岩利供应链 5 号-中南建筑投资基金

产品要素

产品名称：	岩利供应链 5 号-中南建筑投资基金
投资期限：	6、12、18 个月
投资方向：	专项用于 SPV 项目公司与其下游需求方江苏中南建筑产业集团有限责任公司所形成的木方材料购销贸易业务中的木方材料、建筑钢材等采购款项。
产品规模：	首期期 5000 万元，募集总额不超过 1.5 亿元（暂定）
认购起点：	100 万起，以 10 万元的整数倍递增
基金托管人：	恒丰银行股份有限公司
基金管理人：	上海岩利股权投资基金管理有限公司
收益分配：	每半年度首月分配收益，到期还本
还款来源：	中南建筑应收账款回款
增信措施：	1、转让登记公示 2、项目公司实际控制人无限连带责任保证担保 3、指定监管账户 4、应收账款补足 5、差额补足义务

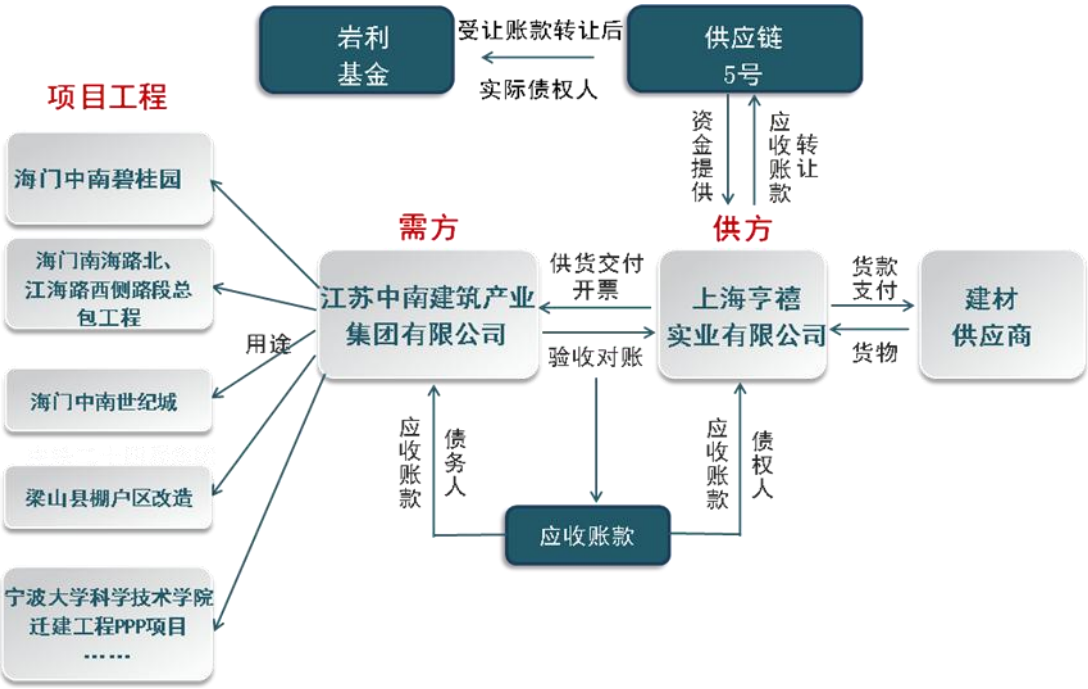
基金收益说明

周期（月）		6	12	18
100 万≤M ＜ 300	年化%	8.0	9.0	9.5
300 万≤ M	年化%	8.5	9.5	10

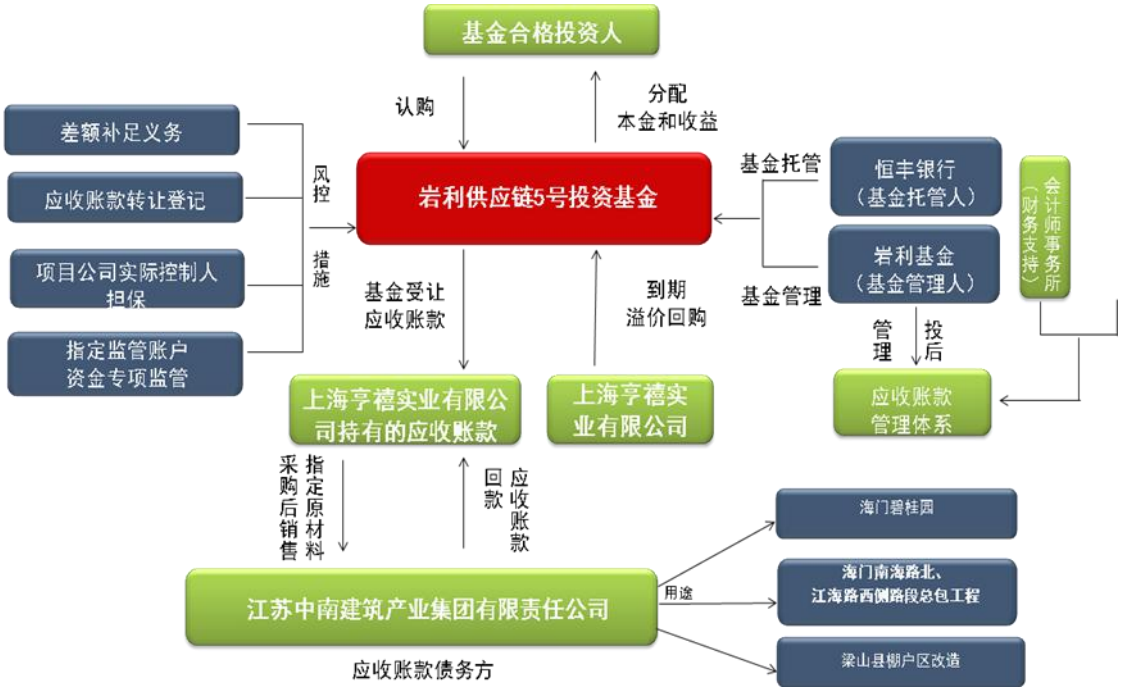
资金用途

资金用于受让江苏中南建筑产业集团有限责任公司应收账款，最终用于海门中南碧桂园项目、海门南海路北、江海路西侧路段（CR-47216073）总包工程一标段施工总承包工程项目及梁山县棚户区改造、宁波大学科学技术学院迁建工程等 PPP 项工程的木方材料、建筑钢材采购。

资金流向与贸易链条



交易结构

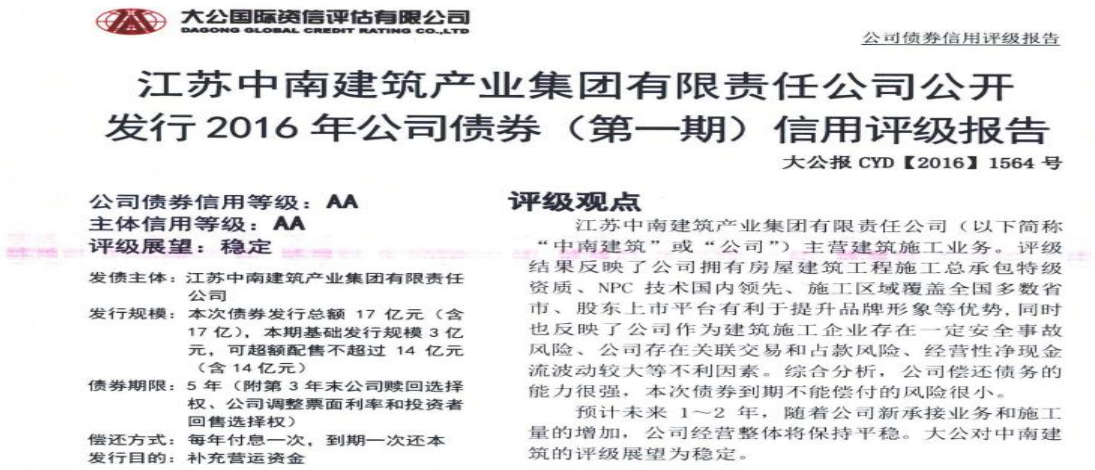


主要参与方简介

中南建筑

中南建筑由中南建设（SH.000961）全资控股，江苏中南建筑产业集团有限责任公司原名南通建筑工程总承包有限公司，成立于 2001 年 10 月，由南通建筑工程总承包公司、南通市中南建筑工程有限公司、江苏常乐建工集团有限公司工会、南通市中北建筑安装工程有限公司和陈锦石等 7 位自然人共同出资组建。2013 年 9 月，公司名称由“南通建筑工程总承包有限公司”变更为“江苏中南建筑产业集团有限责任公司”。

根据大公信用对公司 2016 年第一期公司债的信用评级报告看，维持信用主体等级 AA 级。



大公国际资信评估有限公司
DAGONG GLOBAL CREDIT RATING CO.,LTD

公司债券信用评级报告

江苏中南建筑产业集团有限责任公司公开发行 2016 年公司债券（第一期）信用评级报告

大公报 CYD【2016】1564 号

公司债券信用等级：AA
主体信用等级：AA
评级展望：稳定

发债主体：江苏中南建筑产业集团有限责任公司
发行规模：本次债券发行总额 17 亿元（含 17 亿），本期基础发行规模 3 亿元，可超额配售不超过 14 亿元（含 14 亿元）
债券期限：5 年（附第 3 年末公司赎回选择权、公司调整票面利率和投资者回售选择权）
偿还方式：每年付息一次，到期一次还本
发行目的：补充营运资金

评级观点

江苏中南建筑产业集团有限责任公司（以下简称“中南建筑”或“公司”）主营建筑施工业务。评级结果反映了公司拥有房屋建筑工程施工总承包特级资质、NPC 技术国内领先、施工区域覆盖全国多数省市、股东上市平台有利于提升品牌形象等优势，同时也反映了公司作为建筑施工企业存在一定安全事故风险、公司存在关联交易和占款风险、经营性净现金流波动较大等不利因素。综合分析，公司偿还债务的能力很强，本次债券到期不能偿付的风险很小。

预计未来 1～2 年，随着公司新承接业务和施工量的增加，公司经营整体将保持平稳。大公对中南建筑的评级展望为稳定。

公司被中国建筑企业管理协会、中国行业信息统计协会焦点中国网评测为“2017 年中国建筑企业 500 强”第 8 位，“2017 年中国最佳建筑承包商 50 强”第 6 位。

CERTIFICATE
CHINESE CONSTRUCTION ENTERPRISES 500 STRONG
中国建筑企业500强证书
编号（NO）:CCES2017008

CERTIFICATE
CHINESE 50 BEST BUILDING CONTRACTOR
中国50家最佳建筑承包商证书
编号（NO）:CBBC2017006

基金管理人介绍

上海岩利股权投资基金管理有限公司（以下简称“岩利”）成立于 2012 年 8 月，是事业单位下属全民所有制企业控股的国有专业基金管理机构。公司总部位于上海中心商业区静安寺嘉里中心。

岩利自成立伊始，始终秉执“以人为本、稳中求胜、高效务实、开拓创新”的经营理念。经过两年的快速发展，现已组建一支由业内资深人士、优秀企业管理者和专职法务财务人员共同参与的专业团队；业务方面，通过不断的开拓创新，在股权投资、投资组合、财务咨询和管理咨询等领域已搭建完整的尽调、行研、风控和投管体系；市场板块，岩利依托强大的股东背景和在市场拓展方面的不断努力，致力于向市场提供优质的基金管理和财富管理服务。截至目前，公司已成功发起和管理一家公司制股权投资基金和三家合伙制基金，为投资人带来了丰厚的利润回报。

岩利基金作为基金管理人已在中国基金业协会进行备案登记，备案登记号为 P1008692。作为专业的基金管理机构，用优异的投资业绩回报客户的信任是岩利一贯追求。通过不断丰富金融工具配置和持续创新的技术研发，结合大量优质的项目储备，在确保风险可控的前提下，不断实现更高的投资回报是岩利人共同的追求。