

融亨万疆七号私募证券投资基金

2023年2月



目录

1.基金要素

2.投资策略

3.产品亮点

4.管理人介绍



1.基金要素

产品名称	融亨万疆七号私募证券投资基金
运作方式	契约型开放式
业绩计提标准	6.5%/年
份额锁定期	固定到期日2025.01.06
封闭期	无封闭期，每个工作日开放
投资标的	齐河县城市经营建设投资有限公司2023年面向专业投资者 非公开发行公司债券(第一期)（品种一） 【证券简称：23齐河01，证券代码：114667.SH】
发行方	齐河县城市经营建设投资有限公司（AA）
基金托管人	长江证券股份有限公司

1.1 交易结构



2.投资策略

投资目标：

在区域经济分析基础上，结合政策面、市场资金面，在严格控制投资风险的同时追求更稳健的收益和回报。

投资范围：

- 1、齐河县城市经营建设投资有限公司2023年面向专业投资者非公开发行公司债券(第一期)（品种一）【证券简称：23齐河01，证券代码：114667.SH】；
2. 现金、银行存款、货币基金。

投资策略：

城投债，又称“准市政债”，是由地方政府部门直接控股的城投公司，在上交所、深交所或银行间市场发行的公司债、企业债、PPN等，统称为标准化城投债券。并且发行城投债筹集到的资金也主要是为了发展地方基础设施建设，比如拆迁安置房、保障房、水利建设、地铁、机场、火车站等等，所以城投企业实际上是地方政府对外融资的平台公司，所以城投公司发行的债券具有很强的地方政府意志，拥有地方政府信用背书。因此，自1992年至今，城投债券滚动发行29年，市场存量超过10万亿元，无一实质性违约。

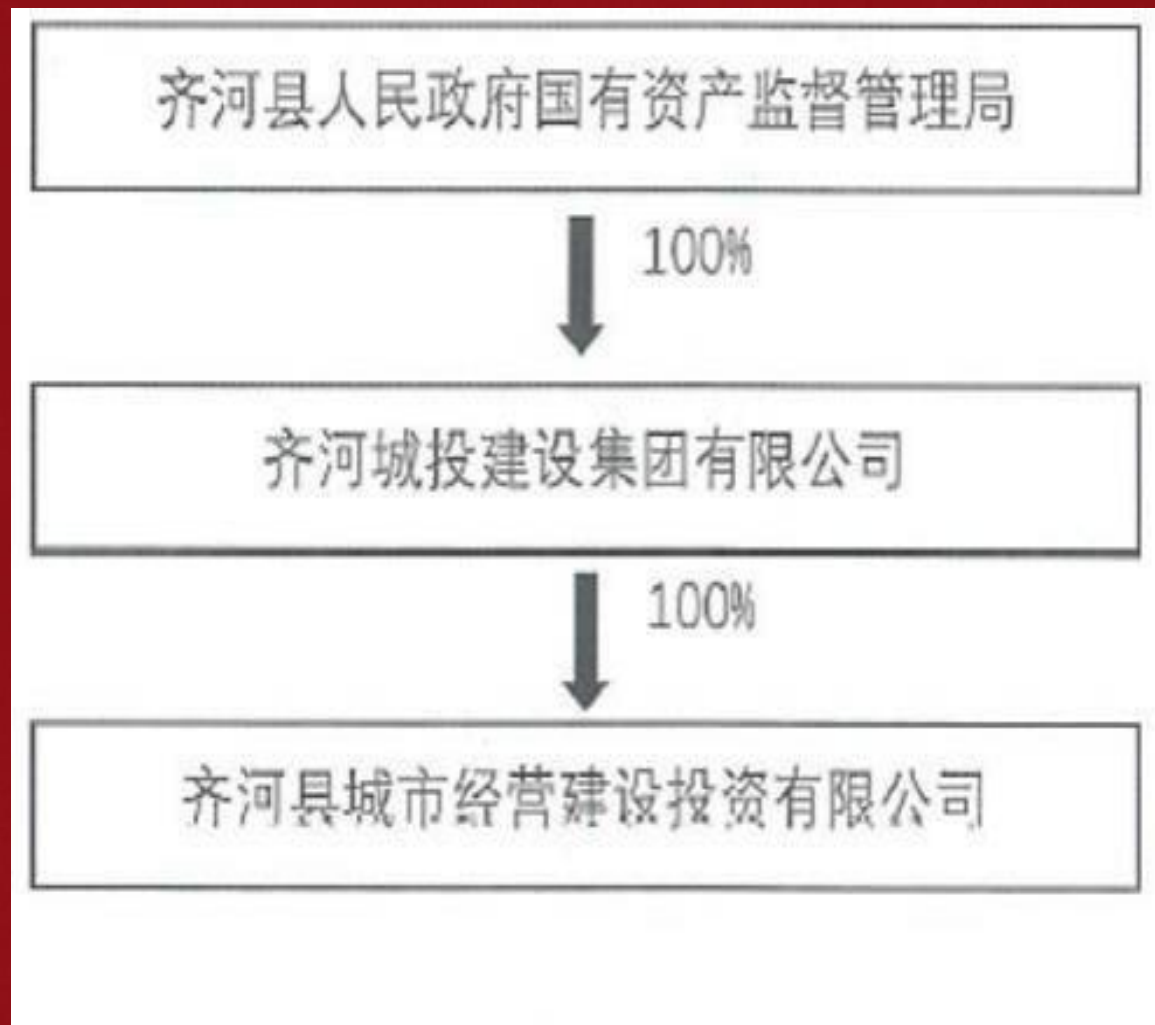
2.1 投资标的：23齐河01（114667.SH）

债券全称	齐河县城城市经营建设投资有限公司...	债券类型	私募债	其他流通市场	沪市固收
发行起始日	2023-01-06	上市日期	2023-01-11	募集方式	私募债券
发行规模	8.20亿元	债券期限	2+2+1Y	发行利率	6.50%
发行面值	100.00元	最新面值	100.00元	计息规则	实际天数/实际天数(ACT/ACT)
可回售性	是	可赎回性	否	下一个行权日	2025-01-06
起息日	2023-01-06	到期日	2028-01-06	计息方式	固息
付息频率	每年1次	每年付息日	01-06	距下一付息日天数	335天
担保人	齐河城投建设集团有限公司	主承销商	华创证券	托管人	中国证券登记结算有限责任公司

2.1 投资标的：23齐河01（114667.SH）

债券发行人齐河县城市经营建设投资有限公司是齐河县人民政府国有资产监督管理局和齐河县经济开发投资公司于2009年4月共同出资成立的有限责任公司，初始注册资本为2.00亿元人民币2021年11月3日，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（以下简称“城投集团”），城投集团持有公司100%股权，是公司的唯一股东，齐河县国资局仍为公司实际控制人。

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主体，负责齐河县基础设施建设和土地开发整理等业务。2021年末，公司纳入合并报表范围内二级子公司共27家，较2020年末新设7家。

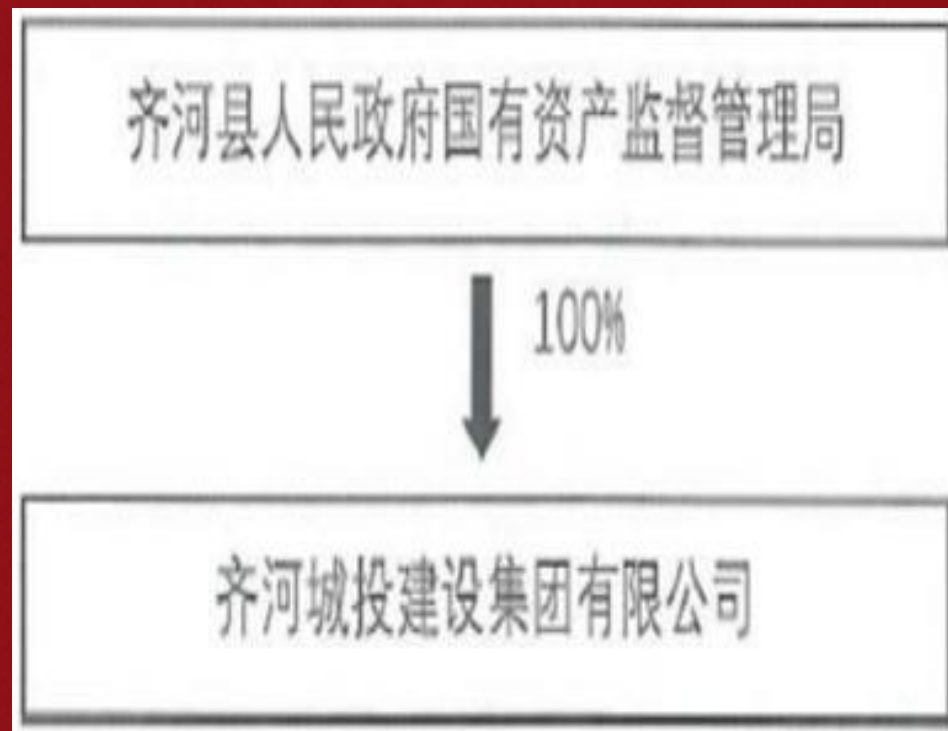


2.1 投资标的：23齐河01（114667.SH）

本期债券由齐河城投建设集团有限公司提供不可撤销连带责任保证担保。

截至2022年6月末，齐河城投建设集团有限公司注册资本为人民币50.00亿元，齐河县人民政府国有资产监督管理局持有保证人100.00%股权，为保证人控股股东。齐河县人民政府国有资产监督管理局为保证人实际控制人。

齐河城投建设集团有限公司主要从事德州市齐河县基础设施建设、棚户区改造和土地开发整理业务。德州市经济与财政实力不断增强，齐河县经济态势稳步向好，为公司发展提供了良好的外部环境，公司在齐河县经济发展中发挥重要作用，并在资产划拨、资金注入和政府补助方面持续得到齐河县人民政府的支持，资本实力不断增强。大公国际资信评估确定齐河城投建设集团有限公司的主体信用等级为AA+，评级展望为稳定。



2.1 投资标的：23齐河01（114667.SH）

德州，山东省辖地级市，截至2021年末，常住人口560万。2021年，德州市实现地区生产总值3488.72亿元，相比上年同期增长了409.73亿元，名义增长速度为13.31%；按可比价计算，实际同比增长8.3%，在山东省17个地级市（含省会城市）中处于中游水平。从产业结构来看，2021年德州市三次产业结构为10.5：41.1：48.4，第二、三产业对德州市经济贡献较大。

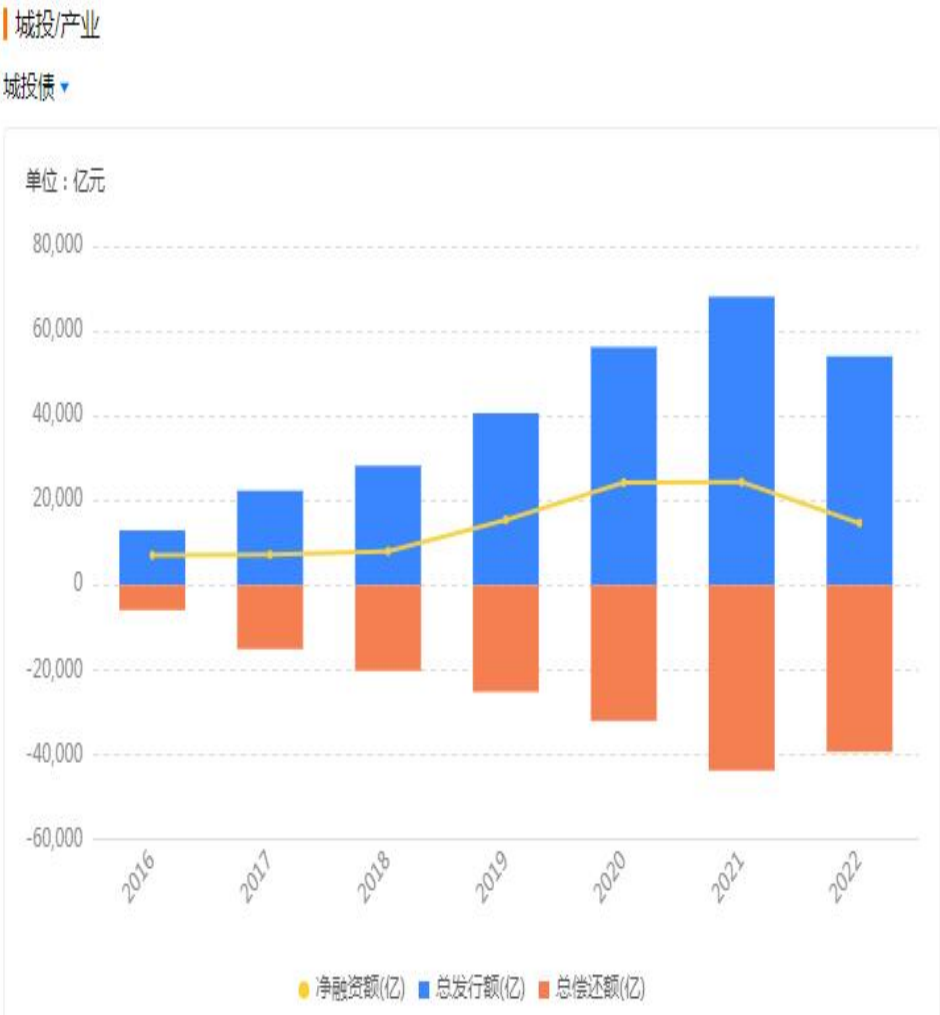
作为国家公路运输枢纽城市、山东省五大物流区域核心城市和六大物流节点城市之一，德州市交通运输和物流业发展较快。德州市是全国179个国家公路运输枢纽城市、山东省五大物流区域核心城市和六大物流节点城市之一。

齐河，2021年，齐河县地区经济持续增长，位居德州市11个地级市排名第2位，连续7年跻身全国综合实力百强县，2021年排名第75位。2021年，齐河县实现GDP399.37亿元，位居全市第二位。相比上年同期增长了53.85亿元，增量仅次于德城区，位居全市第二位，名义增长速度为15.59%，高居全市第一位，比全市增速平均值高了2.28个百分点；按可比价计算，实际同比增长9.0%，比全市实际增速高了0.7个百分点，增长情况相当出色。

3.产品亮点

标准化城投债券——目前中国债券类市场安全兑付记录优秀保持者之一；1992年至今，29年零实质违约记录，被金融机构称为“城投信仰”。

城投债是由政府控股的城投平台在银行间市场或证券交易所发行并负责有偿义务的债券，债券兑付为政府最优先偿还顺位，兑付顺位优于银行贷款及其他非标产品，城投债是政府直接融资的唯一合法方式，受到中央及各级政府的高度重视，确保债券发行、兑付也是最为重要的政府任务之



序号	日期	净融资额(亿)	总发行额(亿)	总偿还额(亿)
1	2022	14,682.57	54,007.39	39,324.82
2	2021	24,343.44	68,070.65	43,727.20
3	2020	24,211.78	56,208.10	31,996.32
4	2019	15,430.16	40,595.22	25,165.06
5	2018	8,019.36	28,191.56	20,172.20
6	2017	7,232.79	22,296.67	15,063.88
7	2016	7,072.65	12,940.10	5,867.45

3.产品亮点



4. 管理人介绍

北京融亨基金管理有限公司

公司成立于2014年5月21日，公司注册资本为1680万元人民币，经营范围：投资管理；资产管理。本公司于2015年4月在基金业协会管理人登记，登记编号P1003943。

公司目前在协会备案产品超过20支，管理规模超过20亿元，作为专门从事资产管理和投资管理的专业机构，希望通过境内外市场和行业的资源整合，构建具备国内一流的投资管理能力和产品开发能力的专业团队，为客户提供更专业化、更定制化的投资理财服务。

在资本运作方面，依托全资控股的戎淳商贸有限公司，实际控制上市公司华嵘控股（证券代码 600421）。

4. 管理人介绍

蔡守平先生，北京融亨基金管理有限公司董事长兼基金投资经理，中国籍，1995 年获得中央财经大学金融系学士学位，2009 年北京大学金融系研究生毕业，2011 年获得长江商学院 EMBA 学位，21 年证券从业经验。曾任职于中国南航集团，广东粤电集团从事证券投资业务。

北京融亨投资有限公司董事长（2010 年 6 月至今），融亨（天津）企业管理咨询合伙企业（普通合伙）执行事务合伙人（2010 年 11 月至今），嘉兴依恩投资管理合伙企业（有限合伙）执行事务合伙人（2015 年 6 月至今）。

在股权 PE 投资方面，主要依托融亨投资、融亨（天津）股权投资基金，投资步长制药、药明康德、新赛点、麦格磁电等数十家知名企业；PREIPO 投资主要依托关联企业龙马汇资本公司（蔡守平和融亨投资分别为龙马汇的股东和 LP）投资即将 IPO 的投资项目或已经具备 IPO 条件的企业。



THANK YOU !

