

【简版推介书】

稳进1号私募证券投资基金

债券主承销：财通证券股份有限公司
基金托管人：国泰君安证券股份有限公司
基金管理人：上海智钱投资管理合伙企业（有限合伙）

产品概要

标的债券	投资于任兴集团有限公司（以下简称“发行人”或“任兴集团”，主体评级AA+）发行的“任兴集团有限公司2023年面向专业投资者非公开发行公司债券（第三期）”（以下简称“标的债券”）（债券简称：23任兴04，债券代码：251496.SH）
规模	3000万
份额锁定期	低于730天的基金份额经管理人同意后可赎回
业绩计提基准	7.0%
债券付息日	2024年6月28日
债券行权日	2025年6月28日
偿债资金来源	债券发行人回购标的债券，兑付本息。
区位优势	基本情况：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开发区。 财务数据：2022年，任城区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）。



债券发行人简介	基本情况 发行人任兴集团有限公司,实际控制人为济宁市任城区人民政府。 自成立以来,发行人统筹经营相关资源,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。目前,发行人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。成为济宁市任城区规模最大的城市建设代建主体。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。 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。 财务数据 报告期内(2020年至2022年1-9月),发行人资产规模分别为484.04亿元、509.05亿元、512.91亿元,呈逐年增长趋势;资产负债率分别为59.93%、59.45%和59.31%,处于行业内较为合理的水平。实现营业收入分别为25.74亿元、27.65亿元和18.79亿元,营业利润分别为6.32亿元、5.39亿元和2.17亿元,利润总额分别为6.31亿元、5.39亿元和2.16亿元,净利润分别为5.12亿元、4.45亿元和1.79亿元,归属于母公司股东的净利润分别为4.49亿元、3.86亿元和1.63亿元。整体而言,发行人盈利状况较好。 小结 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,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,具备履约能力。
债券分析	任城区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、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,盈利状况较好,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。 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+,评级展望均为稳定。此外,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。

※特别声明： 本推介书谨作宣介之用，不构成任何要约或承诺，详情以基金合同为准。