

**坤亨恒信久远1号
私募证券投资基金**



01 | 产品基本要素

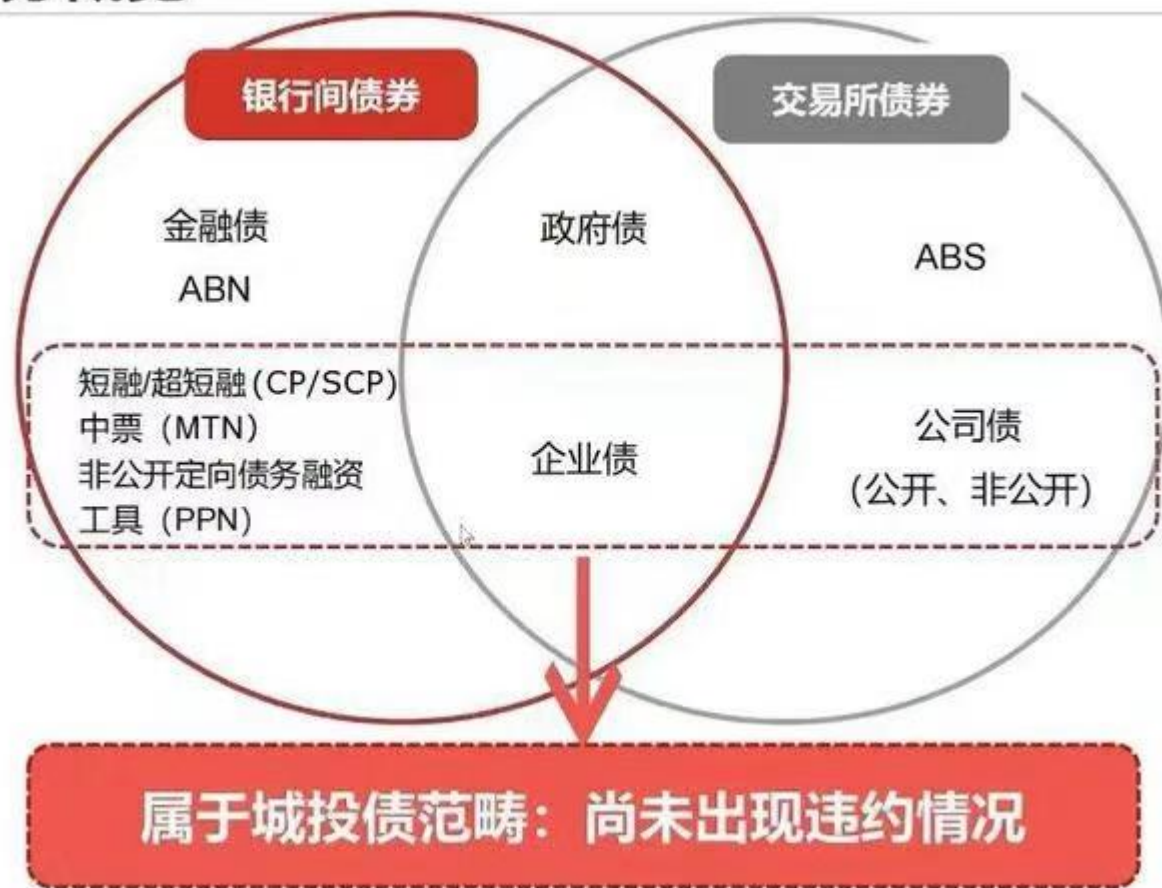
产品基本要素

产品名称	坤亨恒信久远1号私募证券投资基金
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
产品类型	固定收益类
投资标的	济宁市市中区城建投资有限公司（主体评级AA/债项评级AA+） 非公开发行公司债券（第五期） 22市中05（FI194967）
增信措施	任兴集团有限公司（主体评级AA+）提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保
债券行权日/ 兑付日	2024年7月19日
业绩比较基准	100万及以上：7%/年 （债券按年付息，到期还本）



02 | 产品交易结构

市场债券概览



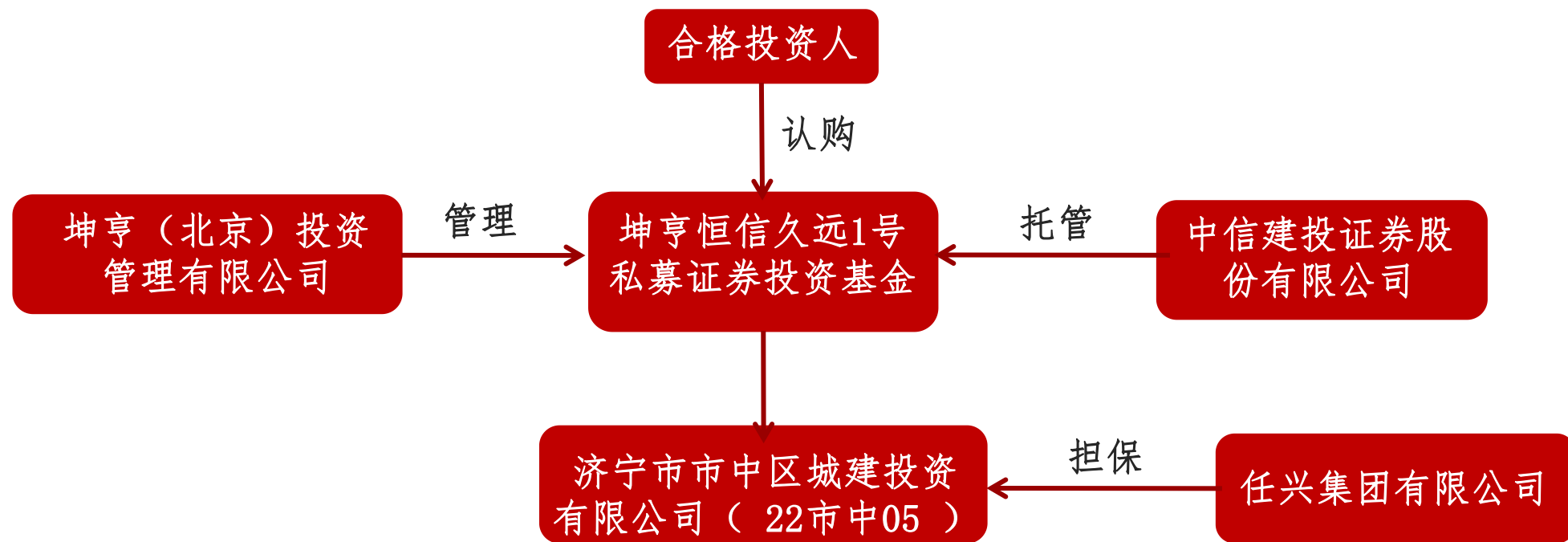
银行间债券：

由中国人民银行监管，债券由商业银行承销

交易所债券：

由中国证券监督管理委员会监管，交易场所包括上交所和深交所，债券由证券公司承销

产品交易结构





03 | 投资标的介绍

债券发行方：济宁市市中区城建投资有限公司



济宁市市中区城建投资有限公司

区县级平台

国资委控股性平台

主要平台

中债城投

城投评分

2.65 ★★☆☆☆

评级

AA 联合资信

注册资本

18.50亿元

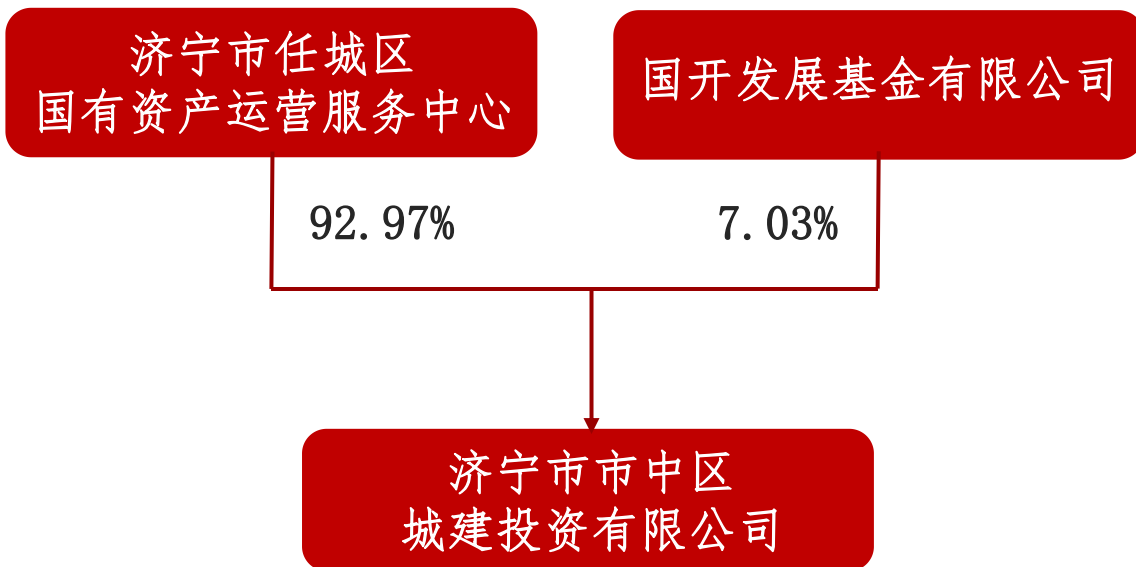
行业

建筑装饰

公司实控人：济宁市任城区国有资产运营服务中心

济宁市市中区城建投资有限公司实际控制人为济宁市任城区国有资产运营服务中心。公司注册资本为18.5亿元，总资产348.98亿，净资产127.67亿，资产负债率63.42%。

公司主要从事济宁市任城区基础设施建设，棚户区改造等市政建设项目政府采购业务、房地产开发业务以及管网租金业务。



债券发行方：济宁市市中区城建投资有限公司

2021年1-12月，公司实现营业收入18.03亿元。其中公益性、经营性及其他业务占比依次为 96.43%、3.43%、0.14%。



序号	主营业务	主营类型	主营收入 (亿元)	占比(%)
1	市政建设项目政府采购	公益性	17.39	96.43
2	综合管廊租赁业务	经营性	0.62	3.43
3	其他业务收入	其他	0.02	0.14

信用评级公告

联合〔2022〕4958号

联合资信评估股份有限公司通过对济宁市市中区城建投资有限公司主体及其相关债券的信用状况进行跟踪分析和评估，确定维持济宁市市中区城建投资有限公司主体长期信用等级为AA，“20济中城建MTN001”的信用等级为AA，评级展望为稳定；维持“16济宁市中专项债/PR济市中”的信用等级为AAA，评级展望调整为稳定。

特此公告

发行人作为济宁市任城区城市基础设施建设的重要投融资及建设经营主体，承担了大量任城区重点工程和民生工程，在该区域内具有行业领导优势。随着任城区城市现代化进程和城乡一体化发展的加快，将带来城市公共财力的持续提高和基础设施建设需求的快速增长，城市基础设施建设行业提供了强大的资金支持和发展空间。

此外，发行人股东的支持力度也在不断加大，自成立以来，随着优质资产的注入，公司资源整合力度得到加强。经营性资产的整合，提升了公司资金自筹能力，有利于公司实现“投资-经营-收益-再投资”的良性发展循环。



债券担保方：任兴集团有限公司



任兴集团有限公司

区县级平台

国资委控股性平台

重要平台

中债城投

城投评分

2.79 ★★☆☆☆

评级

AA+ 大公国际

注册资本

48.98亿元

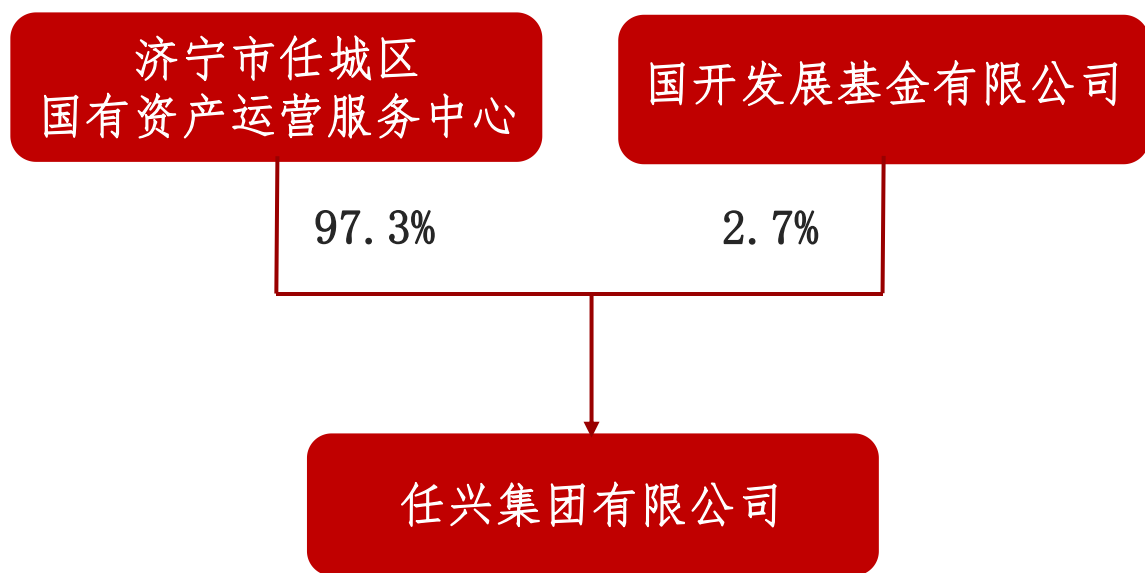
行业

建筑装饰

公司实控人：济宁市任城区国有资产运营服务中心

任兴集团有限公司实际控制人为济宁市任城区国有资产运营服务中心。公司注册资本为48.98亿元，总资产509.05亿，净资产206.44亿，资产负债率59.45%。

公司是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，承担任城区国有资产经营、项目投资、道路、管网、旧村改造等政府重点工程项目。



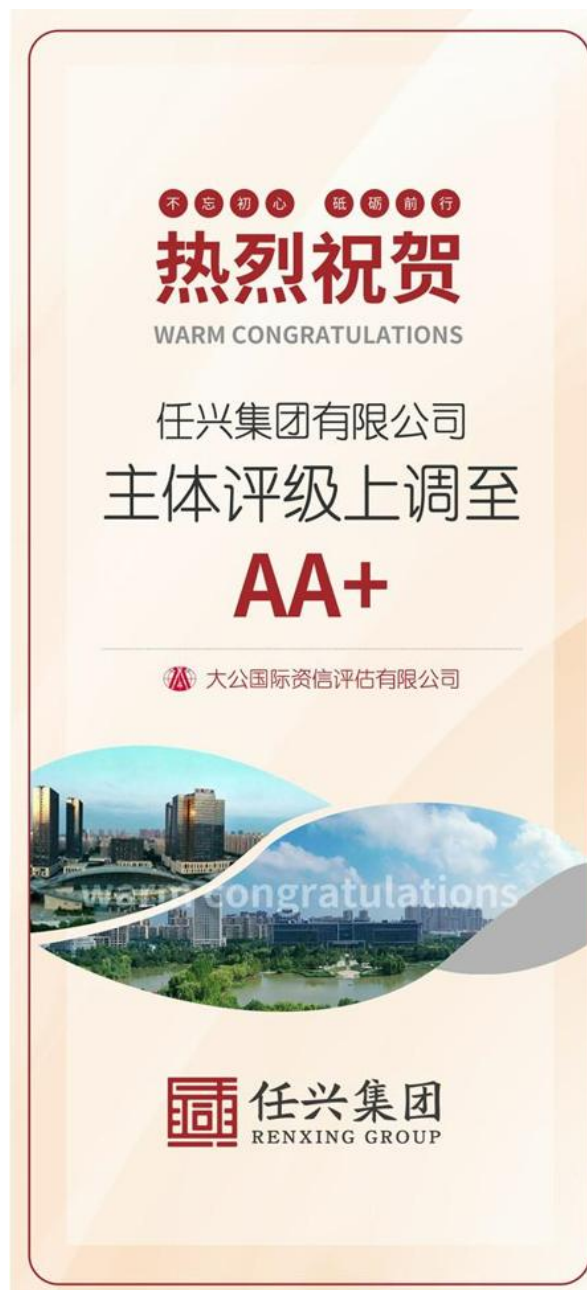
债券担保方：任兴集团有限公司

2021年1-12月，公司实现营业收入27.66亿元。其中公益性、经营性及其他业务占比依次为 84.57%、15.39%、0.04%。



序号	主营业务	主营类型	主营收入 (亿元)	占比(%)
1	基础设施代建	公益性	20.27	73.29
2	租赁	经营性	3.74	13.52
3	回迁安置房	公益性	3.12	11.28
4	商贸业务	经营性	0.38	1.38
5	物业管理	经营性	0.13	0.49
6	其他主营收入	其他	0.01	0.04
7	其他业务收入	其他	0.00	0.00

任兴集团先后承接了任城区主要道路、桥梁、绿化、管网等一系列城市重点基础设施建设项目以及多个旧村改造工程，为城市建设和社会发展作出了重要贡献，在城市基础建设领域处于主导地位，在任城区建设开发及国有资产运营领域已经形成了显著的竞争力，持续盈利能力较强，垄断优势显著，发展前景广阔。



任兴集团此次获评主体AA+信用等级，是山东省内除计划单列市外，唯一一家获得AA+主体评级的区级城投公司。



04 | 区域介绍

山东省-济宁市-任城区

- 济宁，山东省辖地级市，山东省政府批复确认的淮海经济区中心城市之一、历史文化名城、滨水生态旅游城市。济宁市位于中国经济发展战略布局的交汇点，是两大战略版块产业转移的承载区和服务区；是长三角和环渤海经济圈节点城市；是连接华北与华东、中原与沿海的交通枢纽；也是山东省经济发展战略鲁南经济隆起带的核心区域
- 济宁市位于山东西南部，东邻临沂，西与菏泽接壤，南靠枣庄和徐州，北与泰安交界，全市总面积1.1万平方公里
- 根据第七次人口普查数据，截至2020年11月1日零时，济宁市常住人口为835.7897万人
- 济宁市下辖2个市辖区（任城区、兖州区），7个县（微山县、鱼台县、金乡县、嘉祥县、汶上县、泗水县、梁山县），代管2个县级市（曲阜市、邹城市），市人民政府驻任城区，济宁市并设有太白湖新区、济宁经济技术开发区和济宁高新技术产业开发区等功能区

2021年山东省实现地区生产总值8.3万亿，同比增长8.3%；

济宁市地区生产总值为5069.96亿元，同比增长8.5%。



山东省-济宁市-任城区

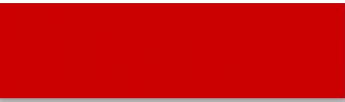
- 任城区为济宁市政治、经济、文化中心，济宁市组团城市核心区；总面积651平方千米；根据第七次人口普查数据，截至2020年11月1日零时，任城区常住人口为107.5599万人
- 2021年，任城区生产总值592.06亿元，在济宁市11个区县里排名第二，比上年增长8.1%
- 分产业看，第一产业增加值31.03亿元，第二产业增加值170.77亿元，第三产业增加值390.26亿元，三次产业结构调整为5.2:28.8:66，服务业占GDP比重居全市首位，产业结构进一步优化
- 任城区2021年城镇居民人均可支配收入47,377元，全市排名第一

序号	区县	2021年GDP (亿元)	排名	2021年城镇居民人均可支配收入 (元)	排名
1	邹城市	960.55	1	43,216.00	3
2	任城区	592.06	2	47,377.00	1
3	兖州区	587.74	3	46,274.00	2
4	微山县	428.47	4	37,322.00	5
5	曲阜市	402.88	5	36,457.00	6
6	梁山县	268.12	6	35,307.00	10
7	汶上县	250.54	7	35,842.00	7
8	嘉祥县	246.65	8	35,577.00	8
9	金乡县	245.83	9	37,524.00	4
10	鱼台县	219.55	10	35,386.00	9
11	泗水县	203.30	11	30,235.00	11

2019-2021年，任城区财政自给率分别为105.10%、106.44%和113.92%，**财政自给率全市排名第一，属于全国为数不多的自给自足区域之一。**

募集账户信息

账户名	中信建投外包专户坤亨恒信久远1号
账 号	3110710005910010159
开户行	中信银行北京来福士支行
大额支付号	302100011421
备注	XX认购恒信久远1号XX万份



■ 城投债

城投债是由地方政府控股的城投平台发行并负有偿义务的债券，债券兑付为最优先偿还顺位。

■ 标准化

标准化资产在银行间市场及证券交易所市场上市交易，在人民银行和金融监督管理部门认可的，债券市场登记托管机构集中登记、独立托管。具有公开、流动性高，安全的特点。

■ 零违约

作为城投公司发行的标准化债券，资金主要用于地方基础设施建设，具有很强的政府意志，得到地方政府的大力支持。作为最安全的投资品种之一，我国城投标准化债券存续总量达26万亿。自1993年第一只城投债成功发行至今，28年无实质违约记录。

■ 强监管

监管机构包括发改委、财政部、人民银行、银保监会、证监会等；监管体系为：发行监管、挂牌交易和信息披露、清算结算和托管监管、市场参与主体监管、评级机构等相关服务机构的监管等一系列完善的监管体系。

感谢观看！