

坤亨恒信久远1号债券型  
私募证券投资基金  
产品说明书

基金管理人：坤亨（北京）投资管理有限公司  
基金托管人：中信建投证券股份有限公司

# 目 录

声明与提示	1
第一节 产品结构图	2
第二节 基金要素表	3
第三节 投资债券要素表	4
第四节 投资区域介绍	5
第五节 投资债券发行人基本情况介绍	6
第六节 投资债券担保人基本情况介绍	8
第七节 业绩报酬计提基准说明	9
第八节 风险揭示	9
第九节 信息披露	10
第十节 法律适用及争议的处理	10
第十一节 备查文件及参考数据	10

## 声明与提示

本产品说明书依据《私募投资基金监督管理暂行办法》（以下简称《暂行办法》）、《私募投资基金信息披露管理办法》（以下简称《信息披露管理办法》）、《坤亨恒信久远1号私募证券投资基金基金合同》（以下简称《基金合同》）及其他有关规定制作，基金管理人保证本产品说明书的内容真实、准确、完整，不存在任何虚假记载、误导性陈述和重大遗漏。

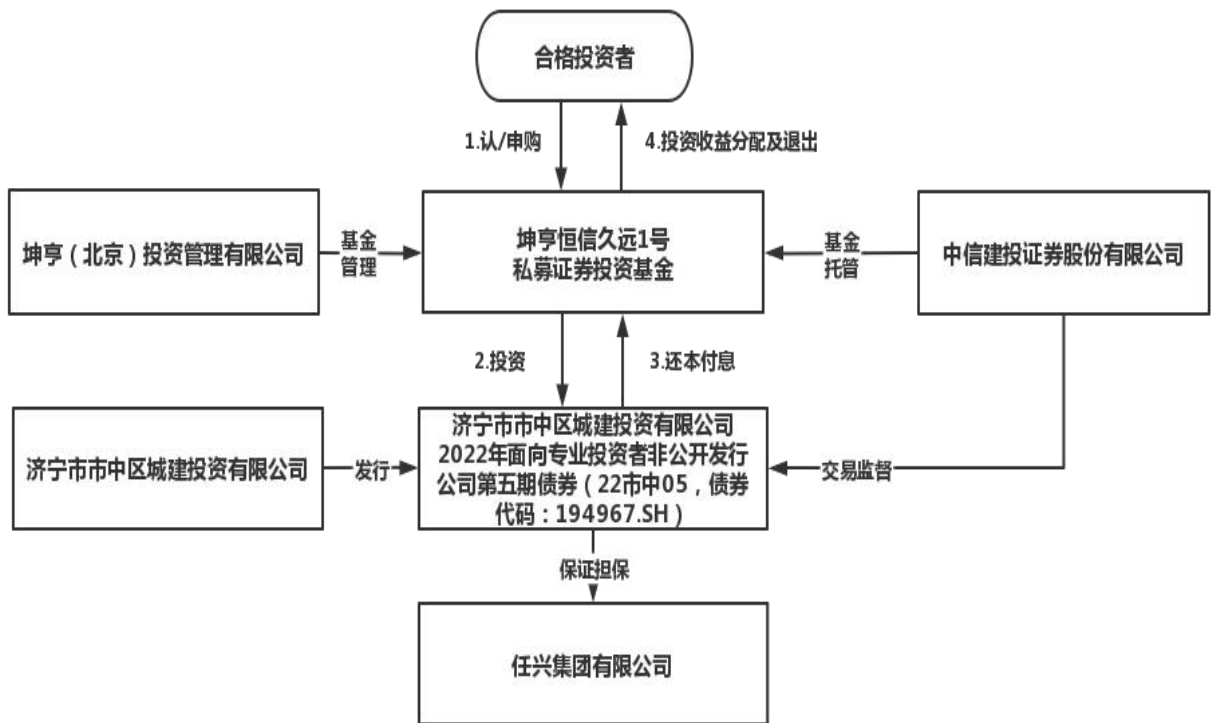
投资者承诺以真实身份投资本基金，保证投资本基金财产的来源及用途合法，并已阅知本产品说明书和《基金合同》全文，了解相关权利、义务和风险，自行承担投资风险和损失。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利，也不保证最低收益。投资有风险，投资者认购、申购本基金时应认真阅读本基金的《基金合同》。基金管理人的过往业绩不代表未来业绩。

投资者签订《基金合同》且合同生效后，投资者即为《基金合同》的委托人，其认购或申购基金份额的行为本身即表明其对《基金合同》的承认和接受。投资者将按照《信息披露管理办法》、《基金合同》及有关规定享有权利并承担义务。

本基金产品经中国证券投资基金业协会备案，备案编码：SXF153。请投资者认真阅读《基金合同》及其有关信息披露文件，并进行独立投资判断。请投资者认购或申购与自己风险承受能力相适应的基金产品，并自行承担投资风险。

# 第一节 产品结构图



## 第二节 基金要素表

产品名称	坤亨恒信久远1号私募证券投资基金（备案编码：SXF153）
基金类型	契约型私募证券投资基金
标的投向	济宁市市中区城建投资有限公司2022年面向专业投资者非公开发行公司第五期债券
募集规模	人民币 2 亿元
申购金额	人民币 100 万元起
运作方式	本基金为契约型开放式基金
基金申购开放日	自基金成立之日起每个交易日开放申购
投资截止日	2024 年 7 月 19 日
基金托管人	中信建投证券股份有限公司
基金管理人	坤亨（北京）投资管理有限公司（基金业协会登记编号：P1070935）
投资收益	本基金投资收益来源为投资债券的利息收入
投资本基金涉及的费用	认/申购/赎回费=0.00% 管理费=0.2%/年 托管费及外包服务费=0.05%/年
业绩报酬计提基准	7%/年
风险收益特征	本基金属于 R3 级基金产品，适合专业投资者及风险承受能力为 C3、C4、C5 型的普通合格投资者
收益分配方式	本基金的收益分配方式是现金分红，每年分红一次。
退出方式	投资截止日 T+7 个工作日内基金管理人执行赎回程序，根据投资人持有基金份额及基金净值兑付本金及全部收益

注：基金业绩报酬计提基准的设定根据本基金标的债券收益，参考基金年化收益率计算。

### 第三节 投资债券要素表

基金投资配置	济宁市市中区城建投资有限公司 2022 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第五期）
投资标的 证券简称	22市中05 (证券代码：194967.SH)
信用评级	主体信用评级为 AA、债项信用评级为 AA+
担保人	任兴集团有限公司（主体评级AA+）
增信措施	本次债券由任兴集团有限公司提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保
流通市场	上海证券交易所
主承销商	开源证券股份有限公司，安信证券股份有限公司
票面利率	7.0%/年
付息日	2023 年 7 月 19 日、2024 年 7 月 19 日
兑付日	2024 年 7 月 19 日
债券还本付息 方式	按年付息，到期一次性还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付

## 第四节 投资区域介绍

### 一、山东省

山东省位于我国东部沿海、黄河下游，山东省下辖16个地级市，形成“一群两心三圈”的区域发展格局。山东省整体财政经济实力较强，2021年山东省GDP达到8.31万亿元，稳居全国第三，GDP同比增速为8.3%，两年平均增长6.0%。财政收入方面，2021年山东省全省一般公共预算收入7284亿元，同比增长11%，收入规模在全国省份中继续位居第四。其中，税收收入5476亿元，同比增长15.1%，税收占财政收入的比重达到75.2%，为近年来最高。总体来说，山东省经济、财政收入均实现较大增长，特别是在实施减税降费和省内产业结构调整的背景下，体现了山东省经济发展质量向好。

### 二、济宁市

济宁市是山东省下辖地级市，是山东省政府批复的淮海经济区中心城市之一。位于山东省西南部，地理区位优势，是连接华东、华北的重要枢纽，也是南水北调、北煤南运、西煤东运等国家经济战略工程的交汇点。济宁市是区域经济强市和资源大市，拥有15个经济开发区，包括济宁国家级高新区和14个省级开发区。济宁市拥有以煤炭开采、机械设备制造、造纸及纸制品、化工产品、纺织业为主的多元化产业结构。依托优势产业，近年来济宁市经济持续增长。2021年，济宁市地区生产总值为5069.96亿元，同比增长8.5%，经济总量在山东省16个地级市中排名第6位，在全省经济发展中占重要地位。同年实现一般公共预算收入440.5亿元，同比增长7.0%，其中税收收入331.8亿元，同比增长9.9%，税收收入占比75.3%。

任城区是济宁市核心区域，是全市经济、政治和文化中心。根据2013年山东省人民政府发布的《山东省人民政府关于调整济宁市部分行政区划的通知》，原市中区、任城区合并为新的任城区，使任城区经济实力进一步增强。任城区境内矿产资源丰富，形成了以煤炭开采与选洗、矿山机械制造、电力和房地产等为支柱产业的产业格局。除传统支柱产业外，近年来任城区新旧动能转换工作卓有成效，在下辖的省级运河经济开发区内设立了智慧信息现

代物流产业园、高端轻工产业园、新材料产业园和装备制造产业园。“十三五”期间，开发区内国家高新技术企业发展到64家，高新技术产业产值占比达到21%。随着任城区经济发展水平不断提高，先后入选年度全国综合实力百强区、全国科技创新百强区、全国新型城镇化质量百强区、全国投资潜力百强区。2021年任城区完成地区生产总值592.06亿元，同比增长8.1%，同年一般公共预算收入75.45亿元，同比增长8.5%，两项主要经济数据在济宁市11个县市中均排名第二。

## 第五节 投资债券发行人基本情况介绍

### 一、发行人简介

发行人济宁市市中区城建投资有限公司成立于2007年9月。目前发行人的控股股东和实际控制人均为济宁市任城区国有资产投资管理中心。发行人的主营业务包括：城市基础设施建设项目投资、房地产开发、政府授权范围内的国有资产经营、管网租赁、对外投资、担保（不含融资性担保）。

发行人是任城区重要的基础设施建设和投融资主体，是区内基础设施建设工程、棚户区改造等政府项目的主要承担者。在区内基础建设领域处于主导地位，垄断优势显著，持续盈利能力较强。

### 二、发行人经营概况

目前济宁市市中区城建投资有限公司主要从事任城区基础设施建设、棚户区改造及综合管廊租赁业务，营业收入规模较为稳定。2020年，2021年及2022年第一季度，发行人营业收入分别为18.31亿，18.03亿元及5.29亿元。其中，市政建设项目政府采购收入占比稳定在九成以上，是发行人最主要的收入构成，体现了其在政府基建工程领域的专营属性。该类业务模式为发行人通过公开招投标方式获取道路工程、公园绿化、棚户区改造等项目，项目采用政府购买服务模式，政府回购时在成本基础上加成一定比例支付工程款，回购资金分年度纳入任城区政府预算。2016年起，济宁市任城区开启新一轮棚户区改造工程，棚改项目建设集中在2017-2019年，由于发行人在区域棚改



领域处于主导地位，相关项目主要由发行人承接。因此该类业务可以为发行人持续带来稳定的收入，使得发行人整体经营稳健。

发行人房地产业务系保障房安置回迁后剩余房源的销售，以及在工程施工项目周边进行部分配套商业的开发，2018年以来该业务已无营业收入，相关房产基本已经无存货。2020年，发行人新增综合管廊租赁业务，目前收入占比较小。截至2022年一季末，济宁市市中区城建投资有限公司合并报表范围内总资产为348.98亿元，所有者权益为127.67亿元，资产负债率为63.42%。

发行人未来几年的发展定位依旧以市政项目建设业务为主，继续承担任城区旧城改造、棚户区改造、保障房建设等政府重点工程。目前相关在建及拟建项目投资规模较大，地方基础设施建设投资仍具备继续增长的空间，可以预计公司未来将持续获得地方政府在项目回款和财政补贴上的支持。综上所述，发行人的偿债能力较强。

过往债务履约情况：根据中国人民银行征信中心出具的企业信用报告，截至2022年7月4日，发行人不存在未结清不良类信贷记录，已结清信贷信息无不良类账户；公司各项债务融资工具均按时偿付利息，无到期未偿付或逾期偿付情况。

### 三、竞争优势

1.区域经济发展较好。近年来，济宁市经济发展水平较高，经济实力处于山东省各市上游水平，财政收入持续增长。任城区经济水平和财政实力在济宁市下辖域内名列前茅，城乡一体化快速发展，带来基础设施建设需求的增长，为发行人所处的行业提供了发展空间，增强了其持续经营的能力。

2.持续获得政府支持。公司持续获得地方政府大力增资和财政补贴。发行人获得股东多次增资，实收资本增至18.5亿元。2019年、2020年分别获得政府以货币形式拨付的项目资本金5.8亿元、12亿元以及房屋资产0.93亿元。2019年、2020年及2021年持续获得政府财政补贴2亿元、1.2亿元和1亿元。政府的支持增强了发行人的筹资能力和抗风险能力。

3.区域专营属性突出。发行人在任城区基础设施建设工程、旧城改造、

棚户区改造业务上具有竞争优势，承担了大量任城区重点工程和民生工程，多年来积累了丰富的工程建设经验和人才队伍，人力资本优势明显。且发行人历年的到期贷款偿付率和到期利息偿付率均为 100%，无任何逾期贷款，与市内青岛银行、济宁银行、山东圣泰农村合作银行等商业银行和域外多家股份制银行建立了长期合作关系，良好的资信条件和融资能力为发行人进一步发展奠定了坚实的基础。

## 第六节 投资债券担保人基本情况介绍

### 一、担保人简介

本次债券由任兴集团有限公司提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。担保人任兴集团有限公司成立于2007年12月，目前担保人的控股股东和实际控制人均为济宁市任城区国有资产运营评价中心。

任兴集团是任城区内主要的基础设施投资建设、安置房建设主体，主要负责城区基础设施建设和回迁安置房的建设。

### 二、担保人经营概况

担保人是从事济宁市任城区基础设施建设和回迁安置房建设的主要经营实体，近年来，先后承接了任城区主要道路、桥梁、绿化、管网等一系列基础设施建设项目以及多个旧村改造工程。基础设施代建业务与回迁安置房建设业务是担保人主要的营业收入来源。其中，基础设施代建业务主要是承担任城区内的主要道路、桥梁、绿化及水系综合治理等工程；回迁安置房业务主要由任兴集团及其子公司与政府签订协议后，作为项目建设主体，对回迁安置房进行建设。两类业务盈利模式均为完工后政府进行回购，并按照成本加成比例支付项目建设款。

2019年至2021年，担保人分别实现营业收入25.22亿元、25.74亿元和27.66亿元，收入稳步增长。其中2021年，基础设施代建业务收入20.27亿元，占主营业务收入的73.29%，回迁安置房建设业务收入3.12亿元，占主营业务收入比重为11.28%，体现了担保人的城投属性。依托济宁市快速发展过程中持续

增长的基础设施建设需求，可以预计担保人将保持较好的盈利能力。

截至2021年底，担保人任兴集团总资产规模为509.05亿元，所有者权益为206.44亿元，资产负债率为59.45%。担保人资信状况优良，近三年的贷款偿还率和利息偿付率均为100%，不存在逾期而未偿还的债务。担保人与多家金融机构建立了长期、稳定的合作关系，融资渠道畅通。截至2021年12月31日，担保人合并范围内共获得银行授信263.72亿元，实际使用金额为149.94亿元，剩余未使用额度113.77亿元。目前担保人主体长期信用评级为AA+，该等级表明担保人偿还债务的能力较强，违约风险很低。综上所述，任兴集团为本次债券提供全额无条件不可撤销的保证担保具有很强的增信作用。

## 第七节 业绩报酬计提基准说明

本基金业绩报酬计提基准的设定根据本基金标的债券收益，参考基金年化收益率计算，具体说明如下：

基金年化收益率=（标的债券兑付本金-基金投资金额+标的债券利息收入+交易净收益）÷基金投资金额÷投资期限（年化）-税费-基金运营费用

其中：税率=增值税税率3%，增值税附加税税率12%

基金运营费用=托管费0.025%/年+外包服务费0.025%/年+管理费0.2%/年。

以上年化收益率计算说明不代表对基金投资收益之承诺，投资人最终收益以赎回登记日基金净值为准，基金财产的估值、会计核算、费用、税收及分配以基金合同为准，详细说明请查询基金合同相关条款。

## 第八节 风险揭示

基金投资可能面临下列各项风险，包括但不限于特殊风险、一般风险，风险揭示内容详见《风险揭示书》。请投资人仔细阅读《基金合同》及《风险揭示书》，认购或申购与自己风险承受能力相适应的基金产品。

## 第九节 信息披露

基金管理人向基金份额持有人提供信息披露的报告包括定期报告和临时报告，具体披露规则详见《基金合同》。

## 第十节 法律适用及争议的处理

有关本合同的签署和履行而产生的任何争议及对本合同项下条款的解释，均适用中华人民共和国法律法规（为本合同之目的，在此不包括香港、澳门特别行政区及台湾地区法律法规），并按其解释。

各方当事人同意，因本合同而产生的或与本合同有关的一切争议，合同当事人应尽量通过协商、调解途径解决。经友好协商未能解决的，任何一方当事人均应当向基金托管人注册地有管辖权的人民法院提起诉讼。

争议处理期间，合同当事人应恪守各自的职责，继续忠实、勤勉、尽责地履行基金合同约定的义务，维护基金份额持有人的合法权益。

## 第十一节 备查文件及参考数据

1.济宁市经济财政数据：

[http://www.jining.gov.cn/art/2022/5/30/art\\_65804\\_2776133.html](http://www.jining.gov.cn/art/2022/5/30/art_65804_2776133.html)

2.任城区财政数据：

<http://www.rencheng.gov.cn/col/col65447/index.html?number=R>

CA0713

3.济宁市市中区城建投资有限公司2022年面向专业投资者非公开发行公司债券募集说明书（仅面向合格投资者）

4.济宁市市中区城建投资有限公司2022年面向专业投资者非公开发行公司债券（第五期）信用评级报告（大公国际资信评估）