

政信1号温州公路私募投资基金

浙江投融谱华资产管理有限公司

2017年3月

Part 1 基金产品介绍

2 融资方简介

3 担保人介绍

4 项目介绍

Part 5 基金投资亮点

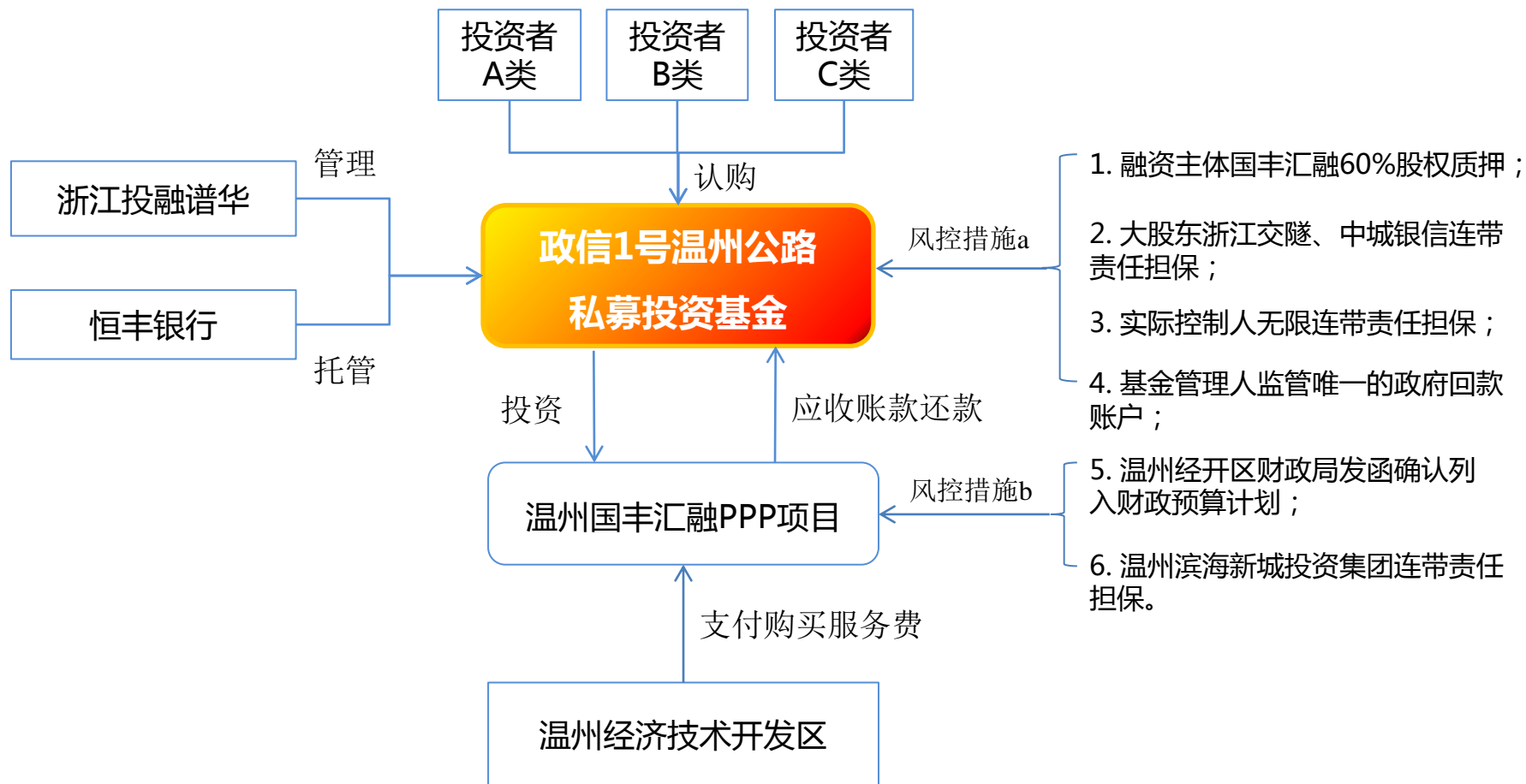
6 风险控制措施

7 基金管理人介绍

8 基金托管人介绍

产品名称	政信1号温州公路私募投资基金		
产品类型	契约型、债权投资基金		
产品规模	3亿元人民币，分期募集，每期满1000万元即可成立		
投资期限	2年		
基金管理人	浙江投融谱华资产管理有限公司	基金管理费	0.5%/年
基金托管人	恒丰银行	基金托管费	0.1%/年
认购起点	100万元，以10万元的整数倍递增		
基金认购费	无		
资金投向	定向投资于温州国丰汇融控股有限公司对温州经济技术开发区建设项目前期管理中心享有的关于温州市鹿城公路龙湾永中至海城段二期政府道路工程项目的应收账款收益权。		
预期收益率	投资金额：100万（含）-300万（不含）	预期收益率为8.5%	
	投资金额：300万（含）-1000万（不含）	预期收益率为8.8%	
	投资金额：1000万元及以上	预期收益率为9.0%	
付息方式	每半年付息一次		

- 基金总规模3亿元，分期募集，满1000万元即可成立。



【基本信息】

融资主体	温州国丰汇融控股有限公司
成立时间	2012年8月2日
法定代表人	卢立整
企业类型	有限责任公司
注册资本	50000万元
经营范围	市政工程项目、交通运输项目的投资及开发经营服务；矿山工程、公路工程、隧道工程的施工。

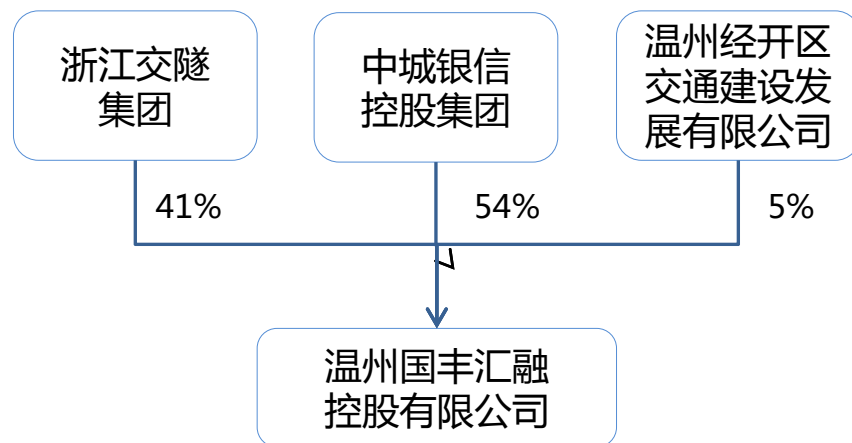
【财务数据摘要】

单位：万元

项目	2015/12	2016/12
资产合计	11,353	41,416
货币	413	2,283
资产负债率	18.82%	84.05%
流动比	5.31	8.61
速动比	5.15	6.96

【财务分析】 负债率升高，是由于2016年发行3亿元债券用于补充流动资金，公司短期偿债能力较好。

【股权结构】



【实际控制人介绍】

卢立整：男，1957年出生，毕业于合肥工业大学，矿建专业，本科学历，高级工程师，曾担任温州矾矿井巷总公司、浙江环宇隧道工程有限公司总经理、党委书记等职务，2012年10月至今担任浙江交隧集团、温州国丰汇融的董事长、总经理职务。

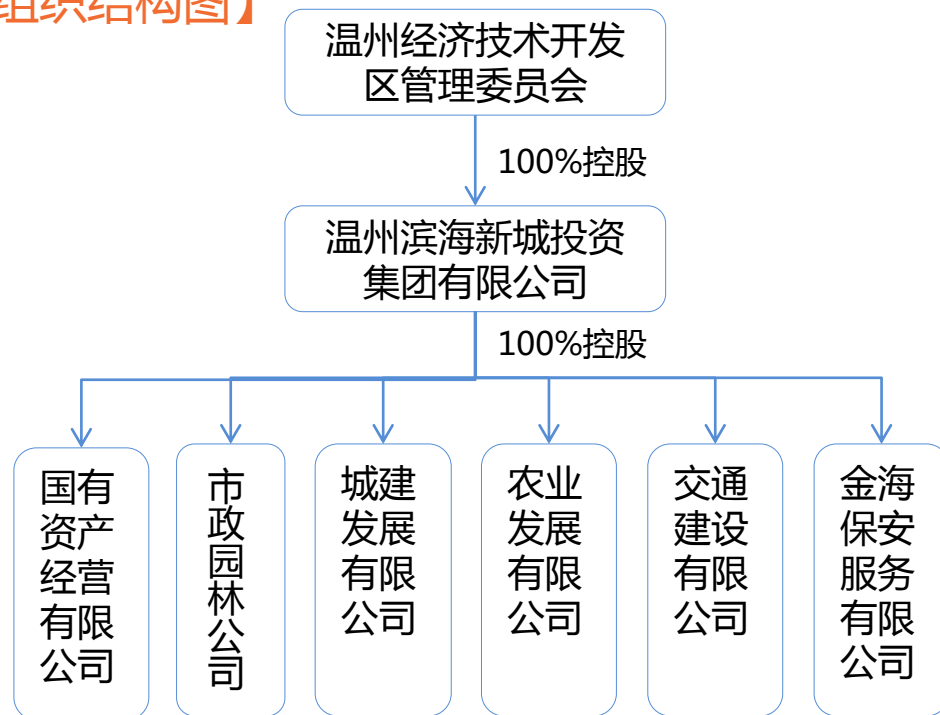
担保主体：温州滨海新城投资集团（拥有AA+发债主体）

温州滨海新城投资集团：由温州经济技术开发区管理委员会于2011年6月出资设立，注册资本10亿元人民币，是温州经济技术开发区最重要的国有资产投融资平台。2016年7月，集团下属子公司温州经济技术开发区国有资产经营有限公司（截至2015年末，总资产达55.3亿元，同比增长11.1%）非公开发行5亿元公司债券。2016年10月，鹏元资信评估有限公司给予债券和发行主体**AA+信用评级**。

【项目建设】

- 承揽了总投资达114.8亿元的滨海将交通客运中心、飞云江三桥接线、经五路、金海湖公园、金海人才公寓等百余个项目。
- 自行投资了温州滨海新城总部工程、海洋科技创业园、仓储中心、人才公寓等项目。
- 参股沈海高速、滨海加油站、顺新混凝土、殴飞工程等项目。

【组织结构图】



温州经开区简介：于1992年经国务院批准成立，是浙南首个国家级开发区，位于温州海洋经济发展的核心区域，现辖状蒲园区、滨海园区、金海园区和瓯飞围垦部分区域，委托管理四个街道，规划总面积133平方公里，辖区人口30万。全区现有工业企业3000多家，聚集了汽车零部件、新能源新材料、高端装备制造、电商与物流等新兴产业。

【经济指标】

- 温州经开区累计引进项目1216个，总投资486亿元。
- 2014年，全区工业总产值超过1000亿元，财政收入超过70亿元。
- 截至2015年底，地方政府债务余额10亿元，债务率65.01%。



滨海大道



开发区大厦

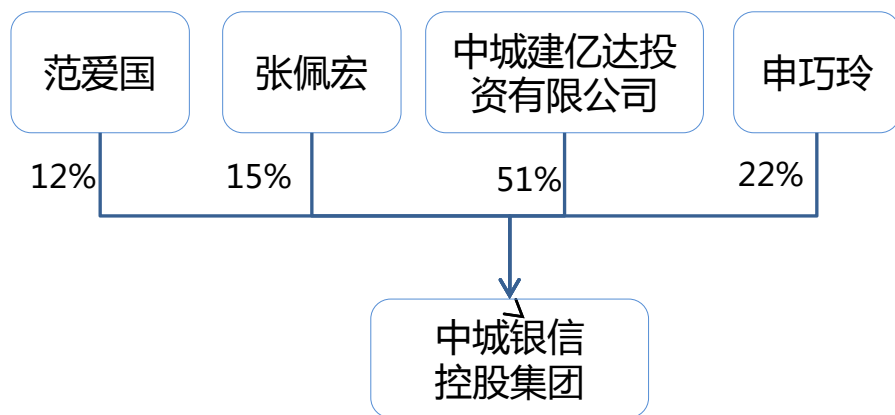


车间一角

【基本信息】

担保人	中城银信控股集团有限公司
成立时间	2013年12月24日
法定代表人	申巧玲
企业类型	有限责任公司
注册资本	30000万元
经营范围	资产管理、投资管理、投资咨询、财务咨询、房地产开发、技术服务、技术转让、建材销售等。

【股权结构】



【财务数据摘要】

单位：万元

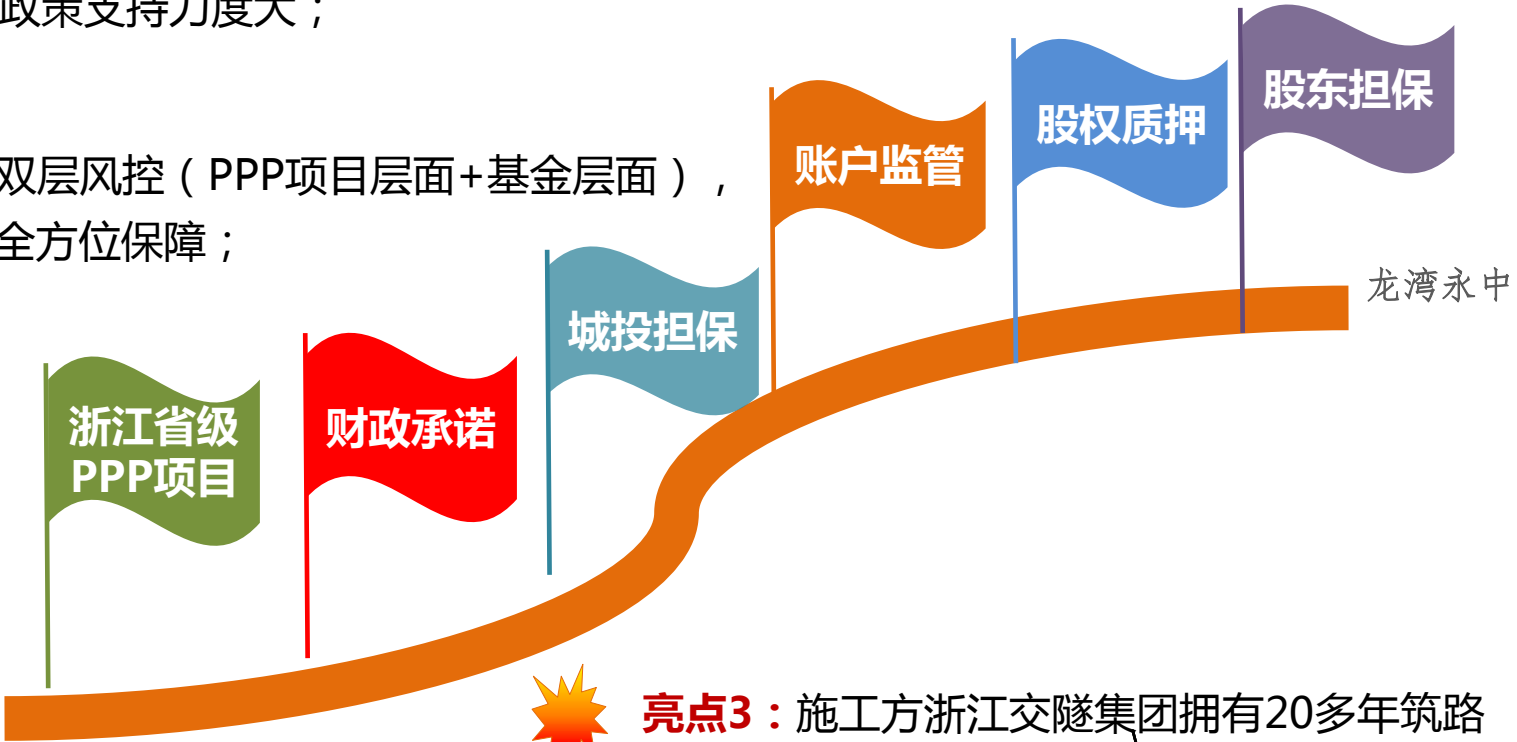
项目	2014/12	2015/12	2016/11
资产合计	59,621	130,228	142,218
流动资产	58,640	90,035	102,464
货币	1,945	1,604	3,514
存货	-	18,326	21,422
负债合计	20,676	21,170	30,685
流动负债	20,676	21,170	20,643
短期借款	8,056	-	-
资产负债率	34.68%	16.26%	21.58%
流动比	2.84	4.25	4.96
速动比	2.84	3.39	3.93

【财务分析】

- 公司最近三年资产规模稳定增长，流动资产占比较高，资产质量较好。
- 流动比和速动比指标表明短期偿债能力较强。
- 公司最近三年负债率分别为34.68%、16.26%、21.58%，稳步降低，表明偿债能力较强。

亮点1：浙江省省级PPP项目，浙江省首个公路PPP项目，政策支持力度大；

亮点2：双层风控（PPP项目层面+基金层面），6道风控全方位保障；



亮点3：施工方浙江交隧集团拥有20多年筑路经验，持有国家隧道工程一级、公路路基一级、土石方工程一级等施工资质，曾参与建设沪昆高速、沈海高速、温州绕城高速等重点工程。

【三大还款来源】

1、政府
回购工程
款

2、政府
融资平台
担保

3、股东
经营性
收入

【双层风控，六大措施】



1. 财政承诺：

温州经济技术开发区财政局发函将项目列入财政预算。



2. 城投担保：

温州滨海新城投资集团连带责任担保。



3. 账户监管：

基金管理人监管唯一的政府回款账户。



4. 股权质押：

融资主体60%股权质押给基金管理人。



5. 控股股东担保：

大股东浙江交隧集团和中城银信控股集团承担连带责任担保。



6. 实际控制人担保：

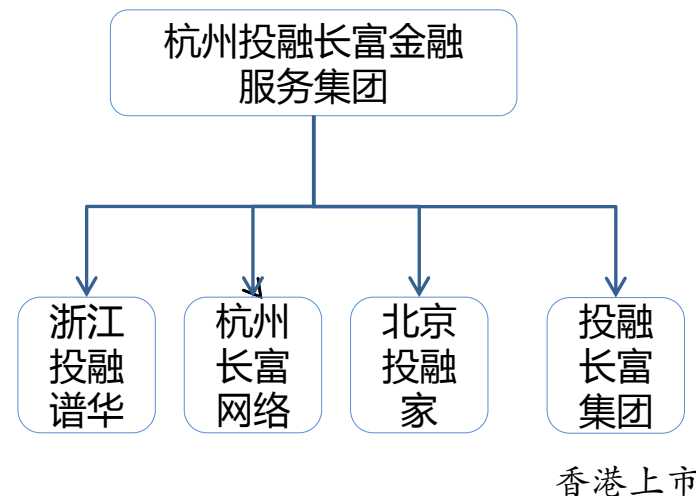
实际控制人卢立整无限连带责任担保。

浙江投融谱华投资管理有限公司：成立于2014年8月，注册资金5000万元人民币。2015年7月获得私募投资基金管理人牌照（登记编号：P1017061）。

【股东实力】

投融谱华是杭州投融长富金融服务集团全资控股子公司，杭州投融长富金融服务集团始创于2014年，是以资产管理、财富管理、互联网金融、产业投资、保险等为各级市场提供金融服务的综合性金融服务集团，旗下拥有20余家金融企业，包括一家香港上市公司（投融长富00850.HK），员工人数接近1000人。

【股权结构】



【获奖荣誉】



李振军

浙江投融谱华资产管理有限公司创始人兼CEO，香港主板上市公司投融长富董事会主席，金融硕士学位。先后获中国投资协会投资理财专业委员会副会长、中国商业联合会对外联络委员会副会长等荣誉。

长期从事金融、互联网、文创产业和实业的投资和运作，熟悉资本市场运作机制，曾参与湖南科力远新能源公司、中国手游集团、广东猛狮电源科技公司等企业私有化或资产重组。



胡德华

浙江投融谱华资产管理有限公司创始人，香港主板上市公司投融长富董事会执行董事，毕业于浙江大学，国内首批软件工程硕士。胡先生曾荣获“2015年浙江最具魅力CEO”、“2016 G20峰会形象大使”等荣誉，先后于军队系统、恒生电子、中新力合等知名企业担任高管，在互联网金融、投融资服务等领域拥有丰富的实战经验，擅长企业经营管理、战略规划、企业投融资方案解决等。

李顺洪

浙江投融谱华资产管理有限公司投资总监，基金经理。李先生在证券投资、基金交易结构设计、投资风险控制等方面有丰富经验。加入投融谱华之前，李先生先后担任《国际金融报》金融事业部主任、江苏华西金融集团基金经理等职位，曾深入参与多家上市公司并购重组、房地产融资、政府基建项目投资等，在投融资领域积累了丰富项目资源和实践经验。。

恒丰银行



- 恒丰银行股份有限公司（简称：恒丰银行）是12家全国性股份制商业银行之一，其前身为1987年经国务院同意、中国人民银行批准成立的烟台住房储蓄银行。2003年经中国人民银行批准，正式改制为恒丰银行股份有限公司，成为全国性股份制商业银行。
- 目前，恒丰银行在全国设有14家一级分行，2家总行直管行，共256家分支机构；另外还发起设立了5家村镇银行。截至2015年末，恒丰银行资产规模达到1.05万亿元，全年净利润同比增长14%，净资产收益率ROE超过15%，新增分支机构74家，与上年相比实现翻番，创历年新高。在英国《银行家》杂志发布的“2015年全球银行1000强”排名中，恒丰银行位列第170位。
- 恒丰银行较好地实现了盈利与稳健发展的平衡。盈利能力方面，恒丰银行在香港中文大学发布的《亚洲银行竞争力研究报告》中位列亚洲银行业第5位；稳健发展能力方面，恒丰银行在中国银行业协会发布的“商业银行稳健发展能力‘陀螺（GYROSCOPE）评价体系’”中，在综合能力排名中位列全国性商业银行第7位，全国性股份制商业银行前三。

Thank You !