九十九 一百	
		AA	
评级观点		东方金诚认为，齐河县经济实力较强；公司从事的齐河县基础设施建设业务仍具有较强的区域专营性，继续得到股东及相关部门的有力支持；中鑫投融资担保股份有限公司为“21齐河城投MTN001”提供的连带责任保证担保具有较强的增信作用。同时，东方金诚也关注到，公司面临较大的资本支出压力；资产流动性仍然较差；全部债务快速增长，债务率保持上升，偿债压力加大。综合分析，东方金诚维持公司主体信用等级为AA，评级展望为稳定；维持“16齐河债/PR齐河债”的信用等级为AA；维持“21齐河城投MTN001”的信用等级为AAA。	
同业对比		齐河县城市经营建设投资有限公司 齐河县城市经营建设投资有限公司 齐河县城市经营建设投资有限公司 齐河县城市经营建设投资有限公司	
地区	齐河县城市经营建设投资有限公司	齐河县城市经营建设投资有限公司	齐河县城市经营建设投资有限公司
GDP (亿元)	399.37	446.30	394.42
GDP增速 (%)	9.80	4.0	8.7
一般公共预算收入 (亿元)	40.06	25.30	31.76
一般公共预算支出 (亿元)	82.80	37.06	94.45
资产总额 (亿元)	377.80	208.09	309.94
所有者权益 (亿元)	194.37	130.91	148.80
营业收入 (亿元)	30.87	14.14	9.80
利润总额 (亿元)	4.94	2.72	2.08
资产负债率 (%)	48.39	35.49	51.99
全部债务资本化比率 (%)	38.31	20.20	-
(注) 公司财务数据为合并报表口径1季报数据，数据来源于：公开资料、东方金诚整理			
邮箱: dfjc@ccamc.com.cn	电话: 010-62999800	传真: 010-62999800	
地址: 北京市朝阳区朝外大街2号兆泰国际中心C座10层	邮编: 100600	官网: http://www.dfcrating.com	

担保主体-齐河民新

公司名称	齐河县民新建设投资开发有限公司
成立时间	2011-04-20
注册资本	28000万元人民币
企业类型	有限责任公司（国有独资）
注册地址	齐河县城齐鲁大街282号
法定代表人	王健
控股股东	齐河县人民政府国有资产监督管理局
经营范围	农村土地整治、农民集中住房建设、水利工程建设投资、旧城改造；房屋租赁；物业管理；建材销售；水暖管道工程、城镇燃气管道工程、电力工程、通讯工程施工。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

担保主体-齐河民新

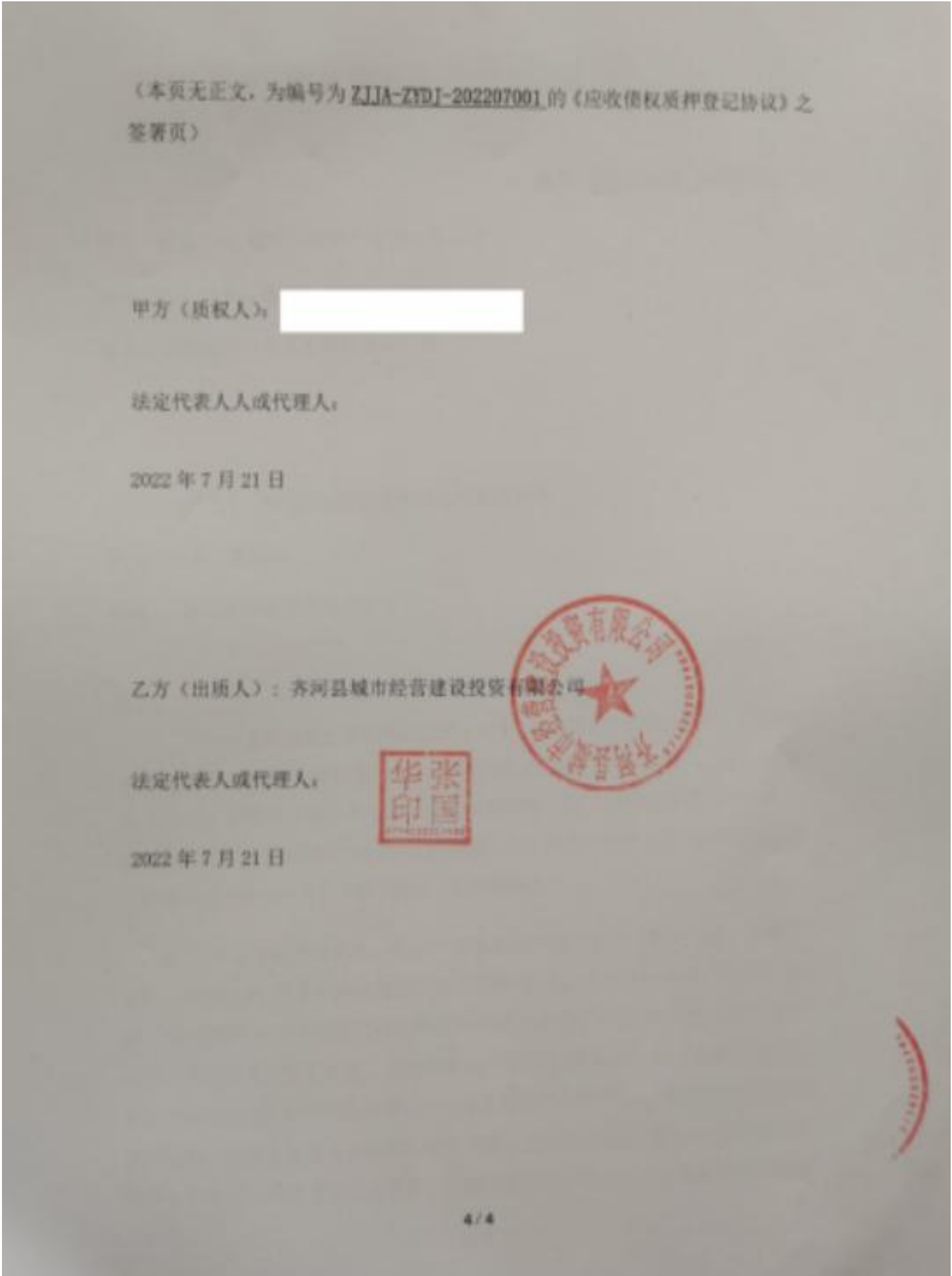
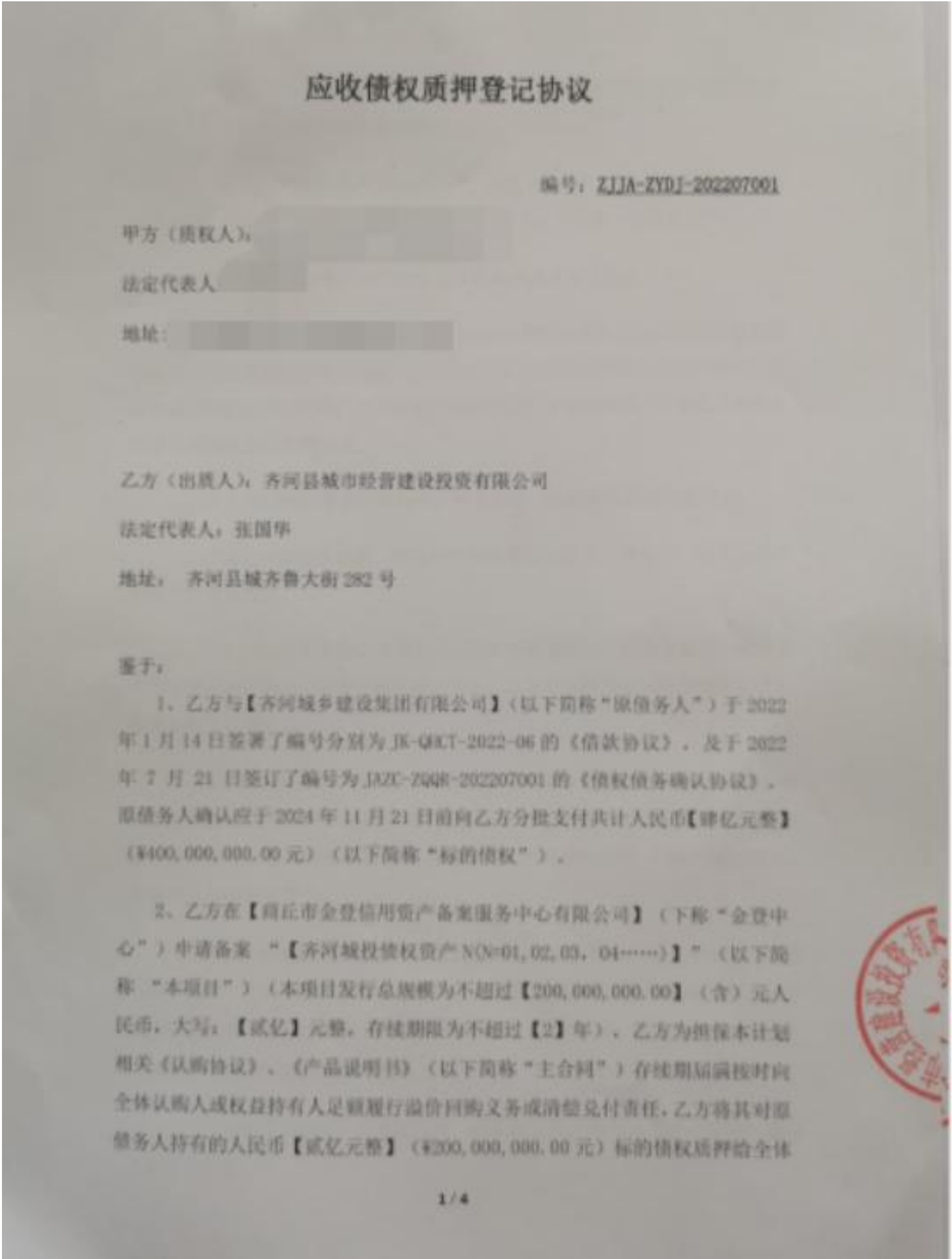
项目	2020年12月31日	2021年12月31日
总资产(亿元)	51.63	59.34
流动资产(亿元)	30.40	30.66
总负债(亿元)	20.81	24.30
所有者权益(亿元)	30.82	35.04
资产负债率(亿元)	40.31%	40.95%



104

底层资产

底层资产-质押合同



底层资产-担保函

担保函

兹有【齐河县城市经营建设投资有限公司】（下称“登记备案方”）申请登记备案【齐河城投债权资产N（N=01,02,03,04……）】（登记备案总金额合计【20000.00】万元人民币，大写【贰亿元整】），登记备案方已就该项目与所有认购方（以下简称“贵方”）达成了《认购协议》（以下简称“标的协议”），我方愿意为登记备案方在标的协议项下兑付本金、以及由此产生的收益、罚息、违约金以及贵方为实现债权而发生的全部费用（包括但不限于催收费用、保全费、提存费、鉴证费、过户费、各项税费、公告费、执行费、差旅费、律师费（按诉讼标的额的3%计算）、诉讼费用）等义务提供不可撤销的无限连带责任担保，上述保证范围内的债务统称为“被担保债务”，并作出如下承诺：

一、我方承诺，如登记备案方未按标的协议的约定履行兑付被担保债务，自标的协议履行期届满的当日（指自然日），我方将无条件代登记备案方向贵方及贵方权利继承人兑付。

二、我方出具本担保函已通过法律法规、我方公司章程及其他应履行的审批程序，我方出具本担保函不与我方正在履行或已经签署的其他任何协议、约定相冲突。

三、本担保函是不可撤销的，出现下列情况，无论是否征得我方同意或是否事先通知我方，皆不影响本担保函的法律效力及继续履行：

1. 贵方将持有份额转让，或认购方将其认购的份额进行再转让或其他合法处置；
2. 登记备案方或贵方及贵方权利继承人有违约或其他违反法律法规规定、天津金融资产登记结算有限公司经营的创新金融资产交易平台相关规则约定的行为；
3. 登记备案方根据标的协议约定提前进行兑付；
4. 登记备案方与贵方及贵方权利继承人就标的协议内容协商进行补充或修订。

四、我方承诺，在贵方及贵方权利继承人未全部实现兑付权益前，我方不向登记备案方行使追偿权。

五、我方承诺贵方及贵方权利继承人对登记备案方或我方的任何宽容、宽限或延缓行使标的协议及本担保函项下的权利，不视为贵方及贵方权利继承人对本担保函项下权利、权益的放弃，也不影响我方履行本担保函的各项义务。

六、本担保函项下的保证累加于而非代替贵方已取得的任何其他担保权利。贵方及贵方权利继承人可以不先行使其他担保权利（包括但不限于抵押人或出质人是被担保本人人的物权担保以及其他物权担保）而直接行使本担保函项下的保证担保，我方承诺不因贵方及贵方权利继承人放弃全部或部分物的担保而要求免除任何保证责任，保证人仍在本担保函约定的担保范围内就全部债务先于物的担保履行保证责任。

七、本担保函的保证期间为标的协议履行期届满之日起2年。

八、本担保函自我方盖章并经法定代表人签字或盖章之日起生效，直至贵方及贵方权利继承人根据标的协议所享有的兑付权益全部实现为止。

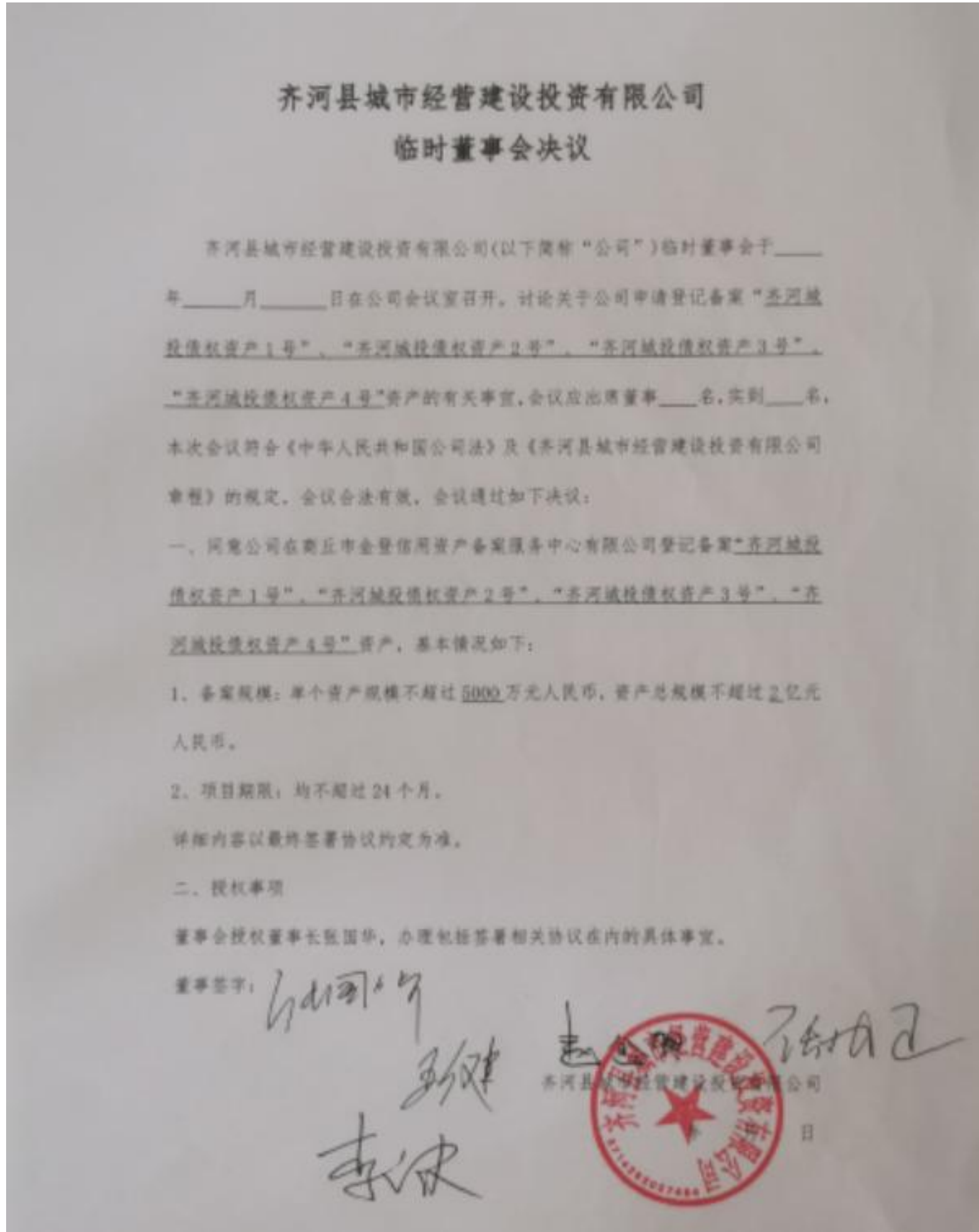
担保方（盖章）：齐河县民新建设投资开发有限公司

法定代表人

王健

签署日期：2022年7月21日

底层资产-发行人董事会决议



底层资产-担保人董事会决议

董事会决议

根据《中华人民共和国公司法》及本公司章程的有关规定，齐河县民新建设投资开发有限公司于2022年6月16日在公司会议室召开董事会，应到董事【3】名，实到董事【 】名，与会董事一致同意，作出如下决议：

一、同意公司对齐河县城市经营建设投资有限公司在商丘市金登信用资产备案服务中心有限公司备案登记的累计规模不超过人民币【20000】万元(大写：贰亿元整)的“齐河城投债权资产N(N=01,02,03,04……)”系列产品(以下简称“该系列产品”)。公司对到期兑付履约承担全额无条件不可撤销的连带责任保证，公司亦同意出具担保函。

二、授权本公司法定代表人办理上述事项相关手续，并签署相应的法律文件，同意其授权相关业务代表经办相关事宜。

【以下无正文】

董事(签字或盖章)：

王健 姜运智 姜运智

齐河县民新建设投资开发有限公司(公章)

法定代表人：

王健

2022年 月 日

王健



/05

募集账户

户 名：齐河县城市经营建设投资有限公司

账 号： 1578 2101 0400 27674

开 户 行：中国农业银行齐河支行



THANK YOU

齐河城投债权资产系列产品
【推介资料】