

央企信托-安晟7-2号（简阳PPN）
集合资金信托计划



• 信托计划要素

1. 信托计划名称：央企信托·安晟7-2号集合资金信托计划。
2. 信托计划总规模：不超过9100万元。
3. 信托计划期限：信托计划分期发行，信托期限为标的债务融资工具成立之日起满3年。
4. 信托计划资金用途：信托资金通过“央企信托-汇腾集合资金信托计划（第十五期）”以一级市场认购，或二级市场受让的方式投资于四川龙阳天府新区建设投资有限公司“四川龙阳天府新区建设投资有限公司2023年度第二期债务融资工具”，信托计划通过行使标的债券回售选择权/持有到期/债券交易实现退出。发行人外的第三方机构简阳两湖一山投资有限公司为获得同等条件下优先受让标的债券的权利，向信托计划支付权利维持费，并与我司就此签署《权利维持协议》。
5. 业绩比较基准：暂定6.8%/年。
6. 期间利息支付方式：年度付息，每年付息一次。

• 债券要素

1. 发行人：四川龙阳天府新区建设投资有限公司
2. 债券名称：四川龙阳天府新区建设投资有限公司2023年度第二期债务融资工具
3. 发行总额：1.35亿元
4. 债券期限：5年期，附第3年末发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权
5. 债券发行利率：6.9%
6. 票面金额和发行价格：本期债券面值100元，按面值发行
7. 起息日：2023年 月 日（以标的债务融资工具实际成立日期为准）
8. 兑付日：2023年 月 日（标的债务融资工具成立满5年之日）
9. 付息方式：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。

• 公司概况

1. 四川龙阳天府新区建设投资有限公司成立于2012年5月30日，注册资本18亿元人民币，实收资本12亿元人民币。
2. 一般项目：土地整治服务；住房租赁；非居住房地产租赁；公共事业管理服务；市政设施管理；物业管理；文化场馆管理服务；产品材料销售；许可项目：体育场地设施经营（不含高危险性体育运动）；房地产开发经营；建设工程施工。
3. 2022年12月28日，简阳市国有资产管理委员会将其持有的发行人全部股权转让给四川简州空港产融投资发展集团有限公司。



• 公司营业收入情况

1. 发行人是四川省简阳市重要的城市建设企业，在民生社会事业类项目建设方面具有垄断地位。发行人主营业务为工程代建业务和贸易业务。
2. 最近三年，发行人分别实现主营业务营业收入29.59亿元、28.10亿元和49.47亿元，随着简阳市新型城镇化建设进度的进一步加快，发行人承接的工程建设项目也随之增加，因而公司主营业务收入整体持续处于较高水平。

发行人业务收入情况（单位：万元）

项目	板块	2022年度	2021年度	2020年度
主营业务收入	工程代建	272,661.62	280,999.06	295,906.29
	商品贸易	222,031.71	-	-
	小计	494,693.33	280,999.06	295,906.29
主营业务成本	工程代建	233,378.70	238,134.80	252,569.90
	商品贸易	221,815.67	-	-
	小计	455,194.37	238,134.80	252,569.90
主营业务毛利	工程代建	39,282.92	42,864.26	43,336.39
	商品贸易	216.04	-	-
	小计	39,498.96	42,864.26	43,336.39
主营业务毛利率	工程代建	14.41	15.25	14.65
	商品贸易	0.10	-	-
	小计	7.98	15.25	14.65

• 公司资产情况及偿债能力分析

1. 截至2022年底，融资人总资产363.77亿元，净资产170.87亿元，资产负债率53.03%。近年来，发行人资产规模及负债率较为稳定，公司的财务结构较为稳健，长期偿债能力较好。
2. 截至2022年底，公司流动比率3.44，速动比率1.91，公司短期偿债能力较好。
3. 公司的应收账款周转率、流动资产周转率、总资产周转率，较低。

项目	2022年末/2022年度	2021年末/2021年度	2020年末/2020年度
总资产（万元）	3,637,780.71	3,228,617.07	3,260,069.12
净资产（万元）	1,708,666.31	1,639,164.66	1,597,903.03
流动比率	3.44	3.60	3.47
速动比率	1.91	1.96	1.90
资产负债率（%）	53.03%	49.23%	50.99%
应收账款周转率	0.53	0.43	0.68
存货周转率	0.35	0.20	0.21
流动资产周转率	0.17	0.10	0.14
总资产周转率	0.14	0.09	0.16
贷款偿还率%	100.00%	100.00%	100.00%
利息偿付率%	100.00%	100.00%	100.00%

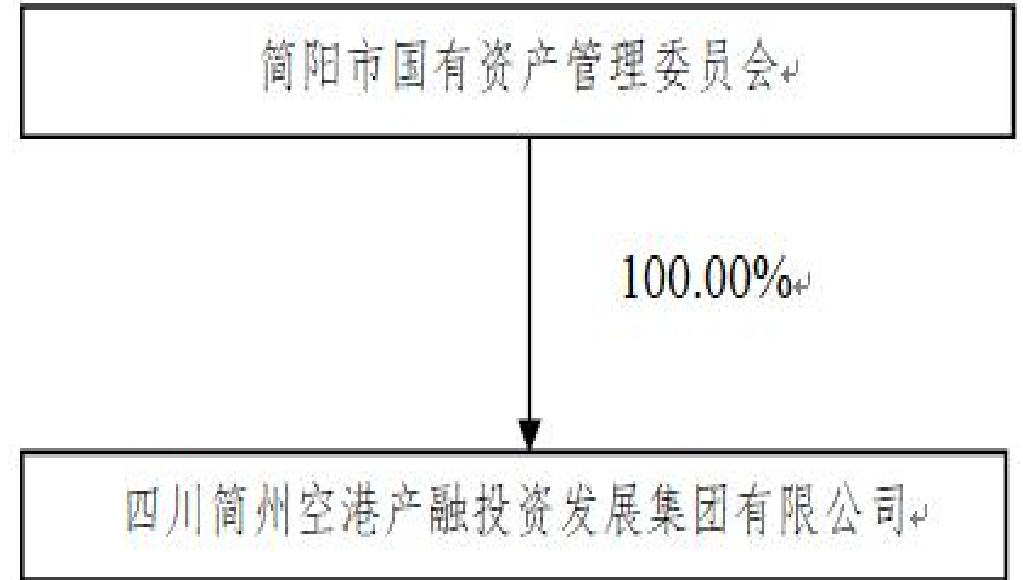
• 公司盈利情况

1. 最近三年，发行人营业收入分别为29.8亿元，28.3亿元及49.47亿元，净利润分别为2.74亿元，2.60亿元及5.25亿元。
2. 从盈利指标看，最近三年，公司净利润率分别为9.2%、9.17%、10.62%；公司总资产收益率分别为0.84%、0.80%、1.44%，净资产收益率分别为1.82%、1.60%、3.14%。总体看，公司资产收益率水平不高。
3. 近三年，公司分别获得政府补贴6005万元、1.18亿元、2.82亿元。

项目	2022年末/年度	2021年末/年度	2020年末/年度
营业收入（万元）	494,695.41	283,022.53	297,741.16
政府补助（万元）	28,165.44	11,797.22	6,005.26
利润总额（万元）	60,657.31	32,840.01	33,888.70
归属于母公司股东的净利润（万元）	51,997.34	24,759.93	27,317.45
净利润率（%）	10.62%	9.17%	9.20%
净资产收益率（%）	3.14%	1.60%	1.82%
总资产收益率（%）	1.44%	0.80%	0.84%

• 标的债务融资工具担保人概况

1. 四川简州空港产融投资发展集团有限公司成立于2013年2月27日，注册资本30亿元人民币。
2. 一般项目：一般项目：自有资金投资的资产管理服务；以自有资金从事投资活动；商务秘书服务；园区管理服务；物业管理；土地整治服务；创业空间服务；企业管理；企业总部管理；非居住房地产租赁；单位后勤管理服务；旅游开发项目策划咨询；健康咨询服务（不含诊疗服务）；文化场馆管理服务；人力资源服务（不含职业中介活动、劳务派遣服务）；劳务服务（不含劳务派遣）。（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）许可项目：建设工程施工；城市建筑垃圾处置（清运）；网络文化经营。（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）。
3. 2022年12月28日，简阳市国有资产管理委员会将其持有的发行人全部股权转让给四川简州空港产融投资发展集团有限公司。



• 担保人营业收入情况

1. 担保人是四川省简阳市重要的城市建设企业，在民生社会事业类项目建设方面具有垄断地位。
2. 最近两年，发行人分别实现主营业务营业收入44.90亿元和91.65亿元。从收入结构来看，担保人收入主要来源于基础设施代建业务和商品贸易业务。其中，实现基础设施代建收入合计分别为43.92亿元和45.71亿元，占总收入比例的97.14%和49.87%。保人作为简阳市重要城市基础设施建设主体，政府资源倾斜明显，未来收入有良好的保障。随着业务的稳步推进，其收入结构将更加多元化。
3. 近两年，担保人分别实现营业毛利润6.06亿元、8.53亿元，主要来源于基础设施代建业务，毛利率分别为15.25%和18.47%，整体较为稳定。担保人作为简阳市重要城市基础设施建设主体，政府资源倾斜明显，未来毛利润有良好的保障。

近两年，担保人营业收入情况如下（单位：万元，%）

项目	2022年度		2021年度	
	收入	占比	收入	占比
代建业务	457,084.74	49.87	436,184.15	97.14
贸易业务	456,511.74	49.81	8,825.57	1.97
租赁业务	1,856.39	0.20	1,989.89	0.44
污水处理业务	981.50	0.11	-	-
主营业务小计	916,434.37	99.99	446,999.61	99.54
其他	55.53	0.01	2,049.44	0.46
其他业务小计	55.53	0.01	2,049.44	0.46
合计	916,489.90	100.00	449,049.05	100.00

近两年，担保人营业成本情况如下（单位：万元，%）

项目	2022年度		2021年度	
	成本	占比	成本	占比
代建业务	372,674.48	44.84	369,647.59	95.16
贸易业务	456,092.68	54.87	8,571.96	2.21
租赁业务	1,592.83	0.19	1,592.83	0.41
污水处理业务	825.40	0.10	-	-
主营业务小计	831,185.39	100.00	379,812.38	97.78
其他	-	-	8,625.35	2.22
其他业务小计	-	-	8,625.35	2.22
合计	831,185.39	100.00	388,437.73	100.00

• 担保人资产情况及偿债能力分析

1. 截止2022年末，融资人总资产649.50亿元，净资产343.22亿元，资产负债率47.16%。近年来，发行人资产规模及负债率较为稳定，长期偿债能力较好。
2. 截至2022年底，公司流动比率3.31，速动比率1.78，公司短期偿债能力较好。
3. 总体看，公司资产负债率较为合理，偿债能力较强。

项目	2022年末/年度	2021年末/年度	2020年末/年度
总资产（万元）	6,495,038.84	4,909,158.45	4,802,041.23
净资产（万元）	3,432,181.79	2,421,663.37	2,312,387.60
流动比率	3.31	3.47	3.73
速动比率	1.78	1.87	1.66
资产负债率（%）	47.16%	50.67%	51.85%
应收账款周转率	0.77	0.62	
存货周转率	0.38	0.18	
流动资产周转率	0.19	0.11	
总资产周转率	0.16	0.09	
贷款偿还率%	100.00%	100.00%	100.00%
利息偿付率%	100.00%	100.00%	100.00%

• 担保人盈利情况

1. 近三年，公司分别实现营业收入36.70亿元、44.90亿元、91.65亿元；利润总额4.52亿元、5.78亿元、10.96亿元。从盈利指标来看，近三年，公司净利润率分别为11.41%、11.69%、10.20%。
2. 近两年，公司净资产收益率分别为2.22%、3.19%，公司总资产收益率分别为1.07%、1.44%。报告期内，公司营业收入整体保持稳定，盈利能力尚可。

项目	2022年末/年度	2021年末/度	2020年末/年度
营业收入（万元）	916,489.90	449,049.06	367,042.33
营业成本（万元）	831,185.39	388,437.73	319,710.20
利润总额（万元）	109,617.41	57,823.20	45,160.38
归属于母公司股东的净利润（万元）	84,463.04	46,136.25	37,225.78
净利润率（%）	10.20%	11.69%	11.41%
净资产收益率（%）	3.19%	2.22%	
总资产收益率（%）	1.44%	1.07%	

• 成都市概况

1. 成都市，四川省省会、副省级城市、国家中心城市、国家历史文化名城。地处中国西南地区、四川盆地西部、成都平原腹地，属亚热带季风性湿润气候；截至2021年底，全市下辖12个市辖区、3个县、代管5个县级市，总面积14335平方千米，截至2021年底，常住人口2119.2万人。
2. 成都市是带动西南地区经济增长的核心城市，在国家区域发展战略中具有突出地位，经济总量较大，对四川省经济发展的贡献较大。近年来，成都市主要经济指标保持增长态势，经济实力很强。
3. 2022年，成都全市实现地区生产总值达20817.5亿元，按可比价格计算，比上年增长2.8%。

指标	2019年		2020年		2021年	
	数值	增速	数值	增速	数值	增速
地区生产总值	17012.65	7.8	17716.68	4.0	19916.98	8.6
第一产业增加值	612.18	2.5	655.17	3.3	582.79	4.8
第二产业增加值	5244.62	7.0	5418.50	4.8	6114.34	8.2
第三产业增加值	11155.86	8.6	11643.00	3.6	13219.85	9.0
三次产业结构	3.6: 30.8: 65.6		3.7: 30.6: 65.7		2.9: 30.7: 66.4	
人均地区生产总值(元)	103386	6.0	84616	-	94622	6.7
规模以上工业增加值	-	7.8	-	5.0	-	11.4
固定资产投资	-	10.0	-	9.9	-	10.0
社会消费品零售总额	7478.4	9.9	8118.5	-2.3	9251.8	14.0

资料来源：成都市 2019 年~2021 年国民经济和社会发展统计公报，东方金诚整理

• 成都市财政情况

- ◆2022年，全年完成一般公共预算收入1722.4亿元，扣除留抵退税因素后增长5.8%，按自然口径计算增长1.5%。
- ◆其中，税收收入1267.8亿元，扣除留抵退税因素后增长5.3%，按自然口径计算下降0.4%，占一般公共预算收入比重达73.6%。
- ◆一般公共预算支出2435.0亿元，比上年增长8.8%。税务部门组织税费收入7359.4亿元，其中组织税收收入（不含海关代征）3129.0亿元，下降4.5%，扣除留抵退税因素后增长3.1%。

项目	2019年	2020年	2021年
1 地方财政收入	3031.07	3411.81	3881.33
一般公共预算收入	1482.96	1520.38	1697.90
其中：税收收入	1090.82	1130.35	1272.93
政府性基金收入	1548.11	1891.43	2183.43
2 上级补助收入	357.52	529.58	386.06
列入一般公共预算的上级补助收入	350.90	401.42	379.45
列入政府性基金的上级补助收入	6.62	128.16	6.61
财政收入（1+2）	3388.59	3941.39	4267.39
1 地方财政支出	3674.37	4399.99	4584.53
一般公共预算支出	2006.95	2159.48	2237.56
政府性基金支出	1667.42	2240.51	2346.97
2 上解上级支出	45.85	57.84	63.31
财政支出（1+2）	3720.22	4457.83	4647.84
地方债务限额	3222.97	3715.40	4364.70
地方债务余额	2822.98	3438.30	4043.31
政府负债率	16.59	19.41	20.30

资料来源：2019年~2020年成都市财政决算情况及2021年成都市预算执行情况，东方金诚整理

• 简阳市情况

1. 简阳，四川省直辖县级市，由成都市代管，位于四川盆地西部、自古被誉为“蜀都东大门”。简阳北倚金堂县、龙泉驿区、天府新区，东邻资阳市。截至2021年10月，辖16个街道、21个镇，辖区总面积2213平方千米。根据第七次人口普查数据，截至2020年11月1日零时，简阳常住人口为738169人。
2. 2021年简阳市实现地区生产总值620.09亿元，按可比价格计算，比上年增长8.0%。其中，第一产业增加值84.05亿元，增长3.3%，第二产业增加值150.76亿元，增长9.8%，第三产业增加值385.28亿元，增长8.8%。



• 成都天府国际机场

1. 成都天府国际机场定位为中国国家级国际航空枢纽、丝绸之路经济带最大的航空港，是中国面向欧洲、东南亚、南亚、中东和中亚的国际空中门户，将负责成都出港的全部国际航线。
2. 天府机场于2016年5月27日全面开工建设，机场一期工程总投资718.6亿。2021年6月27日，成都天府国际机场正式投运。目前机场有T1、T2两座航站楼以及三条跑道。远期规划将建成“四纵两横”6条跑道，140万平方米航站楼，满足年旅客吞吐量1.2亿人次、货邮吞吐量280万吨的需求。



• 简阳市财政情况

1. 2022年，简阳市地方一般公共预算收入为45.86亿元（简阳市级32.88亿元，东部新区12.98亿元）。
2. 2021年，简阳市地方综合财力为299.0亿元，地方政府债务余额157.1亿元，负债率为25.3%，债务率52.5%。（上述数据包括成都东部新区，东部新区是四川省辖省级新区，位于四川省成都市简阳市，成都东部新区规划范围729平方千米，东部新区管委会书记由简阳市委书记兼任。）

	2020年	2019年
一、GDP(亿元)	551.9	504.1
二、地方综合财力	178.0	113.3
（一）一般公共预算收入	109.1	71.6
1、地方本级预算收入（亿元）	30.8	26.8
其中：税收收入	19.9	18.4
2、上级补助收入（亿元）	54.3	31.0
3、其他收入（亿元）	17.5	7.7
4、上年结转收入	6.5	6.1
（二）政府性基金收入（亿元）	68.9	41.7
地方政府债务限额（亿元）	165.6	127.7
地方政府债务余额（亿元）	151.7	99.7
税收收入占比	64.6%	68.7%
负债率（%）	27.5%	19.8%
债务率（%）	85.2%	88.0%

• 结论

1. 成都市城市定位高，经济财政实力较强，成都是国家中心城市、国际门户枢纽城市，2022年成都市GDP 达20871.5亿元，成为中国内地第7个GDP超过2万亿元的城市。
2. 简阳市兼有成都天府国际机场及天府新区两大政策红利，预计未来经济增长迅速。随着成都天府国际机场及天府新区的开发建设，未来可预期的大规模投资为简阳市的发展提供了保障，也为发行人创造了良好的外部环境和巨大的发展机会。

• 受托人—央企信托

1. 央企信托有限责任公司是经中国银保监会批准重新登记的非银行金融机构，持有编号为K0080H244010001的《金融许可证》。总部位于花城广州，在北京、上海、武汉、福州、杭州设有业务管理部，业务范围遍布全国众多区域。
2. 自2011年开业以来，公司始终秉持“稳健经营、持续发展”的理念，积极应对内外部环境变化，准确把握市场机遇和业务节奏，不断提高市场竞争能力、风险控制能力、业务创新能力和运营管理能力，经营业绩快速增长。
3. 公司注册资本20亿元，股东包括中国东方资产管理股份有限公司（41.67%）、广州金融控股集团有限公司（38.33%）和广东京信电力集团有限公司（20%）。
4. 截至2021年12月31日，公司累计成立1,503只信托产品，信托总规模7,359亿元；存续规模570亿元。公司发行的主动管理集合信托计划累计超过750亿元，履行了对委托人的“受人之托、忠人之事”的庄严承诺。

• 免责声明

1. 本文件为央企信托就本产品发布的唯一推介材料，央企信托未通过任何其他机构或者个人另行发布其他任何形式的推介材料或作出关于本产品的任何承诺。
2. 本文件仅向少数特定合格投资者提供，供其了解央企信托及本信托计划的相关信息。本文件及其内容均为央企信托所有的保密信息，未经央企信托事先书面同意，本文件不可复制或分发，本文件的内容亦不可向任何第三者披露。央企信托保留追究擅自披露者法律责任的权利。
3. 本文件中所含来源于公开资料的信息，本公司对这些信息的准确性和完整性不做任何保证，也不保证所包含的信息及相关建议不会发生任何变更，本公司已力求材料内容的客观、公正，但文中的观点、结论及相关建议仅供参考，不代表任何确定性的判断。
4. 本公司在本推介材料中所载的任何信息均不代表本公司对投资者投资于本信托产品的本金及收益作任何明示或暗示的保证。央企信托不保证本信托计划一定盈利，本信托计划不承诺保本和最低收益。投资者在决定投资本产品时，不应将本文件的内容视为法律、税务、财务、投资或其他方面的建议，而应自行独立做出判断或另行寻求专业人士意见。
5. 投资者在做出购买决策前，应仔细阅读信托文件，并与客户经理充分沟通，在充分理解本信托计划相应信托受益权风险和评估自身承受能力的基础上，审慎做出投资决策。
6. 除本页条款外，本报告其他内容和任何表述均属不具有法律约束力的用语，不应被归为构成向任何人士发出的要约或要约邀请，也不构成任何承诺。
7. 就本信托计划推介过程中相关人员所作的任何承诺、陈述或行为，与法律法规及信托文件约定不一致的，均非本公司行为，对本公司不具法律约束力。