



岩利稳健2号私募投资基金

—中国建筑&中国铁建建材供应链项目

上海市虹口区西江湾路388号虹口龙之梦A座18楼
重庆市渝中区民权路28号英利国际金融中心52楼

重要提示

根据相关法律法规规定，本推介材料仅限合格投资者阅读。请您于阅读本文件前向您的投资经理确认合格投资者身份。本文件为保密材料，仅供特定合格投资者了解产品使用，请勿向第三人传播。



中国建 筑

CHINA STATE CONSTRUCTION



中国铁建

中国铁建股份有限公司

CHINA RAILWAY CONSTRUCTION CORPORATION LIMITED

基金名称

岩利稳健2号私募投资基金

基金规模

本期募集规模不超过1亿元

基金管理人

上海岩利股权投资基金管理有限公司

基金托管人

恒丰银行股份有限公司

认购形式

100万起投，10万递增，总人数不超过200人

投资期限

12个月

基金类型

契约型封闭式，基金开放期只申购不赎回

投资方向

基金本期用于支付给上海亨禧实业有限公司（以下简称“项目公司”）受让其持有的对中国建筑及中国铁建控股子公司或孙公司的应收账款，基金资金最终以货物的形式流向其承建的工程项目。

收益来源

- 1、应收账款应付方的回款为第一还款来源；
- 2、应收账款出让方的差额补足为第二还款来源。

业绩比较基准

100万 ≤ 认购金额 < 300万	12个月：9.2%
300万 ≤ 认购金额	12个月：9.7%

分配方式

每季度首月分配一次收益

目录

01

基金说明

02

交易对手方基本情况

03

投资项目情况

04

拟投资项目概况

05

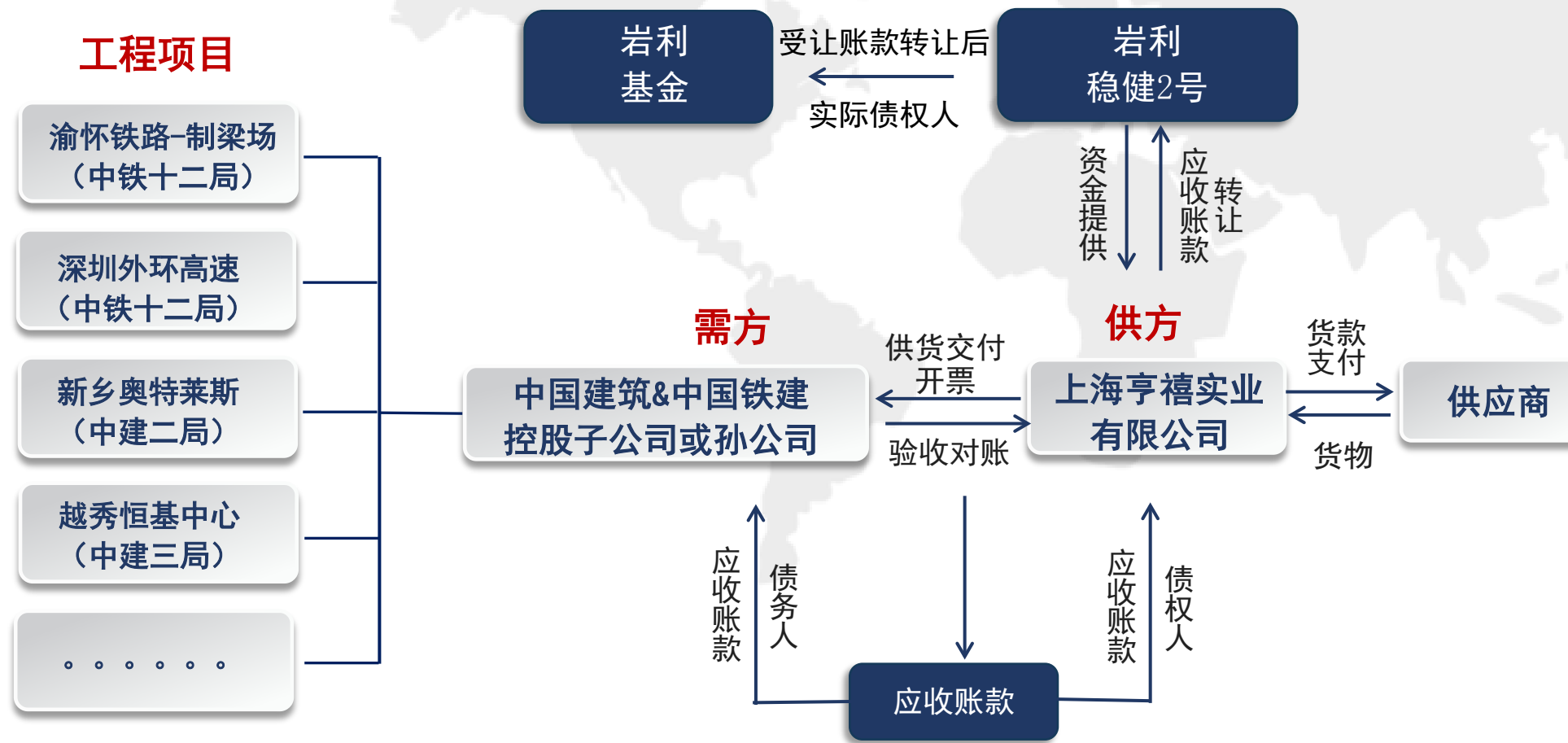
基金优势

01

基金说明

产品名称	岩利稳健2号私募投资基金
基金类型	契约型
投资期限	12个月
投资方向	基金本期用于支付给上海亨禧实业有限公司（以下简称“项目公司”）受让其持有的对中国建筑及中国铁建控股子公司或孙公司的应收账款，基金资金最终以货物的形式流向其承建的工程项目。
还款来源	应收账款应付方回款为第一还款来源，其次为应收账款出让方的差额补足款。
产品规模	本期不超过1亿元
认购起点	100万元起投，以10万元整数倍递增
收益分配	每季度首月分配收益，到期还本
基金托管人	恒丰银行股份有限公司上海分行营业部
基金管理人	上海岩利股权投资基金管理有限公司

周期（月）		12
100万 \leq M < 300万	年化（%）	9.2%(含税)
300万 \leq M	年化（%）	9.7%(含税)



法律主体清晰

- 《合同法》第七十九条规定，债权人可以将合同的权利全部或者部分转让给第三人；第八十条规定，债权人转让权利的，应当通知债务人。
- 基金管理人（代表本基金）成为应收账款受让人，取得相应应收账款债权权利。

资金流向明确

- 应收账款出让人与受让人设立监管账户并共同管理且管理人控账户U盾及财务审批权；
- 应收账款的回款及差额补足款等直接通过共管账户进行专项结算与管理。

风险可控

- 应收账款回款未达到约定金额，应收账款出让方将履行差额补足义务。



应收账款

本基金本期资金用于受让项目公司上海亨禧实业有限公司持有的对中国建筑及中国铁建控股子公司或孙公司的应收账款，基金资金最终以货物的形式流向其承建的工程项目。

资金闲置时可投资于银行存款、货币市场资产管理计划、银行理财产品。

现金类资产

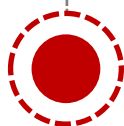
- ▶ 本基金根据市场资金流动性对资产进行**合理配置**；
- ▶ 本基金调配不同到期日的现金资产和应收账款的**投资比例**；
- ▶ 在控制风险和保持流动性的同时，为投资者寻求长期稳健的资产增值。

- ▶ 投资应收账款实现回款后，回收资金根据投资项目的资金需求情况和基金份额的期限配比后在风险可控的条件下可进行**循环再投资**。
- ▶ 无合适投资标的的，管理人有权提前终止本基金。



投资对象

长期信用评级为AA+及以上信用评级较高的核心企业或子公司应收账款资产。



风险承受能力

募集对象为具有一定风险承受能力，并期望通过投资应收账款资产类市场获取稳健收益的投资者。



风险匹配

本基金属于R2级别风险投资品种，适合风险识别、评估、承受能力C2及以上的合格投资者。

应收账款转让

01

出让方与基金管理人签署《应收账款转让协议》，并于基金资金以转让价款投入前在中国人民银行征信中心进行转让登记公示，获得唯一转让编号。

指定监管账户

管理人指定专项监管账户，由管理人与出让方共管。本基金存续期间，所有基金资金的支付、标的应收账款回款收入及应收账款差额补足款都应通过该监管账户进行专项结算和管理。

02

差额补足

03

若基金托管户内收益款未达到约定金额，基金管理人有权要求应收账款出让方履行差额补足义务。

02

交易对手方基本情况


中國建築
CHINA STATE CONSTRUCTION

- 中国中国建筑是**建筑行业的领军企业**，是我国专业化经营历史最久、市场化经营最早的建筑地产综合企业集团之一，也是世界**最大的工程承包商**。
- 2009年7月29日，中国建筑在上海证券交易所A股成功上市，股票代码601668。
- 公司为**国务院国有资产监督管理委员会**管理的国有重要骨干企业。
- 公司主体**AAA**评级。


中国铁建股份有限公司 2017 年度跟踪评级报告
发行主体 中国铁建股份有限公司
主体本次信用等级 AAA 评级展望 稳定
主体上次信用等级 AAA 评级展望 稳定
存续期中期票据列表

债券简称	发行额 (亿元)	存续期	上次债项 信用等级	本次债项 信用等级
11 中铁建 MTN1	75	2011/10~ 2018/10	AAA	AAA
13 中铁建 MTN1	100	2013/6~ 2020/6	AAA	AAA

01

合同业务体量

2017年1-9月，公司建筑业务新签合同额约16,033亿元，同比增长25.0%。

- 房屋建筑工程业务10,901亿元，同比增长18.8%；
- 基础设施建设与投资业务5,049亿元，同比增长40.4%；设计勘察业务83亿元，同比增长40.1%

02

2017年1-9月财务表现

- 实现营业收入7,708.99亿元，同比增长15.03%；
- 实现净利润346.738亿元，同比增长5.84%；
- 资产总额达到15,271.072亿元，同比增加1,351.539亿元；
- 资产负债率79.38%，同比上涨2.9个百分点。

数据来源于中国建筑公开年报



- 中国铁建是中国乃至全球**最具实力、最具规模**的特大型综合建设集团之一。
- 公司前身是铁道兵的中国铁建股份有限公司,由中国铁道建筑有限公司独家发起设立, **注册资本135.8亿元**。
- 公司为**国务院国有资产监督管理委员会**管理的特大型建筑企业。
- 公司2008年3月10日、13日分别在上海和香港上市 (A股代码601186、H股代码1186) 。
- 公司主体**AAA**评级。



中国铁建股份有限公司 2017 年度跟踪评级报告

发行主体 中国铁建股份有限公司
 主体本次信用等级 **AAA** 评级展望 稳定
 主体上次信用等级 **AAA** 评级展望 稳定

存续期中期票据列表

债券简称	发行额 (亿元)	存续期	上次债项 信用等级	本次债项 信用等级
11 中铁建 MTN1	75	2011/10~ 2018/10	AAA	AAA
13 中铁建 MTN1	100	2013/6~ 2020/6	AAA	AAA

01

合同业务体量

2017年新签合同额15,083.124亿元，同比增长23.72%。

- 公路工程新签合同额3,978.887亿元，占工程承包板块新签合同额的30.77%；
- 房建工程新签合同额2,054.129亿元，占工程承包板块新签合同额的15.88%，同比增长34.62%。

02

2017年财务表现

- 实现营业收入6,809.811亿元，同比增长8.21%；
- 实现净利润169.192亿元，同比增长13.93%；
- 资产总额达到8,218.875亿元，同比增加625.424亿元；
- 资产负债率78.26%，同比下降2.16个百分点。

数据来源于中国铁建公开年报

03

投资工程项目情况

渝怀铁路（二线）基本情况

- 渝怀铁路二线是以货运为主，客货混线，设计时速120公里的**国家I级铁路二线**；
- 渝怀铁路是国家中长期铁路网规划和国家铁路**十二五发展规划**的重要建设项目；
- 渝怀铁路是川渝地区联系我国华中、华南地区**最重要的铁路运输通道**；
- 目前，工程已进入全面施工阶段，预计**2020年1月底**建成通车。



渝怀铁路二线鸟瞰图

碧江制梁场

- 碧江制梁场布置于铜仁货站东侧北侧，承担梅江至同田湾段预应力钢筋混凝土T梁816.5孔，其中32米梁634单线孔，24米梁162.5孔，20米梁17单线孔，16米梁3孔。
- 碧江制梁场占地135亩，工期28个月，预计在2019年12月30日竣工。



制梁场效果图



深圳外环高速规划图

深圳外环高速基本情况

- 深圳外环高速横贯深圳市东部和北部及东莞市东南部地区，与十条高速公路**相连**，与深圳市所有**纵向**疏港通道**交叉**。
- 深圳段**全长75.8公里**，该一期工程西起沿江高速、东至深惠高速，全长51公里；先行开工建设的为外环高速深圳段一期工程中田园互通立交。



深圳外环高速施工现场

深圳外环高速建设进度

- ▶深圳外环高速深圳段工程总投资209.6亿元，项目于2016年9月开工建设，2019年建成通车。
- ▶目前，各合同段正在开展路基、涵洞、边坡、桩基、承台、墩柱、隧道等施工工作。截至2018年1月底，深圳外环高桩基、隧道等工程约完成了50%的工程进度。

广东省“九纵五横两环”高速公路主骨架网中的重要组成部分。

1
项目地位

被列为“广东省2010年重点建设前期预备项目”和“广东省第三批扩大内需项目”

深圳市“七横十三纵”高快速道路网重要“一横”。





越秀恒基中心规划图

项目基本情况

- 越秀恒基中心将开发成囊括办公、商业、商务和康体娱乐等业态在内的**城市综合体**；
- 恒基中心地上包括高100米、共23层的南塔以及高150米、共30层的北塔，该两栋塔楼“双子塔”将成为**越秀的新地标**；
- 整个项目预计**投资超48亿元**。



恒基兆業地產有限公司
HENDERSON LAND DEVELOPMENT COMPANY LIMITED

项目业主方情况

- 恒基中心所在地块的开发权为香港恒基兆业地产有限公司1992年通过政府招商引资获得；
- 恒基兆业地产于1981年在香港上市，至今已发展成为一家具有领导地位的地产发展集团，成为香港最大的企业集团之一，业务遍布香港和内地。
- 集团致力于建设高素质之新型住宅及商业项目，典型项目包括：香港国际金融中心综合发展项目和北京环球金融中心等。

项目基本情况

- 平原示范区奥特莱斯项目位于新乡市平原示范区郑新大道以东、泰山路以西、黄河大道以南、雅砻江路以北；
- 项目分两期进行，已通过新乡市平原示范区规划建设区的许可。

奥特莱斯项目工程规划许可证

来源：发布日期：2017-10-12 点击次数：1320次

编号： 建字第410725 2017 00024
发证机关： 新乡平原新区规划建设局
单位： 新乡市天泓置业有限公司
项目： 奥特莱斯项目B1#-B3#、B5#-B13#、B15#-B19#、B27#-B31#商服楼
位置： 郑新大道以东，黄河大道以南，泰山路以西，雅砻江路以北
总建筑面积： 41031.99m²
时间： 2017年10月11日

新乡奥特莱斯项目许可证

项目建设与投资情况

- 新乡市天泓置业有限公司为本项目的建设单位，业主方拟投资70000万。
- 该项目土地使用权总面积为185906.31m²，总建筑面积200472.46m²。



新乡奥特莱斯项目规划图



04



拟投资项目概况

中建&中铁储备中标项目

- 应收账款出让方与中国建筑及中国铁建控股子公司或孙公司有着**稳定的贸易合作关系**；
- 管理人将**持续关注**中国建筑及中国铁建控股子公司或孙公司其他中标建筑施工情况。

- 管理人将对项目公司新增的应收账款及其对应的建材贸易购销合同等底层文件与工程地建材供应实际情况做**严格审核、筛选与监督**。

其余优质供应链项目

- ✓全国基础建设工程量激增，以木材和钢材为主的**建筑材料需求量很大**；
 - ✓建筑材料**供应链服务**方面**需求量较大**；
 - ✓基金存续期内，本基金管理人亦可能优先选择**同等级或更高资信级别**的国企、央企、上市公司的优质应收账款项目作为本基金的投资方向。
-

05

基金优势

资金循环利用

- 应收账款账期可控、资金可循环投资、利用率高。

1

建材行情回暖

- 建材行情回暖，行业利润看好。

2

资产合理配置

- 基金根据市场资金流动性对资产进行合理配置，调配不同到期日的应收账款和现金类资产的投资比例。

3

基金流动性

- 基金本期配置12个月份额类别，满足较长投资项目运行周期需求。

4



基金优势—投资透明性





中国建筑及中国铁建控股子公司或孙公司与项目公司的建材采购合同、项目公司开具的发票



项目公司与供应商之间的采购合同或采购订单



《应收账款转让协议》、《应收账款转让确认函》、
《应收账款债务转让通知书》



《基金合同》



人民银行征信中心转让登记公告



基金季度、年度、清算报告



THANKS !

上海市虹口区西江湾路388号虹口龙之梦A座18楼
重庆市渝渝中区民权路28号英利国际金融中心52楼