

融亨万疆五号私募证券投资基金

2022年12月



目录

1.基金要素

2.投资策略

3.产品亮点

4.管理人介绍



14.基金要素介绍

产品名称	融亨万疆五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	7.0%/年
份额锁定期	固定到期日2024.06.17
封闭期	无封闭期，每个工作日开放
投资标的	郓城县水浒城市建设投资有限公司2022年面向专业投资者非公开发行公司债券(第一期) (证券简称：22郓城01；证券代码：194731.SH)
发行方	郓城县水浒城市建设投资有限公司（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、郓城县水浒城市建设投资有限公司2022年面向专业投资者非公开发行公司债券（第一期）（简称“22郓城01”，代码：194731.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：22郓城01（194731.SH）

<div>郓城</div> <div>22郓城01(FI194731)</div> <div>郓城县水浒城市建设投资有限公司</div> <div>曾用名</div> <div>发债</div> <div>国有企业</div> <div>城投</div>					
6.00亿	7.00%	1.56Y	- / AA	673.95BP	沪市固收
债券余额	最新票面利率	剩余期限	债项/主体评级	平台利差	流通市场
		98.2877 / 8.1680%	-	100.0000 / 6.9...%	
中债估值	中证估值	上清所估值	CFETS估值	行情	中证违约率
基本信息					
债券全称	郓城县水浒城市建设投资有限公...	债券类型	私募债	其他流通市场	--
发行起始日	2022-06-17	上市日期	2022-06-22	募集方式	私募债券
发行规模	6.00亿元	债券期限	2.00Y	发行利率	7.00%
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	否	可赎回性	否	下一个行权日	--
起息日	2022-06-17	到期日	2024-06-17	计息方式	固息
付息频率	每年1次	每年付息日	06-17	距下一付息日天数	202天

2.1 投资标的：22郓城01（194731.SH）

郓城县水浒城市建设投资有限公司

公司成立于 2012 年 8 月，菏泽下辖县区最强平台，国开发展基金有限公司、中国农发重点建设基金有限公司和郓城县人民政府国有资产监督管理委员会分别持有发行人股权比例为38.21%、22.32%和 39.46%，发行人郓城城建是郓城县主要的基础设施和保障房投融资及建设主体，工程代建收入规模较大，主要在建代建项目投资规模大，未来代建收入来源较有保障。同时近年来该公司资产规模较大，经营状况良好，获得的外部支持力度较大，具有偿债能力，资产总额138.27亿元，无逾期、违约等情况发生，信用良好。

实际控制人：山东省菏泽市郓城县人民政府 控制链路>			
序号	股东名称	持股数量	持股比例
1	山东省菏泽市郓城县财政局	6.01亿股	39.46%
2	国开发展基金有限公司	5.82亿股	38.21%
3	中国农发重点建设基金有限公司	3.40亿股	22.32%

2.1 投资标的：22郓城01（194731.SH）

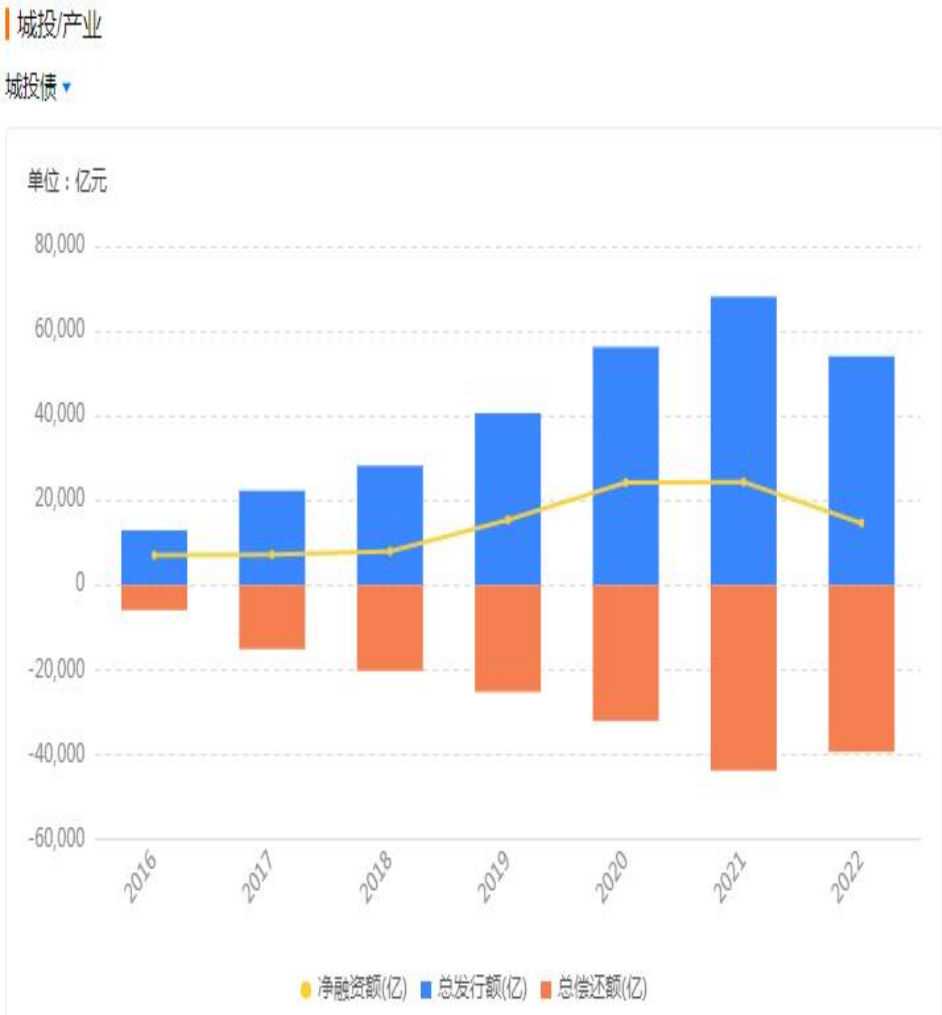
菏泽是山东省地级市，中国牡丹之都。菏泽历史悠久，文化底蕴深厚。菏泽古称曹州，是伏羲之桑梓，尧舜之故里，曾数度成为中原地区重要的政治、经济、文化中心，享有“天下之中”美誉。2021年GDP3977亿，可比增长8.8%，居全省第三位。一般公共预算收入283.9亿，增长19.3%，居全省第一位。城乡居民人均可支配收入分别达到31872元、16872元，增长8.5%和11.7%，增速居全省第一位和第二位。

郓城被评为“旅游强县”，荣膺“好汉之乡”，在菏泽下辖区县实力排名第一，GDP498.6亿，一般财政收入35.07亿，政府负债率低至15.7%。

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 17 支，管理规模超过 15 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 !

