

The image features a grayscale landscape background with a semi-transparent white box in the center. The text inside the box is the main subject of the image.

央企信托-XX13号任兴AA+城投债

A stylized illustration of a city skyline on the left side of the page. The buildings are rendered in shades of teal and grey, with a prominent red tower (resembling the Canton Tower) and a red curved building. The skyline is reflected in a horizontal line that tapers to a point on the right.

CONTENTS

目/录

- 平台介绍
- 区域介绍
- 交易结构
- 信托要素

信托要素

信托计划名称	央企信托-XX13号任兴AA+城投债
资金用途	购买任兴集团有限公司发行的私募债券
信托资金规模	总规模2亿，首次发行1亿
信托期限	到期日2024年9月28日
认购起点	100万元
预期收益	7.3%（合同收益6.4%，差额5个工作日补）

债券要素

发行主体	任兴集团有限公司
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）
债券简称	20任兴03（167764.SH）
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。
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。
债券票面利率	6.50%
起息日	2020年 9 月 28 日。
担保情况	本期债券无担保。
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。

区域介绍——济宁市

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%

区域介绍——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。
- ▶ 2021年，任城区完成GDP592.06亿元，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%。



区域介绍——任城区

- 2021年任城区GDP规模592亿元，一般公共预算收入75.45亿元，在济宁市下辖区县中均位居第2位；政府性基金收入111.76亿元，在济宁市下辖区县中稳居第1位。

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	

区域介绍——任城区

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
政府性基金预算收入	111.8	39.85
其中：土地出让收入	111.3	39.61
一般公共预算支出	66.23	65.35
政府性基金预算支出	120.1	90.15
地方政府债务余额	169.1	125.2
城投平台数	4家	4家
城投债余额	247.2	/

区域介绍——任城区平台

- 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，融资人为当地第一大平台。

排名	平台名称	主体评级	2021年末总资产（亿元）
1	任兴集团有限公司	AA+	509.05
2	济宁市市中区城建投资有限公司	AA	353.81
3	山东任城融鑫发展有限公司	AA	278.04
4	济宁城乡振兴开发建设有限公司	AA	127.90

发行人介绍——任兴集团

基本信息

融资人名称	任兴集团有限公司
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
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

- 融资人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。



发行人介绍——任兴集团经营情况

- 融资人作为任城区第一大平台，重点负责任城区内基础设施建设、回迁安置房业务，在融资、建设、经营等方面处于排他性的区域垄断性地位。

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	25.74	100	25.22	100
回迁安置房	3.12	11.28	7.3	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	3.7	14.69
其他业务	0.53	1.91	3.77	14.64	0.003	0.02
毛利润	6.68	100	6.44	100	5.44	100
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	3.7	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		100		99.98	
其他业务	9.59		20.46		-	

发行人介绍——任兴集团财务情况

- 财务特点：总资产规模稳定，营业收入持续增长，持续收到政府补贴支持。经营性现金流为负但逐年好转，偿还债务现金流出大幅增加导致筹资现金流净流出。

科目（单位：亿元）	2022-6-30	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
资产总计	514.48	509.05	484.05	443.00
负债合计	306.29	302.62	290.11	271.17
所有者权益合计	208.19	206.44	193.94	171.83
营业总收入	12.67	27.66	25.74	25.22
政府补贴	0.58	4.01	4.00	4.00
净利润	1.31	4.45	5.12	4.56
经营活动产生的现金流量净额	12.40	-1.98	-19.41	-51.15
投资活动产生的现金流量净额	-0.48	-1.13	2.62	-12.31
筹资活动产生的现金流量净额	-9.93	-5.29	22.71	54.40

发行人介绍——任兴集团资产结构

	2021-12-31		2020-12-31	
	金额（亿元）	占比（%）	金额（亿元）	占比（%）
货币资金	31.70	6.23	47.23	9.76
应收票据及应收账款	20.74	4.07	22.56	4.66
预付款项	71.33	14.01	48.49	10.02
其他应收款	39.17	7.70	39.36	8.13
存货	232.49	45.67	215.44	44.51
流动资产合计	396.49	77.89	373.65	77.19
投资性房地产	84.52	16.60	81.76	16.89
非流动资产合计	112.57	22.11	110.40	22.81
资产总计	509.05	100.00	484.05	100.00

- 2021年末，预付款项71亿，主要为预付给任城区财政局的土地出让款；
- 存货232亿，以开发成本和土地为主，主要是基建项目和回迁房项目；
- 投资性房地产84亿，主要是政府划拨的公租房、廉租房和自行购置及自建的办公楼及物业。
- 其他应收款39亿，任城区财政局往来款16.2亿，其他区内国企、平台往来款23亿。

谢谢！

谢谢！