

发行人基本情况介绍

目录

一、任城区简介.....	第1页
二、标的债券发行人简介.....	第1页
三、标的债券投资建议.....	第45页

一、任城区简介

任城区隶属于山东省济宁市，为济宁市的政治、经济、文化中心。任城区总面积 651 平方千米，常住人口约 107 万人，下辖 2 个镇，13 个街道和一个省级经济经济开发区。2022 年实现一般公共预算收入 71.49 亿，GDP 为 612.82 亿元。是全国综合实力百强县（区）。

关于标的债券、发行人以及济宁市任城区情况的部分数字及文字描述，摘自于募集说明书、信用评级报告、审计报告等材料。

二、标的债券及发行人简介

（一）标的债券偿债资金来源

发行人将根据本次公司债券本息未来到期支付安排制定年度、月度资金运用计划，合理调度分配资金，保证按期支付到期利息和本金。本次公司债券偿债的资金保障和来源主要为经营活动产生的现金流及外部融资等。

1、发行人经营活动产生的现金流入是偿还标的债券的重要资金来源

截至 2021 年 12 月 31 日，公司经审计的合并口径的资产总额为 5,090,528.50 万元，负债总额为 3,026,150.64 万元，所有者权益为 2,064,377.86 万元。2020-2021 年，发行人的营业收入分别为 257,422.95 万元和 276,587.59 万元，净利润分别为 51,208.50 万元和 44,522.96 万元。2020-2021 年度，发行人经营活动产生的现金流入分别为 1,217,712.78 万元和 1,155,147.72 万元。

发行人规模较大且稳定的经营活动现金流入为标的债券偿付提供了资金来源。同时，发行人对未来的发展做了科学规划，将进一步理顺管理体制，健全现代企业制度；创新和完善城建投融资运作模式；强化资产经营和资源开发利用；进一步规范和完善建设金和管理水平，提升其经营能力、盈利能力和可持续发展能力。

2、公司外部融资渠道畅通为标的债券偿付提供了外部保障。

根据大公国际出具的《任兴集团有限公司主体与相关债项（非公开）2022 年度跟踪评级报告》（大公报 DGZX-R【2022】00595 号），发行人最近一期主体信用等级为 AA+，评级展望均为稳定，该级别反映了受评主体偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低。截至 2022 年 9 月末，发行人获得银行的授信额度剩余 110.59 亿元。公司将在债券存续期内进一步密切与银行的合作关系，预留银行授信额度，以确保标的债券按期支付本息。

（二）标的债券评级情况

标的债券未进行信用评级。

根据大公国际 2022 年 6 月 28 日出具的《任兴集团有限公司主体与相关债项（非公开）2022 年度跟踪评级报告》（大公报 DGZX-R【2022】00595 号），发行人的主体信用等级为 AA+，评级展望为稳定，标识代表偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低。

发行人主体评级为 AA+，较上次评级结果未发生变动。

中证鹏元于 2021 年 8 月 13 日出具《任兴集团有限公司 2021 年主体信用评级报告》（中鹏信评【2021】第 Z【831】号 01），评定发行人的主体长期信用等级为 AA+，评级展望为稳定。

（三）标的债券发行人简介及分析

以下发行人概况、历史沿革、公司治理、高管人员简介、经营情况简介、财务报表及财务分析均来自于标的债券募集说明书、企业提供的审计报告等文件（详见附件）。

1、发行人简介

注册名称	任兴集团有限公司
法定代表人	李凡红
注册资本	人民币 489,750.00 万元
实缴资本	人民币 489,750.00 万元
成立日期	2007 年 12 月 14 日
统一社会信用代码	91370811673158582Y
住所	济宁市光河路 105 号（任城区财政局）
邮政编码	272000
所属行业	建筑业
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）
电话及传真号码	联系电话：0537-6772681、传真：0537-2167123
信息披露事务负责人及其职位与联系方式	尹庆健，董事：0537-6772681

2、历史沿革

发行人历史沿革事件主要如下：

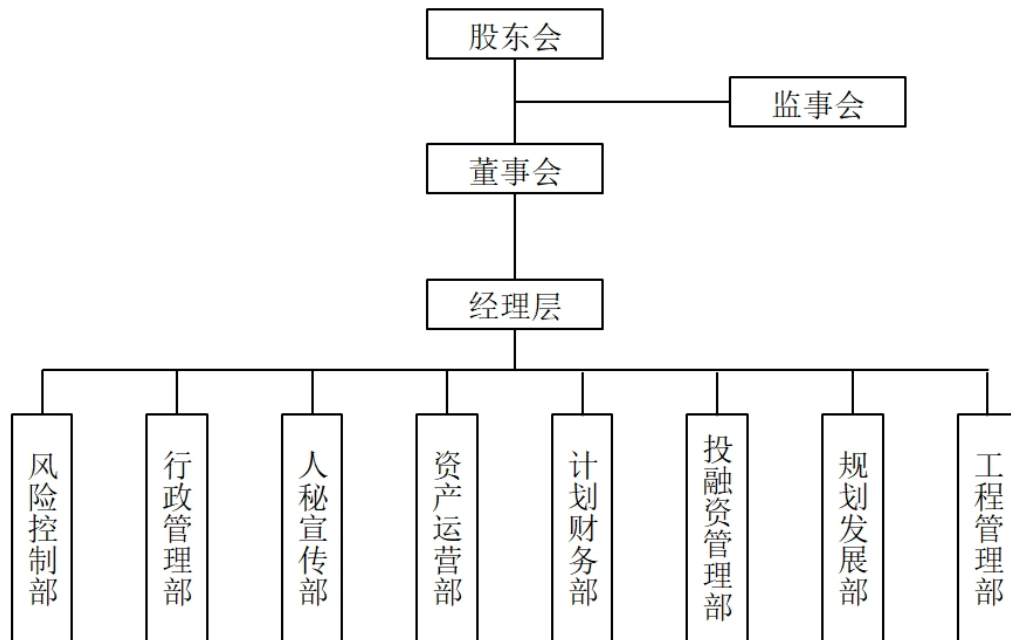
发行人历史沿革信息			
序号	发生时间	事件类型	基本情况

1	2007-12-14	设立	济宁市任城区人民政府下发《济宁市任城区人民政府关于成立济宁任兴投资有限公司的批复》，批准济宁任兴投资有限公司成立，注册资本 100.00 万元，由济宁市任城区国有资产经营公司全额出资。
2	2009-3-16	增资	济宁市任城区国有资产经营公司注资 900.00 万元，实收资本增加。
3	2012-12-25	增资	济宁市任城区国有资产经营公司注资 5000.00 万元，实收资本增加。
4	2013-2-25	增资	济宁市任城区国有资产经营公司注资 7000.00 万元，实收资本增加。
5	2013-3-10	增资	济宁市任城区国有资产经营公司注资 7000.00 万元，实收资本增加。
6	2013-11-19	更名	经济宁市任城区工商行政管理局审核，济宁任兴投资有限公司更名为任兴集团有限公司。
7	2014-5-23	股东变更	任城区国有资产经营公司所持有的任兴集团有限公司全部国有资产无偿划转至济宁市任城区国有资产投资管理中心。发行人的股东变更为“济宁市任城区国有资产投资管理中心”。
8	2015-12-31	增资	国开发展基金有限公司注资 615.20 万元，实收资本增加。
9	2016-1-28	变更企业类型	发行人由有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）变更为其他有限责任公司。
10	2016-5-11	增资	国开发展基金有限公司注资 6,134.80 万元，实收资本增加。
11	2016-9-2	增资	国开发展基金有限公司注资 13,000.00 万元，实收资本增加。
12	2017-10-26	增资	济宁市任城区国有资产投资管理中心注资 150,000.00 万元，实收资本增加。
13	2019-11-11	股东名称变更	股东“济宁市任城区国有资产投资管理中心”更名为“济宁市任城区国有资产运营服务中心”。
14	2019-12-26	增资	任兴集团取得政府投入资本性资金 30 亿元。
15	2021-5-28	股东名称变更	控股股东名称由“济宁市任城区国有资产运营服务中心”变更为“济宁市任城区国有资产运营评价中心”。
16	2021-12-23	股权结构信息变更	国开发展基金认缴出资额由 19,750.00 万元变更为 13,225.00 万元，济宁市任城区国有资产运营评价中心认缴出资额由 470,000.00 万元变更为 476,525.00 万元。
17	2022-12-26	股东变更	控股股东由济宁市任城区国有资产运营评

			价中心变更为济宁市城运集团有限公司。
--	--	--	--------------------

3、治理结构

公司法人治理结构完善，认真贯彻落实《公司法》，严格按照现代企业制度规范运作。依据《公司法》、《国有企业财产监督管理条例》以及国家有关法律、法规的规定，设立董事会、监事会，建立了任兴集团有限公司章程，制定了出资人、董事会、监事会和经理工作规则，并分别对出资人、董事会、监事会和经理等职责和职权做出了明确规定。发行人的组织结构图如下：



公司设股东会，股东会为公司的最高权力机构，公司股东会由股东组成。公司设董事会，成员5人，由股东会委派。其中1人为职工代表。董事任期三年，可以连选连任。董事在任期届满前，股东会不得无故解除其职务。董事长为公司的法定代表人，任期三年，由董事会选举产生，任期届满，可连选连任。董事会对股东会负责。公司设监事会，成员3人，由股东会委派产生，其中2名为职工代表，公司董事、总经理、财务负责人不得兼任监事。监事会对股东会负责，监事任期为每届三年，届满经委派可连任。公司设总经理一名，由董事会聘任产生。总经理每届任期三年，期满可以连任。总经理对董事会负责。根据公司业务发展需要，发行人下设风险控制部、行政管理部、人秘宣传部、资产运营部、计

划财务部、投融资管理部、规划发展部、工程管理部八个部室。发行人编制了部门职责说明书，并根据公司发展变化及时进行调整，公司组织架构运行有效。

4、现任董事、监事、高级管理人员情况

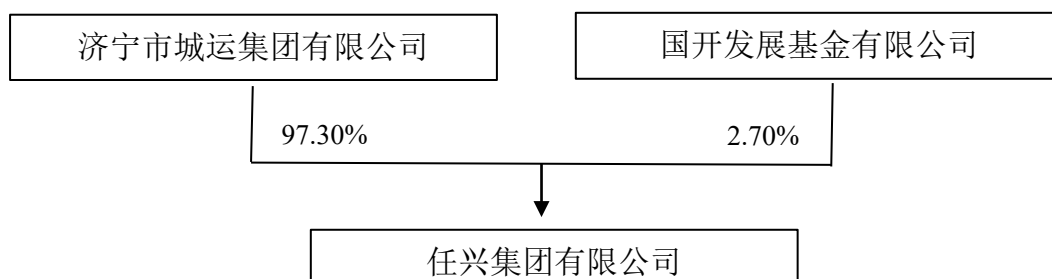
发行人董监高情况如下：

姓名	现任职务	任期	设置是否符合《公司法》等相关法律法规及公司章程相关要求	是否存在重大违纪违法情况
李凡红	法定代表人、董事长	2021.9 至今	是	否
邹佳音	董事、总经理	2021.9 至今	是	否
尹庆健	职工董事	2017.9 至今	是	否
朱坚文	董事	2017.9 至今	是	否
徐金龙	董事	2020.9 至今	是	否
高尚锋	监事会主席	2017.9 至今	是	否
王小美	职工监事	2017.9 至今	是	否
王超群	职工监事	2017.9 至今	是	否
宋政	财务总监	2020.11 至今	是	否

董事长李凡红先生简历情况如下：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。

5、股权结构

发行人股权结构图如下：



发行人控股股东为济宁市城运集团有限公司，实际控制人为济宁市任城区人民政府。

济宁市城运集团有限公司曾用名: 济宁民间金融街管理有限公司。机构类型: 地方国企。地址: 山东省济宁市任城区古槐街道环城北路 19 号。经营范围: 一般项目: 以自有资金从事投资活动; 企业管理咨询; 房屋拆迁服务; 物业管理; 物业服务评估; 非居住房地产租赁; 住房租赁; 工程管理服务; 土地整治服务; 市政设施管理; 信息技术咨询服务。(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)。

6、主要子公司及参股公司情况

截至 2022 年 9 月末, 公司纳入合并范围内的一级子公司 9 家, 具体情况如下表:

公司合并范围内一级子公司情况

单位: 万元, %

序号	公司名称	注册资本	持股比例	与发行人关系
1	山东任城融鑫发展有限公司	301,000.00	83.06	一级子公司
2	山东济宁任兴置业有限公司	100,000.00	100.00	一级子公司
3	济宁融达股权投资管理有限公司	52,000.00	100.00	一级子公司
4	济宁兴润基金管理有限公司	52,000.00	100.00	一级子公司
5	山东济宁任兴新农村建设投资有限公司	50,000.00	100.00	一级子公司
6	济宁任兴文化旅游发展有限公司	50,000.00	70.00	一级子公司
7	济宁任兴城市运营服务有限公司	50,000.00	100.00	一级子公司
8	山东众旺农业科技发展有限公司	5,000.00	80.00	一级子公司
9	山东金创股权投资管理有限公司	1,008.00	80.00	一级子公司

截至 2022 年 9 月末, 存在 8 家发行人持股比例大于 50%但未纳入合并范围的持股公司, 主要原因如下所示:

序号	被投资企业名称	投资比例	未并表原因
1	济宁融矿运输有限公司	100.00%	未实际参与管理
2	济宁市任城区喻通运输服务有限公司	100.00%	未实际参与管理
3	济宁市祥顺运输有限公司	100.00%	未实际参与管理
4	济宁岳泰饲料有限公司	100.00%	未实际参与管理
5	山东瑞通高分子医疗器械有限公司	51.00%	未实际参与管理
6	济宁市溪旺新能源有限公司	99.00%	尚未实际运营
7	济宁星瀚农业科技发展有限公司	51.00%	不享有实际控制权
8	济宁忠诚农业科技股份有限公司	51.00%	不享有实际控制权

7、经营情况

发行人的经营范围为：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）

发行人的主营业务主要分为四大板块：基础设施代建、回迁安置房代建、租赁收入及其他业务，其他业务包括物业管理及咨询业务。发行人自成立以来，统筹经营相关资源，是济宁市任城区从事城市基础设施建设和回迁安置房代建的经营实体。发行人紧紧围绕自身发展战略，构建了以基础设施代建、回迁安置房代建、租赁收入为主营业务的多元化的业务体系。发行人目前已初步形成各具特色、综合发展的多元化经营格局，实现了资源整合和业务快速拓展。

2020 年度、2021 年度和 2022 年 1-9 月（报告期内），公司分别实现营业收入分别为 257,422.95 万元、276,587.59 万元和 187,982.18 万元，公司营业利润分别为 63,220.88 万元、53,927.19 万元和 21,787.83 万元，利润总额分别为 63,196.58 万元、53,944.46 万元和 21,676.79 万元，净利润分别为 51,208.50 万元、44,522.96 万元和 17,977.49 万元，归属于母公司股东的净利润分别为 44,979.68 万元、38,615.38 万元和 16,304.04 万元。整体而言，发行人盈利状况较好。

按业务板块分类统计，发行人 2020 年度、2021 年度和 2022 年 1-9 月主营业务收入构成情况如下所示：

单位：万元，%

项目	2022 年 1-9 月收入		2021 年度收入		2020 年度收入	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
基础设施代建	128,193.94	68.19	202,709.18	73.29	111,120.68	50.31
回迁安置房	29,856.39	15.88	31,191.59	11.28	73,039.58	33.07

项目	2022年1-9月收入		2021年度收入		2020年度收入	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
租赁收入	27,998.62	14.89	37,406.07	13.52	35,566.66	16.10
其他	1,933.23	1.03	5,269.86	1.91	1,158.05	0.52
合计	187,982.18	100.00	276,576.70	100.00	220,884.98	100.00

公司的营业收入主要来源于基础设施代建、回迁安置房、租赁收入等业务。2020年度、2021年度和2022年1-9月，发行人基础设施代建收入分别为111,120.68万元、202,709.18万元和128,193.94万元，分别占当年主营业务收入的50.31%、73.29%和68.19%。随着任城区的经济持续发展、城市建设不断深化，发行人承担的基础设施建设任务将越来越多，获得的基础设施建设收入也将持续增长。2020年度、2021年度和2022年1-9月，发行人回迁安置房建设收入分别为73,039.58万元、31,191.59万元和29,856.39万元，分别占当年主营业务收入的33.07%、11.28%和15.88%。2020年度、2021年度和2022年1-9月，发行人租赁收入分别为35,566.66万元、37,406.07万元和27,998.62万元，占比分别为16.10%、13.52%和14.89%。

8、财务状况

发行人2020年度和2021年度财务报告根据《企业会计准则》的规定编制，中审亚太会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人2020及2021年度的财务报告进行了审计，并出具了编号为“中审亚太审字（2021）020224号”和“中审亚太审字（2022）003175号”标准无保留意见的审计报告。公司2022年1-9月财务报表未经审计。

（1）财务报表

发行人最近两年及一期的合并资产负债表、合并利润表、合并现金流量表如下：

合并资产负债表

单位：万元

项目	2022年9月30日	2021年12月31日	2020年12月31日
流动资产：			

货币资金	297,604.40	316,985.81	472,256.62
交易性金融资产	-	-	-
衍生金融资产	-	-	-
应收票据	-	-	-
应收账款	225,580.64	207,353.90	225,622.24
应收款项融资	-	-	-
预付款项	517,830.99	713,322.38	484,915.51
其他应收款	385,474.00	391,745.08	393,574.12
其中：应收利息	-	-	-
应收股利	-	-	-
存货	2,548,730.51	2,324,879.61	2,154,366.76
合同资产	-	-	-
持有待售资产	-	-	-
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	7,557.43	10,572.10	5,728.14
流动资产合计	3,982,777.96	3,964,858.89	3,736,463.39
非流动资产：			
可供出售金融资产	-	-	153,842.89
债权投资	-	-	-
其他债权投资	-	-	-
长期应收款	-	-	-
长期股权投资	24,200.19	24,200.19	24,962.63
其他权益工具投资	153,842.89	153,842.89	-
其他非流动金融资产	-	-	-
投资性房地产	850,320.38	845,184.29	817,645.61
固定资产	26,711.29	10,718.33	7,065.97
在建工程	69.30	-	-
生产性生物资产	-	-	-
油气资产	-	-	-
无形资产	11,806.75	12,050.03	13,500.26
开发支出	-	-	-
商誉	-	-	-
长期待摊费用	710.84	978.48	1,337.00
递延所得税资产	2,058.95	2,058.95	1,343.68

其他非流动资产	76,636.46	76,636.46	84,306.46
非流动资产合计	1,146,357.03	1,125,669.61	1,104,004.51
资产总计	5,129,134.99	5,090,528.50	4,840,467.90
流动负债：			
短期借款	188,050.00	220,240.00	184,200.00
交易性金融负债	-	-	-
衍生金融负债	-	-	-
应付票据	23,564.59	23,773.44	20,000.00
应付账款	16,756.17	12,736.24	2,918.70
预收款项	-	-	-
合同负债	13,174.23	507.56	-
应付职工薪酬	6.45	2.58	18.04
应交税费	36,661.42	20,844.65	22,172.37
其他应付款	39,621.27	36,798.13	38,032.15
其中：应付利息	-	-	-
应付股利	-	-	-
持有待售负债	-	-	-
一年内到期的非流动负债	804,754.85	296,728.40	663,704.69
其他流动负债	29.73	47.17	-
流动负债合计	1,122,618.71	611,678.17	931,045.96
非流动负债：			
长期借款	935,269.47	1,337,477.40	1,093,839.03
应付债券	928,308.53	1,020,944.60	833,368.34
其中：优先股	-	-	-
永续债	-	-	-
长期应付款	-	-	-
长期应付职工薪酬	-	-	-
预计负债	-	-	-
递延收益	-	-	-
递延所得税负债	56,082.59	56,050.47	42,854.08
其他非流动负债	-	-	-
非流动负债合计	1,919,660.60	2,414,472.47	1,970,061.45
负债合计	3,042,279.32	3,026,150.64	2,901,107.41
所有者权益：			

实收资本	489,750.00	489,750.00	489,750.00
其他权益工具	-	-	-
其中：优先股	-	-	-
永续债	-	-	-
资本公积	968,518.53	964,844.94	884,098.71
减：库存股	-	-	-
其他综合收益	93,344.91	93,344.91	67,806.25
专项储备	-	-	-
盈余公积	18,702.99	18,702.99	16,491.82
未分配利润	385,231.70	368,927.65	332,523.45
归属于母公司所有者权益合计	1,955,548.13	1,935,570.50	1,790,670.23
少数股东权益	131,307.55	128,807.36	148,690.26
所有者权益合计	2,086,855.68	2,064,377.86	1,939,360.49
负债和所有者权益总计	5,129,134.99	5,090,528.50	4,840,467.90

合并利润表

单位：万元

项目	2022年1-9月	2021年度	2020年度
营业总收入	187,982.18	276,587.59	257,422.95
营业收入	187,982.18	276,587.59	257,422.95
营业总成本	176,273.75	260,731.85	244,396.32
营业成本	140,051.81	209,828.79	192,984.65
税金及附加	8,259.12	10,148.51	9,555.15
销售费用	699.67	-	-
管理费用	3,756.78	4,711.20	4,652.17
研发费用	-	-	-
财务费用	23,506.37	36,043.34	37,204.35
其中：利息费用	-	36,421.22	32,608.40
减：利息收入	-	8,278.90	3,718.65
加：其他收益	9,801.67	40,073.36	40,000.51
投资净收益	277.73	9.06	784.82
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-762.44	-408.00
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益	-	-	-

净敞口套期收益	-	-	-
公允价值变动净收益	-	850.07	11,181.52
资产减值损失	-	-	-1,772.59
信用减值损失	-	-2,861.05	-
资产处置收益	-	-	-
汇兑净收益	-	-	-
营业利润	21,787.83	53,927.19	63,220.88
加：营业外收入	2.19	53.42	1.81
减：营业外支出	113.23	36.15	26.11
其中：非流动资产处置净损失	-	-	-
加：利润总额差额（特殊报表科目）	-	-	-
利润总额差额(合计平衡项目)	-	-	-
利润总额	21,676.79	53,944.46	63,196.58
减：所得税	3,699.30	9,421.51	11,988.08
加：未确认的投资损失	-	-	-
加：净利润差额（特殊报表科目）	-	-	-
净利润差额(合计平衡项目)	-	-	-
净利润	17,977.49	44,522.96	51,208.50
持续经营净利润	17,977.49	44,522.96	51,208.50
终止经营净利润	-	-	-
减：少数股东损益	1,673.45	5,907.58	6,228.83
归属于母公司所有者的净利润	16,304.04	38,615.38	44,979.68
加：其他综合收益	-	30,748.55	-
综合收益总额	17,977.49	75,271.51	51,208.50
减：归属于少数股东的综合收益总额	16,304.04	11,117.47	6,228.83
归属于母公司普通股股东综合收益总额	1,673.45	64,154.04	44,979.68

合并现金流量表

单位：万元

项目	2022年1-9月	2021年度	2020年度
经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	229,035.94	318,718.54	251,779.11

收到的税费返还	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	1,248,503.27	836,429.18	965,933.67
经营活动现金流入小计	1,477,539.21	1,155,147.72	1,217,712.78
购买商品、接受劳务支付的现金	316,954.47	334,998.60	454,454.27
支付给职工以及为职工支付的现金	1,022.15	1,137.34	575.25
支付的各项税费	7,049.74	15,140.32	14,575.37
支付其他与经营活动有关的现金	983,927.12	823,660.25	942,246.48
经营活动现金流出小计	1,308,953.48	1,174,936.51	1,411,851.37
经营活动产生的现金流量净额	168,585.73	-19,788.79	-194,138.59
投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	-	-	25,500.00
取得投资收益收到的现金	277.73	848.13	1,384.19
收到其他与投资活动有关的现金	-	20,000.00	-
投资活动现金流入小计	277.73	20,848.13	26,884.19
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	5,018.09	73.20	47.82
投资支付的现金	-	32,052.31	640.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流出小计	5,018.09	32,125.51	687.82
投资活动产生的现金流量净额	-4,740.36	-11,277.38	26,196.37
筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	4,423.00	100,000.00	156,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-
取得借款收到的现金	645,269.00	1,448,493.50	1,141,851.95
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
发行债券收到的现金	-	-	-
筹资活动现金流入小计	649,692.00	1,548,493.50	1,297,851.95
偿还债务支付的现金	673,718.98	1,378,727.92	864,438.13

分配股利、利润或偿付利息支付的现金	153,301.80	190,970.23	183,452.60
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	-	31,699.00	22,868.00
筹资活动现金流出小计	827,020.78	1,601,397.14	1,070,758.73
筹资活动产生的现金流量净额	-177,328.78	-52,903.64	227,093.22
汇率变动对现金的影响	-	-	-
现金及现金等价物净增加额	-13,483.41	-83,969.81	59,151.01
期初现金及现金等价物余额	98,287.81	182,257.62	123,106.62
期末现金及现金等价物余额	84,804.40	98,287.81	182,257.62

发行人最近两年及一期的母公司资产负债表、母公司利润表、母公司现金流量表如下：

母公司资产负债表

单位：万元

项目	2022年9月30日	2021年12月31日	2020年12月31日
流动资产：			
货币资金	25,198.00	70,827.79	71,129.28
交易性金融资产	-	-	-
衍生金融资产	-	-	-
应收票据	-	-	-
应收账款	158,327.00	-	138,799.86
应收款项融资	-	-	-
预付款项	169,376.23	396,436.02	113,612.82
其他应收款	732,155.91	531,780.57	466,111.11
应收股利	-	-	-
应收利息	-	-	-
存货	548,822.44	551,634.70	482,757.37
合同资产	-	155,768.51	-
划分为持有待售的资产	-	-	-
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	-	-	-

流动资产合计	1,633,879.59	1,706,447.58	1,272,410.43
非流动资产：			
可供出售金融资产	-	-	77,383.83
债权投资	-	-	-
其他债权投资	-	-	-
长期应收款	-	-	-
长期股权投资	830,789.23	830,789.23	799,551.67
其他权益工具投资	77,383.83	77,383.83	-
其他非流动金融资产	-	-	-
投资性房地产	559,563.43	554,555.83	554,040.47
固定资产	81.08	87.41	107.59
在建工程	-	-	-
生产性生物资产	-	-	-
油气资产	-	-	-
无形资产	3,510.69	3,613.02	3,723.71
开发支出	-	-	-
商誉	-	-	-
长期待摊费用	-	-	-
递延所得税资产	1,456.52	1,456.52	1,002.08
其他非流动资产	76,636.46	76,636.46	76,636.46
非流动资产合计	1,549,421.24	1,544,522.29	1,512,445.81
资产总计	3,183,300.83	3,250,969.87	2,784,856.24
流动负债：			
短期借款	125,040.00	144,900.00	153,040.00
交易性金融负债	-	-	-
衍生金融负债	-	-	-
应付票据	1,000.00	-	20,000.00
应付账款	-	-	-
预收款项	-	-	-
合同负债	-	-	-
应付职工薪酬	-	-	-
应交税费	10,536.77	9,043.31	15,911.25
其他应付款	53,772.81	48,918.35	110,111.54
其中：应付利息	-	-	-

应付股利	-	-	-
持有待售负债	-	-	-
一年内到期的非流动 负债	470,818.82	120,799.14	271,662.40
其他流动负债	-	-	-
流动负债合计	661,168.40	323,660.79	570,725.19
非流动负债：			
长期借款	411,178.56	711,701.06	472,151.10
应付债券	546,696.26	665,776.52	264,387.87
其中：优先股	-	-	-
永续债	-	-	-
长期应付款	-	-	-
长期应付职工薪酬	-	-	-
预计负债	-	-	-
递延收益	-	-	-
递延所得税负债	32,967.44	32,967.44	32,839.79
其他非流动负债	-	-	-
非流动负债合计	990,842.26	1,410,445.02	769,378.75
负债合计	1,652,010.66	1,734,105.81	1,340,103.94
所有者权益：			
实收资本	489,750.00	489,750.00	489,750.00
其它权益工具	-	-	-
其中：优先股	-	-	-
永续债	-	-	-
资本公积	782,132.56	782,132.56	732,132.56
减：库存股	-	-	-
其它综合收益	63,124.51	63,124.51	63,124.51
专项储备	-	-	-
盈余公积	18,702.99	18,702.99	16,491.82
未分配利润	177,580.10	163,154.00	143,253.41
所有者权益合计	1,531,290.17	1,516,864.06	1,444,752.30
负债和所有者权益总计	3,183,300.83	3,250,969.87	2,784,856.24

母公司利润表

单位：万元

项目	2022年1-9月	2021年度	2020年度
营业总收入	106,513.17	145,062.01	136,504.04
营业收入	106,513.17	145,062.01	136,504.04
营业成本	76,921.45	105,213.60	99,216.71
税金及附加	3,540.39	4,762.16	4,599.93
销售费用	-	-	-
管理费用	1,120.73	1,405.06	2,264.98
研发费用	-	-	-
财务费用	9,252.18	15,717.38	13,916.17
加：其他收益	-	10,010.00	10,000.00
投资净收益	232.58	40.53	917.10
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-762.44	-408.00
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益	-	-	-
净敞口套期收益	-	-	-
公允价值变动净收益	-	510.62	5,849.47
资产减值损失	-	-	-2,449.95
信用减值损失	-	-1,817.76	-
资产处置收益	-	-	-
营业利润	15,910.99	26,707.20	30,822.88
加：营业外收入	-	0.01	0.01
减：营业外支出	3.54	0.00	7.50
利润总额	15,907.45	26,707.20	30,815.39
减：所得税费用	1,481.34	4,595.44	5,241.49
净利润	14,426.11	22,111.76	25,573.89
持续经营净利润	14,426.11	22,111.76	25,573.89
终止经营净利润	-	-	-
减：少数股东损益	-	-	-
归属于母公司所有者的净利润	14,426.11	22,111.76	25,573.89
加：其他综合收益	-	-	-
综合收益总额	14,426.11	22,111.76	25,573.89
减：归属于少数股东的综合收益总额	-	-	-
归属于母公司普通股股东综合收益总额	14,426.11	22,111.76	25,573.89

母公司现金流量表

单位：万元

项目	2022年1-9月	2021年度	2020年度
经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	113,096.79	141,298.94	133,130.79
收到的税费返还	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	705,521.46	225,142.63	354,942.26
经营活动现金流入小计	818,618.25	366,441.57	488,073.05
购买商品、接受劳务支付的现金	11,052.15	136,525.14	96,236.21
支付给职工以及为职工支付的现金	192.22	164.10	169.40
支付的各项税费	1,464.78	11,535.35	8,031.00
支付其他与经营活动有关的现金	633,581.92	617,405.46	457,202.66
经营活动现金流出小计	646,291.06	765,630.06	561,639.27
经营活动产生的现金流量净额	172,327.19	-399,188.49	-73,566.22
投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	-	-	-
取得投资收益收到的现金	232.58	802.97	1,339.04
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流入小计	232.58	802.97	1,339.04
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	5,011.59	40.34	20.39
投资支付的现金	-	32,000.00	30,640.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流出小计	5,011.59	32,040.34	30,660.39
投资活动产生的现金流量净额	-4,779.02	-31,237.36	-29,321.35
筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	-	50,000.00	106,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-

取得借款收到的现金	292,830.00	1,155,417.48	729,213.95
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
发行债券收到的现金	-	-	-
筹资活动现金流入小计	292,830.00	1,205,417.48	835,213.95
偿还债务支付的现金	388,805.33	701,439.78	604,687.82
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	98,202.62	73,853.34	99,701.63
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流出小计	487,007.96	775,293.11	704,389.45
筹资活动产生的现金流量净额	-194,177.96	430,124.37	130,824.50
现金及现金等价物净增加额	-26,629.79	-301.49	27,936.93
期初现金及现金等价物余额	50,827.79	51,129.28	23,192.35
期末现金及现金等价物余额	24,198.00	50,827.79	51,129.28

(2) 资产构成分析

截至 2020 年末、2021 年末和 2022 年 9 月末，发行人资产规模分别为 4,840,467.90 万元、5,090,528.50 万元和 5,129,134.99 万元，呈逐年增长趋势。2020 年末、2021 年末和 2022 年 9 月末，流动资产分别为 3,736,463.39 万元、3,964,858.89 万元和 3,982,777.96 万元，分别占总资产的 77.19%、77.89%和 77.65%；非流动资产分别为 1,104,004.51 万元、1,125,669.61 万元和 1,146,357.03 万元，分别占总资产的 22.81%、22.11%和 22.35%。发行人流动资产及非流动资产占总资产的比例较为稳定。

流动资产情况：

2020 年末、2021 年末和 2022 年 9 月末，公司流动资产规模分别为 3,736,463.39 万元、3,964,858.89 万元和 3,982,777.96 万元，占总资产的比重分别为 77.19%、77.89%和 77.65%。公司流动资产主要由货币资金、应收账款、预付账款、其他应收款和存货构成。

1) 货币资金

2020年末、2021年末和2022年9月末，公司货币资金分别为472,256.62万元、316,985.81万元和297,604.40万元，占当年资产总额的比重分别为9.76%、6.23%和5.80%。2021年末，货币资金较2020年末减少155,270.81万元，降幅为32.88%，主要系发行人银行存款、其他货币资金变动导致；2022年9月末，货币资金较2021年末减少19,381.41万元，降幅为6.11%，主要系银行存款减少所致。

2020年末、2021年末和2022年9月末，货币资金明细如下：

单位：万元，%

项目	2022年9月末		2021年末		2020年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
现金	4.72	0.00	4.98	0.00	4.69	0.00
银行存款	84,799.67	28.49	98,282.83	31.01	182,252.94	38.59
其他货币资金	212,800.00	71.50	218,698.00	68.99	289,999.00	61.41
合计	297,604.40	100.00	316,985.81	100.00	472,256.62	100.00

注：公司其他货币资金主要为票据保证金及定期存单。

2020年末、2021年末和2022年9月末，受限货币资金明细如下：

单位：万元，%

项目	2022年9月末	2021年末	2020年末
用于担保的定期存款或通知存款	199,200.00	196,999.00	249,999.00
票据保证金	13,600.00	21,699.00	40,000.00
合计	212,800.00	218,698.00	289,999.00

2) 应收账款

2020年末、2021年末和2022年9月末，公司应收账款分别为225,622.24万元、207,353.90万元和225,580.64万元，分别占当年资产总额的比重为4.66%、4.07%和4.40%。在总资产中占比较小。发行人应收账款欠款方主要为济宁市任城区财政局。2021年末，公司应收账款较上年末减少了18,268.34万元，降幅为8.10%，公司应收账款已实现部分回款；2022年9月末，公司应收账款较2021年末增加了18,226.73万元，增幅为8.79%，系业务发展所致。

3) 预付账款

2020年末、2021年末和2022年9月末，公司预付账款分别为484,915.51

万元、713,322.38万元和517,830.99万元，在总资产中的占比分别为10.02%、14.01%和10.10%。报告期内预付账款欠款方主要为任城区财政局，主要为公司建设保障房项目涉及征地预存款，由于土地拆迁尚未完成，故该部分金额暂置于预付账款科目。公司主要保障房项目均已列入山东省保障房计划，未来将根据拆迁安置进度逐年取得土地。

2022年9月末，发行人预付款项账龄情况如下表所示：

单位：万元，%

账龄	期末余额	
	金额	比例
1年以内	266,311.76	51.43
1-2年	80,169.59	15.48
2-3年	171,349.64	33.09
3年以上	-	-
合计	517,830.99	100.00

2021年末，发行人预付款项账龄情况如下表所示：

单位：万元，%

账龄	期末余额	
	金额	比例
1年以内	265,101.39	37.16
1-2年	80,178.64	11.24
2-3年	368,042.35	51.60
3年以上	-	-
合计	713,322.38	100.00

4) 其他应收款

2020年末、2021年末和2022年9月末，公司其他应收款账面价值分别为393,574.12万元、391,745.08万元和385,474.00万元，在总资产中占比分别为8.13%、7.70%和7.52%。其他应收款主要为工程暂垫款、保证金等。

2022年9月末，发行人其他应收款期末余额前5名情况如下表所示：

单位：万元，%

单位名称	款项性质	期末余额	占比	账龄	回款安排
济宁市市中区城建投资有限公司	工程暂垫款	108,544.03	27.57	1年以内、1-2年	5年内逐步回款
济宁城发股权投资管理有限公司	工程暂垫款	59,820.48	15.19	1年以内、1-2年	5年内逐步回款
济宁滨河开发建	工程暂垫款	41,697.28	10.59	1年以内	5年以内逐

设投资有限公司					步回款
山东中科智慧城市运营管理有限公司	工程暂垫款	32,629.80	8.29	1年以内	5年以内逐步回款
济宁唐口开发建设投资有限公司	工程暂垫款	30,858.41	7.84	1年以内	5年以内逐步回款
合计		273,550.00	69.48		

2021年末，发行人其他应收款期末余额前5名情况如下表所示：

单位：万元、%

单位名称	款项性质	期末余额	占比	账龄
山东中科智慧城市运营管理有限公司	工程暂垫款	107,234.30	26.81	1年以内
济宁市任城区财政局	工程暂垫款	56,075.80	14.02	1年以内
济宁市市中区城建投资有限公司	工程暂垫款	42,784.70	10.70	1年以内
济宁城发股权投资管理有限公司	工程暂垫款	20,255.76	5.06	1年以内
济宁大运河开发建设有限公司	工程暂垫款	19,170.00	4.79	1年以内
合计		245,520.56	61.38	

发行人2022年9月末经营性与非经营性往来款和资金拆借余额具体情况如下：

单位：万元

类别及往来方	是否关联企业	2022年9月末余额
济宁市市中区城建投资有限公司	是	108,544.03
济宁城发股权投资管理有限公司	是	59,820.48
济宁滨河开发建设投资有限公司	是	41,697.28
山东中科智慧城市运营管理有限公司	是	32,629.80
济宁唐口开发建设投资有限公司	是	30,858.41
其他	-	111,924.00
经营性往来款和资金拆借余额		385,474.00
非经营性往来款和资金拆借余额		-
合计		385,474.00

发行人2021年末经营性与非经营性往来款和资金拆借余额具体情况如下：

单位：万元

类别及往来方	是否关联企业	2021年末余额
山东中科智慧城市运营管理有限公司	是	107,234.30

济宁市任城区财政局	否	56,075.80
济宁市市中区城建投资有限公司	是	42,784.70
济宁城发股权投资管理有限公司	是	20,255.76
济宁大运河开发建设有限公司	是	19,170.00
其他	-	146,224.52
经营性往来款和资金拆借余额		391,745.08
非经营性往来款和资金拆借余额		-
合计		391,745.08

5) 存货

2020年末、2021年末和2022年9月末，公司存货账面价值分别为2,154,366.76万元、2,324,879.61万元和2,548,730.51万元，分别占当年资产总额的比重为44.51%、45.67%和49.69%。2021年末发行人的存货账面价值较2020年末增加了170,512.85万元，增加比例为7.91%，主要系开发成本上涨导致；2022年9月末发行人的存货账面价值较2021年末增加了223,850.90万元，增加比例为9.63%，主要系开发成本上涨导致。

公司存货在总资产中的占比较高，主要为土地资产及开发成本。2020年末、2021年末和2022年9月末，发行人存货中开发成本账面价值分别为1,704,149.63万元、1,874,747.02万元和2,098,612.88万元，占存货账面价值比例分别为79.10%、80.64%和82.34%。2020年末、2021年末和2022年9月末，发行人存货中土地账面价值分别是449,902.31万元、449,902.31万元和449,902.31万元，占存货账面价值比例分别为20.88%、19.35%和17.65%。发行人存货占总资产比重较大，符合公司所处行业的特点。

2020年末、2021年末和2022年9月末，发行人存货构成如下：

单位：万元，%

存货项目	2022年9月末		2021年末		2020年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
土地	449,902.31	17.65	449,902.31	19.35	449,902.31	20.88
开发成本	2,098,612.88	82.34	1,874,747.02	80.64	1,704,149.63	79.10
库存商品	215.31	0.01	230.28	0.01	314.81	0.01
合计	2,548,730.51	100.00	2,324,879.61	100.00	2,154,366.76	100.00

6) 其他流动资产

2020年末、2021年末和2022年9月末，公司其他流动资产账面价值分别为5,728.14万元、10,572.10万元和7,557.43万元，分别占当年资产总额的比重为0.12%、0.21%和0.15%。2021年末发行人的他流动资产账面价值较2020年末增加了4,843.96万元，增加比例为84.56%，系其他流动资产-增值税留抵税额上涨导致。

非流动资产分析

2020年末、2021年末和2022年9月末，公司非流动资产规模分别为1,104,004.51万元、1,125,669.61万元和1,146,357.03万元，分别占总资产的22.81%、22.11%和22.35%。公司非流动资产主要由可供出售金融资产、其他权益工具投资和投资性房地产组成。

1) 其他权益工具投资（可供出售金融资产）

2020年末、2021年末和2022年9月末，发行人可供出售金融资产账面价值分别为153,842.89万元、0.00万元和0.00万元，占同期资产总额的比例分别为3.18%、0.00%和0.00%。2020年末、2021年末和2022年9月末，发行人其他权益工具投资账面价值分别为0.00万元、153,842.89万元和153,842.89万元，占同期资产总额的比例分别为0.00%、3.02%和3.00%。上述资产的变化主要系2021年初会计政策发生变更所致。

截至2022年9月末，发行人其他权益工具投资明细如下：

单位：万元

被投资单位名称	2022年9月末
济宁市财信金科小额贷款股份有限公司	2,198.85
济宁市农村商业银行	10,000.00
山东中兴惠达信息科技有限公司	4,000.00
齐商银行股份有限公司	37,100.00
华能运河发电有限公司	1,148.98
济宁首创环保发展有限公司	114.00
济宁任兴东方市政园林开发有限公司	7,222.00
济宁海耀建设有限公司	100.00
济宁市任城区城市发展基金合伙企业（有限合伙）	11,000.00

山东网淘电子商务有限公司	500.00
山东普信模具有限公司	2,000.00
山东爱福地生物股份有限公司	576.00
济宁市伟光汇通文化旅游发展有限公司	40,736.65
济宁博文实业有限公司	9,309.00
九巨龙房地产开发集团有限公司	6,327.41
济宁春天置业有限公司	6,000.00
济宁市任城区世通小额贷款股份有限公司	1,500.00
山东瑞通高分子医疗器械有限公司	4,080.00
山东济宁大运河文化产业开发投资有限公司	3,000.00
济宁孔子文化旅游集团有限公司	2,000.00
济宁岳泰饲料有限公司	2,930.00
中煤科工鑫融科技创新发展有限公司	2,000.00
合计	153,842.89

其他说明：发行人对山东瑞通高分子医疗器械有限公司、济宁岳泰饲料有限公司不参与经营管理，不参与经营决策，不予合并，对山东普信模具有限公司不具备重大影响，不予采用权益法核算。

2) 长期股权投资

2020年末、2021年末和2022年9月末，发行人长期股权投资账面金额分别为24,962.63万元、24,200.19万元和24,200.19万元，占总资产的比例分别为0.52%、0.48%和0.47%。主要为对济宁忠诚农业科技股份有限公司、山东中和永道融资租赁有限公司、济宁乐赛财盈创业投资合伙企业（有限合伙）、济宁星瀚农业科技发展有限公司、济宁建兴项目管理有限公司等企业的投资。2021年末，发行人长期股权投资较2020年末减少762.44万元，降幅为3.05%，主要为权益法下确认的投资损益所致；2022年9月末，发行人长期股权投资较2021年末未发生变化。

发行人长期股权投资明细如下：

单位：万元

项目	2022年9月末	2021年末	2020年末
济宁忠诚农业科技股份有限公司	1,904.51	1,904.51	2,099.40
山东中和永道融资租赁有限公司	10,753.10	10,753.10	10,765.12
济宁乐赛财盈创业投资合伙企业（有限合伙）	982.04	982.04	982.13
济宁星瀚农业科技发展有限公司	1,030.98	1,030.98	1,512.00
济宁市建兴项目管理有限公司	9,529.56	9,529.56	9,603.98

项目	2022年9月末	2021年末	2020年末
合计	24,200.19	24,200.19	24,962.63

3) 投资性房地产

2020年末、2021年末和2022年9月末，发行人投资性房地产账面价值分别为817,645.61万元、845,184.29万元和850,320.38万元，占同期资产总额的比例分别为16.89%、16.60%和16.58%。2021年末较2020年末增加27,538.68万元，增加比例为3.37%，主要系固定资产中租赁房产转为投资性房地产导致。2022年9月末较2021年末增加5,136.09万元，增加比例为0.61%。

4) 固定资产

2020年末、2021年末和2022年9月末，公司固定资产明细如下：

单位：万元

项目	2022年9月末	2021年末	2020年末
房屋及建筑物	26,550.49	10,440.31	6,739.34
机器设备	-15.57	69.95	45.11
运输工具	10.38	48.07	109.10
办公设备	166.00	159.99	172.42
合计	26,711.29	10,718.33	7,065.97

2020年末、2021年末和2022年9月末，发行人固定资产账面金额分别为7,065.97万元、10,718.33万元和26,711.29万元，占总资产的比例分别为0.15%、0.21%和0.52%。2021年末，发行人固定资产账面金额较2020年末增加3,652.36万元，增幅为51.69%。2022年9月末，发行人固定资产账面金额较2021年末增加15,992.95万元，增幅为149.21%，主要系新增房屋及建筑物所致。

5) 无形资产

2020年末、2021年末和2022年9月末，发行人无形资产账面金额分别为13,500.26万元、12,050.03万元和11,806.75万元，占总资产的比例分别为0.28%、0.24%和0.23%。公司无形资产主要为土地使用权。

2020年末、2021年末和2022年9月末，发行人无形资产构成如下：

单位：万元

类别	2022年9月末	2021年末	2020年末
----	----------	--------	--------

土地使用权	11,759.89	12,000.91	13,468.09
财务软件	46.86	49.12	32.17
合计	11,806.75	12,050.03	13,500.26

6) 长期待摊费用

2020 年末、2021 年末和 2022 年 9 月末，发行人长期待摊费用账面金额分别为 1,337.00 万元、978.48 万元和 710.84 万元，占总资产的比例较低，主要为房屋装修费。

7) 递延所得税资产

2020 年末、2021 年末和 2022 年 9 月末，发行人递延所得税资产账面金额分别为 1,343.68 万元、2,058.95 万元和 2,058.95 万元，占总资产的比例分别为 0.03%、0.04%和 0.04%。

8) 其他非流动资产

2020 年末、2021 年末和 2022 年 9 月末，发行人其他非流动资产账面金额分别为 84,306.46 万元、76,636.46 万元和 76,636.46 万元，占总资产的比例分别为 1.74%、1.51%、1.49%，2021 年末，发行人其他非流动资产较 2020 年末减少 7,670.00 万元，降幅为 9.10%。

2020 年末、2021 年末和 2022 年 9 月末，发行人其他非流动资产明细如下：

单位：万元

类别	2022 年 9 月末	2021 年末	2020 年末
认购信托计划	45,000.00	45,000.00	45,000.00
其中：华润深国投信托有限公司	20,000.00	20,000.00	20,000.00
中航信托股份有限公司	5,000.00	5,000.00	5,000.00
广发合信产业投资管理有限公司	20,000.00	20,000.00	20,000.00
预付购房款	31,636.46	31,636.46	39,306.46
合计	76,636.46	76,636.46	84,306.46

(3) 负债结构分析

2020 年末、2021 年末和 2022 年 9 月末，发行人负债总额分别为 2,901,107.41 万元、3,026,150.64 万元和 3,042,279.32 万元，负债规模呈上涨趋势。2021 年末，发行人总负债较 2020 年末增加 125,043.23 万元，增幅为 4.31%；

2022年9月末，发行人总负债较2021年末增加16,128.67万元，增幅为0.53%。

流动负债情况

2020年末、2021年末和2022年9月末，公司流动负债规模分别为931,045.96万元、611,678.17万元和1,122,618.71万元，分别占负债总额的32.09%、20.21%和36.90%。公司流动负债主要由短期借款和一年内到期的非流动负债组成。

1) 短期借款

2020年末、2021年末和2022年9月末，发行人短期借款分别为184,200.00万元、220,240.00万元和188,050.00万元，占同期负债总额的比例分别为6.35%、7.28%和6.18%。2021年末较2020年末增加了36,040.00万元，增加比例为19.57%，系公司的业务规模扩大，公司加大了融资力度所致；2022年9月末较2021年末降低了32,190.00万元，降幅为14.62%，系归还了部分短期借款所致。

2) 应付票据

2020年末、2021年末和2022年9月末，公司应付票据分别为20,000.00万元、23,773.44万元和23,564.59万元，占同期负债总额的比例分别为0.69%、0.79%和0.77%。2021年末较2020年增加了3,773.44万元，增加比例为18.87%；2022年9月末较2021年末减少了208.85万元，减少比例为0.88%，应付票据为全额保证金银行承兑汇票及商业承兑汇票，并未对公司形成有息负债压力。

3) 应付账款

2020年末、2021年末和2022年9月末，发行人应付账款金额分别为2,918.70万元、12,736.24万元和16,756.17万元，占总负债的比例分别为0.10%、0.42%和0.55%。2021年末，发行人应付账款余额较2020年末增加9,817.54万元，增幅为336.37%，主要系应付工程款增加所致；2022年9月末，发行人应付账款余额较2021年末增加4,019.93万元，增幅为31.56%，主要系应付工程款增加所致。

4) 应付职工薪酬

2020年末、2021年末和2022年9月末，发行人应付职工薪酬分别为18.04万元、2.58万元和6.45万元，在负债中占比较低。

5) 应交税费

2020年末、2021年末和2022年9月末，发行人应交税费金额分别为22,172.37万元、20,844.65万元和36,661.42万元，占总负债的比例分别为0.76%、0.69%和1.21%。2021年末较2020年末减少1,327.72万元，降幅为5.99%，主要系企业所得税、增值税等各项税种均有所下降所致；2022年9月末发行人应交税费较2021年末增加15,816.77万元，增幅为75.88%，主要系企业所得税、增值税等各项税种均有所上升所致。

6) 其他应付款

2020年末、2021年末和2022年9月末，发行人其他应付款金额分别为38,032.15万元、36,798.13万元和39,621.27万元，占总负债的比例分别为1.31%、1.22%和1.30%。2021年末发行人其他应付款较2020年末减少1,234.03万元，降幅为3.24%。主要为应付企业债券利息及与济宁城乡振兴开发建设有限公司、济宁市任城区人民政府安居街道办事处和山东鑫融产业发展有限公司等公司的往来款项。2022年9月末发行人其他应付款较2021年末增加2,823.14万元，增幅为7.67%，主要为与济宁城乡振兴开发建设有限公司、济宁大运河开发建设有限公司和济宁市任城区人民政府安居街道办事处等的往来款项。

2022年9月末，发行人其他应付款前5名债权人情况如下表所示：

单位：万元，%

单位名称	期末余额	账龄	占比	与公司关系	款项性质
济宁城乡振兴开发建设有限公司	4,000.00	3年以上	10.10	非关联方	往来款
山东济宁大运河文化产业开发投资有限公司	3,652.00	1年以内	9.22	非关联方	往来款
济宁市任城区人民政府安居街道办事处	1,799.42	1年以内	4.54	非关联方	往来款
山东松源建设工程有限公司	1,400.00	1年以内	3.53	非关联方	往来款

单位名称	期末余额	账龄	占比	与公司关系	款项性质
山东淄海铁路物流有限公司	980.00	1年以内	2.47	非关联方	往来款
合计	11,831.42		29.86		

2021年末，发行人其他应付款前5名债权人情况如下表所示：

单位：万元，%

单位名称	期末余额	账龄	占比	与公司关系	款项性质
济宁城乡振兴开发建设有限公司	4,000.00	3年以上	10.87	非关联方	往来款
济宁市任城区人民政府安居街道办事处	1,799.42	1年以内	4.89	非关联方	往来款
济宁城乡振兴开发建设有限公司	1,500.00	1年以内	4.08	非关联方	往来款
山东鑫融产业发展有限公司	1,000.00	1年以内	2.72	非关联方	往来款
中建路桥集团有限公司	700.00	1年以内	1.90	非关联方	保证金
合计	8,999.42		24.46		

7) 一年内到期的非流动负债

2020年末、2021年末和2022年9月末，公司一年内到期的非流动负债分别为663,704.69万元、296,728.40万元和804,754.85万元，占同期负债总额的比例分别为22.88%、9.81%和26.45%。2021年末较2020年末减少了366,976.29万元，降幅为-55.29%，上述变动主要系一年内到期的长期借款及一年内到期的应付债券减少所致。2022年9月末较2021年末增加了508,026.45万元，增幅为171.21%，上述变动主要系一年内到期的长期借款及一年内到期的应付债券增加所致。

非流动负债情况

截至2020年末、2021年末和2022年9月末，公司非流动负债规模分别为1,970,061.45万元、2,414,472.47万元和1,919,660.60万元，分别占负债总额的67.91%、79.79%和63.10%。公司非流动负债主要由长期借款、应付债券组成。

1) 长期借款

2020年末、2021年末和2022年9月末，公司长期借款分别为1,093,839.03万元、1,337,477.40万元和935,269.47万元，占同期负债总额的比例分别为

37.70%、44.20%和 30.74%。2021 年末比 2020 年末增加了 243,638.37 万元，增加比例为 22.27%，主要是随着公司资产实力和业务规模的不断增大，发行人调整优化财务结构及债务融资策略，长期借款增加所致。2022 年 9 月末较 2021 年末减少了 402,207.93 万元，降低比例为 30.07%，系部分长期借款转为一年内到期的非流动负债所致。

2) 应付债券

2020 年末、2021 年末和 2022 年 9 月末，公司应付债券余额分别为 833,368.34 万元、1,020,944.60 万元和 928,308.53 万元，占同期负债总额的比例分别为 28.73%、33.74%和 30.51%。2021 年末较 2020 年末增加了 187,576.27 万元，增加比例为 22.51%，主要为发行人发行公司债券所致。2022 年 9 月末较 2021 年末减少了 92,636.07 万元，降低比例为 9.07%，系部分应付债券到期兑付或转为一年内到期的非流动负债所致。

3) 递延所得税负债

2020 年末、2021 年末和 2022 年 9 月末，公司递延所得税负债分别为 42,854.08 万元、56,050.47 万元和 56,082.59 万元，占同期负债总额的比例分别为 1.48%、1.85%和 1.84%，占比较小。

(4) 所有者权益分析

1) 实收资本

2020 年末、2021 年末和 2022 年 9 月末，发行人实收资本分别为 489,750.00 万元、489,750.00 万元和 489,750.00 万元，报告期内实收资本金额稳定。

2) 资本公积

2020 年末、2021 年末和 2022 年 9 月末，发行人资本公积（不含其他综合收益）分别为 884,098.71 万元、964,844.94 万元和 968,518.53 万元，占所有者权益合计数的比例分别为和 45.59%、46.74%和 46.41%。发行人资本公积由其他资本公积组成。2021 年末，发行人资本公积较 2020 年末增加 80,746.23 万元，增幅 9.13%，本期资本公积变化系 2021 年 2 月 26 日山东济宁任兴置业有限公司

购入济宁鼎兴供应链有限公司少数股东 49%股权，减少资本公积 51.95 万元；2021 年本公司取得政府资本性投入资金 50,000.00 万元，确认为资本公积；2021 年本公司子公司山东任城融鑫发展有限公司取得政府资本性投入资金 50,000.00 万元，本公司资本公积增加 50,000.00 万元；2021 年本公司子公司山东任城融鑫发展有限公司收济宁市任城区财政局关于张马回迁安置区地砂资源移交处置天然砂资产 66.38 万元；2021 年本公司子公司山东任城融鑫发展有限公司无偿划出市中区文体中心房产 19,268.21 元，相应减少资本公积。2022 年 9 月末，发行人资本公积较 2021 年末增加 3,673.59 万元，增幅 0.38%，主要系公司取得政府资本性投入确认为资本公积。

3) 盈余公积

2020 年末、2021 年末和 2022 年 9 月末，发行人盈余公积分别为 16,491.82 万元、18,702.99 万元和 18,702.99 万元，占所有者权益合计的比例分别为 0.85%、0.91%和 0.90%。发行人盈余公积由法定盈余公积组成。

4) 未分配利润

2020 年末、2021 年末和 2022 年 9 月末，发行人的未分配利润余额分别为 332,523.45 万元、368,927.65 万元和 385,231.70 万元，占所有者权益合计数的比例分别为 17.15%、17.87%和 18.46%。未分配利润余额随着利润的累计而有所增加。

(5) 现金流量分析

1) 经营活动产生的现金流量

2020 年度、2021 年度和 2022 年 1-9 月，发行人经营活动现金流入分别为 1,217,712.78 万元、1,155,147.72 万元和 1,477,539.21 万元，流出分别为 1,411,851.37 万元、1,174,936.51 万元和 1,308,953.48 万元，发行人经营性现金净流量分别为-194,138.59 万元、-19,788.79 万元和 168,585.73 万元。发行人 2020 年度及 2021 年度经营性现金流为净流出，公司经营活动现金流量净额为负的主要原因是公司主营的城市基础设施建设和回迁安置房建设业务开展中需

要公司前期垫款，回款的周期性造成了经营活动现金流净额为负数。

报告期内，发行人基础设施代建和回迁安置房建设业务主要采取委托代建经营。委托代建模式下，公司负责对整个项目的建设、进度、资金投入等进行管理，待项目竣工结算后将项目管理权移交委托代建单位；项目结算时，公司根据任城区财政局出具的确认文件确认建设成本，委托方按照建设成本加成一定百分比确认公司收益，因此现金流出和回款存在一定时间差。报告期内，发行人在建基础设施项目和回迁安置房较多且处于施工阶段，且项目竣工结算与发行人前期资金投入存在期限错配，导致发行人报告期经营性现金流呈净流出状态。未来，随着完工项目陆续结算、在建项目陆续完工并结算，预计发行人经营性现金流将有一定程度的改善，发行人经营活动现金流具有一定可持续性。

2) 投资活动产生的现金流量

2020 年度、2021 年度和 2022 年 1-9 月，发行人投资活动现金流入分别为 26,884.19 万元、20,848.13 万元和 277.73 万元，流出分别为 687.82 万元、32,125.51 万元和 5,018.09 万元，发行人投资性现金净流量分别为 26,196.37 万元、-11,277.38 万元和-4,740.36 万元。2021 年度、2022 年 1-9 月投资性现金流为净流出，主要系公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产以及投资支付的现金较大所致。

3) 筹资活动产生的现金流量

2020 年度、2021 年度和 2022 年 1-9 月，发行人筹资活动现金流入分别为 1,297,851.95 万元、1,548,493.50 万元和 649,692.00 万元，筹资活动现金流出分别为 1,070,758.73 万元、1,601,397.14 万元和 827,020.78 万元，发行人筹资活动产生的现金流量净额分别为 227,093.22 万元、-52,903.64 万元和 -177,328.78 万元。

最近一年及一期，发行人筹资活动现金流呈现净流出的状态，主要系发行人为响应化债要求、压降有息债务规模，未进行大规模新增融资，且偿还到期的借款和债券规模较大所致。

报告期内，发行人的筹资方式主要包括银行、信托等间接融资途径与发行各类债券等直接融资途径相结合的方式，发行人的筹资方式未发生重大变动。预计筹资活动现金流量净额的变动不会对发行人的偿债能力造成重大不利影响。

(6) 偿债能力分析

发行人近两年及一期主要偿债指标如下：

财务指标	2022年9月末	2021年末	2020年末
流动比率（倍）	3.55	6.48	4.01
速动比率（倍）	1.28	2.68	1.70
资产负债率（%）	59.31	59.45	59.93

1) 短期偿债能力

2020年末、2021年末和2022年9月末，发行人的流动比率分别为4.01、6.48和3.55，速动比率分别为1.70、2.68和1.28，发行人流动比率和速动比率存在一定波动。发行人偿债能力指标保持良好，具备较强的偿债能力，同时，济宁市经济也处于稳步发展阶段，发行人是济宁市任城区城市基础设施建设的主要经营实体，随着业务的发展，将进一步提升盈利能力，其偿债能力也将进一步增强。

2) 长期偿债能力

2020年末、2021年末和2022年9月末，发行人资产负债率分别为59.93%、59.45%和59.31%。发行人资产负债率处于行业内较为合理的水平。

2020年度、2021年度和2022年1-9月，公司息税折旧摊销前利润分别为97,131.82万元、91,809.55万元和48,383.35万元，近两年及一期公司利润总额增长使公司EBITDA有所增长。2020年末、2021年末和2022年9月末，发行人EBITDA利息保障倍数分别为0.53、0.48和0.32，EBITDA对利息总额有一定的覆盖能力。

(7) 盈利能力分析

2020年度、2021年度和2022年1-9月，公司的盈利能力指标数据如下：

单位：万元

项目	2022年1-9月	2021年度	2020年度
----	-----------	--------	--------

营业收入	187,982.18	276,587.59	257,422.95
营业总成本	176,273.75	260,731.85	244,396.32
投资收益	277.73	9.06	784.82
营业利润	21,787.83	53,927.19	63,220.88
营业外收入	2.19	53.42	1.81
利润总额	21,676.79	53,944.46	63,196.58
净利润	17,977.49	44,522.96	51,208.50
归属于母公司所有者的净利润	16,304.04	38,615.38	44,979.68
营业毛利率(%)	25.50	24.13	25.03
总资产报酬率(%)	0.93	1.82	2.07
净资产收益率(%)	0.86	2.22	2.80
净利润率(%)	9.56	16.10	19.89

2020 年度、2021 年度和 2022 年 1-9 月，公司营业收入分别为 257,422.95 万元、276,587.59 万元和 187,982.18 万元，营业成本分别为 244,396.32 万元、260,731.85 万元和 176,273.75 万元，公司营业利润分别为 63,220.88 万元、53,927.19 万元和 21,787.83 万元，利润总额分别为 63,196.58 万元、53,944.46 万元和 21,676.79 万元，净利润分别为 51,208.50 万元、44,522.96 万元和 17,977.49 万元，归属于母公司股东的净利润分别为 44,979.68 万元、38,615.38 万元和 16,304.04 万元。整体而言，发行人盈利状况较好。

按业务板块分类统计，发行人 2020 年度、2021 年度和 2022 年 1-9 月主营业务收入及营业成本构成情况如下所示：

单位：万元，%

项目	2022 年 1-9 月收入		2021 年度收入		2020 年度收入	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
基础设施代建	128,193.94	68.19	202,709.18	73.29	111,120.68	50.31
回迁安置房	29,856.39	15.88	31,191.59	11.28	73,039.58	33.07
租赁收入	27,998.62	14.89	37,406.07	13.52	35,566.66	16.10
其他	1,933.23	1.03	5,269.86	1.91	1,158.05	0.52
合计	187,982.18	100.00	276,576.70	100.00	220,884.98	100.00

单位：万元，%

项目	2022年1-9月成本		2021年度成本		2020年度成本	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
基础设施代建	113,431.08	80.99	179,061.42	85.34	99,214.90	60.59
回迁安置房	24,880.32	17.77	25,992.99	12.39	63,787.00	38.95
租赁收入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
其他	1,740.41	1.24	4,769.83	2.27	752.39	0.46
合计	140,051.81	100.00	209,824.23	100.00	163,754.28	100.00

报告期内，公司的营业收入主要来源于基础设施代建、回迁安置房、租赁收入和其他业务。2020年度、2021年度和2022年1-9月公司主营业务收入分别为220,884.98万元、276,576.70万元和187,982.18万元。报告期内，公司主营业务成本分别为163,754.28万元、209,824.23万元和140,051.81万元，变动趋势和主营业务收入保持一致。

2020年度、2021年度和2022年1-9月，公司基础设施代建收入分别为111,120.68万元、202,709.18万元和128,193.94万元，在主营业务收入中的占比分别为50.31%、73.29%和68.19%。基础设施代建收入较为稳定；公司基础设施代建成本分别为99,214.90万元，179,061.42万元和113,431.08万元，在主营业务成本中的占比分别为60.59%、85.34%和80.99%。

2020年度、2021年度和2022年1-9月，公司回迁安置房收入分别为73,039.58万元、31,191.59万元和29,856.39万元，在营业收入中的占比分别为33.07%、11.28%和15.88%，回迁安置房收入报告期内较为稳定；公司回迁安置房成本分别为63,787.00万元，25,992.99万元和24,880.32万元，在主营业务成本中的占比分别为38.95%、12.39%和17.77%。

2020年度、2021年度和2022年1-9月，公司租赁收入为35,566.66万元、37,406.07万元和27,998.62万元，在营业收入中的占比分别为16.10%、13.52%和14.89%。报告期内，公司租赁业务未产生业务成本。

9、发行人有息债务情况

1) 最近两年及一期末，发行人有息负债余额分别为2,775,112.06万元、2,875,390.40万元和2,856,382.86万元，占同期末总负债的比例分别为95.66%、

95.02%及 93.89%。最近一期末，发行人银行借款余额为 1,127,175.06 万元，占有息负债余额的比例为 39.46%；银行借款与公司债券外其他公司信用类债券余额之和为 1,396,660.54 万元，占有息负债余额的比例为 48.90%。

最近两年及一期末，发行人有息负债余额和类型如下：

单位：万元、%

项目	2022年9月末		2021年末		2020年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	188,050.00	6.58	220,240.00	7.66	184,200.00	6.64
一年内到期的非流动负债	804,754.85	28.17	296,728.40	10.32	663,704.69	23.92
长期借款	935,269.47	32.74	1,337,477.40	46.51	1,093,839.03	39.42
应付债券	928,308.53	32.50	1,020,944.60	35.51	833,368.34	30.03
有息负债合计	2,856,382.86	100.00	2,875,390.40	100.00	2,775,112.06	100.00

截至最近一期末，发行人有息负债种类结构如下：

单位：万元、%

项目	2022年9月末	
	余额	占有息负债的比重
银行借款	1,127,175.06	39.46
公司债券	806,190.39	28.22
企业债券	269,485.48	9.43
非银行金融机构贷款	547,651.86	19.17
其他有息债务	105,880.07	3.71
合计	2,856,382.86	100.00

2) 截至最近一期末，发行人有息债务到期期限分布情况、信用融资与担保融资分布情况如下：

单位：万元、%

项目	金额	占有息负债的比重
信用借款	595,597.11	20.85
保证借款	1,387,422.27	48.57
抵押借款	189,146.56	6.62
质押借款	230,818.81	8.08
抵押、质押借款	90,000.00	3.15
保证、抵押借款	94,500.00	3.31
保证、质押借款	200,370.00	7.01

保证、抵押、质押借款	68,528.12	2.40
合计	2,856,382.86	100.00

截至 2022 年 9 月末，发行人有息债务期限结构如下：

单位：亿元，%

项目	1 年以内（含 1 年）		1-2 年（含 2 年）		2-3 年（含 3 年）		3 年以上		合计	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
银行贷款	37.37	37.64	8.15	12.39	2.69	9.42	64.51	70.10	112.72	39.46
其中：担保贷款	22.59	22.76	6.83	10.39	-	0.00	22.08	23.99	51.50	18.03
债券融资	16.73	16.86	42.40	64.44	23.79	83.33	24.65	26.79	107.57	37.66
其中：担保债券	8.73	8.79	19.50	29.64	15.86	55.56	24.65	26.79	68.74	24.06
信托融资	33.94	34.19	8.79	13.37	-	0.00	-	0.00	42.74	14.96
其中：担保信托	33.94	34.19	8.79	13.37	-	0.00	-	0.00	42.74	14.96
其他融资	11.23	11.32	6.45	9.81	2.07	7.25	2.86	3.11	22.62	7.92
其中：担保融资	4.88	4.91	4.35	6.61	2.07	7.25	0.82	0.89	12.11	4.24
合计	99.28	100.00	65.79	100.00	28.55	100.00	92.02	100.00	285.64	100.00

10、对外担保及资产受限情况

截至 2022 年 9 月末，发行人对外担保余额为 1,214,480.50 万元，具体情况如下所示：

单位：万元

序号	担保方	被担保方	金融机构	担保余额	起始日	到期日	担保方式
1	任兴集团	济宁市市中区城建投资有限公司	工商银行城区支行	33,000.00	2016.10.8	2026.10.8	连带责任担保
2	任兴集团	济宁市市中区城建投资有限公司	工商银行城区支行	14,250.00	2016.6.30	2025.6.29	连带责任担保
3	任兴集团	济宁市市中区城建投资有限公司	工商银行城区支行	9,000.00	2016.7.30	2025.12.25	连带责任担保
4	任兴集团	济宁市市中区城建投资有限公司	渝农商金融租赁	15,000.00	2019.12.17	2024.12.20	连带责任担保
5	任兴集团	山东仁城铁路工程有限公司	济宁农村商业银行	7,495.00	2019.12.31	2022.12.30	连带责任担保
6	任兴集团	济宁市市中区城建投资有限公司	华夏银行	20,000.00	2020.1.7	2025.1.7	连带责任担保
7	任兴集团	济宁市市中区城建投资有限公司	华夏银行	50,000.00	2020.5.13	2023.5.13	连带责任担保
8	任兴集团	济宁城乡振兴开发建设有限公司	威海市商业银行	65,000.00	2020.6.18	2025.6.18	连带责任担保
9	任兴集团	济宁城乡振兴开发	威海市商	10,000.00	2020.	2023.	连带责

		建设有限公司	业银行		6.18	6.18	任担保
10	任兴集团	山东仁城铁路工程 有限公司	恒丰银行	9,000.00	2020. 6.19	2023. 6.19	连带责 任担保
11	任兴集团	济宁市市中区城建 投资有限公司	环球租赁	9,000.00	2020. 9.16	2025. 9.16	连带责 任担保
12	任兴集团	济宁市市中区城建 投资有限公司	华夏银行	14,000.00	2020. 9.3	2025. 6.21	连带责 任担保
13	任兴集团	济宁市市中区城建 投资有限公司	华夏银行	25,500.00	2021. 1.5	2026. 1.4	连带责 任担保
14	任兴集团	山东晨阳新型碳材 料股份有限公司	交通银行	2,000.00	2021. 10.13	2022. 10.12	连带责 任担保
15	任兴集团	山东晨阳新型碳材 料股份有限公司	中国建设 银行任城 支行	2,000.00	2021. 12.20	2022. 12.19	连带责 任担保
16	任兴集团	山东晨阳新型碳材 料股份有限公司	中国建设 银行任城 支行	1,900.00	2021. 12.20	2022. 12.19	连带责 任担保
17	任兴集团	济宁城乡振兴开发 建设有限公司	国投泰康 信托	29,800.00	2021. 12.21	2023. 12.21	连带责 任担保
18	任兴集团	济宁城乡振兴开发 建设有限公司	广发银行	2,000.00	2021. 12.22	2022. 12.22	连带责 任担保
19	任兴集团	山东晨阳新型碳材 料股份有限公司	中国建设 银行任城 支行	2,000.00	2021. 12.24	2022. 12.23	连带责 任担保
20	任兴集团	济宁市市中区城建 投资有限公司	华夏银行	27,500.00	2021. 12.27	2026. 12.27	连带责 任担保
21	任兴集团	济宁市市中区城建 投资有限公司	济宁银行	37,000.00	2021. 2.9	2023. 2.8	连带责 任担保
22	任兴集团	济宁市市中区城建 投资有限公司	21 市中 01 持有人	20,000.00	2021. 5.20	2023. 5.20	连带责 任担保
23	任兴集团	济宁市市中区城建 投资有限公司	21 市中 01 持有人	80,000.00	2021. 6.18	2023. 6.18	连带责 任担保
24	任兴集团	济宁市市中区城建 投资有限公司	华夏银行	16,000.00	2021. 8.25	2026. 8.25	连带责 任担保
25	任兴集团	济宁城乡振兴开发 建设有限公司	广发银行	4,800.00	2022. 9.19	2023. 9.19	连带责 任担保
26	任兴集团	山东中科智慧城市 运营管理有限公司	济宁农商 行	1,320.00	2021. 9.29	2024. 9.9	连带责 任担保
27	任兴集团	山东晨阳新型碳材 料股份有限公司	中国银行 任城支行	1,800.00	2022. 1.27	2023. 1.27	连带责 任担保
28	任兴集团	济宁辰星碳素有限 公司	日照银行 嘉祥支行	2,000.00	2022. 2.11	2023. 2.11	连带责 任担保
29	任兴集团	山东晨阳新型碳材	中国银行	2,200.00	2022.	2023.	连带责

		料股份有限公司	任城支行		2.17	2.17	任担保
30	任兴集团	济宁辰光煤化有限公司	中国银行任城支行	700.00	2022.2.28	2023.2.28	连带责任担保
31	任兴集团	济宁辰光美博化工有限公司	中信银行	2,000.00	2022.4.13	2023.4.13	连带责任担保
32	任兴集团	济宁市市中区城建投资有限公司	22 市中 02 持有人	106,000.00	2022.4.19	2024.4.19	连带责任担保
33	任兴集团	山东晨阳新型碳材料股份有限公司	济宁银行樱花支行	1,400.00	2022.4.24	2023.4.24	连带责任担保
34	任兴集团	济宁市市中区城建投资有限公司	济宁银行市中支行	9,450.00	2022.4.27	2023.4.26	连带责任担保
35	任兴集团	山东晨阳新型碳材料股份有限公司	济宁银行樱花支行	2,700.00	2022.4.28	2023.4.28	连带责任担保
36	任兴集团	济宁辰光煤化有限公司	中国银行任城支行	2,300.00	2022.4.8	2023.4.8	连带责任担保
37	任兴集团	济宁市市中区城建投资有限公司	22 市中 03 持有人	44,000.00	2022.5.30	2024.5.30	连带责任担保
38	任兴集团	济宁市市中区城建投资有限公司	融世华租赁	10,000.00	2022.5.30	2025.5.30	连带责任担保
39	任兴集团	济宁市市中区城建投资有限公司	22 市中 04 持有人	15,000.00	2022.6.14	2023.6.14	连带责任担保
40	任兴集团	济宁市市中区城建投资有限公司	国惠民间资本	10,000.00	2022.6.14	2024.6.14	连带责任担保
41	任兴集团	济宁市市中区城建投资有限公司	国惠小额贷款	5,000.00	2022.6.27	2024.6.27	连带责任担保
42	任兴集团	山东晨阳新型碳材料股份有限公司	中信银行	3,400.00	2022.7.11	2023.7.9	连带责任担保
43	任兴集团	山东晨阳新型碳材料股份有限公司	中信银行	600.00	2022.7.13	2023.7.11	连带责任担保
44	任兴集团	济宁市市中区城建投资有限公司	22 市中 05 持有人	185,000.00	2022.7.19	2024.7.19	连带责任担保
45	任兴集团	济宁辰光煤化有限公司	中信银行	1,000.00	2022.7.4	2023.6.30	连带责任担保
46	任兴集团	济宁城乡振兴开发建设有限公司	济宁银行市中支行	19,000.00	2022.7.7	2025.7.6	连带责任担保
47	任兴集团	济宁市市中区城建投资有限公司	22 济宁中区 PPN001 持有人	100,000.00	2022.8.10	2024.8.10	连带责任担保
48	任兴集团	山东晨阳新型碳材料股份有限公司	济宁银行樱花支行	2,000.00	2022.9.26	2025.9.25	连带责任担保
49	任兴集团	济宁市市中区城建投资有限公司	华夏银行	18,000.00	2022.9.6	2027.6.21	连带责任担保

50	任兴集团、融鑫发展	济宁融矿运输有限公司	远东国际租赁	715.41	2018.10.30	2023.10.30	连带责任担保
51	任兴集团、融鑫发展	济宁融矿运输有限公司	远东国际租赁	928.62	2018.8.31	2023.8.31	连带责任担保
52	任兴集团、融鑫发展	济宁市祥顺运输有限公司	远东国际租赁	979.88	2019.1.22	2024.1.22	连带责任担保
53	任兴集团、融鑫发展	济宁市市中区城建投资有限公司	环球租赁	6,483.93	2019.5.30	2024.5.30	连带责任担保
54	任兴集团、融鑫发展	济宁市市中区城建投资有限公司	民生银行	10,924.00	2019.6.11	2024.6.11	连带责任担保
55	任兴集团、融鑫发展	济宁市市中区城建投资有限公司	环球租赁	5,480.91	2019.7.24	2024.7.24	连带责任担保
56	任兴集团、融鑫发展	济宁市市中区城建投资有限公司	国通信托	9,811.00	2019.9.23	2022.10.28	连带责任担保
57	任兴集团、融鑫发展	济宁市市中区城建投资有限公司	广发银行	2,700.00	2020.3.31	2023.3.30	连带责任担保
58	融鑫发展	济宁市市中区城建投资有限公司	日照银行	18,000.00	2018.2.9	2023.2.9	连带责任担保
59	融鑫发展	山东樱花五金集团有限公司	济宁农商行	409.00	2019.12.26	2020.12.22	连带责任担保
60	融鑫发展	济宁华荣五金制品有限公司	济宁农商行	1,690.00	2019.12.26	2020.12.22	连带责任担保
61	融鑫发展	济宁市市中区城建投资有限公司	民生银行 济宁分行	30,715.00	2019.5.24	2024.4.8	连带责任担保
62	融鑫发展	济宁市市中区城建投资有限公司	华融金融 租赁	10,615.02	2020.10.13	2023.10.13	连带责任担保
63	融鑫发展	济宁城乡振兴开发建设有限公司	莱商银行	49,000.00	2020.6.9	2023.6.9	连带责任担保
64	融鑫发展	济宁仁通供应链有限公司	儒商银行	4,000.00	2022.1.13	2023.1.13	连带责任担保
65	融鑫发展	山东仁城铁路工程有限公司	儒商银行	4,000.00	2022.1.13	2023.1.13	连带责任担保
66	融鑫发展	济宁城乡振兴开发建设有限公司	济宁银行 市中支行	6,912.72	2022.7.5	2025.7.4	连带责任担保
	合计			1,214,480.50			

(2) 受限资产情况

截至 2022 年 9 月末，发行人受限资产具体情况如下：

单位：万元

受限资产	账面价值	受限原因
货币资金	212,800.00	票据保证金、大额定期存单
投资性房地产	519,963.76	借款抵押

其他非流动资产	15,108.78	借款质押
无形资产	3,545.25	借款抵押
存货	81,743.33	借款抵押
其他权益工具投资	2,198.85	借款抵押
合计	835,359.97	

发行人部分子公司存在股权质押事项，具体情况如下表所示：

单位：万股

序号	公司名称	出质股权数	质权人	出质日期
1	济宁任兴文化旅游发展有限公司	35,000.00	恒丰银行股份有限公司济宁分行	2022-10-12
2	山东济宁任兴置业有限公司	100,000.00	山东高速环球融资租赁有限公司	2021-09-15
3	山东济宁任兴新农村建设投资有限公司	50,000.00	国投泰康信托有限公司	2021-03-26
4	济宁融达股权投资管理有限公司	50,000.00	中银国际证券有限责任公司	2017-10-24
5	济宁兴润基金管理有限公司	50,000.00	中银国际证券有限责任公司	2017-10-24

11、资信状况

截至 2022 年 9 月 30 日，发行人获得主要贷款银行授信额度合计 277.92 亿元，已使用额度 167.33 亿元，尚未使用的授信额度为 110.59 亿元。根据大公国际出具的《任兴集团有限公司主体与相关债项（非公开）2022 年度跟踪评级报告》（大公报 DGZX-R【2022】00595 号），发行人最近一期主体信用等级为 AA+，评级展望均为稳定，该级别反映了受评主体偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低。

经人民银行征信系统查询，截至 2023 年 4 月 4 日，未结清贷款 101 笔，余额 422104.12 万元，无关注类和不良类贷款。融资以中长期融资为主。非循环信用额度已使用 120656.80 万元。对外担保余额为 921562.43 万元，担保笔数 105 笔。担保交易余额 20345 万元，账户数 30 户。

截至 2022 年 9 月末，发行人不存在重大诉讼或仲裁情况。通过“国家企业信用信息公示系统”、“企查查”查询，任兴集团暂无行政处罚信息、暂未被列入经营异常名录和严重违法失信企业名单；通过“全国法院被执行人信息查询系统”及“裁判文书网”查询，涉及的裁判文书主要为建设工程施工合同引发的纠纷。

公司的涉诉情况不会对公司的经营产生不良影响。其法定代表人暂时均无被执行情况，无重大违约事件。

12、总体评价

任兴集团作为济宁市任城区规模最大的城市建设代建主体，作为 AA+发债主体，资产规模较大，盈利能力尚可，资产负债率适中，整体实力较强，具备履约担保能力。

（四）标的债券偿债保障措施

为充分、有效地维护债券持有人的利益，发行人为标的债券按时、足额的偿付制定了一系列工作计划，包括确定专门部门与人员、安排偿债资金、制定管理措施、做好组织协调、加强信息披露等，努力形成一套确保标的债券按期偿付的保障措施。

（一）专门部门负责每年的偿付工作

发行人指定相关部门牵头负责协调标的债券本金和利息的偿付工作，并协调其他有关部门在每年的财务预算中安排落实标的债券本金和利息的偿付资金，保证本金和利息的如期偿付，保障债券持有人的利益。

（二）设立专门的偿付工作小组

发行人将制定专门的债券募集资金使用计划，相关业务部门将对资金使用情况进行严格检查，切实做到专款专用，保证募集资金的投入、运用、稽核等方面的顺畅运作，并确保标的债券募集资金根据股东决定及募集说明书披露的用途使用。

（三）制订《债券持有人会议规则》

按照《管理办法》等法律、法规规定，发行人与债券受托管理人为标的债券制订了《债券持有人会议规则》。《债券持有人会议规则》约定了标的债券持有人通过债券持有人会议行使权利的范围、程序和其他重要事项，为保障标的债券本金和利息及时足额偿付做出了合理的制度安排。

（四）充分发挥债券受托管理人作用

为保障标的债券全体债券持有人的最大利益，按照《公司法》、《证券法》以及《管理办法》等有关法律、法规和部门规章的规定，发行人聘请财通证券作为标的债券的债券受托管理人，并签订了《债券受托管理协议》。在标的债券存续期，债券受托管理人依照约定维护债券持有人的利益。债券受托管理人应为债券持有人的最大利益行事，不得与债券持有人存在利益冲突。

（五）严格履行信息披露义务

发行人、债券受托管理人及其他信息披露义务人将严格按照《公司法》、《证券法》、《管理办法》等法律、法规及募集说明书的约定，严格履行信息披露义务。

（六）切实做到专款专用

发行人将制定专门的债券募集资金使用计划，相关业务部门将对资金使用情况严格检查，切实做到专款专用，保证募集资金的投入、运用、稽核等方面的顺畅运作，并确保标的债券募集资金根据股东决定及募集说明书披露的用途使用。

三、标的债券投资建议

（一）标的债券的安全性

任城区隶属于山东省济宁市，为济宁市的政治、经济、文化中心。任城区总面积 651 平方千米。常住人口约为 107 万人（2020 年数据），下辖 2 个镇，13 个街道和一个省级经济经济开发区。2022 年实现一般公共预算收入 71.49 亿，GDP 为 612.82 亿元。是全国综合实力百强县（区）。

发行人作为任城区重要的基础设施建设主体，发行人作为区域主要市政建设主体，能够得到了区域政府的大力支持，经营业务收入结构多元，可为发行人未来债券本息按时偿付及回购债券提供充足保障。2020 年度、2021 年度和 2022

年1-9月，公司分别实现营业收入分别为257,422.95万元、276,587.59万元和187,982.18万元，公司营业利润分别为63,220.88万元、53,927.19万元和21,787.83万元，利润总额分别为63,196.58万元、53,944.46万元和21,676.79万元，净利润分别为51,208.50万元、44,522.96万元和17,977.49万元，归属于母公司股东的净利润分别为44,979.68万元、38,615.38万元和16,304.04万元。整体而言，发行人盈利状况较好。发行人多次发行债券，根据信用评级报告，对发行人主体评级为AA+，评级展望为稳定。评级展望均为稳定。

总体来说，标的债券的发行交易需经过上海证券交易所，对于任城区及发行人而言违约成本较高，其安全边际高于传统非标项目。因此，标的债券安全性较高，违约风险较低。

（二）标的债券的投资价值

根据前述分析，本信托计划资金用于投资发行人在上海证券交易所发行的非公开发行公司债券，债券发行中介资质符合《公司债券发行与交易管理办法》、上海证券交易所《上海证券交易所非公开发行公司债券业务管理暂行办法》等法规要求，债券募集资金用途符合相关规定。大公国际资信评估有限公司对发行人主体信用评级为AA+。另外标的债券发行人受政府支持力度较大，安全边际较高，违约风险相对较低；票面利率较高，收益性良好。因此，标的债券具备良好的投资价值。