

# 关于“任兴集团有限公司 2020 年非公开发行公司债券”的 投资分析报告

## 一、 投资背景及债券发行要素说明

### （一）投资背景

我部推荐对“任兴集团有限公司 2020 年非公开发行公司债券（第三期）”实行债券入库评审,入库审核通过后后续按要求进行投资。

根据大公国际 2022 年 6 月 28 日出具的 DGZXR【2022】00595 评级报告,发行人任兴集团有限公司主体信用评级为 AA+级,评级展望维持稳定。

本项目由【】负责尽职调查,已经对发行人的资料和公司债券相关文件进行了初审,对尽职调查结果及相关材料的充分性和真实性负责,后期投后管理的工作由【】负责。

### （二）债券发行要素

- 1、 发行主体： 任兴集团有限公司。
- 2、 债券名称： 任兴集团有限公司 2020 年非公开发行公司债券（第三期）。
- 3、 发行总额： 本期债券发行规模不超过人民币 4.00 亿元（含 4.00 亿元）。
- 4、 债券品种和期限： 5 年,附第 2 年末及第 4 年末发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权。
- 5、 发行人调整票面利率选择权： 发行人有权决定在存续期的第 2 年末及第 4 年末调整本期债券后续年度的票面利率； 发行人将于第 2 个及第 4 个计息年度付息日前的第 20 个交易日,在中国证监会指定的信息披露媒体上发布关于是否调整票面利率以及调整幅度的公告。若发行人未行使票面利率调整选择权,则后续期限票面利率仍维持原有票面利率不变。
- 6、 投资者回售选择权： 发行人发出关于是否调整本期债券票面利率及调整幅度的公告后,投资者有权选择在本期债券的第 2 个及第 4 个计息年度付息日将持有的本期债券按票面金额全部或部分回售给发行人。发行人将按照上交所和债券登记机构相关业务规则完成回售支付工作。

- 7、回售登记期：自发行人发出关于是否调整本期债券票面利率及调整幅度的公告之日起 3 个交易日内，债券持有人可通过指定的方式进行回售申报。债券持有人的回售申报经确认后不能撤销，相应的公司债券面值总额将被冻结交易；回售登记期不进行申报的，则视为放弃回售选择权，继续持有本期债券并接受上述关于是否调整本期债券票面利率及调整幅度的决定。
- 8、债券利率及确定方式：本次公司债券票面利率在债券存续期内固定不变。本期债券票面利率将以非公开方式向具备相应风险识别和承担能力的合格投资者进行询价，由发行人和承销商根据询价结果协商确定。
- 9、债券票面金额及发行价格：本期债券票面金额为 100 元。
- 10、发行价格：本期债券按面值平价发行。
- 11、发行方式、发行对象与配售原则：本期债券将以非公开方式面向符合《公司债券发行与交易管理办法》及相关法律法规规定的、且具备相应风险识别和承担能力的合格投资者发行，本期债券发行对象不超过 200 名。本期债券不向发行人股东优先配售。
- 12、债券形式：实名制记账式公司债券。投资者认购的本期债券在债券登记机构开立的托管账户托管记载。
- 13、还本付息方式：本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。本期债券于每年的付息日向投资者支付的利息金额为投资者截至付息债权登记日收市时所持有的本期债券票面总额与对应的票面利率的乘积；于兑付日向投资者支付的本息金额为投资者截至兑付债权登记日收市时所持有的本期债券最后一期利息及所持有的债券票面总额的本金。
- 14、起息日：2020 年 9 月 28 日。
- 15、利息登记日：本期债券付息的债权登记日为每年付息日的前 1 个交易日，在该登记日当日收市后登记在册的本次公司债券持有人均有权获得上一计息年度的债券利息（最后一期含本金）。
- 16、付息日：本期债券的付息日为 2021 年至 2025 年每年的 9 月 28 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日；顺延期间付息款项不另计利息）。若第 2 年末，投资者行使回售选择权，则本期债券回售部分债券的付息日为 2021 年至 2022 年每年的 9 月 28 日；若第 4 年末，投资者行使回售选择权，则本期

债券回售部分债券的付息日为 2021 年至 2024 年每年的 9 月 28 日(如遇法定节假日或休息日,则顺延至其后的第 1 个交易日;顺延期间付息款项不另计利息)。

- 17、兑付登记日: 本期债券兑付的债权登记日确定按照登记机构相关规定处理,在该登记日当日收市后登记在册的本次公司债券持有人均有权获得本期债券本金的兑付金额。
- 18、兑付日: 本期债券的兑付日为 2025 年 9 月 28 日。若第 2 年末,投资者行使回售选择权,则本期债券回售部分债券的兑付日为 2022 年 9 月 28 日;若第 4 年末,投资者行使回售选择权,则本期债券回售部分债券的兑付日为 2024 年 9 月 28 日(如遇法定节假日或休息日,则顺延至其后的第 1 个交易日;顺延期间付息款项不另计利息)。
- 19、付息、兑付方式: 本期债券本息支付将按照本期债券登记机构的有关规定统计债券持有人名单,本息支付方式及其他具体安排按照债券登记机构的相关规定办理。
- 20、支付金额: 本期债券于每年的付息日向投资者支付的利息为投资者截至利息登记日收市时所持有的本期债券票面总额与票面利率的乘积,于兑付日向投资者支付的本息为投资者截至兑付登记日收市时投资者持有的本期债券最后一期利息及等于票面总额的本金。
- 21、担保情况: 本期债券无担保。
- 22、信用级别及资信评级机构: 本期债券债项无评级。
- 23、债券受托管理人: 江海证券有限公司。
- 24、募集资金用途: 本期债券募集资金扣除发行费用后,拟用于偿还“16 任兴债”本息。

### (三) 债券现状

标的债券已于 2020 年 9 月 28 日起息,于 2020 年 10 月 9 日上市,实际发行量 4 亿,债券简称“20 任兴 03”,证券代码“167764.SH”,票面利率 6.5%。2022 年 9 月 28 日为标的债券的首个回售行权日,2024 年 9 月 28 日为第二个回售行权日,2025 年 9 月 28 日为到期日。目前,发行人已安排资金于首个回售行权日前回购标的债券,通过各资管产品自持约 3 亿规模。本信托计划将采用二级市场买入的方式进行标的债券投资。

## 二、 发行人、担保人及所处区域与公司标准化业务入库标准对比分析

### (一) 主要经济数据

#### 1. 济宁市

区域名称	GDP (亿)	GDP 增速	人均 GDP (元)	一般公共预算收入 (亿)	政府性基金收入 (亿)
青岛市	14,136	8.30%	140,357	1,368	1,192
济南市	11,432	7.20%	122,452	1,007	1,160
烟台市	8,711	8.00%	122,664	646	420
潍坊市	7,010	9.70%	74,606	656	824
临沂市	5,465	8.70%	49,603	409	591
<b>济宁市</b>	<b>5,070</b>	<b>8.50%</b>	<b>60,728</b>	<b>440</b>	<b>550</b>
淄博市	4,200	9.40%	89,296	368	361
菏泽市	3,976	8.80%	45,210	283	472

济宁市是山东省下辖地级市，位于山东省西南部，是山东省政府批复的淮海经济区中心城市之一，是历史文化名城、滨水生态旅游城市；现下辖 2 个市辖区、7 个县，代管 2 个县级市，总面积 1.12 万平方公里。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，形成了一批知名企业和产品品牌。依托优势产业，济宁市经济发展水平较高，

2021 年，济宁市地区生产总值 5,070.0 亿元，按可比价格计算，同比增长 8.5%，其经济总量在山东省下辖 16 个地级市中排名第 6，处于中上游水平，在山东省经济发展中占重要地位；地区生产总值中，第一产业增加值 583.8 亿元，同比增长 7.6%，第二产业增加值 2,034.6 亿元，同比增长 8.8%，第三产业增加值 2,451.6 亿元，同比增长 7.7%；三次产业结构调整为 11.5:40.1:48.4。

2021 年，济宁市一般公共预算收入完成 440.5 亿元，增长 7%，其中税收收入 331.8 亿元，增长 9.9%，税收占比 75.3%。同期，济宁市一般公共预算支出 727.2 亿元，增长 12.9%。

济宁市近年来财政数据(单位:亿元)

项目	2021年	2020年	2019年
1 一般公共预算收入	440.5	411.8	405
2 其中:税收收入	331.8	301.9	302.7
3 政府性基金收入	550.1	461.3	402.9
4 一般公共预算支出	727.2	695.9	667.3
5 政府债务余额	1345	1095	841.4
1÷4 财政自给率	60.57%	59.17%	60.69%
2÷1 税收占比	75.32%	73.31%	74.74%

## 2、任城区



任城区是济宁核心区域,是全市的政治、经济和文化中心,经济及财政水平在济宁市各区县处于前列,均位居第2位,仅次于县级市邹城市。2021年,任城区完成地区生产总值592.06亿元,按可比价格计算,同比增长8.1%;分产业看,第一产业增

加值 31.03 亿元，同比增长 7.4%；第二产业增加值 170.77 亿元，同比增长 10.2%；第三产业增加值 390.26 亿元，同比增长 7.3%，三次产业结构比例调整为 5.2:28.9:65.9。2021 年，任城区社会固定资产投资继续增长，其中房地产投资 132.30 亿元，同比增长 24.0%，住宅投资 109.48 亿元，同比增长 28.0%。

#### 济宁市下辖区县经济指标（单位：亿元）

地区	GDP	GDP 增速	一般公共预算收入	政府性基金收入	地方政府债务余额
邹城市	960.55	8.7	84.18	20.47	90.54
任城区	592.06	8.1	75.45	111.76	169.06
兖州区	587.74	7.9	49.72	9.1	141.56
微山县	428.47	7.7	23.28	16.38	86.72
曲阜市	402.88	8.3	25.47	40.02	88.12
梁山县	268.12	8.9	21.82	46.59	69.03
汶上县	250.54	8.6	18.26	34.99	81.97
嘉祥县	246.65	8.6	17.52	33.47	70.94
金乡县	245.83	8.8	18.21	24.26	85.93
鱼台县	219.55	9.3	12.32	23.08	59.05
泗水县	203.3	8	12.26	11.72	51.11
济宁国家高新技术 产业开发区			43	67.2	

2021 年，任城区一般公共预算收入为 75.45 亿元，同比增长 8.5%，其中税收收入实现 53.81 亿元，占比增至 71.32%，从税种构成上来看，税收收入以增值税、契税、土地增值税、企业所得税为主，2021 年上述四项税种占税收收入比重为 53.21%。同期，任城区政府性基金收入同比大幅增加至 111.76 亿元。2021 年，任城区一般公共预算支出为 66.23 亿元，同比增长 1.3%；全市政府性基金支出为 120.08 亿元，同比增长 35.00%。截至 2021 年末，任城区地方政府债务余额为 169.06 亿元，其中一般债务 65.74 亿元，专项债务 103.32 亿。

#### 任城区近两年主要财政指标情况（单位：亿元）

	2021 年度	2020 年度
一般公共预算收入	75.45	69.56

其中：税收收入	53.81	47.2
<b>政府性基金预算收入</b>	<b>111.8</b>	<b>39.85</b>
其中：土地出让收入	111.3	39.61
一般公共预算支出	66.23	65.35
<b>政府性基金预算支出</b>	<b>120.1</b>	<b>90.15</b>
<b>地方政府债务余额</b>	<b>169.1</b>	<b>125.2</b>

## （二）当地融资平台概况

任城区政府融资平台共 4 家，1 家 AA+ 与 3 家 AA，按资产规模排序，发行人为当地第一大平台。具体情况如下（数据单位：亿元）：

排名	平台名称	主体评级	2021 年末总资产	2022 年 8 月存续债券余额 (非合并口径)
1	任兴集团有限公司	AA+	509.05	61.7
2	济宁市市中区城建投资有限公司	AA	353.81	121.10
3	山东任城融鑫发展有限公司	AA	278.04	46.05
4	济宁城乡振兴开发建设有限公司	AA	127.90	28.00

注：山东任城融鑫发展有限公司为任兴集团有限公司核心子公司。

### 三、 发行人分析-任兴集团有限公司

#### (一) 基本情况

##### 1. 基本信息

名称	任兴集团有限公司
类型	有限责任公司
住所	济宁市光河路 105 号(任城区财政局)
法定代表人	李凡红
注册/实收资本	489750 万人民币
成立时间	2007-12-14
营业期限	无固定期限
经营范围	许可项目：建设工程施工；特种设备安装改造修理。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：以自有资金从事投资活动；物业管理；居民日常生活服务；工程和技术研究和试验发展；农业专业及辅助性活动；建筑材料销售；停车场服务；自有资金投资的资产管理服务。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）
统一社会信用代码	91370811673158582Y

##### 2. 股权结构



截至 2021 年末，发行人注册资本和实收资本均为 489,750 万元，其中，济宁市任城区国有资产运营服务中心(以下简称“任城区国资中心”)出资 476,525 万元，持股 97.30%，国开发展基金有限公司出资 13,325 万元，持股 2.70%，公司控股股东为任城区国资中心，实际控制人为任城区人民政府。



### 3. 主营业务情况

公司是任城区内主要的基础设施建设和回迁安置房建设投融资主体，在任城区仍有很强专营优势。2021年，随着工程项目逐步推进，公司营业收入继续稳定增长，其中基础设施代建收入占营业收入的比重大幅增加至73.29%，是营业收入的主要来源；租赁业务是公司营业收入的有益补充和毛利润的主要来源；其它业务包括物业管理、咨询服务等，占比较小。

2019~2021年公司营业收入、毛利润及毛利率情况（单位：亿元、%）						
项目	2021年		2020年		2019年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
营业收入	27.66	100.00	25.74	100.00	25.22	100.00
回迁安置房	3.12	11.28	7.30	28.36	10.48	41.56
基础设施代建	20.27	73.29	11.11	43.16	11.03	43.74
租赁收入	3.74	13.52	3.56	13.83	3.70	14.69
其他业务	0.53	1.91	3.77	14.64	0.00 <sup>3</sup>	0.02
毛利润	6.68	100.00	6.44	100.00	5.44	100.00
回迁安置房	0.52	7.79	0.93	14.42	0.59	10.87
基础设施代建	2.36	35.42	1.19	18.45	1.18	21.73
租赁收入	3.74	56.03	3.56	55.19	3.70	68.14
其他业务	0.05	0.76	0.77	11.97	-0.04	-0.76
毛利率	24.14		25.03		21.56	
回迁安置房	16.67		12.67		5.66	
基础设施代建	11.67		10.71		10.72	
租赁收入	100.00		100.00		99.98	
其他业务	9.59		20.46		-	

从收入来看，2021年，公司营业收入同比继续增长。分板块看，公司基础设施代建业务主要包括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，政府回购时在成本基础上加成一定比例支付，该业务具有很强的区域专营性，营业收入、毛利润及毛利率均同比增长。2021年，由于结算项目量减少，回迁安置房业务营业收入和毛利润均大幅下降，但毛利率同比增长，主要是成本加成率提高所致；租赁业务主要是出租公司自持物业获取租金，2021年公司租赁业务收入和毛利润均小幅增加，对公司综合毛利率贡献仍很大。

#### 1、基础设施代建业务

公司基础设施代建业务主要由公司本部负责，采取委托代建模式，根据项目进度进行收入确认，项目建设期内公司每年根据任城区财政投资评审中心出具的审核意见书确认建设成本，委托方每年年末与公司进行结算，结算标准按照当年审定建设成本加成一定比例收益，公司以此确认收入和结转成本。2021年，基础设施代建业务收入同比大幅增加，是公司营业收入的主要来源。

截至2021年末，公司在建的基础设施代建项目主要有济宁市运河新城经济开发区道路

建设工程（一期、二期）、城北采煤沉陷区治理项目、京杭运河（任城长沟段）生态水系及人居环境改善建设项目，总投资共计62.10 亿元，尚需投资7.74 亿元，存量项目规模很小；公司拟建基础设施建设项目主要有山东普信高端装备智能制造产业园建设项目和济北“森呼吸”生态旅游综合体项目，预计总投资 6.06 亿元。

## 2、回迁安置房业务

公司是任城区内主要的回迁安置房建设及投融资主体，回迁安置房建设业务主要由子公司山东任城融鑫发展有限公司（以下简称“融鑫发展”）负责。

回迁安置房业务模式为任城政府根据全区规划，确定建设任务，公司作为项目建设主体接受委托方6的委托，负责对整个项目的建设、进度、资金投入等进行管理，并与委托方签订回购协议或者政府购买服务合同等文件，待项目竣工结算后将项目管理权移交委托单位分配，公司根据任城区财政投资评审中心出具的审核意见书确认建设成本，由委托方按照建设成本加成一定比例支付购买服务的相关费用，确认公司收入。2017 年之前加成比例为 15%~18%（含税费用），2018 以来，公司与政府签订的加成比例均为 6%，包括 2.5%的管理费与 3.5%的利润。其中，建设中所需土地均通过公司在公开市场以招拍挂方式取得，项目建设资金由公司自行融资垫付，产生的融资利息由任城区财政局对公司进行专项财政补贴，补贴金额根据当年需支付的利息进行拨付。

2021 年，公司回迁安置房业务收入为3.12亿元，同比大幅下降，主要是结算项目同比减少所致，但毛利率有所增长。截至 2021 年末，公司在建的回迁安置房项目总投资 117.95 亿元，已完成投资 63.60 亿元，仍需投资 54.35 亿元，在建及拟建回迁安置房项目尚需投资规模较大，未来存在较大的资金支出压力。截至 2021 年末，公司拟建的回迁安置房项目主要有刘庄、史海片区棚户区改造项目、前张宇（城边村）棚户区改造项目和医药公司片区棚户区改造项目，计划总投资 25.46 亿元，均已拿到可研批复。

## 3、租赁业务

公司租赁业务主要是政府划拨的面向市内经民政部门审核的低收入家庭出租公租房、廉租房和自行购置及自建的办公楼及物业。2021年，公司租赁业务实现收入3.74亿元。公司物业主要租赁对象为山东中科智慧城市运营管理有限公司（以下简称“中科智慧”），为任城区国资局全资持股公司，主要从事物业中介服务等项目，为公司物业提供租赁中介服务，违约及拖欠等风险很小。

#### 4. 董监高人员基本情况说明

##### 一、现任董事、监事、高级管理人员基本情况

公司董事、监事、高级管理人员不存在《公司法》第一百四十六条第一款所列情形，不存在最近36个月内受到中国证监会行政处罚的情形，不存在最近12个月内受到交易所公开谴责的情形，也不存在因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规被中国证监会立案调查的情形。

董事、监事及高级管理人员情况如下：

姓名	职务	性别	任期期限
李凡红	董事长	男	2021年--至今
邹佳音	董事兼总经理	男	2021-至今
尹庆健	职工董事	男	2017.9至今
朱坚文	董事	男	2017.9至今
徐金龙	董事	男	2020.9至今
高尚锋	监事会主席	男	2017.9至今
王小美	职工监事	女	2017.9至今
王超群	职工监事	男	2017.9至今
宋政	财务总监	男	2020.11至今

董事、监事及高级管理人员的任职符合《公司法》及《公司章程》的规定，符合中组部《关于进一步规范党政领导干部在企业兼职（任职）问题的意见》、《公务员法》及公司章程等相关要求。

##### 二、现任董事、监事、高级管理人员简历

###### 1、董事会

李凡红先生：1978年出生，中共党员，大学学历，现任任兴集团有限公司董事长、任兴集团有限公司法定代表人。曾任任城区唐口街道党工委书记、办事处主任、任城区金城街道党工委书记、任城区喻屯镇党工委书记等。

邹佳音先生：1985年出生，2008年黑龙江科技大学本科毕业，双学士学位，工程师职称。现任任兴集团有限公司总经理兼董事。曾任荣成市中南建投发展有限公司总经理。

尹庆健先生：1988年出生，大学学历，现任任兴集团有限公司职工董事、投融资管理部部长。曾任职于山东中联化学有限公司财务部。

朱坚文先生：1982 年出生，大学学历，现任任兴集团有限公司董事、资产运营部部长。曾任职于济宁车轮厂。

徐金龙先生：1987 年出生，大学学历，现任任兴集团有限公司董事、投融资管理部副部长。

## 2、监事会

高尚锋先生：1971 年出生，中共党员，大学学历，现任任兴集团有限公司监事会主席、工程管理部副部长，曾任职于山东圣大建设集团。

王小美女士：1984 年出生，中共党员，硕士研究生学历，现任任兴集团有限公司职工监事、行政管理部副部长，曾任济南育华中学任语文教师。

王超群先生：1986 年出生，大学学历，现任任兴集团有限公司职工监事，从事审计工作。

## 3、高级管理人员

李凡红先生：1978 年出生，中共党员，大学学历，现任任兴集团有限公司董事长、任兴集团有限公司法定代表人。曾任任城区唐口街道党工委副书记、办事处主任、任城区金城街道党工委副书记、任城区喻屯镇党工委副书记等。

邹佳音先生：1985 年出生，2008 年黑龙江科技大学本科毕业，双学士学位，工程师职称。现任任兴集团有限公司总经理兼董事。曾任荣成市中南建投发展有限公司总经理。

宋政先生：1983 年出生，大学学历，现任任兴集团有限公司财务总监。历任山推工程机械股份有限公司证券事务代表，部长助理、主任助理、证券部证券管理科科长（兼）。

## 4. 发行人所在行业中的地位和竞争优势

济宁市位于山东省西南部，鲁南经济带的中部位置，地处鲁苏豫皖四省交界处，是山东省重点打造的区域发展战略高地。济宁市境内有京杭大运河及新兖石铁路、京沪铁路、京九铁路、京台高速、日东高速等贯穿而过，距曲阜机场 28 公里，交通便利、基础设施建设齐全，具有一定的区位优势。任城区是地处京杭运河通航段最北端，是济宁市组群城市核心区，为济宁市的政治、经济、文化中心。2019 年，任城区成功入选“综合实力、科技创新、投资潜力、新型城镇化”四个全国百强区，形成了攻坚克难、聚力发展的生动局面，充满了繁荣发展的生机活力。

经过多年的发展壮大，发行人已成为济宁市第一大平台。发行人作为任城区最重要的城市建设经营主体，承接了任城区范围内大量的道路管网建设、保障房建设和市政工程项目建设，具有天然的区域内行业垄断地位。

发行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，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。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。

在未来财务状况方面，发行人目前从事的主营业务为发行人财务状况的持续优化提供了原动力。总体看，发行人目前从事的主营业务现金流状况总体良好。随着相关业务的进一步发展，发行人现金流状况预计将进一步优化，偿债能力将不断提升。这对发行人未来财务状况的进一步优化具有积极的意义，使得发行人财务状况继续维持在良好状态。

在未来盈利能力方面，伴随近期经营计划和规划的实现，发行人业务运营模式将不断优化、配套服务的附加值将不断提高，从而使发行人盈利能力在未来具备进一步提升的空间。

## **（二）财务状况分析**

## 1、合并资产负债表（单位：万元）

资产负债表	2022-6-30	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
货币资金	340,898.67	316,985.81	472,256.62	291,105.62
应收票据及应收账款	200,558.76	207,353.90	225,622.24	232,705.41
预付款项	519,626.98	713,322.38	484,915.51	564,761.49
其他应收款	388,399.88	391,745.08	393,574.12	385,047.89
存货	2,557,748.38	2,324,879.61	2,154,366.76	1,848,140.96
其他流动资产	7,252.06	10,572.10	5,728.14	9,693.42
<b>流动资产合计</b>	<b>3,986,142.22</b>	<b>3,964,858.89</b>	<b>3,736,463.39</b>	<b>3,331,454.79</b>
可供出售金融资产			153,842.89	195,702.89
其他权益工具投资	153,842.89	153,842.89		
长期股权投资	24,200.19	24,200.19	24,962.63	25,370.63
投资性房地产	850,320.38	845,184.29	817,645.61	652,608.20
固定资产	10,543.13	10,718.33	7,065.97	110,552.74
无形资产	11,888.10	12,050.03	13,500.26	13,796.20
长期待摊费用	813.14	978.48	1,337.00	1,737.48
递延所得税资产	2,058.95	2,058.95	1,343.68	900.54
其他非流动资产	76,636.46	76,636.46	84,306.46	97,919.52
<b>非流动资产合计</b>	<b>1,130,303.23</b>	<b>1,125,669.61</b>	<b>1,104,004.51</b>	<b>1,098,588.19</b>
<b>资产总计</b>	<b>5,144,787.97</b>	<b>5,090,528.50</b>	<b>4,840,467.90</b>	<b>4,430,042.98</b>
短期借款	189,584.00	220,240.00	184,200.00	124,769.96
应付票据及应付账款	30,775.50	36,509.69	22,918.70	127,456.53
合同负债	16,455.00	507.56		
应付职工薪酬	4.42	2.58	18.04	6.93
应交税费	30,529.64	20,844.65	22,172.37	48,553.90
其他应付款	91,648.35	36,798.13	38,032.15	35,524.27
一年内到期的非流动负债	597,830.21	296,728.40	663,704.69	230,989.89
其他流动负债	29.72	47.17		
<b>流动负债合计</b>	<b>956,856.84</b>	<b>611,678.17</b>	<b>931,045.96</b>	<b>567,301.47</b>
长期借款	996,584.24	1,337,477.40	1,093,839.03	1,266,691.15
应付债券	1,053,334.79	1,020,944.60	833,368.34	841,415.42
递延所得税负债	56,082.59	56,050.47	42,854.08	36,285.22
<b>非流动负债合计</b>	<b>2,106,001.62</b>	<b>2,414,472.47</b>	<b>1,970,061.45</b>	<b>2,144,391.79</b>
<b>负债合计</b>	<b>3,062,858.46</b>	<b>3,026,150.64</b>	<b>2,901,107.41</b>	<b>2,711,693.26</b>
实收资本(或股本)	489,750.00	489,750.00	489,750.00	489,750.00
资本公积金	968,518.53	964,844.94	884,098.71	717,822.02
其它综合收益	93,344.91	93,344.91	67,806.25	65,708.59
盈余公积金	18,702.99	18,702.99	16,491.82	13,934.43
未分配利润	381,211.09	368,927.65	332,523.45	290,101.16
<b>归属于母公司所有者权益合计</b>	<b>1,951,527.52</b>	<b>1,935,570.50</b>	<b>1,790,670.23</b>	<b>1,577,316.20</b>
少数股东权益	130,401.99	128,807.36	148,690.26	141,033.52
<b>所有者权益合计</b>	<b>2,081,929.51</b>	<b>2,064,377.86</b>	<b>1,939,360.49</b>	<b>1,718,349.72</b>

负债和所有者权益总计	5,144,787.97	5,090,528.50	4,840,467.90	4,430,042.98
------------	--------------	--------------	--------------	--------------

(1) 资产构成情况分析

	2022-6-30		2021-12-31		2020-12-31		2019-12-31	
	金额(亿元)	占比(%)	金额(亿元)	占比(%)	金额(亿元)	占比(%)	金额(亿元)	占比(%)
货币资金	34.09	6.63	31.70	6.23	47.23	9.76	29.11	6.57
应收票据及应收账款	20.06	3.90	20.74	4.07	22.56	4.66	23.27	5.25
预付款项	51.96	10.10	71.33	14.01	48.49	10.02	56.48	12.75
其他应收款	38.84	7.55	39.17	7.70	39.36	8.13	38.50	8.69
存货	255.77	49.72	232.49	45.67	215.44	44.51	184.81	41.72
其他流动资产	0.73	0.14	1.06	0.21	0.57	0.12	0.97	0.22
<b>流动资产合计</b>	<b>398.61</b>	<b>77.48</b>	<b>396.49</b>	<b>77.89</b>	<b>373.65</b>	<b>77.19</b>	<b>333.15</b>	<b>75.20</b>
可供出售金融资产	0.00	0.00	0.00	0.00	15.38	3.18	19.57	4.42
其他权益工具投资	15.38	2.99	15.38	3.02	0.00	0.00	0.00	0.00
长期股权投资	2.42	0.47	2.42	0.48	2.50	0.52	2.54	0.57
投资性房地产	85.03	16.53	84.52	16.60	81.76	16.89	65.26	14.73
固定资产	1.05	0.20	1.07	0.21	0.71	0.15	11.06	2.50
无形资产	1.19	0.23	1.21	0.24	1.35	0.28	1.38	0.31
长期待摊费用	0.08	0.02	0.10	0.02	0.13	0.03	0.17	0.04
递延所得税资产	0.21	0.04	0.21	0.04	0.13	0.03	0.09	0.02
其他非流动资产	7.66	1.49	7.66	1.51	8.43	1.74	9.79	2.21
<b>非流动资产合计</b>	<b>113.03</b>	<b>21.97</b>	<b>112.57</b>	<b>22.11</b>	<b>110.40</b>	<b>22.81</b>	<b>109.86</b>	<b>24.80</b>
<b>资产总计</b>	<b>514.48</b>	<b>100.00</b>	<b>509.05</b>	<b>100.00</b>	<b>484.05</b>	<b>100.00</b>	<b>443.00</b>	<b>100.00</b>

资产结构方面，公司资产以流动资产为主，2021年末公司流动资产为396.49亿，占总资产比重为77.89%。发行人的资产主要由货币资金、预付款项、其他应收款、存货和投资性房地产构成，具体分析如下：

**流动资产**

1) 货币资金

截至2021年末，发行人货币资金账面余额为31.70亿元，使用受限的货币资金占比较高。

项目	期末余额	期初余额
库存现金	49,806.60	46,861.94
银行存款	982,828,297.45	1,822,529,363.83
其他货币资金	2,186,980,000.00	2,899,990,000.00
合计	3,169,858,104.05	4,722,566,225.77

其中，受限制的货币资金明细如下：

项目	期末余额	期初余额
用于担保的定期存款或通知存款	1,969,990,000.00	2,499,990,000.00
票据保证金	216,990,000.00	400,000,000.00
合计	2,186,980,000.00	2,899,990,000.00

## 2) 预付款项

2021 年末，预付款项为71.33亿元，规模较大，主要为预付给政府的土地出让款；账龄全部集中在三年以内，其中预付土地出让款69 亿元，占总预付款项的 96%。

### 6.3.2 按预付对象归集的大额预付款情况：

单位名称	期末余额	账龄	未结算原因
济宁市任城区财政局	6,994,216,984.58	0-3 年	尚未拆迁完毕，无法按时出让与公司
济宁市金景房地产开发有限公司	30,000,000.00	1 年以内	未到结算期
山东松源建设工程有限公司	29,114,248.26	1 年以内	未到结算期
北京愿景华城复兴建设有限公司	27,823,965.70	1 年以内	未到结算期
浙江中南建设集团有限公司	24,000,000.00	1 年以内	未到结算期
合计	7,105,155,198.54		

## 3) 其他应收款

2021 年末，公司其他应收款主要为与政府单位之间的往来款、保证金与备用金，期末余额为 39.17 亿元，前五名欠款方明细如下。



单位名称	款项性质	期末余额	占其他应收款期末余额合计数的比例(%)	坏账准备期末余额
山东中科智慧城市运营管理有限公司	往来款	1,072,343,028.97	26.81	
济宁市任城区财政局	往来款	560,758,031.51	14.02	
济宁市市中区城建投资有限公司	往来款	427,847,020.87	10.70	

50

任兴集团有限公司

2021年度财务报表附注

单位名称	款项性质	期末余额	占其他应收款期末余额合计数的比例(%)	坏账准备期末余额
济宁城发股权投资管理有限公司	往来款	202,557,556.70	5.06	
济宁大运河开发建设有限公司	往来款	191,700,000.00	4.79	
合计	-	2,455,205,638.05	61.38	

#### 4) 存货

公司存货以开发成本和土地为主，2021年末存货同比继续增加，均为公司建设项目持续投入所致，未计提跌价准备，其中土地资产 44.99 亿元，开发成本 187.47 亿元，主要是基建项目和回迁项目。

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
土地	4,499,023,120.00		4,499,023,120.00	4,499,023,120.00		4,499,023,120.00
开发成本	18,747,470,219.07		18,747,470,219.07	17,041,496,342.15		17,041,496,342.15
库存商品	2,302,761.23		2,302,761.23	3,148,097.35		3,148,097.35
合计	23,248,796,100.30		23,248,796,100.30	21,543,667,559.50		21,543,667,559.50

#### 非流动资产

##### 1) 投资性房地产

截至2021年末，发行人投资性房地产账面价值为84.52亿元，主要是政府划拨的面向市内经民政部门审核的低收入家庭出租公租房、廉租房和自行购置及自建的办公楼及物业。

## (2) 负债构成情况分析

	2022-6-30		2021-12-31		2020-12-31		2019-12-31	
	金额（亿元）	占比（%）	金额（亿元）	占比（%）	金额（亿元）	占比（%）	金额（亿元）	占比（%）
短期借款	18.96	6.19	22.02	7.28	18.42	6.35	12.48	4.60
应付票据及应付账款	3.08	1.00	3.65	1.21	2.29	0.79	12.75	4.70
合同负债	1.65	0.54	0.05	0.02	0.00	0.00	0.00	0.00
应交税费	3.05	1.00	2.08	0.69	2.22	0.76	4.86	1.79
其他应付款	9.16	2.99	3.68	1.22	3.80	1.31	3.55	1.31
一年内到期的非流动负债	59.78	19.52	29.67	9.81	66.37	22.88	23.10	8.52
其他流动负债	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>流动负债合计</b>	<b>95.69</b>	<b>31.24</b>	<b>61.17</b>	<b>20.21</b>	<b>93.10</b>	<b>32.09</b>	<b>56.73</b>	<b>20.92</b>
长期借款	99.66	32.54	133.75	44.20	109.38	37.70	126.67	46.71
应付债券	105.33	34.39	102.09	33.74	83.34	28.73	84.14	31.03
递延所得税负债	5.61	1.83	5.61	1.85	4.29	1.48	3.63	1.34
<b>非流动负债合计</b>	<b>210.60</b>	<b>68.76</b>	<b>241.45</b>	<b>79.79</b>	<b>197.01</b>	<b>67.91</b>	<b>214.44</b>	<b>79.08</b>
<b>负债合计</b>	<b>306.29</b>	<b>100.00</b>	<b>302.62</b>	<b>100.00</b>	<b>290.11</b>	<b>100.00</b>	<b>271.17</b>	<b>100.00</b>

负债结构方面，2021年末公司负债中非流动负债占比79.79%，主要为长期借款和应付债券。

负债分析详见本章第4小节有息负债分析。

## 2、营业收入及盈利情况分析

利润表（单位：元，CNY）	2022-6-30	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
<b>营业总收入</b>	1,266,677,377.29	2,765,875,884.96	2,574,229,472.99	2,521,564,134.10
营业收入	1,266,677,377.29	2,765,875,884.96	2,574,229,472.99	2,521,564,134.10
<b>营业总成本</b>	1,173,222,156.09	2,607,318,480.60	2,443,963,235.85	2,425,163,364.80
营业成本	941,040,816.19	2,098,287,927.80	1,929,846,547.86	1,977,981,344.93
税金及附加	54,735,390.05	101,485,075.43	95,551,478.80	77,564,457.95
销售费用	6,996,681.03			
管理费用	21,613,396.74	47,112,036.95	46,521,665.72	65,610,963.98
财务费用	148,835,872.08	360,433,440.42	372,043,543.47	304,006,597.94
加：其他收益	58,014,299.80	400,733,644.98	400,005,070.00	400,000,000.00
投资净收益	2,489,930.00	90,573.04	7,848,196.78	16,686,925.42
公允价值变动净收益		8,500,688.55	111,815,198.85	25,445,525.26
资产减值损失			-17,725,949.52	-23,602,386.31
信用减值损失		-28,610,457.81		
<b>营业利润</b>	153,959,451.00	539,271,853.12	632,208,753.25	514,930,833.67
加：营业外收入	21,911.82	534,247.35	18,100.53	2,803.01

减：营业外支出	1,035,433.20	361,475.72	261,062.34	964,662.36
<b>利润总额</b>	152,945,929.62	539,444,624.75	631,965,791.44	513,968,974.32
减：所得税	22,432,697.11	94,215,072.71	119,880,759.49	58,411,602.53
<b>净利润</b>	130,513,232.51	445,229,552.04	512,085,031.95	455,557,371.79

2021年，公司营业收入继续增长，但毛利率有所下降。期间费用规模略有下降，期间费用仍主要由财务费用构成，随着公司承建项目增加，融资增多，利息费用亦有所增加。2021年公司计入其他收益的政府补贴为4.01亿元，同比变化不大，在利润总额中占比为74.29%，仍是利润的主要组成部分。2021年，公允价值变动收益全部来源于已出租房屋公允价值变动，规模同比大幅减少，主要已出租房屋价值增速下降所致。整体来看，2021年，公司净利润、总资产报酬率和净资产收益率均同比下降。

### 3、现金流量表分析

现金流量表(单位:元)	2022-6-30	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
<b>经营活动产生的现金流量:</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	1,558,262,610.07	3,187,185,381.03	2,517,791,075.21	1,978,891,116.86
收到其他与经营活动有关的现金	11,454,985,683.99	8,364,291,841.51	9,659,336,716.58	14,513,035,923.21
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>13,013,248,294.06</b>	<b>11,551,477,222.54</b>	<b>12,177,127,791.79</b>	<b>16,491,927,040.07</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	2,696,508,153.47	3,349,986,031.86	4,544,542,679.04	8,104,089,347.01
支付给职工以及为职工支付的现金	6,901,494.63	11,373,438.54	5,752,544.81	5,806,694.75
支付的各项税费	50,185,795.22	151,403,195.69	145,753,659.67	43,722,149.17
支付其他与经营活动有关的现金	9,020,053,623.76	8,236,602,455.45	9,422,464,777.89	13,453,639,881.16
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>11,773,649,067.08</b>	<b>11,749,365,121.54</b>	<b>14,118,513,661.41</b>	<b>21,607,258,072.09</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>1,239,599,226.98</b>	<b>-197,887,899.00</b>	<b>-1,941,385,869.62</b>	<b>-5,115,331,032.02</b>
<b>投资活动产生的现金流量:</b>				
收回投资收到的现金			255,000,000.00	
取得投资收益收到的现金	2,489,930.00	8,481,286.88	13,841,946.03	17,120,123.22
收到其他与投资活动有关的现金		200,000,000.00		
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>2,489,930.00</b>	<b>208,481,286.88</b>	<b>268,841,946.03</b>	<b>17,120,123.22</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	50,180,945.91	731,953.69	478,220.84	560,897,900.36
投资支付的现金		320,523,134.00	6,400,000.00	687,366,527.50
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>50,180,945.91</b>	<b>321,255,087.69</b>	<b>6,878,220.84</b>	<b>1,248,264,427.86</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-47,691,015.91</b>	<b>-112,773,800.81</b>	<b>261,963,725.19</b>	<b>-1,231,144,304.64</b>
<b>筹资活动产生的现金流量:</b>				
吸收投资收到的现金	44,230,000.00	1,000,000,000.00	1,560,000,000.00	3,550,000,000.00
取得借款收到的现金	4,597,790,000.00	14,484,935,022.23	11,418,519,500.00	11,402,204,270.05
收到其他与筹资活动有关的现金	0.00			279,930,000.00
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>4,642,020,000.00</b>	<b>15,484,935,022.23</b>	<b>12,978,519,500.00</b>	<b>15,232,134,270.05</b>
偿还债务支付的现金	4,687,226,060.43	13,787,279,186.36	8,644,381,317.10	6,167,513,270.73
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	947413522.4	1,909,702,257.78	1,834,525,973.40	1,500,041,399.96
其中:子公司支付给少数股东的股利、利润				601,082.51
支付其他与筹资活动有关的现金	0.00	316,990,000.00	228,680,000.00	2,125,012,064.78
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>5,634,639,582.81</b>	<b>16,013,971,444.14</b>	<b>10,707,587,290.50</b>	<b>9,792,566,735.47</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-992,619,582.81</b>	<b>-529,036,421.91</b>	<b>2,270,932,209.50</b>	<b>5,439,567,534.58</b>
<b>汇率变动对现金的影响</b>				
<b>现金及现金等价物净增加额</b>	<b>199,288,628.26</b>	<b>-839,698,121.72</b>	<b>591,510,065.07</b>	<b>-906,907,802.08</b>
期初现金及现金等价物余额	982,878,104.05	1,822,576,225.77	1,231,066,160.70	2,137,973,962.78
期末现金及现金等价物余额	1,182,166,732.31	982,878,104.05	1,822,576,225.77	1,231,066,160.70

垫资代建的业务模式以及项目处于集中建设期和回购协议中约定的付款周期较长等因

素使得公司经营性现金流仍为净流出，但净流出规模同比大幅减少，主要由于 2021 年基础设施建设项目大部分处于收尾阶段，投入较少，经营性支出减少所致，仍无法对债务及利息形成保障。因购置固定资产以及对参股公司的投资支出，2021 年，投资性现金流转为净流出，主要是由于公司投资支付的现金增加所致。2021 年，公司筹资性净现金流从净流入转为净流出，主要为偿还债务现金流出大幅增加所致，其中筹资性现金流入规模同比增加，债务收入仍是偿债来源的主要组成部分，对缓解公司流动性压力贡献较大。

#### 4、有息负债分析

根据发行人提供的融资明细，截止 2022 年 7 月末，公司有息负债余额为 268.33 亿元，具体如下：

##### a. 期限结构

到期时间	到期金额（元）	占比
2022	4,046,908,611.63	15.08%
2023	10,325,899,507.58	38.48%
2024	2,418,748,202.22	9.01%
2025 及之后	10,041,715,762.44	37.42%
合计	26,833,272,083.87	100.00%

发行人 2022 年-2023 年偿付压力较大，合计占比达 53%。

##### b. 融资类型

融资类型	余额（元）	占比
债券	10,775,000,000.00	40.16%
银行	10,647,922,077.77	39.68%
信托	3,886,900,000.00	14.49%
融资租赁	1,164,787,078.65	4.34%
金租	213,258,877.45	0.79%
其他	145,404,050.00	0.54%
总计	26,833,272,083.87	100.00%

发行人有息负债中，债券和银行融资占比最高，分别达 40.16%和 39.68%，是发行人的主要融资来源。

债权人当中，金融机构共 34 家，融资金额合计达 147.48 亿，金融机构平均融资余额为 4.34 亿元。

发行人共在 10 家信托机构有存续融资，融资余额合计 38.87 亿，信托公司平均融资余额为 3.89 亿元，明细如下：

	2022.7.31 借款余额	期限
湖南信托	386,500,000.00	2020.12.30-2023.1.14
安徽国元信托	199,200,000.00	2021.5.12-2023.7.15
安徽国元信托	200,000,000.00	2021.7.30-2023.8.20
昆仑信托	90,000,000.00	2020.7.27-2023.7.27
国投泰康信托	200,000,000.00	2021.1.7-2023.1.7
平安信托	307,700,000.00	2021.1.26-2023.1.27
金谷信托（领会 9 号）	198,200,000.00	2021.2.5-2023.2.5
金谷信托（领会 35 号）	299,200,000.00	2021.4.2-2023.5.27
中融信托	447,000,000.00	2021.3.4-2023.5.14
国投泰康信托	400,000,000.00	2021.4.2-2023.5.21
五矿信托-恒信国兴 565 号	299,000,000.00	2021.9.10-2023.3.18
五矿信托-恒信国兴 651 号	140,100,000.00	2022.3.18-2024.3.18
长安国际信托	220,000,000.00	2021.12.17-2023.12.31
中融信托	350,000,000.00	2022.1.26-2024.1.26
建信信托	150,000,000.00	2022.6.30-2024.7.25
合计	3,886,900,000.00	

c. 集中度

融资机构	余额（元）	占比
青岛银行	1,574,750,000.00	9.81%
农发行	1,128,098,069.77	7.03%
威海银行	1,099,000,000.00	6.84%
平安银行	901,900,000.00	5.62%
中国银行	900,000,000.00	5.60%
齐商银行	832,000,000.00	5.18%
中融信托	797,000,000.00	4.96%
莱商银行	780,000,000.00	4.86%
国投泰康信托	600,000,000.00	3.74%
华夏银行	587,000,000.00	3.66%
合计	9,199,748,069.77	57.29%

发行人按集中度归集的融资余额前十名机构如上表所示，包括 8 家银行、2 家信托。前十名机构的合计融资余额为 92 亿元，占全部非标（即除债券外）融资的 57.29%。

### （三）对外担保情况

截止 2022 年 7 月末，公司对外担保余额 139.8 亿元，占净资产约 67%，比例较高。对民企担保余额 3.2 亿元，在总担保余额中占比 2.29%，整体来看代偿风险不大。

任兴集团（合并）对外担保 20220731						
序号	担保企业	受担保	受担保企业是否民企	金融机构	担保余额	担保期限
1	任兴集团有限公司	山东晨阳新型碳材料股份有限公司	是	中国建设银行	20,000,000.00	2021.12.24-2022.12.23
2	任兴集团有限公司	山东晨阳新型碳材料股份有限公司	是	中国建设银行	20,000,000.00	2021.12.20-2022.12.19
3	任兴集团有限公司	山东晨阳新型碳材料股份有限公司	是	中国建设银行	19,000,000.00	2021.12.20-2022.12.19
4	任兴集团有限公司	山东晨阳新型碳材料股份有限公司	是	中国银行任城支行	22,000,000.00	2022.3.4-2023.3.4
5	任兴集团有限公司	济宁辰光煤化有限公司	是	中国银行任城支行	7,000,000.00	2022.2.20-2023.2.20
6	任兴集团有限公司和山东任城融鑫发展有限公司	济宁融矿运输有限公司		远东国际租赁	12,913,774.68	2018.8.31-2023.8.31
7	任兴集团有限公司和山东任城融鑫发展有限公司	济宁融矿运输有限公司		远东国际租赁	7,154,118.09	2018.10.30-2023.10.30
8	任兴集团有限公司和山东任城融鑫发展有限公司	济宁市祥顺运输有限公司		远东国际租赁	14,344,326.42	2019.1.22-2024.1.22
9	任兴集团有限公司	济宁城乡振兴开发建设有限公司		济宁银行市中支行	190,000,000.00	2022.7.5-2025.7.4
10	任兴集团有限公司	山东晨阳新型碳材料股份有限公司	是	济宁银行樱花支行	9,940,000.00	2019.9.29-2022.9.28
11	任兴集团有限公司	山东晨阳新型碳材料股份有限公司	是	交通银行	20,000,000.00	2021.10.13-2022.10.12

		司				
12	任兴集团有限公司	山东晨阳新型碳材料股份有限公司	是	济宁银行樱花支行	14,000,000.00	2022.4.28-2023.4.28
13	任兴集团有限公司	山东晨阳新型碳材料股份有限公司	是	济宁银行樱花支行	27,000,000.00	2022.5.8-2023.5.8
14	山东任城融鑫发展有限公司	济宁城乡振兴开发建设有限公司		济宁银行市中支行	69,127,200.00	2022.7.5-2025.7.4
15	任兴集团有限公司	济宁市市中区城建投资有限公司		工商银行城区支行	142,000,000.00	2016.6.30-2022.5.6.29
16	任兴集团有限公司	济宁市市中区城建投资有限公司		工商银行城区支行	90,000,000.00	2016.7.30-2022.5.12.25
17	任兴集团有限公司	济宁市市中区城建投资有限公司		工商银行城区支行	330,000,000.00	2016.10.8-2022.6.10.8
18	任兴集团有限公司	济宁市市中区城建投资有限公司		济宁银行	380,000,000.00	2021.2.9-2023.2.8
19	任兴集团有限公司	山东中科智慧城市运营管理有限公司		济宁农商行	13,200,000.00	2021.9.29-2022.4.9.9
20	任兴集团有限公司和山东任城融鑫发展有限公司	济宁市市中区城建投资有限公司		环球租赁	54,809,115.42	2019.7.24-2022.4.7.24
21	任兴集团有限公司和山东任城融鑫发展有限公司	济宁市市中区城建投资有限公司		环球租赁	67,716,918.21	2019.5.30-2022.2.5.30
22	任兴集团有限公司	济宁市市中区城建投资有限公司		环球租赁	97,500,000.00	2020.9.16-2022.5.9.16
23	任兴集团有限公司和山东任城融鑫发展有限公司	济宁市市中区城建投资有限公司		民生银行	109,240,000.00	2019.6.11-2022.4.6.11
24	任兴集团有限公司和山东任城融鑫发展有限公司	济宁市市中区城建投资有限公司		国通信托	260,920,000.00	2019.9.23-2022.2.10.28
25	山东任城融鑫发展有限公司	济宁市市中区城建投资有限公司		日照银行（德邦）	360,000,000.00	2018.2.9-2023.2.9
26	山东任城融鑫发展有限公司	济宁滨河开发建设投资有限公司		儒商银行	40,000,000.00	2022.1.13-2023.3.1.13
27	山东任城融鑫发展有限公司	山东仁城铁路工程有限公司		儒商银行	40,000,000.00	2022.1.13-2023.3.1.13
28	任兴集团有限公司	山东晨阳新型碳材料股份有限公司	是	中国银行任城支行	8,000,000.00	2022.1.27-2023.3.1.27
29	任兴集团有限公司	山东晨阳新型碳材料股份有限公司	是	中国银行任城支行	10,000,000.00	2022.1.27-2023.3.1.27



		司				
30	任兴集团有限公司	山东晨阳新型碳材料股份有限公司	是	中信银行	20,000,000.00	2022.1.12-2022.7.11
31	任兴集团有限公司	山东晨阳新型碳材料股份有限公司	是	中信银行	20,000,000.00	2021.9.14-2022.7.11
32	任兴集团有限公司	济宁辰光美博化工有限公司	是	中信银行	20,000,000.00	2022.4.19-2022.7.9
33	任兴集团有限公司	济宁辰光煤化有限公司	是	中信银行	10,000,000.00	2021.9.7-2022.7.4
34	任兴集团有限公司	济宁市市中区城建投资有限公司		华夏银行	200,000,000.00	2020.1.7-2025.1.7
35	任兴集团有限公司	济宁市市中区城建投资有限公司		华夏银行	255,000,000.00	2021.1.5-2026.1.4
36	任兴集团有限公司	济宁市市中区城建投资有限公司		华夏银行	140,000,000.00	2020.9.3-2025.6.21
37	任兴集团有限公司	济宁市市中区城建投资有限公司		华夏银行	160,000,000.00	2021.8.25-2026.8.25
38	任兴集团有限公司	济宁市市中区城建投资有限公司		华夏银行	275,000,000.00	2021.12.27-2026.12.27
39	任兴集团有限公司和山东任城融鑫发展有限公司	济宁市市中区城建投资有限公司		广发银行	32,400,000.00	2020.3.31-2023.3.30
40	任兴集团有限公司	济宁市市中区城建投资有限公司		济宁银行股份有限公司市中支行	100,000,000.00	2022.4.27-2023.4.26
41	任兴集团有限公司	济宁市市中区城建投资有限公司		渝农商金融租赁有限责任公司	150,000,000.00	2019.12.17-2024.12.20
42	任兴集团有限公司	山东仁城铁路工程有限公司		济宁农村商业银行股份有限公司城区支行	74,950,000.00	2019.12.31-2022.12.30
43	山东任城融鑫发展有限公司	济宁市市中区城建投资有限公司		中国民生银行股份有限公司济宁分行	307,150,000.00	2019.06.26-2024.06.11
44	任兴集团有限公司	济宁市市中区城建投资有限公司		中国民生银行股份有限公司济宁分行		
45	任兴集团有限公司	济宁城乡振兴开发建设有限公司		威海市商业银行	650,000,000.00	2020.6.18-2025.6.18
46	任兴集团有限公司	济宁城乡振兴开发建设有限公司		威海市商业银行	100,000,000.00	2020.6.18-2023.6.18

47	任兴集团有限公司	济宁市市中区城建投资有限公司		华夏银行（20鲁济宁城投ZR001）	500,000,000.00	2020.5.13-2023.5.13
48	任兴集团有限公司	山东仁城铁路工程有限公司		恒丰银行	90,000,000.00	2020.6.19-2023.6.19
49	任兴集团有限公司	济宁辰光煤化有限公司	是	中国银行任城支行	23,000,000.00	2022.4.7-2023.4.7
50	任兴集团有限公司	山东晨阳新型碳材料股份有限公司	是	济宁银行	9,960,000.00	2020.5.9-2023.5.8
51	任兴集团有限公司	济宁辰星碳素有限公司	是	日照银行嘉祥支行	20,000,000.00	2022.3.3-2023.3.3
52	山东任城融鑫发展有限公司	济宁城乡振兴开发建设有限公司		莱商银行	490,000,000.00	2020.6.9-2023.6.9
53	山东任城融鑫发展有限公司	济宁城乡振兴开发建设有限公司		北京银行	100,000,000.00	2022.1.14-2023.1.13
54	任兴集团有限公司	济宁市市中区城建投资有限公司		联储证券	2,000,000,000.00	2020.7.21-2022.7.21
55	任兴集团有限公司	济宁市市中区城建投资有限公司		恒丰银行（20鲁济宁城投ZR002）	270,000,000.00	2020.8.4-2023.8.4
56	任兴集团有限公司	济宁城乡振兴开发建设有限公司		广发银行	20,000,000.00	2021.12.22-2022.12.22
57	任兴集团有限公司	济宁城乡振兴开发建设有限公司		国投泰康信托	298,000,000.00	2021.12.21-2023.12.21
58	任兴集团有限公司	济宁城乡振兴开发建设有限公司		广发银行	48,000,000.00	2021.9.18-2022.9.18
59	山东任城融鑫发展有限公司	济宁市市中区城建投资有限公司		华融金融租赁	131,772,571.93	2020.10.13-2023.10.13
60	山东任城融鑫发展有限公司	济宁市市中区城建投资有限公司		湖南信托	237,390,000.00	2020.12.10-2022.12.10
61	山东任城融鑫发展有限公司	山东樱花五金集团有限公司	是	济宁农商行	4,090,000.00	2019.12.26-2020.12.22
62	山东任城融鑫发展有限公司	济宁华荣五金制品有限公司	是	济宁农商行	16,900,000.00	2019.12.26-2020.12.22
63	任兴集团有限公司	济宁市市中区城建投资有限公司		开源证券 21 市中 01	200,000,000.00	2021.5.20-2023.5.20
64	任兴集团有限公司	济宁市市中区城建投资有限公司		开源证券 21 市中 01	800,000,000.00	2021.6.18-2023.6.18
65	任兴集团有限公司	济宁市市中区城建投资有限公司		安信证券 22 市中 02	1,060,000,000.00	2022.4.19-2024.4.19
66	任兴集团有限公司	济宁市市中区城建投资有限公司		安信证券 22 市中 03	440,000,000.00	2022.5.30-2024.5.30

67	任兴集团有限公司	济宁市市中区城建投资有限公司	安信证券 22 市中 04	150,000,000.00	2022.6.14-2023.6.14
68	任兴集团有限公司	济宁市市中区城建投资有限公司	开源证券 22 市中 05	1,850,000,000.00	2022.7.19-2024.7.19
69	任兴集团有限公司	济宁市市中区城建投资有限公司	融世华租赁	100,000,000.00	2022.5.30-2025.5.30
70	任兴集团有限公司	济宁市市中区城建投资有限公司	国惠民间资本	100,000,000.00	2022.6.14-2024.6.14
71	任兴集团有限公司	济宁市市中区城建投资有限公司	国惠小额贷款	50,000,000.00	2022.6.27-2024.6.27
共计				13,979,978,024.75	

#### （四）评级情况

根据大公国际 2022 年 6 月 28 日出具的 DGZXR【2022】00595 评级报告，发行人任兴集团有限公司主体信用评级为 AA+级，评级展望维持稳定。

### 信用等级说明

DGZX-R【2022】00595

大公国际资信评估有限公司通过对任兴集团有限公司及“21 任兴 02”的信用状况进行跟踪评级，确定任兴集团有限公司的主体长期信用等级维持 AA+，评级展望维持稳定，“21 任兴 02”的信用等级维持 AA+。

特此说明。

大公国际资信评估有限公司  
 评审委员会主任：[印章]  
 二〇二二年六月二十八日

## (五) 征信情况及涉诉及被执行等

### 1、征信情况

根据发行人提供的 2022 年 9 月 4 日的征信报告，无关注类、不良类余额。

#### 未结清信贷及授信信息概要

	正常类		关注类		不良类		合计	
	账户数	余额	账户数	余额	账户数	余额	账户数	余额
中长期借款	89	501531.74	0	0	0	0	89	501531.74
短期借款	18	124300	0	0	0	0	18	124300
合计	107	625831.74	0	0	0	0	107	625831.74

非循环信用额度			循环信用额度		
总额	已用额度	剩余可用额度	总额	已用额度	剩余可用额度
15000	15000	0	0	0	0

#### 相关还款责任信息概要

责任类型	被迫偿业务			其他借贷交易				
	还款责任金额	账户数	余额	还款责任金额	账户数	余额	关注类余额	不良类余额

第 3 页/共 118 页

保证人/反担保人	0	0	0	1061275.87	84	665795.10	0	0
合计	0	0	0	1061275.87	84	665795.10	0	0

责任类型	担保交易				
	还款责任金额	账户数	余额	关注类余额	不良类余额
保证人/反担保人	9700	30	20345	0	0
合计	9700	30	20345	0	0

### 2、被执行及涉诉情况

经查询中国执行信息公开网，未见发行人存在被执行。

#### 被执行人信息查询

被执行人姓名/名称: 任兴集团有限公司

身份证号码/组织机构代码: 需完整填写

执行法院范围: 全国法院 (包含地方各级法院)

验证码: 3zm3 3zm3 验证码正确!

查询

#### 查询结果

在全国法院 (包含地方各级法院) 范围内没有找到 任兴集团有限公司 相关的结果。

## （六）债券发行主体兑付分析

发行主体证券市场融资渠道较为通畅，无违约记录。截至 2022 年 8 月 16 日，发行人合并口径（合并子公司山东任城融鑫发展有限公司）存续债券余额 107.75 亿。

证券简称	证券类别	发行日期	票面利率%	当前余额(亿元)	起息日期	到期日期	下一行权日
22 任城债 01	一般企业债	2022-01-24	3.9700	8.0000	2022-01-26	2029-01-26	2025-01-26
19 任棚改项目 NPB	一般企业债	2019-01-18	7.5000	9.2000	2019-01-23	2026-01-23	2023-01-23
21 任城 01	私募债	2021-05-12	7.2000	1.0000	2021-05-14	2024-05-14	2023-05-14
20 任城 04	私募债	2020-12-15	7.0000	10.0000	2020-12-17	2023-12-17	2022-12-17
20 任城 03	私募债	2020-11-24	7.0000	5.0000	2020-12-04	2023-12-04	2022-12-04
20 任城 01	私募债	2020-09-16	7.2000	10.0000	2020-09-18	2023-09-18	2022-09-18
19 任城 03	私募债	2019-12-23	7.2000	2.8500	2019-12-24	2022-12-24	
20 任兴 03	私募债	2020-09-24	6.5000	4.0000	2020-09-28	2025-09-28	2022-09-28
21 济宁停车场项目 NPB	一般企业债	2021-11-18	6.0000	10.0000	2021-11-19	2028-11-19	2024-11-19
20 任兴 02	私募债	2020-07-23	7.5000	4.0000	2020-07-27	2025-07-27	2024-07-27
22 任兴 01	私募债	2022-04-08	7.0000	6.0000	2022-04-12	2025-04-12	2024-04-12
21 任兴 06	私募债	2021-12-30	7.3000	5.9200	2021-12-31	2024-12-31	2023-12-31
21 任兴 05	私募债	2021-11-30	7.2000	2.0800	2021-12-01	2024-12-01	2023-12-01
21 任兴 01	私募债	2021-09-01	7.1000	6.0000	2021-09-02	2024-09-02	2023-09-02
21 任兴 04	私募债	2021-07-01	7.3000	8.0000	2021-07-02	2024-07-02	2023-07-02
21 任兴 03	私募债	2021-05-28	7.2000	10.0000	2021-05-31	2024-05-31	2023-05-31
21 任兴 02	私募债	2021-03-10	7.1000	5.0000	2021-03-11	2024-03-11	2023-03-11
17 任兴 PPN002	定向工具	2017-09-25	6.8000	0.7000	2017-09-27	2022-09-27	
				107.7500			

#### 四、 推荐理由

总体来看，发行人具有如下优势：

2021年济宁市地区生产总值5,070.0亿元，其经济总量在山东省下辖16个地级市中排名第6，处于中上游水平，在山东省经济发展中占重要地位。任城区是济宁核心区域，是全市的政治、经济和文化中心，经济及财政水平在济宁市各区县处于前列。发行人为济宁市第一大平台，作为任城区最重要的城市建设经营主体，承接了任城区范围内大量的道路管网建设、保障房建设和市政工程项目建设，业务具有较强的区域垄断性，获得了股东在资产注入、股权划转和财政补贴方面的大力支持，2019-2021年连续三年收到政府补贴，每年4亿元。

个券投资属性分类及说明：自主持有型

投资方式：二级市场从现有债券持有者手中购买标的债券。

投资期限：预计不超过2年，2024年9月28日行使回售权退出。

预计收益：信托计划投资收益预计为6.4%(标的债券票面利率为6.5%)，暂定业绩比较基准6.4%。