

融亨万疆三号私募证券投资基金

2022年11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	融亨万疆三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	7.5%/年
份额锁定期	固定到期日2023.09.17
封闭期	无封闭期，每个工作日开放
投资标的	威海蓝创建设投资有限公司2021年非公开发行公司债券(第二期) (证券简称：21蓝创02；证券代码：197112.SH)
发行方	威海蓝创建设投资有限公司 (AA)
基金托管人	中泰证券股份有限公司

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. 威海蓝创建设投资有限公司2021年非公开发行公司债券（第二期）（简称“21蓝创02”，代码：197112.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：21蓝创02 (197112.SH)

 21蓝创02(FI197112) 威海蓝创建设投资有限公司 在营 曾二名 发债 城投 国有企业		城投评分 2.83 省内排名 218/479			
5.00亿	7.50%	0.88Y	- / AA	909.86 BP	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
		99.1259 / 8.4927%	-	100.0000 / 7.4... %	
债券全称	威海蓝创建设投资有限公司2021...	债券类型	私募债	其他流通市场	--
发行起始日	2021-09-17	上市日期	2021-09-24	募集方式	私募债券
发行规模	5.00亿元	债券期限	2.00Y	发行利率	7.50%
发行面值	100.00元	最新面值	100.00元 详情	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	2021-09-17	到期日	2023-09-17	计息方式	固息
付息频率	每年1次	每年付息日	09-17	距下一付息日天数	320天
担保人	--	主承销商	联储证券	托管人	中国证券登记结算有限责任公司

2.1 投资标的：21蓝创02（197112.SH）

威海蓝创建设投资有限公司

注册资本为 1.56 亿元，实收资本为 1.56 亿元，公司控股股东为文登金海建设投资有限公司，实际控制人均为威海南海新区管理委员会。作为南海新区重要的基础设施投资建设主体，公司主要负责南海新区内的基础设施建设工作。

2021年收到政府补助4.32亿元。总资产353亿，负债率较低仅为56%，中诚信国际维持威海蓝创建设投资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：21蓝创02（197112.SH）

威海市，为山东省地级市，山东GDP超7.3万亿，仅次于广东、江苏，全国排名第三；

2021年威海GDP3465亿，一般公共预算收入267亿，山东半岛区域中心城市、滨

海旅游城市，经济发达环境优美，融资少值得投资。

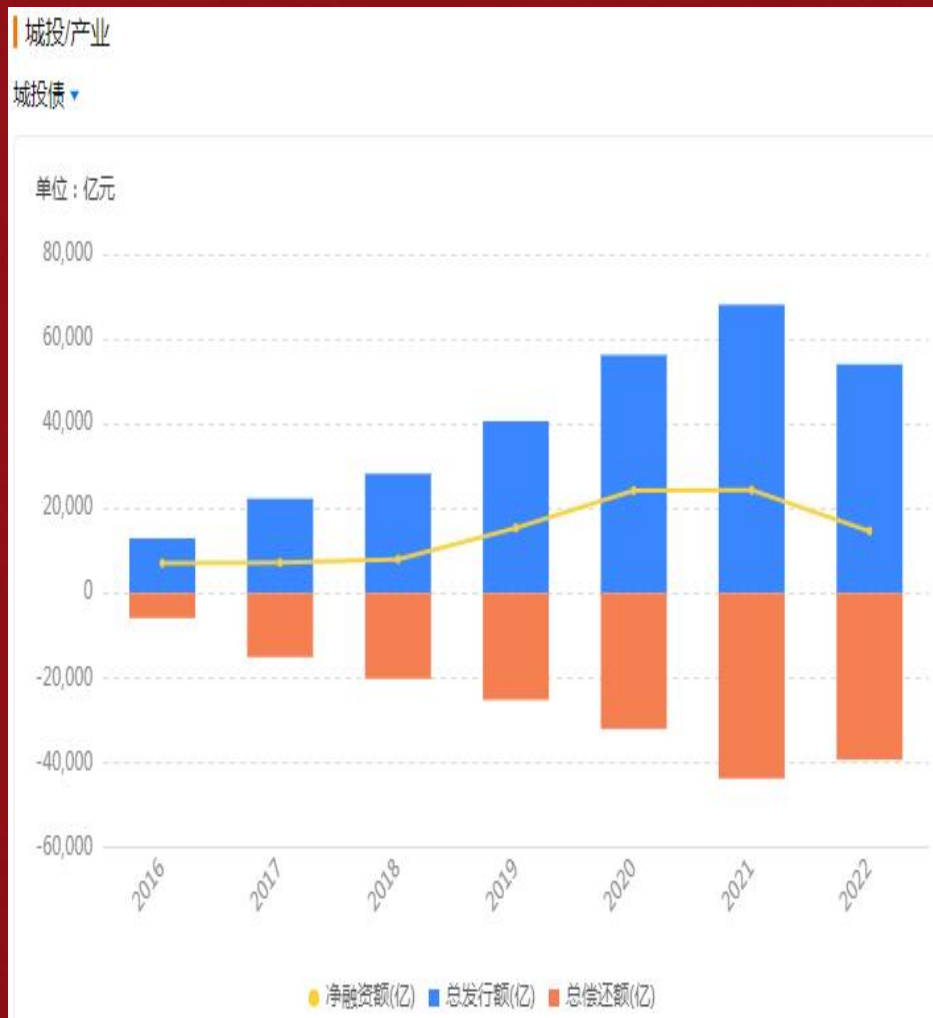
文登区，2021年GDP540亿元，一般公共预算收入46.8亿，为全国百强区，经济发

达，还款能力强。

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 !

