

央企信托·安晟 7-2 号（简阳 PPN）集合资金信托计划 可行性研究报告

业务部门：

二〇二三年五月

目 录

第一部分 信托计划背景及要素	3
一、交易对手	3
二、交易结构	3
五、信托计划基本要素	3
六、项目成立前提条件	4
八、债券发行要素	4
第二部分 发行人-四川龙阳天府新区建设投资有限公司分析	5
一、分析依据与说明	5
二、基本情况	5
三、主营业务情况	11
四、主要财务数据及重要财务指标	13
五、财务数据分析	16
六、公司有息债务情况	26
七、对外担保情况	28
八、征信及涉诉情况	32
九、信用评级及发债情况	33
十、分析结论	34
第三部分 担保人分析_四川简州空港产融投资发展集团有限公司	35
一、分析依据与说明	35
二、基本情况	35
三、公司主营分析	39
四、财务数据及主要财务指标	42
五、公司财务数据分析	45
六、公司有息负债情况	53
七、 对外担保情况	55
八、征信与涉诉情况	57
九、信用评级与发债情况	58

十、分析结论	59
第四部分 政府层面	59
一、成都市概况和经济情况	59
二、成都市财政与债务情况	61
三、简阳市概况	61
四、简阳市经济情况	61
五、简阳市财政及债务情况	62
六、本级政府任期	62
七、举债机制	63
八、平台概况	63

第一部分 信托计划背景及要素

一、交易对手

发行份——四川龙阳天府新区建设投资有限公司（以下简称“龙阳天府”或“发行人”）。发行人成立于 2012 年 05 月 30 日，注册资本 18 亿元人民币，实收资本 12 亿元人民币，实际控制人为简阳市国有资产监督管理委员会。截至到 2022 年 12 月末，公司总资产 363.78 亿元，净资产 170.87 亿元。

标的债券层面担保人——四川简州空港产融投资发展集团有限公司（简称“简州产投”），成立于 2013 年 2 月 27 日，注册资本 30 亿元，实缴 1 亿元。截至 2022 年末，公司总资产为 649.50 亿元，净资产为 343.22 亿元。

二、交易结构

央企信托拟发起设立“央企信托·安晟 7-2 号（简阳 PPN）集合资金信托计划”，信托计划拟募集资金不超过 9100 万元，信托资金通过“央企信托-汇腾集合资金信托计划”以一级市场买入，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 2023 年度第一期债务融资工具”（以下简称“标的债务融资工具”），信托计划通过行使标的债券回售选择权，或持有到期，或债券交易，实现退出。

发行人外的第三方机构（以下简称“权利维持方”，待定）为获得同等条件下优先受让标的债券的权力，向信托计划支付权力维持费，并与我司就此签署《权利维持协议》。权利维持方与发行人无直接或间接股权关系，其支付的权利维持费系为获取优先受让权的交易对价。

五、信托计划基本要素

1. 信托计划名称：央企信托·安晟 7-2 号（简阳 PPN）集合资金信托计划。
2. 信托计划总规模：9100 万元。
3. 信托计划期限：信托计划分期发行，信托期限为自信托计划成立之日起至标的债券发行满 3 年之日。
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，或二级市场受让的方式投资于标的债券，信托计划通过行使标的债券回售选择权，或持有到期，或债券交易，实现退出。

5. 融资成本：标的债券票面利率 6.9%/年。
6. 估值方法：信托持有债券为持有至到期类投资，信托财产使用“摊余成本法”进行估值。
7. 业绩比较基准：受托人根据市场情况以及所持有资产收益率公布业绩比较基准。暂定信托单位业绩比较基准为 6.7%/年。新认购/申购信托单位的业绩比较基准以信托计划成立或开放募集时所公布的《信托受益权业绩比较基准表》为准。
8. 期间利息支付方式：年度付息。
9. 退出方式：债券到期兑付，或行使回售选择权，或债券转让。
10. 增信措施：标的债券层面，由四川简州空港产融投资发展集团有限公司提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。

六、项目成立前提条件

1. 我司已审核并完成银监报备。
2. 内部相关决议均已出具。
3. 终审会议纪要要求的其他条件具备。

八、债券发行要素

1. 发行人：四川龙阳天府新区建设投资有限公司（以下简称“龙阳天府”）
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：标的债券注册金额 11.9 亿元，本期实际发行上限为 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. 投资人回售选择权：发行人做出关于是否调整本期债务融资工具票面利率及调整幅度的公告后，投资者有权选择在第 3 个计息年度付息日将其持有的债务融资工具全部或部分按票面金额回售给发行人，或放弃回售选择权而继续持有
8. 发行对象：本期债券发行对象为专项机构投资者

9. 起息日：2023 年 月 日（标的债券成功发行之日）
10. 兑付日：2028 年 月 日（标的债券成立满 5 年之日）
11. 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
12. 募集资金用途：本期公司债券募集资金扣除发行费用后，拟用于偿还到期有息负债
13. 登记托管机构：上海清算所
14. 簿记管理人：中泰证券股份有限公司
15. 信用评级：经联合资信评估股份有限公司综合评定，发行人主体信用等级为 AA，评级展望为稳定
16. 信用增进情况：由四川简州空港产融投资发展集团有限公司提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。

第二部分 发行人-四川龙阳天府新区建设投资有限公司分析

一、分析依据与说明

本部分对发行人的情况分析，是根据中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）出具的无保留意见的《四川龙阳天府新区建设投资有限公司 审计报告》（勤信审字【2021】第 0726 号）、亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《四川龙阳天府新区建设投资有限公司 审计报告》（亚会审字（2022）第 01110802 号）、中审亚太会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《四川龙阳天府新区建设投资有限公司 2022 年度财务报表审计》（中审亚太审字（2023）003502 号）、《四川龙阳天府新区建设投资有限公司 2023 年第二期债务融资工具定向募集说明书》，并查询公开披露的企业有关数据，以及现场走访调研情况。

二、基本情况

1. 基本信息

■ 营业执照信息	
· 统一社会信用代码: 91512081597504016G	· 企业名称: 四川龙阳天府新区建设投资有限公司
· 注册号:	· 法定代表人: 汪虎
· 类型: 有限责任公司(国有控股)	· 成立日期: 2012年05月30日
· 注册资本: 180000.000000万人民币	· 核准日期: 2022年12月28日
· 登记机关: 简阳市市场监督管理局	· 登记状态: 存续(在营、开业、在册)
· 住所: 四川省成都市简阳市广场路391号附401号	
· 经营范围: 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; 建筑材料销售; 金属矿石销售; 金属材料销售; 金属制品销售; 石油制品销售(不含危险化学品); 金银制品销售; 化工产品销售(不含许可类化工产品); 成品油批发(不含危险化学品); 针纺织品及原料销售; 橡胶制品销售; 塑料制品销售; 机械电气设备销售; 机械设备销售; 电力电子元器件销售; 电子产品销售; 家用电器销售; 家用电器零配件销售; 通讯设备销售; 医用口罩批发; 医护人员防护用品批发; 第一类医疗器械销售; 第二类医疗器械销售; 食用农产品批发; 林业产品销售; 新能源汽车整车销售; 新能源汽车电附件销售; 新能源汽车换电设施销售; 机动车充电销售; 充电桩销售; 电动汽车充电基础设施运营; 集中式快速充电站; 广告制作; 广告设计、代理; 广告发布; 再生资源回收(除生产性废旧金属); 再生资源销售; 生产性废旧金属回收; 树木种植经营; 城市绿化管理; 园林绿化工程施工; 国内贸易代理; 供应链管理服务; 咨询策划服务; 停车场服务; 健身休闲活动; 图书管理服务; 办公用品销售; 采购代理服务; 政府采购代理服务; 文具用品批发(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: 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; 游艺娱乐活动; 餐饮服务(不产生油烟、异味、废气); 建设工程施工(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)。	

2. 股权结构



3. 历史沿革

(1) 公司设立

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，系根据简府函【2012】28 号文，由简阳市国有资产管理委员会出资设立的国有独资公司。公司设立时注册资本为 80,000.00 万元，由简阳市国有资产管理委员会分两次缴足，首次货币出资 24,520.00 万元，已于 2012 年 5 月 24 日之前缴足，此次出资业经四川雄州会计师事务所有限公司审验，并出具了《验资报告》（川雄会师验【2012】字第 021 号），第二次出资 55,480.00 万元已于 2013 年 8 月 6 日之前缴足，此次出资全部以土地使用权形式，业经四川嘉汇会计师事务所有限责任公司审验，并

出具了《验资报告》（川嘉会【2013】验字第 66 号）。

公司设立时，公司股东名称、出资方式、出资额及出资比例情况如下：

名称	出资方式	出资额（万元）	出资比例（%）
简阳市国有资产管理委员会	货币	24,520.00	30.65
	实物	55,480.00	69.35
合计	-	80,000.00	100.00

2、第一次注册资本变更

根据简阳市国有资产管理委员会出具的《简阳市国有资产管理委员会关于同意四川龙阳天府新区建设投资有限公司增加公司经营范围、调整注册资本金的批复》（简国资委【2018】14 号），同意以货币出资的形式对发行人进行增资，发行人注册资本金由 80,000.00 万元增加到 180,000.00 万元，增加的注册资本金 2021 年 12 月 31 日之前到位，发行人已于 2018 年 12 月 12 日完成变更。

该次增资后，公司股东名称、出资方式、出资额及出资比例情况如下：

名称	出资方式	出资额（万元）	出资比例（%）
简阳市国有资产管理委员会	货币	124,520.00	69.18
	实物	55,480.00	30.82
合计	-	180,000.00	100.00

3、股权结构变动

2022 年 8 月 31 日，根据《简阳市人民政府关于 5 户市属国有企业划转部分国有资本充实社保基金的通知》（简府发【2021】11 号），简阳市国有资产管理委员会将其持有的公司 10.00% 的股权转让给四川省财政厅，股权变动后，发行人的股东分别为简阳市国有资产管理委员会和四川省财政厅，持股比例分别为 90.00% 和 10.00%，发行人于 2022 年 8 月 31 日完成了相应的工商变更手续。

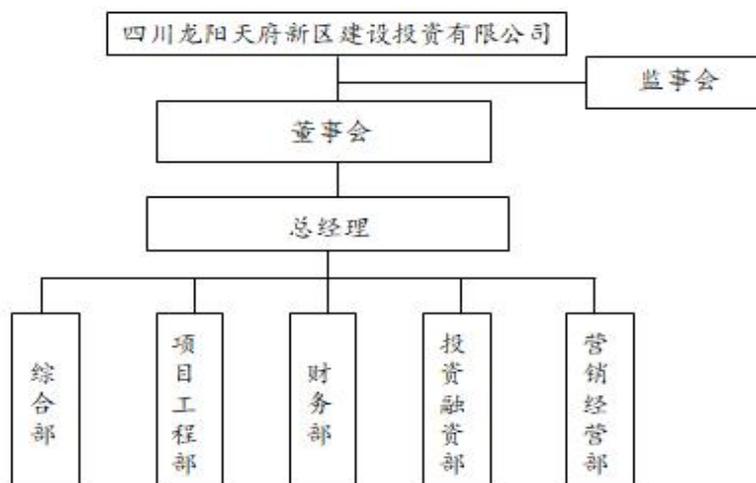
该次股权结构变动后，公司股东名称、出资方式、出资额及出资比例情况如下：

名称	出资方式	出资额（万元）	出资比例（%）
简阳市国有资产管理委员会	货币、实物	162,000.00	90.00
四川省财政厅	货币、实物	18,000.00	10.00
合计	-	180,000.00	100.00

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。

4. 公司组织架构和治理结构

组织结构：公司设有 5 个职能部门：综合部、项目工程部、财务部、投资融资部和营销经营部。



治理结构：

发行人严格按照《公司法》及现代企业制度等相关法律法规制度的要求，建立了由股东会、董事会、监事会和管理层组成的法人治理结构体系，形成了集中控制、分级管理、权责分明的管理机制，确保公司经营工作有序、高效地进行。

（1）股东会

公司设股东会。股东会由公司全体股东组成，股东会为公司的最高权力机构。股东会行使以下权力：（1）决定公司的经营方针和投资计划；（2）选举和更换非由职工代表出任的董事，决定有关董事的报酬事项；（3）选举和更换非由职工代表出任的监事，决定有关监事的报酬事项；（4）审议批准董事会的报告或监事会的报告；（5）审议批准公司年度财务预、决算方案以及利润分配、弥补亏损方案；（6）对公司增加或减少注册资本作出决议；（7）对公司的分立、合并、解散、清算或者变更公司形式作出决议；（8）修改公司的章程；（9）对发行公司债券作出决议；（10）公司章程规定的其他职权。

（2）董事会

公司设立董事会，董事会成员为五人，其中一名职工董事由公司职工代表大会选举产生，其余董事由简阳市国有资产管理委员会委派。董事任期为三年，任期届满，可以连任。董事会设董事长 1 名，由简阳市国有资产管理委员会委派。董事会行使如下职权：（1）负责召集股东会，并向股东会报告工作；（2）执行股东会决议；（3）决定公司的经营计划和投资方案；（4）决定公司融资和公司内部企

业之间的担保事项；(5)制定公司的年度财务预算方案、决算方案；(6)制定公司的利润分配方案和弥补亏损方案；(7)制定公司增加或减少注册资本的方案；(8)拟订公司合并、分立、变更公司形式、解散的方案；(9)决定公司内部管理机构的设置；(10)聘任或者解聘公司经理，根据经理的提名，聘任或者解聘公司副经理、财务负责人，决定其报酬事项；(11)决定公司设立子公司或在项目公司参股事项；(12)制定公司的基本管理制度。

(3) 监事会

公司设监事会，由 5 人组成，其中职工监事 2 人。公司监事会成员（职工监事除外）由简阳市国有资产管理委员会委派，职工监事由公司职工代表大会选举产生。监事会主席由简阳市国有资产管理委员会在监事会成员中指定。监事会行使如下职权：(1)检查公司贯彻执行有关法律、行政法规和规章制度的情况；(2)检查公司财务，查阅公司的财务会计资料及与公司经营管理活动有关的其他资料，验证公司财务会计报告的真实性、合法性；(3)检查公司的经营效益、利润分配、国有资产保值增值、资产运营等情况；(4)检查公司负责人的经营行为，并对其经营管理业绩进行评价；(5)当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正；(6)监事会主席或由其委派的监事会其他成员列席董事会会议等重要会议；(7)定期向简阳市人民政府和股东会报告工作；(8)提议召开临时董事会；(9)法律法规和简阳市人民政府、股东会规定的其他职权。

(4) 经营管理层

公司设总经理 1 名，根据工作开展情况和业务发展需要，设立副总经理、总工程师、总会计师。董事会成员可兼任总经理、副总经理。总经理、副总经理任期三年，任期届满，可以连任。总经理负责公司的日常生产经营管理工作，对董事会负责，行使下列职权：(1)主持公司生产经营管理工作，组织实施董事会决议；(2)拟订公司战略发展规划和年度经营计划；(3)拟订公司重大投资、资本运营及融资方案；(4)组织实施公司年度经营计划和投融资方案；(5)拟订公司年度财务预算、决算、利润分配及亏损弥补方案；(6)拟订公司内部管理机构设置和基本管理制度；(7)制定公司具体管理制度；(8)拟订公司薪酬、福利、奖惩制度及人力资源发展规划；(9)聘任或解聘公司除应由股东会、董事会聘任或者解聘的人员以外的工作人员；(10)根据董事会或董事长的委托，代表公司签署合同等法律文件或者其他业务文件；(11)法律法规规定或者股东会、董事会授予的其他职权。

5. 重要权益投资情况。截至 2022 年 6 月末，发行人纳入合并范围的子公司共 5 家，具体情况如下表所示（单位：万元）：

公司名称	关联关系	注册资本	持股比例	是否列入合并范围
简阳绘春园林绿化有限责任公司	控股子公司	200.00	52.0%	是
简阳信源物业管理有限公司	控股子公司	50.00	51.0%	是
四川湖辉建筑工程有限公司	控股子公司	7,500.00	80.0%	是
简阳晨琿贸易有限公司	全资子公司	10,000.00	100.00%	是
四川晨琿城市更新建设发展有限公司	全资子公司	100,000.00	100.0%	是

发行人对下属子公司的管理情况：发行人对子公司具有实际控制力，对子公司的资金收支、人员任免、业务经营等情况具有控制权。

截至 2022 年 12 月末，发行人重要子公司为四川湖辉建筑工程有限公司。四川湖辉建筑工程有限公司成立于 2017 年 6 月 13 日，注册资本为 7,500.00 万元人民币，主营业务为工程施工业务。截至 2021 年末，四川湖辉建筑工程有限公司总资产为 778,699.90 万元，总负债为 111,780.05 万元，所有者权益为 666,919.85 万元。2021 年度，四川湖辉建筑工程有限公司营业收入为 22,172.34 万元，净利润为 6,143.02 万元。

截至 2022 年 12 月末，发行人持股超过 50%未合并的公司有简阳市龙阳志合基金投资管理中心（有限合伙）和简阳龙阳众信基金投资管理中心（有限合伙）。简阳市龙阳志合基金投资管理中心（有限合伙）未并表的原因是发行人未对其进行出资，简阳龙阳众信基金投资管理中心（有限合伙）未并表的原因为发行人仅作为基金的劣后持有人，不作为管理人，不参与企业日常经营管理，因此不对其构成实际控制。

（二）发行人主要参股公司、联营公司情况

截至 2022 年 12 月末发行人参股、联营公司情况

序号	公司名称	成立时间	注册资本（万元）	持股比例（%）
1	中建龙阳建材简阳有限公司	2017/4/27	2,000.00	49.0
2	四川天府旅游度假区开发有限公司	2016/10/14	10,000.00	20.0
3	简阳市中小企业融资担保有限公司	2018/11/22	60,000.00	12.2
4	成都天府临空经济投资有限公司	2019/5/30	100,000.00	40.0
5	简阳龙阳众信基金投资管理中心（有限合伙）	2017/11/25	41,020.00	51.2

注1：发行人作为龙阳众信基金劣后级有限合伙人，于2019年12月17日出资2.1亿元，持有龙阳众信基金51.195%的股权。

三、主营业务情况

1、主营业务经营情况

四川龙阳天府新区建设投资有限公司是由简阳市国资委出资设立的国有控股公司，是四川省简阳市重要的城市建设企业。2017 年以前，公司主要承担天府新区简阳片区基础设施建设的职能。2017 年，根据中共简阳市委《会议纪要》（2017 年第 39 期），公司业务范围出现调整，主要系根据中共成都市委办公厅成委厅【2017】25 号文件规定，将简阳市丹景乡、董家埂乡等 12 个乡镇整体委托成都高新区管理。发行人将这 12 个乡镇辖区的在建项目整体移交高新区，简阳市委决定由发行人负责简阳市民生社会事业类项目、服务业类项目、龙泉山城市森林公园类项目。

作为简阳市重要的基础设施建设主体，公司定位明确，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，报告期内主营业务收入来源主要为工程代建收入。公司自成立以来得到地方政府在项目资本金、外部公司股权注入和财政补贴等方面的大力支持。未来随着业务规模的逐步扩大，发行人主营业务收入将持续增长。

报告期内，发行人主营业务收入、成本、毛利及毛利率情况如下表所示：

报告期发行人主营业务情况（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

近三年，发行人分别实现主营业务营业收入 295,906.29 万元、280,999.06 万元和 494,693.33 万元，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。

近三年，发行人主营业务营业成本分别为 252,569.90 万元、238,134.80 万元和 455,194.37 万元，变化趋势与营业收入基本保持一致。近三年，发行人实现主营业务毛利 43,336.40 万元、42,864.26 万元和 39,498.96 万元，毛利率分别为 14.65%、15.25%和 7.98%。2022 年度，毛利率下降，主要是因为商品贸易业务的毛利率较低所致。

报告期内，发行人主营业务情况，发行人主营业务收入规模及业务结构均未发生根本性变化，该次重大资产重组对发行人经营情况暂无影响。

2、城市基础设施建设

发行人作为简阳市重要的城市建设投资管理主体，是简阳市最重要的基础设施投资建设主体之一，受简阳市政府委托，代表简阳市政府对简阳片区基础设施项目进行开发建设。发行人具体负责天府新区简阳片区的公共基础设施配套建设、道路绿化以及拆迁安置等基础设施工程。2017 年，根据中共简阳市委《议事纪要》（2017 年底 39 期），简阳市委决定改由公司负责民生社会事业项目、服务业类项目、龙泉山城市森林公园类项目。

公司主营业务为工程代建业务，公司营业收入主要来源于工程项目板块。对于由简阳市政府委托发行人建设的基础设施项目，由简阳市政府与发行人签订《委托代建合同》，约定由发行人作为代建人负责合同范围内的工程建设，简阳市政府作为委托人支付工程建设资金和代建管理费（一般为 10%-20%）。双方共同委托简阳市审计局作为咨询顾问，对项目建设期间各个年度发生的成本费用进行统计。简阳市政府根据经咨询顾问方确认的当年实际发生成本及合同约定合理加成支付工程款。发行人工程代建业务收入确认方式为按照项目建设进度确认。发行人每年根据简阳市审计局出具的统计文件向简阳市政府申请确认收益及应收工程款。简阳市政府对发行人的申请进行审核后，批复确认支付义务。发行人据此确认基础设施建设收入。政府代建项目回款的实际年限一般不超过 3 年。

发行人的主营业务合法合规，符合国家产业政策，发行人的工程代建业务符合国发【2010】19 号文、国发【2014】43 号文、国办发【2015】40 号文、财预【2012】463 号文、等相关法律、法规及政策规定。

四、主要财务数据及重要财务指标

合并资产负债表（单位：万元）

项目	2022年12月31日	2021年12月31日	2020年12月31日
流动资产：			
货币资金	114,261.79	108,482.13	160,051.45
应收票据	999.00		
应收账款	1,095,769.71	780,241.17	536,559.30
预付款项	53,132.01	867.39	576.79
其他应收款	475,055.08	585,745.45	806,779.66
存货	1,401,422.83	1,237,181.02	1,245,914.15
其他流动资产	72.68	3,097.74	846.15
流动资产合计	3,140,713.11	2,715,614.90	2,750,727.50
非流动资产：			
可供出售金融资产	-	-	98
长期应收款	-	-	14,920.24
长期股权投资	21,275.63	21,338.94	42,313.07
其他非流动金融资产	20,097.22	20,097.22	
固定资产	417,907.06	433,920.27	325,918.53
生产性生物资产	1,916.17	1,759.87	1,661.04
无形资产	366.36	380.66	403.61
长期待摊费用	18.30	18.53	124,009.07
递延所得税资产	0.20	0.03	18.06
其他非流动资产	35,486.66	35,486.66	-
非流动资产合计	497,067.60	513,002.17	509,341.62
资产总计	3,637,780.71	3,228,617.07	3,260,069.12
流动负债：			
短期借款	148,050.00	78,245.00	60,284.00
应付票据	148,390.10	-	-
应付账款	107,459.21	34,720.38	35,704.18
预收款项		1,255.78	1,372.42
合同负债	30,130.98	250.32	-
应付职工薪酬	28.34	20.87	-
应交税费	37,514.73	11,984.23	80,257.43
其他应付款	134,097.66	124,949.83	303,965.12
一年内到期的非流动负债	301,249.86	503,855.65	295,550.00
其他流动负债	5062.6617	-	14,562.26
流动负债合计	911,983.54	755,282.07	791,695.42
非流动负债：			
长期借款	523,632.29	416,753.38	464,620.00
应付债券	375,881.97	337,863.47	224,000.00
长期应付款	117,616.61	79,553.50	181,850.67
非流动负债合计	1,017,130.86	834,170.35	870,470.67
负债合计	1,929,114.40	1,589,452.41	1,662,166.09
所有者权益：			

实收资本	127,200.00	100,000.00	100,000.00
资本公积	1,269,482.72	1,279,482.72	1,264,182.72
盈余公积	31,755.01	26,743.36	26,660.46
未分配利润	269,308.58	222,546.32	197,869.30
归属于母公司所有者权益合计	1,697,746.31	1,628,772.41	1,588,712.48
少数股东权益	10,920.00	10,392.25	9,190.55
所有者权益合计	1,708,666.31	1,639,164.66	1,597,903.03
负债和所有者权益总计	3,637,780.71	3,228,617.07	3,260,069.12

合并利润表

单位：万元

项目	2022年度	2021年度	2020年度
一、营业总收入	494,695.41	283,022.53	297,741.16
其中：营业收入	494,695.41	283,022.53	297,741.16
二、营业总成本	461,964.53	262,032.68	269,869.59
其中：营业成本	455,194.37	246,760.15	261,002.90
税金及附加	4436.8073	1,343.93	865.79
管理费用	1,640.13	8,723.03	8,591.22
财务费用	693.23	5,205.57	-590.32
加：其他收益	28,165.44	11,797.22	6,005.26
投资收益	119.27	25.09	128.12
信用减值损失	-0.7	28.15	-
资产减值损失		-0.3	-116.25
三、营业利润	61,014.89	32,840.01	33,888.70
加：营业外收入	0.51	-	-
减：营业外支出	358.09	-	-
四、利润总额	60,657.31	32,840.01	33,888.70
减：所得税费用	8,132.22	6,878.38	6,485.09
五、净利润	52,525.09	25,961.63	27,403.61
少数股东损益	527.75	1,201.70	86.16
归属于母公司股东的净利润	51,997.34	24,759.93	27,317.45
六、其他综合收益的税后净额	-	-	-
七、综合收益总额	52,525.09	25,961.63	27,403.61
归属于母公司股东的综合收益总额	51,997.34	24,759.93	27,317.45
归属于少数股东的综合收益总额	527.75	1,201.70	86.16

合并现金流量表

单位：万元

项目	2022年度	2021年度	2020年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	277,306.35	39,634.98	103,535.70
收到税收返还	8,482.14		
收到其他与经营活动有关的现金	606,207.84	571,255.10	285,353.20

经营活动现金流入小计	891,996.33	610,890.09	388,888.90
购买商品、接收劳务支付的现金	221,270.36	228,747.25	148,833.01
支付给职工以及为职工支付的现金	1,515.84	1,104.91	1,113.83
支付的各项税费	7,558.44	98.11	1,362.44
支付其他与经营活动有关的现金	730,264.23	448,830.75	259,346.16
经营活动现金流出小计	960,608.87	678,781.02	410,655.44
经营活动产生的现金流量净额	-68,612.53	-67,890.94	-21,766.54
二、投资活动产生的现金流量：			
取得投资收益收到的现金	182.59	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	105.01	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流入小计	182.59	105.01	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	20680.31	35,731.46	-
投资支付的现金	10000	-	10,448.00
投资活动现金流出小计	30680.31	35,731.46	10,448.00
投资活动产生的现金流量净额	-30497.72	-35,626.45	-10,448.00
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	27,200.00	-	20,000.00
取得借款所收到的现金	540,036.40	515,856.38	566,356.75
收到其他与筹资活动有关的现金	492,261.60	149,900.00	1,557.49
筹资活动现金流入小计	1,059,498.00	665,756.38	587,914.24
偿还债务所支付的现金	581,139.95	533,703.25	375,238.84
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	60,049.54	82,105.07	79,488.99
支付其他与筹资活动有关的现金	376,828.66	-	49,678.31
筹资活动现金流出小计	1,018,018.16	615,808.32	504,406.14
筹资活动产生的现金流量净额	41,479.84	49,948.07	83,508.10
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	-57,630.41	-53,569.32	51,293.56
加：期初现金及现金等价物余额	83,482.13	137,051.45	857,57.89
六、期末现金及现金等价物余额	25,851.72	83,482.13	137,051.45

重要财务指标及数据（单位：万元、%）

项目	2022 年末/年度	2021 年末/年度	2020 年末/年度
应收账款（含应收票据）（万元）	1,096,768.71	780,241.17	536,559.30
存货（万元）	1,401,422.83	1,237,181.02	1,245,914.15
流动资产（万元）	3,140,713.11	2,715,614.90	2,750,727.50
总资产（万元）	3,637,780.71	3,228,617.07	3,260,069.12
流动负债（万元）	911,983.54	755,282.07	791,695.42
总负债（万元）	1,929,114.40	1,589,452.41	1,662,166.09
有息债务（万元）	1,466,430.72	1,416,271.00	1,226,304.67
所有者权益（万元）	1,708,666.31	1,639,164.66	1,597,903.03
营业总收入（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

营业成本（万元）	455,194.37	246,760.15	261,002.90
期间费用（万元）	2,333.35	13,928.60	8,000.90
营业利润（万元）	61,014.89	32,840.01	33,888.70
利润总额（万元）	60,657.31	32,840.01	33,888.70
净利润（万元）	52,525.09	25,961.63	27,403.61
归属于母公司所有者的净利润（万元）	51,997.34	24,759.93	27,317.45
经营活动产生现金流量净额（万元）	-68,612.53	-67,890.94	-21,766.54
投资活动产生现金流量净额（万元）	-30,497.72	-35,626.45	-10,448.00
筹资活动产生现金流量净额（万元）	41,479.84	49,948.07	83,508.10
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%
债务资本比率（%）	46.19%	46.35%	43.42%
营业毛利率（%）	7.98%	12.81%	12.34%
EBITDA（万元）			
EBITDA 利息保障倍数			
EBITDA 有息债务比			
应收账款周转率	0.53	0.43	0.68
存货周转率	0.35	0.20	0.21
贷款偿还率%	100.00%	100.00%	100.00%
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
利息偿付率%	100.00%	100.00%	100.00%
净资产收益率%	3.14%	1.60%	1.82%
平均总资产回报率%	1.53%	0.80%	1.45%

五、财务数据分析

1、资产结构分析

近三年末，公司总资产分别为 3,260,069.12 万元、3,228,617.07 万元和 3,637,780.71 万元，其中，流动资产占总资产的比重分别为 84.38%、84.11%和 86.34%；非流动资产占总资产的比重分别为 15.62%、15.89%和 13.66%。报告期内，公司资产主要以流动资产为主。

发行人资产构成情况表（单位：万元、%）

项目	2022 年 12 月 31 日		2021 年 12 月 31 日		2020 年 12 月 31 日	
	金额（万元）	占比%	金额（万元）	占比%	金额（万元）	占比%
流动资产：						
货币资金	114,261.79	3.14	108,482.13	3.36	160,051.45	4.91
应收票据	999.00	0.03		0.00		0.00
应收账款	1,095,769.71	30.12	780,241.17	24.17	536,559.30	16.46
预付款项	53,132.01	1.46	867.39	0.03	576.79	0.02
其他应收款	475,055.08	13.06	585,745.45	18.14	806,779.66	24.75
存货	1,401,422.83	38.52	1,237,181.02	38.32	1,245,914.15	38.22

其他流动资产	72.68	0.00	3,097.74	0.10	846.15	0.03
流动资产合计	3,140,713.11	86.34	2,715,614.90	84.11	2,750,727.50	84.38
非流动资产：		0.00		0.00		0.00
可供出售金融资产	-		-		98.00	0.00
长期应收款	-		-		14,920.24	0.46
长期股权投资	21,275.63	0.58	21,338.94	0.66	42,313.07	1.30
其他非流动金融资产	20,097.22	0.55	20,097.22	0.62		0.00
固定资产	417,907.06	11.49	433,920.27	13.44	325,918.53	10.00
生产性生物资产	1,916.17	0.05	1,759.87	0.05	1,661.04	0.05
无形资产	366.36	0.01	380.66	0.01	403.61	0.01
长期待摊费用	18.30	0.00	18.53	0.00	124,009.07	3.80
递延所得税资产	0.20	0.00	0.03	0.00	18.06	0.00
其他非流动资产	35,486.66	0.98	35,486.66	1.10	-	
非流动资产合计	497,067.60	13.66	513,002.17	15.89	509,341.62	15.62
资产总计	3,637,780.71	100	3,228,617.07	100	3,260,069.12	100

近三年末，公司流动资产分别为 2,750,727.50 万元、2,715,614.90 万元和 3,140,713.11 万元，占总资产的比重分别为 84.38%、84.11%和 86.34%。公司流动资产主要为货币资金、应收账款、其他应收款和存货。报告期内，前述三项资产合计占流动资产的比重均超过 95.00%。公司非流动资产主要为固定资产、其他非流动资产。

（1）货币资金

近三年末，发行人货币资金余额分别为 160,051.45 万元、108,482.13 万元和 114,261.79 万元，占总资产比例分别为 4.91%、3.36%和 3.14%。2022 年末，发行人货币资金金额相较于 2021 年末增加 5779.66 万元，增幅为 5.33%，主要是因为随着业务规模扩张，发行人资金需求增加且融资规模增大，银行存款相应增加。

报告期内，发行人货币资金主要由现金、银行存款和其他货币资金构成，其中银行存款占货币资金金额的 76.00%以上，其明细情况如下表所示：

报告期各期末发行人货币资金构成情况表

单位：万元、%

类别	2022 年 12 月 31 日		2021 年 12 月 31 日		2020 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
现金	0.19	0.00	0.16	0.00	0.15	0.00
银行存款	25,851.52	22.62	83,481.97	76.95	137,051.30	85.63
其他货币资金	88,410.08	77.38	25,000.00	23.05	23,000.00	14.37
合计	114,261.79	100	108,482.13	100	160,051.45	100

截至 2022 年底，发行人受限货币资金为 48960.08 万元，为因抵押、质押或冻结等对资金使用有限制的款项总额。

（2）应收账款

近三年末，发行人应收账款余额分别为 536,559.30 万元、780,241.17 万元和 1,095,769.71 万元，占总资产的比重分别为 16.46%、24.17%和 30.12%。2021 年末，发行人应收账款相较于 2020 年末增加 243,681.87 万元，增幅为 45.42%。2022 年末，发行人应收账款相较于 2021 年末增加 315,528.54 万元，增幅为 40.44%。报告期内，发行人应收账款增速较快，主要系公司代建业务规模不断增加、委托方回款进度较慢所致。报告期内，发行人应收账款主要为工程款，产生坏账的可能性低，故未提取坏账准备。

截至 2022 年末，发行人应收账款前五名单位情况如下(单位：万元、%)

单位	金额	占比%	账龄	坏账准备
简阳市财政局	952,181.35	86.9	1-4 年	不计提
简阳两湖一山投资有限公司	143,578.86	13.1	2-3 年	不计提
资中县云海建材销售有限公司	10.00	0	1-2 年	0.5
	1,095,770.21	100		

（3）预付款项

近三年末，发行人预付款项余额为 576.79 万元、867.39 万元和 53,132.01 万元，占总资产的比重分别为 0.02%、0.03%和 1.46%，占比较低。2022 年末，发行人预付账款对象主要为宁波冠瑞电子商务有限公司、四川国弘力实业有限责任公司、四川海泉明环保工程有限公司、四川中安启航建设工程有限公司等。

（4）其他应收款

近三年末，发行人其他应收款余额分别为 806,779.66 万元、585,745.45 万元和 475,055.08 万元，占总资产的比重分别为 24.75%、18.14%和 13.06%。截至 2022 年末，发行人其他应收款主要由押金、保证金、员工备用金、政府部门和其他公司的往来款组成，相关款项预计可收回且不计提坏账准备。

截至 2022 年末发行人其他应收款前五名单位情况（单位：万元、%）

单位名称	与发行人关系	其他应收款 期末余额	占其他应收 款总额的比例	性质或内 容
简阳两湖一山投资有限公司	非关联方	125,906.83	31.51	往来款
简阳市财政局	非关联方	112,677.72	28.20	往来款
简阳市土地储备中心	非关联方	71,655.59	17.94	往来款
简阳市现代工业投资发展有限公司	非关联方	61,090.00	15.29	往来款

简阳市人民医院	非关联方	28,198.33	7.06	往来款
合计	-	399,528.47	100	-

(5) 存货

近三年末，发行人存货余额分别为 1,245,914.15 万元、1,237,181.02 万元和 1,401,422.83 万元，占总资产的比重分别为 38.22%、38.32%和 38.52%。报告期内，公司存货主要由土地使用权、开发成本构成。

报告期发行人存货明细情况（单位：万元、%）

项目	2022 年末		2021 年末		2020 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
周转材料	0.22	0.00	3.8	0	18.64	0
原材料	89.47	0.01	1,219.69	0.1	27.39	0
土地使用权	759,090.73	54.17	759,090.73	61.36	759,090.73	60.93
开发成本	642,242.42	45.83	476,866.80	38.54	486,777.38	39.07
合计	1,401,422.84	100	1,237,181.02	100	1,245,914.15	100

截至 2022 年末，发行人土地使用权金额为 759,090.73 万元。

(6) 其他非流动资产

近三年末，发行人其他非流动资产期末余额分别为 0.00 万元、35,486.66 万元和 35,486.66 万元，占总资产的比重分别为 0.00%、1.10%和 0.98%。发行人其他非流动资产主要为发行人购买的成资工业园与四海产业园安置换房项目对应的住宅、商铺和停车位等。

2、负债结构分析

报告期内，发行人负债总额分别为 1,662,166.09 万元、1,589,452.41 万元和 1,929,114.40 万元，整体变化不大。

报告期内，发行人流动负债金额分别为 791,695.42 万元、755,282.07 万元和 911,983.54 万元，占负债总额的比重分别为 47.63%、47.52%和 47.27%。流动负债主要由短期借款、应付票据、应付账款、合同负债、应交税费、其他应付款和一年内到期的非流动负债构成，前述六项负债合计占流动负债总额的比例均超过 95.00%。

报告期内，非流动负债分别为 870,470.67 万元、834,170.35 万元和 1,017,130.86 万元，占负债总额的比重分别为 52.37%、52.48%和 52.73%，主要为长期借款、应付债券、长期应付款。

负债结构分析表(单位：万元、%)

项目	2022 年 12 月 31 日		2021 年 12 月 31 日		2020 年 12 月 31 日	
	金额（万元）	占比%	金额（万元）	占比%	金额（万元）	占比%
流动负债：						
短期借款	148,050.00	7.67	78,245.00	4.92	60,284.00	3.63
应付票据	148,390.10	7.69	-		-	
应付账款	107,459.21	5.57	34,720.38	2.18	35,704.18	2.15
预收款项		0.00	1,255.78	0.08	1,372.42	0.08
合同负债	30,130.98	1.56	250.32	0.02	-	
应付职工薪酬	28.34	0.00	20.87	0.00	-	
应交税费	37,514.73	1.94	11,984.23	0.75	80,257.43	4.83
其他应付款	134,097.66	6.95	124,949.83	7.86	303,965.12	18.29
一年内到期的非流动负债	301,249.86	15.62	503,855.65	31.70	295,550.00	17.78
其他流动负债	5,062.66	0.26	-		14,562.26	0.88
流动负债合计	911,983.54	47.27	755,282.07	47.52	791,695.42	47.63
非流动负债：		0.00		0.00		0.00
长期借款	523,632.29	27.14	416,753.38	26.22	464,620.00	27.95
应付债券	375,881.97	19.48	337,863.47	21.26	224,000.00	13.48
长期应付款	117,616.61	6.10	79,553.50	5.01	181,850.67	10.94
非流动负债合计	1,017,130.86	52.73	834,170.35	52.48	870,470.67	52.37
负债合计	1,929,114.40	100	1,589,452.41	100	1,662,166.09	100

(1) 短期借款

近三年末，公司短期借款分别为 60,284.00 万元、78,245.00 万元和 148,050.00 万元，占负债总额的比例分别为 3.63%、4.92%和 7.67%。

项目	2022 年末	2021 年末
信用借款	13,000.00	
质押借款	64,550.00	
保证借款	70,500.00	78,195.00
保证+质押		50.00
合计	148,050.00	78,245.00

(2) 应付票据

近三年末，公司应付票据分别为 0.00 万元、0.00 万元和 148,390.10 万元，占负债总额的比例分别为 0.00%、0.00%和 7.69%。2022 年末，发行人应付票据主要是发行人开展商品贸易业务产生的应付银行承兑汇票和商业承兑汇票均增加所致。

(3) 应付账款

近三年末，公司应付账款分别为 35,704.18 万元、34,720.38 万元和 107,459.21 万元，占负债总额的比例分别为 2.15%、2.18%和 5.57%。报告期内，发行人应付账款为应付工程款。2022 年末应付账款同比下降，主要系应付成都市第五建筑工程公司简阳分公司的工程款减少所致。

截至 2022 年末，账龄超过一年的在重要应付款如下（单位：万元、%）。

名称	金额	未偿或结转的原因
成都市第五建筑工程公司简阳分公司	3377.31	工程款未结算
四川宏得建设集团有限公司简阳分公司	2906.35	工程款未结算
发达控股集团有限公司	1046.48	工程款未结算
合计	7330.14	

（4）其他应付款

近三年末，公司其他应付款的金额分别为 303,965.12 万元、124,949.83 万元和 134,097.66 万元，占负债总额的比例分别为 18.29%、7.86%和 6.95%。2021 年末，发行人其他应付款较 2020 年末减少 179,015.29 万元，降幅为 58.89%，主要系应付简阳市人民医院完善三甲功能项目的往来款大幅减少所致。2022 年末稍有增加，主要系往来看、保证金和拆借款增加所致。

项目	2022 年末	2021 年末
往来款	128,728.12	118,487.53
押金保证金	2,802.34	1,534.24
拆借款	2,514.18	4,926.67
应付代收款	53.02	1.40
合计	134,097.66	124,949.83

截至 2022 年末，发行人其他应付款前五大明细表如下（单位：万元、%）

序号	应付单位	2022 年末		
		金额	占比	内容
1	四川简州空港农业投资发展集团有限公司	22,948.76	17.11	往来款
2	大连灵均贸易有限公司	19,500.00	14.54	往来款
3	成都华阳建设股份有限公司简阳分公司	11,000.00	8.20	往来款
4	简阳市新盛林业投资发展有限公司	10,362.25	7.73	往来款
5	四川雄州实业有限责任公司	9,018.00	6.72	往来款
	合计	72,829.02	54.31	-

（5）一年内到期的非流动负债

近三年末，公司一年内到期的非流动负债的金额分别为 295,550.00 万元、503,855.65 万元和 301,249.86 万元，占负债总额的比例分别为 17.78%、31.70%和 15.62%。2022 年末，发行人一年内到期的非流动负债同比减少 202,605.79 万元，降幅为 40.21%，主要系一年内到期的长期借款减少所致。

（6）长期借款

近三年末，公司长期借款的金额分别为 464,620.00 万元、416,753.38 万元和 523,632.29 万元，占负债总额的比例分别为 27.95%、26.22%和 27.14%。截至 2022 年底，发行人长期借款同比增加 106,878.91 万元，增幅为 25.65%。

项目	2022 年末	2021 年末
----	---------	---------

	金额（万元）	占比%	金额（万元）	占比%
质押借款	186,800.34	23.73	9,995.00	1.24
抵押借款	69,800.00	8.87	16,000.00	1.98
保证借款	425,822.95	54.10	459,878.00	56.99
信用借款	104,713.00	13.30	119,033.00	14.75
保证+质押借款			151,839.38	18.82
保证+抵押借款			50,200.00	6.22
小计	787,136.29	100	806,945.38	100

（7）应付债券

近三年末，公司应付债券的余额分别为 224,000.00 万元、337,863.47 万元和 375,881.97 万元，占负债总额的比例分别为 13.48%、21.26%和 19.48%。2022 年末，公司应付债券同比增加，主要系新增债券“22 天府龙阳 PPN001”（规模 5.3 亿元）所致。

（8）长期应付款

最近三年末，发行人长期应付款分别为 181,850.67 万元、79,553.50 万元和 117,616.61 万元，占负债总额的比重分别为 10.94%、5.01%和 6.10%。2022 年末，发行人长期应付款同比增加 38,063.11 万元，增幅为 47.85%。

3、所有者权益分析

发行人合并报表的所有者权益结构表（单位：万元、%）

项目	2022 年 12 月 31 日		2021 年 12 月 31 日		2020 年 12 月 31 日	
	金额（万元）	占比%	金额（万元）	占比%	金额（万元）	占比%
所有者权益：						
实收资本	127,200.00	7.44	100,000.00	6.10	100,000.00	6.26
资本公积	1,269,482.72	74.30	1,279,482.72	78.06	1,264,182.72	79.12
盈余公积	31,755.01	1.86	26,743.36	1.63	26,660.46	1.67
未分配利润	269,308.58	15.76	222,546.32	13.58	197,869.30	12.38
归属于母公司所有者权益合计	1,697,746.31	99.36	1,628,772.41	99.37	1,588,712.48	99.42
少数股东权益	10,920.00	0.64	10,392.25	0.63	9,190.55	0.58
所有者权益合计	1,708,666.31	100	1,639,164.66	100	1,597,903.03	100

近三年末，发行人所有者权益金额分别为 1,597,903.03 万元、1,639,164.66 万元和 1,708,666.31 万元。报告期内，发行人所有者权益主要由实收资本、资本公积、盈余公积和未分配利润构成。

（1）实收资本

最近三年末，发行人实收资本分别为 100,000.00 万元、100,000.00 万元和 127,200.00 万元，具体由简阳市国资委、四川简州空港产融投资发展集团有限公司、四川省财政厅分批出资所致。

（2）资本公积

近三年末，发行人资本公积分别为 1,264,182.72 万元、1,279,482.72 万元和 1,269,482.72 万元，占所有者权益的比重分别为 79.12%、78.06%和 74.30%，占比较大。发行人资本公积主要由划拨的土地使用权及道路管网构成。其中道路管网资产相关的控制权、管理权以及收益权归属于发行人，故将其列为经营性资产。发行人就道路管网设施与简阳市水务投资发展有限公司签订租赁合同，年租金为 2,000.00 万元，扣除相关税费后，全部计入其他业务收入。经征询简阳市财政局意见，发行人上述业务不涉及公益性资产注入。

（3）盈余公积

最近三年末，发行人盈余公积分别为 26,660.46 万元、26,743.36 万元和 31,755.01 万元，占所有者权益的比重分别为 1.67%、1.63%和 1.86%，占比较小，全部为发行人计提的法定盈余公积金。

（4）未分配利润

近三年末，发行人未分配利润分别为 197,869.30 万元、222,546.32 万元和 269,308.58 万元，占所有者权益的比重分别为 12.38%、13.58%和 15.76%，占比较大。报告期内发行人的未分配利润逐年增长，主要系净利润逐年增加所致。

4、偿债能力分析

发行人合并报表的偿债指标

项目	2022 年末/度	2021 年末/度	2020 年末/度
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%
贷款偿还率（%）	100.00	100.00	100.00
利息偿付率（%）	100.00	100.00	100.00

从短期偿债能力来看，近三年末，发行人流动比率分别为 3.47、3.60 和 3.47，速动比率分别为 1.90、1.96 和 1.91。总体来看，公司的速动比率和流动比率均处于较高水平，公司短期内面临的偿债压力较小，流动性较为充裕，能够较好地应对短期债务风险。

从长期偿债能力来看，近三年末，发行人资产负债率分别为 50.99%、49.23%和 53.03%，资产负债率保持在合理的水平，长期偿债能力较稳定。

截至本报告撰写日，公司全部未还贷款均为正常，无贷款逾期、欠息等情况。本期定向工具倘若顺利发行，将更有利于公司调整债务结构，为企业未来发展奠

定基础。

5、盈利能力分析

发行人合并报表的盈利指标（单位：万元、%）

项目	2022 年末/年度	2021 年末/度	2020 年末/年度
营业收入（万元）	494,695.41	283,022.53	297,741.16
营业成本（万元）	455,194.37	246,760.15	261,002.90
期间费用率（%）	0.47	4.92	2.69
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%

近三年，公司分别实现营业收入 297,741.16 万元、283,022.53 万元和 494,695.41 万元；利润总额 33,888.70 万元、32,840.01 万元和 60,657.31 万元。从盈利指标来看，近三年，公司净利润率分别为 9.20%、9.17%和 10.62%，净资产收益率分别为 1.80%、1.60%和 3.14%，公司总资产收益率分别为 0.84%、0.80%和 1.44%。报告期内，发行人营业收入整体保持稳定，盈利能力尚可。

近三年，公司期间费用率分别为 2.69%、4.92%和 0.47%。报告期内，公司期间费用主要是管理费用和财务费用。

6、营运能力分析

发行人营运能力主要指标

项目	2022 年末/年度	2021 年末/度	2020 年末/年度
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
存货周转率	0.35	0.20	0.21
应收账款周转率	0.53	0.43	0.68

近三年，发行人流动资产周转率分别为 0.11、0.10 和 0.17，总资产周转率分别为 0.10、0.09 和 0.16，存货周转率分别为 0.21、0.20 和 0.35，应收账款周转率分别为 0.68、0.43 和 0.53。公司资产周转较慢，流动性较差，主要是由于发行人所处的城市基础设施建设行业前期投资规模较大，政府结算周期较长，导致资产规模较大而收入增长相对较慢所致。

发行人目前各项营运指标符合公司所处的发展阶段、行业和业务特性，预计未来营业收入的不断增升，公司营运能力将得到加强。

7、现金流分析

发行人合并报表的现金流分析表（单位：万元）

项目	2022 年度	2021 年度	2020 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	277,306.35	39,634.98	103,535.70
收到税收返还	8,482.14		
收到其他与经营活动有关的现金	606,207.84	571,255.10	285,353.20
经营活动现金流入小计	891,996.33	610,890.09	388,888.90
购买商品、接收劳务支付的现金	221,270.36	228,747.25	148,833.01
支付给职工以及为职工支付的现金	1,515.84	1,104.91	1,113.83
支付的各项税费	7,558.44	98.11	1,362.44
支付其他与经营活动有关的现金	730,264.23	448,830.75	259,346.16
经营活动现金流出小计	960,608.87	678,781.02	410,655.44
经营活动产生的现金流量净额	-68,612.53	-67,890.94	-21,766.54
二、投资活动产生的现金流量：			
取得投资收益收到的现金	182.59	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	105.01	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流入小计	182.59	105.01	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	20680.31	35,731.46	-
投资支付的现金	10000	-	10,448.00
投资活动现金流出小计	30680.31	35,731.46	10,448.00
投资活动产生的现金流量净额	-30497.72	-35,626.45	-10,448.00
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	27,200.00	-	20,000.00
取得借款所收到的现金	540,036.40	515,856.38	566,356.75
收到其他与筹资活动有关的现金	492,261.60	149,900.00	1,557.49
筹资活动现金流入小计	1,059,498.00	665,756.38	587,914.24
偿还债务所支付的现金	581,139.95	533,703.25	375,238.84
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	60,049.54	82,105.07	79,488.99
支付其他与筹资活动有关的现金	376,828.66	-	49,678.31
筹资活动现金流出小计	1,018,018.16	615,808.32	504,406.14
筹资活动产生的现金流量净额	41,479.84	49,948.07	83,508.10
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	-57,630.41	-53,569.32	51,293.56
加：期初现金及现金等价物余额	83,482.13	137,051.45	857,57.89
六、期末现金及现金等价物余额	25,851.72	83,482.13	137,051.45

（1）经营方面。近三年，公司经营活动产生的现金流量净额分别为-21,766.54 万元、-67,890.94 万元和-68,612.53 万元。近三年，发行人经营活动产生的现金流量净额均为负值，主要系发行人主营业务前期投入金额较大，同时受项目建设周期和结算进度影响整体回款相对滞后所致。

(2) 投资方面。近三年，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-10,448.00 万元、-35,626.45 万元和-30,497.72 万元。近三年，发行人投资活动产生的现金流量净额均为负值，主要原因是公司投资设立子公司及购买成资工业园资产使得现金流出较大所致。

(3) 筹资方面。近三年，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为 83,508.10 万元、49,948.07 万元和 41,479.84 万元。近三年，发行人筹资活动产生的现金流量净额为正，主要系发行人根据融资需求新增债券及银行借款所致。

总体来看，受发行人委托代建工程项目增加影响，公司经营活动现金流出较多，随着在建项目增多及未来投资额增加以及往来流出不断增大，公司外部筹资压力较大。

六、公司有息债务情况

1、有息负债的情况

截至 2023 年 1 月末，发行人有息债务合计 2,119,322.11 万元。其中，一年内（含 1 年）到期的有息负债余额为 861,564.82 万元，占比 40.65%；1-2 年内（含 2 年）内到期的有息负债余额为 698,261.38 万元，占比 32.95%；2-3 年内（含 3 年）到期的有息负债余额为 147,021.63 万元，占比 6.94%；3 年以上的有息负债余额为 412,474.27 万元，占比 19.46%。可见融资人未来 2 年内的到期负债金额占比比较高，偿债压力较大。

序号	期限	金额	占比%
1	1 年内（含 1 年）	861,564.82	40.65
2	1-2 年内（含 2 年）	698,261.38	32.95
3	2-3 年内（含 3 年）	147,021.63	6.94
4	3 年以上	412,474.27	19.46
5	合计	2,119,322.11	100.00

2、有息负债来源

对 2,119,322.11 万元的有息负债，来源渠道多样，包括银行借款、企业债券、融资租赁、定向融资、票据融资等。其中，银行借款金额为 389,342.42 万元，占比 18.37%；票据融资余额为 792,662.35 万元，占比 37.40%；定向融资余额为 334,424.00 万元，占比 15.78%；企业债券余额为 147,100 万元，占比 6.94%；金融租赁余额为 73,850 万元，占比 3.48%；融资租赁余额为 30,160.00 万元，占比 1.42%，保理融资余额为 242,858.34 万元，占比 11.46%；信托融资余额为 18,838.00

万元，占比 0.89%；其他方式融资，如债务重组、小额贷、资管计划等，融资余额为 90,087.00 万元，占比 4.25%。其中，银行贷款、票据融资、定向融资、企业债券等超过 78%。

序号	来源	金额	占比%
1	银行	389,342.42	18.37
2	票据融资	792,662.35	37.40
3	企业债券	147,100.00	6.94
4	定向融资	334,424.00	15.78
5	融资租赁	30,160.00	1.42
6	金租	73,850.00	3.48
7	保理	242,858.34	11.46
8	信托	18,838.00	0.89
9	其他方式	90,087.00	4.25
	合计	2,119,322.11	100.00

3、信托融资

信托融资余额为 18,838.00 万元，占比 0.89%

序号	信托公司名称	起止期限	融资余额（万元）
1	四川信托	2022 年 4 月 28-2023 年 4 月 28	428.00
2	陕西国际信托	2022 年 5 月 24-2023 年 5 月 24	100.00
3	中建投信托有限责任公司	2022 年 5 月 30-2023 年 5 月 30	10.00
4	金谷信托（茂源股权收益权）	2022 年 6 月 1-2023 年 6 月 1	300.00
5	金谷信托（绘春股权收益权）	2022 年 6 月 10 日-2023 年 6 月 10 日	1,600.00
6	光大兴陇信托 1.3 亿	2022 年 6 月 3-2023 年 6 月 13	500.00
7	安徽国元信托（湖辉）	2022 年 6 月 22-2023 年 6 月 22	1,000.00
8	平安信托（五龙旅游）	2022 年 6 月 22-2023 年 6 月 22	1,900.00
9	华鑫信托	2022 年 6 月 22-2023 年 6 月 22	1,000.00
10	长安信托 2.6 亿	2022 年 6 月 13 日-2023 年 6 月 13 日	500.00
11	中铁信托有限责任公司	2022 年 6 月 22-2023 年 6 月 22	10,000.00
12	光大兴陇信托 1.2 亿	2022 年 6 月 13-2023 年 6 月 13	1,500.00
	合计		18,838.00

4、融资机构地区分布情况

对 2,119,322.11 万元的有息负债，扣除企业债券、定向融资后，有息负债金额为 1,637,798.11 万元。其中，来自本地机构的贷款为 1,543,659.61 万元，占比 94.25%；来自外地机构的融资为 94,138.50 万元，占比仅为 5.75%。可见，本地金融机构对公司给予了较高的授信和认可。

序号	地区分布	金额（万元）	占比%
1	本地机构	1,543,659.61	94.25
2	外地机构	94,138.50	5.75
3		1,637,798.11	100.00

5、金融机构平均融资情况

对 2,119,322.11 万元的有息负债，扣除企业债券、定向融资后，有息负债金额为 1,637,798.11 万元，主要来自约 60 家机构借款，包括银行信托、小贷、保理、融资租赁、金融租赁等，平均每家机构融资余额为 27,296.64 万元。

七、对外担保情况

截至 2022 年 12 月末，发行人对外担保余额为 1,095,432.80 万元，占期末净资产的比例为占当期末净资产的 64.24%。被担保主体均为当地国资国企，主营业务明确，收入有保障，具有较强的自主债务偿付能力。具体情况如下：

发行人对外担保明细（单位：万元）

序号	被担保公司	担保余额	担保期限(年)	担保起时	担保止时
1	四川阳安交通投资有限公司	35,900.00	8	2019.11.20	2027.11.19
2	四川阳安交通投资有限公司	23,750.00	15	2017.1.23	2031.12.31
3	简阳市水务投资发展有限公司	2,332.77	5	2017.11.10	2022.11.10
4	四川雄州实业有限责任公司	3,000.00	5	2017.11.28	2022.12.27
5	简阳两湖一山投资有限公司	6,800.00	10	2017.4.6	2027.4.5
6		6,800.00	10	2017.4.21	2027.4.5
7		3,400.00	10	2017.4.27	2027.4.5
8	四川雄州实业有限责任公司	5,000.00	10	2017.11.21	2027.8.16
9		1,200.00	10	2017.11.8	2027.8.16
10		4,950.00	10	2017.12.15	2027.8.16
11		50.00	10	2017.11.15	2027.8.16
12		200.00	10	2017.8.22	2027.8.16
13		150.00	10	2017.11.15	2027.8.16
14		100.00	10	2017.8.22	2027.8.16
15	四川雄州实业有限责任公司	173,100.00	14	2018.2.1	2032.11.15
16		7,500.00	15	2017.12.29	2032.11.15
17		7,900.00	15	2017.11.21	2032.11.15
18	四川阳安交通投资有限公司	4,156.09	4	2019.9.18	2023.9.17
19	简阳两湖一山投资有限公司	11,975.00	10	2017.3.17	2027.12.31
20		10,000.00	10	2017.3.20	2027.12.31
21	简阳市水务投资发展有限公司	904.24	3	2019.11.21	2022.11.21
22	简阳市人民医院	2,800.00	5	2018.7.24	2023.7.24
23	简阳市汇众农业投资发展有限公司	888.47	5	2018.7.19	2023.7.19
24	简阳市水务投资发展有限公司	19,200.00	3	2020.4.22	2023.4.21
25	简阳市现代工业投资有限公司	9,000.00	3	2020.4.3	2023.4.2
26	简阳市水务投资发展有限公司	8,250.93	5	2020.4.1	2025.4.1
27	简阳市水务投资发展有限公司	5,600.00	3	2020.3.25	2023.3.25

28	简阳市人民医院	9,200.00	3	2020.4.29	2023.4.28
29	四川阳安交通投资有限公司	2,500.00	3	2020.4.28	2023.4.28
30	简阳市水务投资发展有限公司	10,000.00	3	2020.4.29	2023.4.21
31	简阳市水务投资发展有限公司	2,400.00	3	2020.2.25	2023.2.25
32	简阳市中医医院	2,800.00	3	2020.3.19	2023.3.18
33	简阳市水务投资发展有限公司	5,200.00	2	2020.6.5	2025.6.5
34	简阳市人民医院	4,524.59	5	2020.7.3	2025.7.3
35	简阳市人民医院	1,939.11	5	2020.7.3	2025.7.3
36	简阳市中医医院	1,211.07	5	2019.5.29	2024.5.29
37	四川雄州实业有限责任公司	20,000.00	2	2020.12.22	2022.12.21
38	简阳市水务投资发展有限公司	4,000.00	3	2021.2.2	2024.2.2
39	简阳市水务投资发展有限公司	10,340.00	2	2021.3.1	2023.2.28
40	四川雄州实业有限责任公司	5,100.00	2	2020.12.31	2022.12.30
41	四川阳安交通投资有限公司	1,840.01	2	2021.1.1	2022.12.25
42	四川阳安交通投资有限公司	16,000.00	2	2021.4.1	2023.3.24
43	四川阳安交通投资有限公司	5,000.00	2	2021.3.25	2023.3.24
44	四川雄州实业有限责任公司	5,100.00	2	2021.3.22	2023.3.21
45	四川阳安交通投资有限公司	3,800.00	3	2021.4.29	2024.4.28
46	四川阳安交通投资有限公司	15,000.00	2	2021.6.11	2023.6.10
47	四川阳安交通投资有限公司	2,254.00	1.67	2021.5.31	2023.2.2
48	四川阳安交通投资有限公司	2,156.00	1.6	2021.6.4	2023.2.2
49	四川阳安交通投资有限公司	2,900.00	2	2021.6.25	2023.6.25
50	四川阳安交通投资有限公司	1,000.00	2	2021.7.2	2023.7.2
51	四川阳安交通投资有限公司	440.00	2	2021.7.16	2023.7.16
52	简阳市水务投资发展有限公司	11,220.00	3	2021.3.23	2024.3.22
53	四川阳安交通投资有限公司	10,320.00	10	2016.12.30	2026.12.29
54	简阳市中医医院	6,000.00	5	2021.8.8	2026.6.18
55	四川阳安交通投资有限公司	5,000.00	9	2017.12.21	2026.12.20
56		5,000.00	9	2017.12.22	2026.12.20
57		1,100.00	9	2017.12.15	2026.12.20
58		5,000.00	9	2017.12.22	2026.12.20
59		2,000.00	9	2017.11.10	2026.12.20
60		2,000.00	9	2017.11.10	2026.12.20
61		100.00	9	2017.12.15	2026.12.20
62		100.00	9	2017.11.8	2026.12.20
63		100.00	9	2017.12.14	2026.12.20
64		100.00	9	2017.12.14	2026.12.20
65		3,000.00	9	2017.11.20	2026.12.20
66		2,900.00	9	2017.11.20	2026.12.20
67		100.00	9	2017.8.22	2026.12.20
68		简阳市人民医院	27,000.00	3	2021.9.30

69	四川阳安交通投资有限公司	37,500.00	10	2021.12.17	2031.12.16
70	简阳市人民医院	20,000.00	1	2021.11.30	2022.11.25
71	简阳市中医医院	10,000.00	1	2021.12.10	2022.12.9
72	简阳市人民医院	10,000.00	1	2021.12.9	2022.12.8
73	四川雄州实业有限责任公司	3,950.00	2	2021.11.23	2023.11.1
74	四川阳安交通投资有限公司	3,900.00	1	2021.12.28	2022.12.27
75	四川雄州实业有限责任公司	3,430.00	2	2021.12.3	2023.11.1
76	四川雄州实业有限责任公司	2,880.00	2	2021.11.1	2023.11.1
77	四川雄州实业有限责任公司	1,780.00	2	2021.11.5	2023.11.1
78	四川雄州实业有限责任公司	1,750.00	2	2021.11.26	2023.11.1
79	四川雄州实业有限责任公司	1,520.00	2	2021.11.3	2023.11.1
80	简阳市汇众农业投资发展有限公司	1,125.00	3	2021.12.3	2024.12.3
81	四川雄州实业有限责任公司	1,480.00	2	2021.11.17	2023.11.1
82	四川雄州实业有限责任公司	1,370.00	2	2021.11.30	2023.11.1
83	四川雄州实业有限责任公司	1,130.00	1	2021.11.2	2022.11.1
84	四川雄州实业有限责任公司	1,120.00	1	2021.11.5	2022.11.1
85	四川雄州实业有限责任公司	1,030.00	2	2021.12.10	2023.11.1
86	简阳晨晖贸易有限公司	1,000.00	1	2021.12.30	2022.12.29
87	四川雄州实业有限责任公司	860.00	2	2021.12.7	2023.11.1
88	四川雄州实业有限责任公司	720.00	2	2021.12.13	2023.11.1
89	四川雄州实业有限责任公司	700.00	2	2021.11.9	2023.11.1
90	四川雄州实业有限责任公司	680.00	1.5	2021.11.2	2023.5.1
91	四川雄州实业有限责任公司	600.00	2	2021.11.12	2023.11.1
92	四川雄州实业有限责任公司	510.00	1.5	2021.11.16	2023.5.1
93	四川雄州实业有限责任公司	500.00	1.5	2021.11.4	2023.5.1
94	四川雄州实业有限责任公司	450.00	2	2021.11.23	2023.11.1
95	四川雄州实业有限责任公司	400.00	1.5	2021.11.5	2023.5.1
96	四川雄州实业有限责任公司	360.00	1.5	2021.11.23	2023.5.1
97	四川雄州实业有限责任公司	300.00	2	2021.11.4	2022.11.1
98	四川雄州实业有限责任公司	300.00	2	2021.11.4	2023.11.1
99	四川雄州实业有限责任公司	300.00	2	2021.11.4	2023.11.1
100	四川雄州实业有限责任公司	300.00	2	2021.11.1	2023.11.1
101	四川雄州实业有限责任公司	270.00	2	2021.11.2	2023.11.1
102	四川雄州实业有限责任公司	250.00	2	2021.11.16	2023.11.1
103	四川雄州实业有限责任公司	200.00	1.5	2021.11.3	2023.5.1
104	四川雄州实业有限责任公司	150.00	1.5	2021.11.19	2023.5.1
105	四川雄州实业有限责任公司	100.00	2	2021.11.9	2023.11.1
106	四川雄州实业有限责任公司	100.00	1.5	2021.11.1	2023.5.1
107	四川雄州实业有限责任公司	10.00	2	2021.11.4	2023.11.1
108	简阳市五龙旅游开发有限责任公司	18,855.00	2	2022.3.3	2024.3.2
109	简阳市五龙旅游开发有限责任公司	12,870.00	2	2022.3.4	2024.3.3

110	四川雄州实业有限责任公司	10,000.00	7	2022.3.16	2029.12.28
111	四川雄州实业有限责任公司	10,000.00	7	2022.3.16	2029.12.28
112	四川雄州实业有限责任公司	10,000.00	7	2022.3.16	2029.12.28
113	四川雄州实业有限责任公司	10,000.00	7	2022.3.16	2029.12.28
114	简阳市人民医院	8,000.00	1	2022.1.11	2023.1.10
115	简阳市汇众农业投资发展有限公司	6,375.00	2	2022.1.4	2024.12.3
116	简阳市汇众农业投资发展有限公司	5,083.30	3	2022.2.22	2025.2.22
117	简阳市新盛林业投资发展有限公司	5,726.11	5	2021.12.29	2026.12.29
118	简阳市新盛林业投资发展有限公司	5,726.11	5	2021.12.29	2026.12.29
119	四川雄州实业有限责任公司	5,000.00	7	2022.3.16	2029.12.28
120	四川雄州实业有限责任公司	5,000.00	7	2022.3.16	2029.12.28
121	四川雄州实业有限责任公司	5,000.00	7	2022.3.16	2029.12.28
122	四川雄州实业有限责任公司	5,000.00	7	2022.3.16	2029.12.28
123	四川雄州实业有限责任公司	5,000.00	7	2022.3.16	2029.12.28
124	四川雄州实业有限责任公司	4,800.00	7	2022.3.16	2029.12.28
125	四川雄州实业有限责任公司	4,700.00	7	2022.3.16	2029.12.28
126	简阳市五龙旅游开发有限责任公司	4,070.00	2	2022.3.9	2024.3.8
127	简阳市现代工业投资有限公司	3,000.00	1	2022.2.17	2023.2.16
128	简阳市妇幼保健院	3,000.00	1	2022.1.13	2023.1.12
129	四川雄州实业有限责任公司	10,000.00	7.5	2022.5.18	2029.12.28
130	四川雄州实业有限责任公司	10,000.00	7.5	2022.4.27	2029.12.28
131	四川雄州实业有限责任公司	10,000.00	7.5	2022.4.24	2029.12.28
132	简阳市人民医院	10,000.00	2	2022.5.6	2024.5.6
133	四川阳安交通投资有限公司	9,000.00	1	2022.4.1	2023.3.28
134	四川雄州实业有限责任公司	5,500.00	7	2022.4.24	2029.12.28
135	简阳市现代工业投资有限公司	24,000.00	1	2022.6.17	2023.6.17
136	简阳市现代工业投资有限公司	24,000.00	1	2022.6.20	2023.6.20
137	简阳市现代工业投资有限公司	22,000.00	1	2022.6.20	2023.6.20
138	四川雄州实业有限责任公司	10,000.00	7	2022.6.24	2029.12.28
139	简阳市汇众农业投资发展有限公司	10,000.00	1	2022.6.22	2023.6.22
140	四川雄州实业有限责任公司	10,000.00	7	2022.6.2	2029.12.28
141	简阳市水务投资发展有限公司	6,000.00	1	2022.5.31	2023.5.10
142	四川雄州实业有限责任公司	5,000.00	7	2022.4.24	2029.12.28
143	简阳市水务投资发展有限公司	5,000.00	1	2022.4.14	2023.4.13
144	简阳市水务投资发展有限公司	4,000.00	1	2022.6.14	2023.6.12
145	简阳市水务投资发展有限公司	3,000.00	1	2022.5.19	2023.5.19
146	简阳市汇众农业投资发展有限公司	3,000.00	2	2022.6.16	2024.6.15
147	简阳市汇众农业投资发展有限公司	1,500.00	2	2022.6.17	2024.6.16
148	简阳市汇众农业投资发展有限公司	500.00	2	2022.6.16	2024.6.15
149	简阳市汇众农业投资发展有限公司	10,000.00	3	2022.6.30	2025.6.29
150	简阳市水务投资发展有限公司	9,500.00	1	2022.7.19	2023.1.27

151	简阳市汇众农业投资发展有限公司	5,000.00	3	2022.7.11	2025.7.10
152	简阳市汇众农业投资发展有限公司	3,500.00	20	2022.8.9	2042.8.8
153	简阳市新天地建筑工程有限公司	1,100.00	2	2022.6.29	2024.6.28
154	简阳市兴东和建材有限公司	1,000.00	1	2022.6.30	2023.6.29
155	四川阳安宇顺土石方工程有限公司	1,000.00	1	2022.6.29	2023.6.28
156	简阳市新天地建筑工程有限公司	1,100.00	2	2022.6.29	2024.6.28
157	简阳市兴东来建筑有限公司	1,000.00	2	2022.7.8	2024.7.7
158	简阳市新天地建筑工程有限公司	750.00	2	2022.6.29	2024.6.28
159	简阳市汇众农业投资发展有限公司	30,000.00	1	2022.9.28	2023.9.28
160	简阳市中医医院	8,000.00	1	2022.9.27	2023.9.26
161	简阳晨晖贸易有限公司	3,000.00	1	2022.9.23	2023.9.22
162	简阳融城国投实业有限公司	3,000.00	1	2022.8.23	2023.8.22
163	简阳市水务投资发展有限公司	2,000.00	2	2022.9.7	2024.8.1
164	四川阳安东进建材有限公司	1,500.00	1	2022.9.23	2023.9.22
165	简阳融城国投实业有限公司	600.00	5	2022.8.31	2027.8.31
		1,095,432.80			

八、征信及涉诉情况

1、征信情况

根据公司截至 2023 年 4 月 27 日的征信报告,公司 2014 首次有信贷交易记录, 共在 45 家金融机构办理过信贷业务, 目前在 25 家金融机构的业务尚未结清, 存续负债余额 470,944.25 万元, 均为正常类。担保交易余额 33,000.00 万元, 均为正常类。

公司不存在未交欠税、无民事判决记录、无强制执行记录、无行政处罚记录。

身份标识

企业名称	四川龙阳天府新区建设投资有限公司
中征码	5120810000136813
统一社会信用代码	91512081597504016G
组织机构代码	597504016
纳税人识别号(国税)	91512081597504016G
纳税人识别号(地税)	91512081597504016G

首次有信贷交易的年份	发生信贷交易的机构数	当前有未结清信贷交易的机构数	首次有相关还款责任的年份
2014	45	25	2016

借贷交易		担保交易	
余额	470944.25	余额	33000
其中：被追偿余额	0	其中：关注类余额	0
关注类余额	0	不良类余额	0
不良类余额	0		

非信贷交易账户数	欠税记录条数	民事判决记录条数	强制执行记录条数	行政处罚记录条数
0	0	0	0	0

2、被执行及涉诉情况

经查询中国执行信息公开网，未见公司存在被执行人信息。



综合查询被执行人

被执行人姓名/名称:

身份证号码/组织机构代码:

执行法院范围:

验证码:

查询结果

在全国法院（包含地方各级法院）范围内没有找到 四川龙阳天府新区建设投资有限公司 相关的结果。

经查询中国裁判文书网，企查查网站，无对其财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的未决诉讼或仲裁事项

九、信用评级及发债情况

1、信用评级和资信情况

联合资信评估股份有限公司于 2022 年 6 月 16 日出具信用评级报告，确定维持四川龙阳天府新区建设投资有限公司主体长期信用等级为 AA。

2、发债及兑付情况

截至 2022 年末，发行人直接债券余额为 390,881.97 万元，具体如下表所示（单位：万元、%）。历史上发行人无违约、延迟支付记录

债券名称	发行日期	发行规模	账面价值	发行期限 (年)	票面利率	借款类别
16 龙建投债	2016/5/26	75,000.00	15,000.00	7	5.45	保证
19 龙阳天府 PPN001	2019/4/22	85,000.00	85,000.00	3+2	7.50	信用
20 川龙阳建投 ZR001	2020/3/31	20,000.00	20,000.00	3	7.00	保证
20 龙阳 01	2020/5/13	50,000.00	49,559.44	3+2	5.47	保证
20 龙阳天府 MTN001	2020/5/29	20,000.00	20,000.00	3+2	7.00	信用
20 龙阳天府 PPN001	2020/9/7	19,000.00	19,000.00	3+2	6.50	保证
21 龙阳天府 PPN001	2021/4/29	50,000.00	50,000.00	3+2	7.20	信用
21 龙阳 01	2021/4/27	28,500.00	28,161.19	3+2	7.50	信用
21 龙阳天府 PPN002	2021/8/27	30,000.00	30,000.00	3+2	6.50	保证
21 龙阳 02	2021/11/5	21,400.00	21,142.84	3+2	7.50	信用
22 龙阳天府 PPN001	2022/11/8	53,500.00	53,018.50	3+2	7.20	信用
合计	-	452,400.00	390,881.97	-	-	-

十、分析结论

发行人的实际控制人为简阳市国有资产管理委员会，在 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，是简阳市重要的城市开发建设主体，承担天府新区城市基础设施建设的职能。公司资信状况良好，与多家银行均建立了长期稳定的信贷业务关系，具有较强的间接融资能力，具有较强的偿债能力。

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。

报告期内，简阳市国资委多次将道路管网资产无偿划拨给发行人。在政府的大力支持下，发行人资产规模和盈利能力保持较快增长，综合实力得到较大提高，在简阳市城市建设中的核心地位得到进一步巩固。

依托简阳市经济的持续快速发展，发行人业务规模不断扩大，盈利能力持续增强。2021 年度和 2022 年度，发行人分别实现营业收入 283,022.53 万元、

494,695.41 万元，净利润 25,961.63 万元、52,525.09 万余，经营状况保持在较好水平。未来，天府新区的建设步伐将逐步加快，发行人业务经营也将持续稳定发展，盈利水平有望得到进一步提升。

第三部分 担保人分析_四川简州空港产融投资发展集团有限公司

一、分析依据与说明

本部分对担保人的情况分析，是根据中审亚太会计师事务所（特殊普通合伙）出具的无保留意见的《四川简州空港产融投资发展集团有限公司 2020 年、2021 年度财务报表审计》（中审亚太审字（2023）000065 字）、《四川简州空港产融投资发展集团有限公司 2022 年度财务报表审计》（中审亚太审字（2023）004320 号）、《四川龙阳天府新区建设投资有限公司 2023 年第一期债务融资工具定向募集说明书》，并查阅公开披露的企业有关数据，以及现场走访调研情况。

二、基本情况

（一）基本信息

公司名称	四川简州空港产融投资发展集团有限公司		
法定代表人	程有聪	经营状态	存续
工商注册号	‘512081000079853	成立日期	2013/2/27
组织机构代码	06236860-1	注册资本	300000 万人民币
核准日期	2022/8/22	实缴资本	10000 万人民币
统一社会信用代码	91512081062368601A	纳税人识别号	91512081062368601A
营业期限	2013-02-27 至 无固定期限	行业	商务服务业
企业类型	有限责任公司(国有独资)	登记机关	简阳市市场监督管理局
曾用名	简阳市五龙旅游开发有限责任公司		
注册地址	四川省成都市简阳市广场路 391 号附 403 号附近公司		
经营范围	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）		

（二）历史沿革

1、**设立**。成立于 2013 年 2 月 27 日，前身为简阳市五龙旅游开发有限责任公司，系由简阳市国有资产管理委员会根据简阳市国企改革工作部署和优化国有资本布局工作安排投资设立的国有独资公司。公司成立时的注册资本为 1.00 亿元，由简阳市国有资产管理委员会全额出资。首期实缴出资为 1.00 亿元。

2、**担保人更名**。2022 年 8 月 22 日，经简阳市行政审批局核准，公司更名为四川简州空港产融投资发展集团有限公司。

3、**第一次增资**。2021 年 2 月 19 日，根据简国资委（2022）22 号文精神，担保人股东做出决定，同意将注册资本金由 10,000 万元增加至 300,000 万元，同时修改公司章程相应条款。增资部分 290,000 万元由简阳市国有资产管理委员会以货币或其他形式出资。

4、截至 2022 年末，担保人注册资本为人民币 300,000.00 万元，实收资本为 10,500.00 万元。简阳市国资委持有担保人 100.00% 股权。

根据企查查上显示，担保人不存在以“名股实债”、股东借款、借贷资金等债务性资金和以公益性资产、储备土地、林权、探矿权、湖泊、盐田、滩涂以及非经营性资产等方式违规出资或出资不实的问题。

（三）公司股东情况

截至 2022 年末，简阳市国有资产管理委员会是担保人的控股股东和实际控制人，担保人股权不存在被质押的情况。

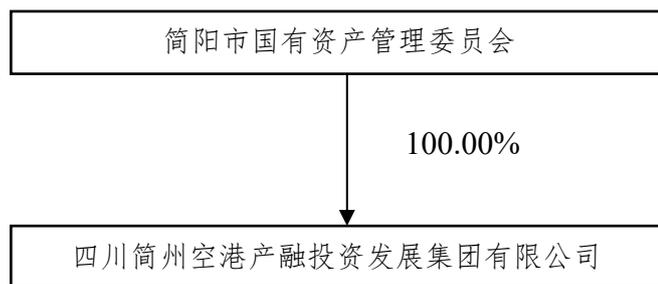


图8-1 截至2022年末担保人股权结构图

股东方简阳市国资委，主要负责贯彻执行国家、省、市有关国有资产监督管理的方针政策 and 法律法规，制定具体管理办法并组织实施；根据简阳市政府授权，依照有关法律、法规代表市政府履行出资人职责，承担对所监管企业国有资产的监督管理职责；指导推进市属国有企业的改革和重组，承担市属企业国有资产保值增值的监管责任等。

（四）公司治理结构

公司根据《公司法》等法律、法规、规范性法律文件以及《四川简州空港产融投资发展集团有限公司章程》的规定，建立了由股东、董事会、监事会与经营管理层组成的较完善的企业法人治理架构，形成了集中控制、分级管理、权责分明的管理机制，确保公司经营工作有序、高效地进行。

1、出资人

公司不设股东会，由简阳市国有资产管理委员会依法履行出资人职责，享有如下权利：(1) 决定简阳产投经营方针，审议投资计划；(2) 委派和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事报酬事项；(3) 指定董事长、副董事长、监事会主席；(4) 向董事会提出高级管理人员任免建议；(5) 审议批准董事会报告；(6) 审议批准监事会报告；(7) 审议批准简阳产投发展战略、发展规划；(8) 审议批准简阳产投年度财务预算方案、决算方案；(9) 审议批准简阳产投利润分配方案和弥补亏损方案；(10) 审议批准简阳产投工资总额预算方案及企业年金方案；(11) 依法依规审议批准简阳产投投资、产权转让等事项；(12) 对简阳产投增加或者减少注册资本作出决定；(13) 对简阳产投发行公司债券作出决定；(14) 依法定程序对简阳产投合并、分立、改制、上市、解散、申请破产或者变更公司形式方案进行审核，并报市政府批准；(15) 制定、修改简阳产投章程或批准由简阳产投董事会制订、修改公司章程草案；(16) 通过统计、稽核等方式对简阳产投资产的保值增值情况进行监管；(17) 审议简阳产投内部管理机构、分支机构的设置方案；(18) 法律、法规规定的其他权利。

2、董事会

根据担保人章程，担保人设董事会，由 3 名董事组成，董事中包括职工代表 1 名。担保人董事由简阳市国资委委派；担保人外部董事由简阳市国资委推荐派出；职工董事由担保人职工代表大会按照法定程序选举产生，报简阳市市国资委备。担保人董事会设董事长 1 人，设副董事长 1 人，由简阳市市国资委在董事会成员中指定。董事每届任期为 3 年，任期届满，经批准或连选可连任。董事任期届满未及时委派或改选，或者董事在任期内辞职导致董事会成员低于法定人数的，在另行委派或改选出的董事就任前，原董事仍应当依照法律、行政法规部门规章和集团公司章程规定，履行董事职务。

董事会对股东会负责，行使以下职权：(1) 贯彻执行国家法律法规和国有资产

管理相关制度，执行简阳市委、市政府、市国资委决定；(2)向出资人报告工作；(3)制订简阳产投章程草案和简阳产投章程修改方案；(4)制定简阳产投董事会议事规则；(5)审定简阳产投基本管理制度；(6)制订简阳产投发展战略、发展规划；(7)制订简阳产投年度经营计划和投资方案；(8)制订简阳产投年度财务预算方案、决算方案；(9)制订利润分配方案和弥补亏损方案；(10)制订需提请简阳市国资委核准简阳产投投资、产权转让等方案。决定除需简阳市国资委核准以外的投资、产权转让等方案；(11)制订简阳产投增加或者减少注册资本以及发行公司债券方案；(12)制订简阳产投合并、分立、改制、上市、申请破产、解散方案；(13)按有关规定程序，决定聘任或者解聘简阳产投中高级经营管理人员；按照相关规定，决定简阳产投中高级经营管理人员经营业绩考核和薪酬等事项；(14)决定简阳产投风险管理体系、内部控制体系、违规经营投资责任追究工作体系、法律合规管理体系，指导检查和评估公司内部审计工作，审议公司内部审计报告，决定公司内部审计机构负责人，建立审计部门向董事会负责机制，决定聘用或解聘负责公司财务会计报告审计业务的会计师事务所及其报酬，决定公司资产负债率上限，审议批准风险管理重大事项，对公司安全生产管理、风险管理、内部控制和法律合规管理制度实施情况进行总体监控和评价；(15)按照相关规定任免或提名任免下属全资、控股公司、实际控制企业法定代表人、董事、监事及中高级经营管理人员；(16)听取简阳产投总经理工作汇报并检查总经理工作；(17)接受监事会监督；(18)按照相关规定决定简阳产投员工薪酬体系，包括公司工资总额预算与结算方案等，批准公司职工收入分配方案、公司年金方案；简阳市委及简阳市国资委管理的高级管理人员，其薪酬事项按简阳市国资委相关规定执行；(19)决定简阳产投内部管理机构、分支机构的设置方案；(20)法律、法规或简阳产投章程规定以及简阳市国资委授予的其他职权。

3、监事会

根据公司章程，担保人设监事会，监事会成员 5 人。监事会主席由简阳市国资委在监事会成员中指定。公司董事、高级管理人员不得兼任监事。

监事会履行下列职权：(1)检查简阳产投财务；(2)对简阳产投投融资、担保、产权转让等经济行为进行监督；(3)监督简阳产投内部控制制度、风险防范体系、安全生产监督管理体系建设及运行情况；(4)对董事、高级管理人员执行公司职务行为进行监督，对违反法律、行政法规、简阳产投章程以及市国资委决定的董事、

高级管理人员提出惩处和罢免建议；(5)当董事、高级管理人员的行为损害简阳产投利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正，必要时向简阳市国资委或者有关部门报告；(6)对简阳产投董事、高级管理人员的考核提出建议；(7)向董事会推荐简阳产投下属公司监事人选；(8)向简阳产投派出的监事了解简阳产投投资企业财务活动、经营管理活动及资产运营情况；(9)提请召开董事会会议；(10)制订监事会议事规则，报简阳市国资委备案；(11)法律、法规、简阳产投章程规定及简阳市国资委交办的其他事项。

4、总经理

根据公司章程，集团公司设总经理 1 人。总经理对董事会负责，依法行使管理生产经营、组织实施董事会决议等职权，向董事会报告工作。

总经理行使下列职权：(1)主持集团公司生产经营管理工作，组织实施董事会决议并向董事会报告工作；(2)制订集团公司总经理办公会议事规则；(3)拟订集团公司基本管理制度；(4)拟订集团公司发展战略、发展规划；(5)拟订并组织实施集团公司年度经营计划和投资方案；(6)拟订集团公司年度财务预算方案、结算方案；(7)拟订利润分配方案和弥补亏损方案；(8)拟订集团公司工资总额预结算方案及企业年金方案；(9)拟订集团公司投资、产权转让等方案；(10)拟订集团公司内部管理机构、分支机构设置方案；(11)依规定程序，提请董事会聘任或者解聘副总经理、财务负责人等；(12)决定聘任或解聘除应由董事会聘任或者解聘以外人员；(13)拟订集团公司风险管理体系、内部控制体系违规经营投资责任追究工作体系和法律合规管理体系方案按程序决策后组织实施；(14)协调、检查和督促各部门、各分公司、各子企业生产经营和改革、管理工作；(15)提出公司行使所投资企业股东权利所涉及事项的建议；(16)法律、行政法规、公司章程规定和董事会授权行使的其他职权。

（五）担保人组织结构

根据《中华人民共和国公司法》等有关法律、行政法规和规范性文件的规定，担保人设置了党群人事部、综合管理部、战略投资部、资本运营部、财务管理部、建设管理部、经营发展部、监审风控部等八个职能部门，并形成了职能部门相互独立、相互协调、相互制衡的组织机构，确保担保人业务和管理顺畅、高效开展。

三、公司主营分析

（一）主营业务经营情况

公司作为简阳市城市基础设施建设重要的投资建设主体，代表简阳市政府进行国有资本投资运营，肩负着简阳市城市基础设施项目的建设任务。

最近两年，公司分别实现营业收入 449,049.06 万元和 916,489.90 万元。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；近两年，担保人实现基础设施代建收入合计分别为 436,184.15 万元和 457,084.74 万元，占总收入比例的 97.14%和 49.87%；担保人实现的商品贸易收入合计分别为 8,825.57 万元和 456,511.74 万元，占总收入比例的 1.97%和 49.81%。基础设施代建收入和商品贸易收入为担保人主要收入来源，同时，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。

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

近两年，担保人营业成本分别为 388,437.73 万元和 831,185.39 万元。从成本结构来看，担保人成本主要来源于基础设施代建业务和商品贸易业务成本，成本合计分别为 378,219.55 万元和 828,767.16 万元，占总成本比例的 97.37%和

99.71%。报告期内，由于担保人 2022 年新增商品贸易业务，营业成本波动较大。

近两年及一期，担保人毛利润、毛利率情况如下（单位：万元，%）

项目	2022年度		2021年度	
	毛利润	毛利率	毛利润	毛利率
代建业务	84,410.26	18.47	66,536.56	15.25
贸易业务	419.06	0.09	253.61	2.87
租赁业务	263.56	14.20	397.06	19.95
污水处理业务	156.10	15.90	-	-
主营业务小计	85,248.98	9.30	67,187.23	15.03
其他	55.53	100.00	-6,575.91	-320.86
其他业务小计	55.53	100.00	-6,575.91	-320.86
合计	85,304.51	9.31	60,611.32	13.50

近两年，担保人分别实现营业毛利润 60,611.32 万元和 85,304.51 万元。从毛利润结构来看，2021 年度和 2022 年度，担保人毛利润主要来源于基础设施代建业务，分别实现毛利润合计 66,536.56 万元和 84,410.26 万元。担保人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。随着业务的稳步推进，其毛利润结构将更加多元化。

（二）担保人主营业务经营模式

1、代建业务

担保人代建业务收入主要来自于简阳市人民政府安排的道路、绿化、管网、海绵城市等多种政府性基础设施建设项目收入，该部分收入系根据简阳市人民政府和担保人签署的《委托代建合同》，担保人从事简阳市规划内城市基础设施建设任务，简阳市政府根据担保人所代建的项目类型按照其实际投入的10%-20%，由担保人确认工程项目建设收入。

2、贸易业务

担保人贸易业务为担保人报告期内新增业务，担保人商品贸易业务为公司 2022 年新增业务，担保人贸易业务主要由五类产品构成，分别是电子产品、家用电器、原木、钢材和卷板，分别由担保人子公司龙阳公司和简阳市现代工业投资发展有限公司负责管理运营。2022 年度，担保人贸易业务收入为 456,511.74 万元。公司该项业务开展均根据协议约定开展，业务合法合规。

3、其他业务

担保人的主营业务收入还包括管网租赁收入、门市租金收入和污水处理收入。担保人和简阳市水务投资发展有限公司签订有《供水管网租赁协议书》，约定以

1,900 万元/年（含税）向后者出租管道使用权。近两年，公司租赁业务收入分别为 1,989.89 万元和 1,856.39 万元。污水处理业务收入分别为 0.00 万元和 981.50 万元。报告期内，公司其他业务产生的收入金额较小。

四、财务数据及主要财务指标

报告期内，担保人主要财务数据和财务指标如下：

合并资产负债表（单位：万元）

项目	2022 年末	2021 年末	2020 年
货币资金	162,315.93	184,862.13	206,681.78
交易性金融资产	1,500.00	1,500.00	
应收票据	2,099.00	191.41	
应收账款	1,470,434.57	907,629.26	552,251.09
预付款项	54,315.49	792.44	576.79
其他应收款	792,522.90	786,572.72	1,061,578.23
存货	2,455,256.88	1,932,526.60	2,283,236.41
合同资产	365,063.70	365,063.70	
其他流动资产	4,787.14	3,191.04	930.71
流动资产合计	5,308,295.60	4,182,329.30	4,105,255.00
可供出售的金融资产			23,565.00
长期应收款			14,920.24
长期股权投资	23,027.28	21,693.94	42,668.07
其他权益工具投资	50,115.44	49,967.00	
其他非流动金融资产	20,197.22	20,097.22	
固定资产	497,094.26	589,797.34	483,219.96
生产性生物资产	1,916.17	1,759.87	1,661.04
无形资产	551,976.51	382.19	417.79
长期待摊费用	3,880.11	4,942.49	127,787.64
递延所得税资产	3,049.60	2,702.44	2,546.49
其他非流动资产	35,486.66	35,486.66	
非流动资产合计	1,186,743.24	726,829.15	696,786.23
资产总计	6,495,038.84	4,909,158.45	4,802,041.23
短期借款	338,676.00	160,246.00	84,784.00
应付票据	198,504.61	46,273.88	30,943.38
应付账款	132,447.59	39,210.95	39,482.13
合同负债	31,966.99	1,476.67	1,461.88
应付职工薪酬	31.36	23.27	2.40
应交税费	94,837.99	42,188.19	99,152.85
其他应付款	278,339.10	222,780.94	447,392.44
一年内到期的非流动负债	521,425.25	692,417.10	377,810.00
其他流动负债	5,289.71	118.89	18,487.26
流动负债合计	1,601,518.61	1,204,735.89	1,099,516.35
长期借款	639,899.29	515,053.38	576,620.00
应付债券	541,157.79	643,581.74	491,587.96

长期应付款	280,281.36	124,124.07	276,929.32
其他非流动负债			45,000.00
非流动负债合计	1,461,338.44	1,282,759.19	1,390,137.28
负债合计	3,062,857.04	2,487,495.08	2,489,653.63
实收资本	10,500.00	10,000.00	10,000.00
资本公积	2,760,062.73	1,843,471.03	1,792,288.03
未分配利润	410,588.81	326,438.76	280,394.31
归属于母公司所有者权益合计	3,181,151.54	2,179,909.78	2,082,682.33
少数股东权益	251,030.26	241,753.58	229,705.27
所有者权益（或股东权益）合计	3,432,181.79	2,421,663.37	2,312,387.60
负债和所有者权益总计	6,495,038.84	4,909,158.45	4,802,041.23

合并利润表（单位：万元）

项目	2022 年度	2021 年度	2020 年度
一、营业收入	916,489.90	449,049.06	367,042.33
减：营业成本	831,185.39	388,437.73	319,710.20
税金及附加	9,788.51	3,091.24	1,628.25
销售费用	-	-	
管理费用	4,591.71	15,523.01	13,823.71
财务费用	1,943.23	18,995.26	12,932.60
其中：利息费用	429.41	18,112.29	12,515.78
利息收入	226.26	392.91	820.66
加：其他收益	43,505.44	35,279.68	31,597.10
投资收益（损失以“-”号填列）	578.38	185.15	237.12
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	96	112.42	237.12
公允价值变动收益	-	-	
信用减值损失	-1,389.15	-623.8	
资产减值损失	-	-	(5,690.04)
资产处置收益	-	-0.3	
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	111,675.73	57,842.54	45,091.74
加：营业外收入	25.86	0.49	78.65
减：营业外支出	2,084.18	19.83	10.00
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	109,617.41	57,823.20	45,160.38
减：所得税费用	16,170.71	5,315.44	3,273.84
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	93,446.69	52,507.76	41,886.54
归属于母公司所有者的净利润	84,463.04	46,136.25	37,225.78
少数股东损益	8,983.65	6,371.51	4,660.75
五、其他综合收益的税后净额	-	-	
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益	-	-	
1. 重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动	-	-	
2. 权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额	-	-	
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益	-	-	

1. 权益法下可转损益的其他综合收益	-	-	
2. 可供出售金融资产公允价值变动损益	-	-	
3. 持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益	-	-	
4. 自用房地产或存货转换为以公允价值模式计量的	-	-	
六、综合收益总额	93,446.69	52,507.76	41,886.53
归属于母公司所有者的综合收益总额	84,463.04	46,136.25	37,225.78
归属于少数股东的综合收益总额	8,983.65	6,371.51	4,660.75

合并现金流量表(单位：万元)

项目	2022 年度	2021 年度	2020 年度
一、经营活动产生的现金流量			
销售商品、提供劳务收到的现金	430,573.85	60,843.55	105,532.26
收到的税费返还	10,003.85	-	
收到的其他与经营活动有关的现金	1,039,822.44	1,098,350.46	715,835.14
经营活动现金流入小计	1,480,400.14	1,159,194.01	821,367.40
购买商品、接受劳务支付的现金	420,661.47	285,809.63	234,081.03
支付给职工以及为职工支付的现金	2,715.01	2,384.97	2,090.13
支付的各项税费	13,451.12	197.22	1,537.63
支付的其他与经营活动有关的现金	1,074,299.03	863,186.21	576,563.98
经营活动现金流出小计	1,511,126.63	1,151,578.01	814,272.77
经营活动产生现金流量净额	(30,726.49)	7,616.00	7,094.63
二、投资活动产生的现金流量			
收回投资所收到的现金	10,226.17	100.00	17.47
取得投资收益所收到的现金	473.43	261.86	109.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	105.01	
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	
收到的其他与投资活动有关的现金	-	-	
投资活动现金流入小计	10,699.60	466.87	126.47
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	22,349.00	37,839.91	19.46
投资支付的现金	11,385.78	28,100.00	20,955.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	
支付的其他与投资活动有关的现金	-	-	
投资活动现金流出小计	33,734.78	65,939.91	20,974.46
投资活动产生的现金流量净额	(23,035.18)	(65,473.04)	(20,847.99)
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资所收到的现金	28,778.00	14,000.00	20,065.00
取得借款收到的现金	943,395.86	798,588.96	855,463.75
收到的其他与筹资活动有关的现金	455,478.30	100,000.00	
筹资活动现金流入小计	1,427,652.16	912,588.96	875,528.75
偿还债务所支付的现金	919,168.52	684,902.61	590,583.34
分配股利、利润和偿付利息所支付的现金	113,219.45	129,629.57	126,877.04
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润			
支付的其他与筹资活动有关的现金	411,313.07	86,519.40	78,130.30

筹资活动现金流出小计	1,443,701.04	901,051.57	795,590.68
筹资活动产生现金流量净额	(16,048.88)	11,537.39	79,938.07
四、汇率变动对现金的影响额	-	-	
五、现金及现金等价物净增加额	(69,810.54)	(46,319.65)	66,184.71
加：期初现金及现金等价物余额	107,362.13	153,681.78	87,497.07
六：期末现金及现金等价物余额	37,551.58	107,362.13	153,681.77

担保人主要财务指标表（单位：万元）

项目	2022 年末/年度	2021 年末/年度	2020 年末/年度
应收账款（含应收票据）（万元）	1,472,533.57	907,820.67	552,251.09
存货（万元）	2,455,256.88	1,932,526.60	2,283,236.41
流动资产（万元）	5,308,295.60	4,182,329.30	4,105,255.00
总资产（万元）	6,495,038.84	4,909,158.45	4,802,041.23
流动负债（万元）	1,601,518.61	1,204,735.89	1,099,516.35
总负债（万元）	3,062,857.04	2,487,495.08	2,489,653.63
有息债务（万元）	2,321,439.69	2,135,422.29	1,807,731.28
所有者权益（万元）	3,432,181.79	2,421,663.37	2,312,387.60
营业总收入（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
期间费用（万元）	6,534.94	34,518.27	26,756.32
营业利润（万元）	111,675.73	57,842.54	45,091.74
利润总额（万元）	109,617.41	57,823.20	45,160.38
净利润（万元）	93,446.69	52,507.76	41,886.54
归属于母公司所有者的净利润（万元）	84,463.04	46,136.25	37,225.78
经营活动产生现金流量净额（万元）	-30,726.49	7,616.00	7,094.63
投资活动产生现金流量净额（万元）	-23,035.18	-65,473.04	-20,847.99
筹资活动产生现金流量净额（万元）	-16,048.88	11,537.39	79,938.07
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%
债务资本比率（%）	40.35%	46.86%	43.88%
营业毛利率（%）	9.31%	13.50%	12.90%
净利润率%	10.20%	11.69%	11.41%
应收账款周转率	0.77	0.62	
存货周转率	0.38	0.18	
贷款偿还率%	100.00%	100.00%	100.00%
流动资产周转率	0.19	0.11	
总资产周转率	0.16	0.09	
利息偿付率%	100.00%	100.00%	100.00%
净资产收益率%	3.19%	2.22%	
平均总资产回报率%	1.64%	1.08%	
总资产收益率%	1.44%	1.07%	0.87%

五、公司财务数据分析

（一）资产结构分析

近三年，公司总资产分别为 4,802,041.23 万元、4,909,158.45 万元、6,495,038.84 万元，其中，流动资产占总资产的比重分别为 85.49%、85.19%、81.73%；非流动资产占总资产的比重分别为 14.51%、14.81%、18.27%。公司资产主要以流动资产为主。

公司资产构成情况表（单位：万元、%）

项目	2022 年末		2021 年末		2020 年	
	金额（万元）	占比%	金额（万元）	占比%	金额（万元）	占比%
货币资金	162,315.93	2.50	184,862.13	3.77	206,681.78	4.30
交易性金融资产	1,500.00	0.02	1,500.00	0.03		0.00
应收票据	2,099.00	0.03	191.41	0.00		0.00
应收账款	1,470,434.57	22.64	907,629.26	18.49	552,251.09	11.50
预付款项	54,315.49	0.84	792.44	0.02	576.79	0.01
其他应收款	792,522.90	12.20	786,572.72	16.02	1,061,578.23	22.11
存货	2,455,256.88	37.80	1,932,526.60	39.37	2,283,236.41	47.55
合同资产	365,063.70	5.62	365,063.70	7.44		0.00
其他流动资产	4,787.14	0.07	3,191.04	0.07	930.71	0.02
流动资产合计	5,308,295.60	81.73	4,182,329.30	85.19	4,105,255.00	85.49
可供出售的金融资产		0.00		0.00	23,565.00	0.49
长期应收款		0.00		0.00	14,920.24	0.31
长期股权投资	23,027.28	0.35	21,693.94	0.44	42,668.07	0.89
其他权益工具投资	50,115.44	0.77	49,967.00	1.02		0.00
其他非流动金融资产	20,197.22	0.31	20,097.22	0.41		0.00
固定资产	497,094.26	7.65	589,797.34	12.01	483,219.96	10.06
生产性生物资产	1,916.17	0.03	1,759.87	0.04	1,661.04	0.03
无形资产	551,976.51	8.50	382.19	0.01	417.79	0.01
长期待摊费用	3,880.11	0.06	4,942.49	0.10	127,787.64	2.66
递延所得税资产	3,049.60	0.05	2,702.44	0.06	2,546.49	0.05
其他非流动资产	35,486.66	0.55	35,486.66	0.72		0.00
非流动资产合计	1,186,743.24	18.27	726,829.15	14.81	696,786.23	14.51
资产总计	6,495,038.84	100.	4,909,158.45	100	4,802,041.23	100

近三年，公司流动资产分别为 4,105,255.00 万元、4,182,329.30 万元、5,308,295.60 万元，占总资产的比重分别为 85.49%、85.19%、81.73%。公司流动资产主要为货币资金、应收账款、其他应收款和存货。报告期内，前述三项资产合计占流动资产的比重均超过 95.00%。公司非流动资产分别为 696,786.23 万元、726,829.15 万元和 1,186,743.24 万元，占总资产的比重为 14.51%、14.81%、18.27%，主要为固定资产、无形资产等。

（1）货币资金

近三年，公司货币资金余额分别为 206,681.78 万元、184,862.13 万元和 162,315.93 万元，占总资产比例分别为 4.30%、3.77 和 2.50%。近三年，货币现金比较充裕，增幅为 5.33%，主要是因为随着业务规模扩张，公司资金需求增加且融资规模增大，银行存款相应增加。

其中，2022 年末，公司受限资金金额为 124,764.35 万元，为定期存款质押、银行定期存单、其他保证金。

（2）应收账款

近三年，公司应收账款余额分别为 552,251.09 万元、907,629.26 万元、1,470,434.57 万元，占总资产的比重分别为 11.50%、18.49%、22.64%。报告期内，公司应收账款增速较快，主要系公司代建业务规模不断增加、委托方回款进度较慢所致。报告期内，公司应收账款主要为工程款，债务人为国资国企，产生坏账的可能性低，故未提取坏账准备。

截至 2022 年末，公司应收账款前五名单位情况如下（单位：万元、%）

单位	金额	占比%	坏账准备
简阳市财政局	1,205,760.89	82.00	不计提
简阳两湖一山投资有限公司	143,578.86	9.76	不计提
简阳市空天产业功能区管委会	107522.1215	7.31	不计提
成都联宁昌商贸有限公司	5,216.47	0.35	0
宁波亿隆供应链服务有限公司	2719.4876	0.18	0
	1,464,797.84	99.62	

（3）其他应收款

近三年，公司其他应收款余额分别为 1,061,578.23 万元、786,572.72 万元、792,522.90 万元，占总资产的比重分别为 22.11%、16.02%和 12.20%，主要由政府部门和其他公司的往来款组成。

截至 2022 年末公司其他应收款前五名单位情况（单位：万元、%）：

单位名称	与公司关系	其他应收款期末余额	占其他应收款总额的比例	性质或内容
简阳两湖一山投资有限公司	非关联方	159,599.39	28.37	往来款
简阳市财政局	非关联方	228,333.58	19.83	往来款
简阳市土地储备中心	非关联方	71,655.59	9.32	往来款
简阳市现代工业投资发展有限公司	非关联方	75,029.41	8.9	往来款
简阳市国资委	非关联方	44,700.00	5.55	往来款

合计	-	579,317.97	71.97	-
----	---	------------	-------	---

(5) 存货

近三年，公司存货余额分别为 2,283,236.41 万元、1,932,526.60 万元、2,455,256.88 万元，占总资产的比重分别为 47.55%、39.37%、37.80%。报告期内，公司存货主要由土地使用权、开发成本构成。

2、负债结构分析

近三年，公司负债总额分别为 2,489,653.63 万元、2,487,495.08 万元、3,062,857.04 万元。流动负债金额分别为 1,099,516.35 万元、1,204,735.89 万元、1,601,518.61 万元，占负债总额的比重分别为 44.16%、48.43%、52.29%。流动负债主要由短期借款、应付票据、应付账款、合同负债、应交税费、其他应付款和一年内到期的非流动负债构成，前述六项负债合计占流动负债总额的比例均超过 95.00%。

报告期内，非流动负债分别为 1,390,137.28 万元、1,282,759.19 万元、1,261,338.44 万元，占负债总额的比重分别为 55.84%、51.57%、47.71%，主要为长期借款、应付债券、长期应付款。

负债结构分析表(单位：万元、%)

项目	2022 年末		2021 年末		2020 年	
	金额（万元）	占比%	金额（万元）	占比%	金额（万元）	占比%
短期借款	338,676.00	11.06	160,246.00	6.44	84,784.00	3.41
应付票据	198,504.61	6.48	46,273.88	1.86	30,943.38	1.24
应付账款	132,447.59	4.32	39,210.95	1.58	39,482.13	1.59
合同负债	31,966.99	1.04	1,476.67	0.06	1,461.88	0.06
应付职工薪酬	31.36	0.00	23.27	0.00	2.40	0.00
应交税费	94,837.99	3.10	42,188.19	1.70	99,152.85	3.98
其他应付款	278,339.10	9.09	222,780.94	8.96	447,392.44	17.97
一年内到期的非流动负债	521,425.25	17.02	692,417.10	27.84	377,810.00	15.18
其他流动负债	5,289.71	0.17	118.89	0.00	18,487.26	0.74
流动负债合计	1,601,518.61	52.29	1,204,735.89	48.43	1,099,516.35	44.16
长期借款	639,899.29	20.89	515,053.38	20.71	576,620.00	23.16
应付债券	541,157.79	17.67	643,581.74	25.87	491,587.96	19.75
长期应付款	280,281.36	9.15	124,124.07	4.99	276,929.32	11.12
其他非流动负债		0.00		0.00	45,000.00	1.81
非流动负债合计	1,461,338.44	47.71	1,282,759.19	51.57	1,390,137.28	55.84
负债合计	3,062,857.04	100.00	2,487,495.08	100.00	2,489,653.63	100.00

(1) 短期借款

近三年，公司短期借款分别为 84,784.00 万元、160,246.00 万元、338,676.00 万元，占负债总额的比例分别为 3.41%、6.44%、11.06%。

项目	2022 年末	2021 年末
质押贷款	68,900.00	2,375.00
抵押贷款	15,000.00	9,500.00
保证借款	240,776.00	111,075.00
信用借款	14,000.00	37,246.00
保证+质押借款		50.00
合计	338,676.00	160,246.00

（2）应付票据

近三年，公司应付票据分别为 30,943.38 万元、46,273.88 万元、198,504.61 万元，占负债总额的比例分别为 1.24%、1.86%、6.48%。2022 年末，公司应付票据主要是公司开展商品贸易业务产生的应付银行承兑汇票和商业承兑汇票均增加所致。

（3）应付账款

近三年，公司应付账款分别为 39,482.12 万元、39,210.95 万元、132,447.59 万元，占负债总额的比例分别为 1.59%、1.58%、4.32%。

（4）其他应付款

近三年，公司其他应付款的金额分别为 447,392.44 万元、222,780.94 万元、278,339.10 万元，占负债总额的比例分别为 17.97%、8.96%、9.09%，主要为往来款、代扣代缴款项、保证金、暂借款。

（5）一年内到期的非流动负债

近三年，公司一年内到期的非流动负债的金额分别为 377,810.00 万元、692,417.10 万元、521,425.25 万元，占负债总额的比例分别为 15.18%、27.84%、17.02%。2022 年末，公司一年内到期的非流动负债中，1 年内到期的长期借款为 321156.00 万元、1 年内到期的应付债券为 170383.56 万元、1 年内到期的长期应付款为 29885.68 万元。

（6）长期借款

近三年，公司长期借款的金额分别为 576,620 万元、515,053.38 万元、639,899.29 万元，占负债总额的比例分别为 23.16%、20.71%、20.89%。

项目	2022 年末		2021 年末	
	金额（万元）	占比%	金额（万元）	占比%
质押借款	196,674.34	20.46%	9,995.00	1.03%

抵押借款	105,595.00	10.99%	16,000.00	1.66%
保证借款	496,922.95	51.71%	571,178.00	59.12%
信用借款	161,863.00	16.84%	166,933.00	17.28%
保证+质押借款		0.00%	151,839.38	15.72%
保证+抵押借款		0.00%	50,200.00	5.20%
小计	961,055.29	100.00%	966,145.38	100.00%
减：一年内到期的长期借款	321,156.00	33.42%	451,092.00	46.69%
合计	639,899.29	66.58%	515,053.38	53.31%

（7）应付债券

近三年，公司应付债券的余额分别为 491,587.96 万元、643,581.74 万元、541,157.79 万元，占负债总额的比例分别为 19.75%、25.87%、17.67%。2022 年末，公司应付债券变化，是因为部分到期债券偿还，新增龙阳天府龙阳 PPN001 金额为 53018.50 万元、简阳工投 PPN01 金额为 41224.89 万元所致。

（8）长期应付款

最近三年，公司长期应付款分别为 276,929.32 万元、124,124.07 万元、280,281.36 万元，占负债总额的比重分别为 11.12%、4.99%、9.15%。

3、所有者权益分析

公司合并报表的所有者权益结构表（单位：万元、%）

项目	2022 年末		2021 年末		2020 年	
	金额（万元）	占比%	金额（万元）	占比%	金额（万元）	占比%
实收资本	10,500.00	0.31	10,000.00	0.41	10,000.00	0.43
资本公积	2,760,062.73	80.42	1,843,471.03	76.12	1,792,288.03	77.51
未分配利润	410,588.81	11.96	326,438.76	13.48	280,394.31	12.13
归属于母公司所有者权益合计	3,181,151.54	92.69	2,179,909.78	90.02	2,082,682.33	90.07
少数股东权益	251,030.26	7.31	241,753.58	9.98	229,705.27	9.93
所有者权益（或股东权益）合计	3,432,181.79	100	2,421,663.37	100	2,312,387.60	100

近三年，公司所有者权益金额分别为 2,312,387.60 万元、2,421,663.37 万元和 3,432,181.79 万元。报告期内，公司所有者权益主要由实收资本、资本公积、盈余公积和未分配利润构成。

（1）实收资本

最近三年，公司实收资本分别为 10,000.00 万元、10,000.00 万元和 10,500.00 万元，具体由简阳市国资委出资所致。

（2）资本公积

近三年，公司资本公积分别为 1,792,288.03 万元、1,843,471.03 万元、2760,062.73 万元，占所有者权益的比重分别为 77.51%、76.12%、80.42%，占比较大。资本公积主要由划拨的土地使用权及道路管网构成。

（3）未分配利润

近三年，公司未分配利润分别为 280,394.31 万元、326,438.76 万元、410,588.81 万元，占所有者权益的比重分别为 12.13%、13.48%、11.96%，占比较大。报告期内公司的未分配利润逐年增长，主要系净利润逐年增加所致。

4、偿债能力分析

公司合并报表的偿债指标

项目	2022 年末/度	2021 年末/度	2020 年末/度
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%
贷款偿还率（%）	100.00	100.00	100.00
利息偿付率（%）	100.00	100.00	100.00

从短期偿债能力来看，近三年，公司流动比率分别为 3.73、3.47、3.31，速动比率分别为 1.66、1.87、1.78。总体来看，公司的速动比率和流动比率均处于较高水平，公司短期内面临的偿债压力较小，流动性较为充裕，能够较好地应对短期债务风险。

从长期偿债能力来看，近三年，公司资产负债率分别为 51.85%、50.67%、47.16%，资产负债率保持在合理的水平，长期偿债能力较稳定。

截至本报告撰写日，公司全部未还贷款均为正常，无贷款逾期、欠息等情况。本期定向工具倘若顺利发行，将更有利于公司调整债务结构，为企业未来发展奠定基础。

5、盈利能力分析

公司合并报表的盈利指标（单位：万元、%）

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%	

近三年，公司分别实现营业收入 367,042.33 万元、449,049.06 万元、916,489.90 万元；利润总额 45,160.38 万元、57,823.20 万元、109,617.41 万元。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%。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。

6、营运能力分析

公司营运能力主要指标

项目	2022 年末/年度	2021 年末/度
流动资产周转率	0.19	0.11
总资产周转率	0.16	0.09
存货周转率	0.38	0.18
应收账款周转率	0.77	0.62

近两年，公司流动资产周转率分别为 0.11、0.19，总资产周转率分别为 0.09、0.16，存货周转率分别为 0.38、0.18，应收账款周转率分别为 0.62、0.77。公司资产周转较慢，流动性较差，主要是由于公司所处的城市基础设施建设行业前期投资规模较大，政府结算周期较长，导致资产规模较大而收入增长相对较慢所致。

7、现金流分析

公司合并报表的现金流分析表(单位：万元)

项目	2022 年度	2021 年度	2020 年度
经营活动现金流入	1,480,400.14	1,159,194.01	821,367.40
经营活动现金流出	1,511,126.63	1,151,578.01	814,272.77
经营活动产生现金流量净额	(30,726.49)	7,616.00	7,094.63
投资活动现金流入	10,699.60	466.87	126.47
投资活动现金流出	33,734.78	65,939.91	20,974.46
投资活动产生的现金流量净额	(23,035.18)	(65,473.04)	(20,847.99)
筹资活动现金流入	1,427,652.16	912,588.96	875,528.75
筹资活动现金流出	1,443,701.04	901,051.57	795,590.68
筹资活动产生现金流量净额	(16,048.88)	11,537.39	79,938.07
四、汇率变动对现金的影响额	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	(69,810.54)	(46,319.65)	66,184.71
加：期初现金及现金等价物余额	107,362.13	153,681.78	87,497.07
六：期末现金及现金等价物余额	37,551.58	107,362.13	153,681.77

(1) 经营活动方面。近三年，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 7,094.63 万元、7,616.00 万元、-30726.49 万元。2022 年度经营活动现金流为负，调减存货、经营性应收项目等所致。

补充材料	2022 年发生额	2021 年发生额
1、将净利润调节为经营活动现金流量：		

净利润	93,446.69	52,507.76
加：资产减值准备	1,389.15	
固定资产折旧、油气资产损耗、生产性生物资产折旧	17,825.48	22,437.21
无形资产摊销	22.49	36.05
长期待摊费用	7.03	1,071.94
处置资产的损失（收益以-		0.30
财务费用（收益为-）	1,119.36	18,995.26
投资损失（收益为-）	-578.38	-185.15
递延所得税资产减少（增加为-）	-347.16	-155.95
递延所得税负债增加（减少为-）		
存货的减少（增加为-）	-522,730.27	350,709.80
经营性应收项目的减少（增加为-）	-562,805.30	-356,484.08
经营性应付项目的增加（减少为-）	941,924.41	-81,940.95
经营活动产生的现金流净额	-30,726.49	7,616.00

（2）投资活动方面。近三年，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-20,847万元、65,473.04万元、-23,035.18万元。近三年，公司投资活动产生的现金流量净额均为负值，主要原因是公司大量对外投资建设，使得现金流出较大所致。

（3）筹资活动方面。近三年，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为79,938.07万元、11,537.39万元、-16,048.88万元。近三年，公司筹资活动产生的现金流量净额为正，主要系公司支付到期债务、偿还筹资对应的款项增加所致。

总体来看，受公司委托代建工程项目增加影响，公司经营活动现金流出较多，随着在建项目增多及未来投资额增加以及往来流出不断增大，公司外部筹资压力较大。

六、公司有息负债情况

截至2023年3月30日，简州产投对外融资总额余额本金为271.13亿元，约占公司净资产的79%，约占公司总资产的44.30%。

1、融资期限分析。1年内（含1年）到期的余额为1,225,947.37万元，占比45.22%；1-2年内（含2年）到期的余额为750,966.86万元，占比27.70%；2-3年内到期的余额为277,085.97万元，占比10.22%；3年以上的余额为457,287.34万元，占比为16.87%。可见企业一年内到期融资偿付有一定的偿付压力。

序号	项目	金额（万元）	占比%
1	1年内（含1年）	1,225,947.37	45.22%
2	1-2年内（含2年）	750,966.86	27.70%
3	2-3年内（含3年）	277,085.97	10.22%
4	3年以上	457,287.34	16.87%

合计	2,711,287.54	100.00%
----	--------------	---------

2、资金来源分析。企业融资来源多样，包括银行、信托、融资租赁、企业债、票据融资、保理、其他等。其中，银行融资占比最多，为 58.53%，可见银行机构对企业给予较高的授信和认可。信托融资占比 3.61%；融资租赁占比 6.67%；企业债站别 8.64%；票据融资占比 10.12%；保理融资占比 5.90%，其他类资金来源，包括小贷、债权重组、股权融资等，占比 6.61%。

序号	类型	金额（万元）	占比%
1	银行	1,586,877.18	58.53%
2	信托	97,905.00	3.61%
3	融资租赁	180,835.00	6.67%
4	企业债	274,291.36	10.12%
5	其他	179,094.00	6.61%
6	票据融资	232,400.00	8.57%
7	保理	159,885.00	5.90%
		2,711,287.54	100.00%

3、信托融资情况。信托融资金额为 97,905.00 万元，占有息负债比重为 3.61%，覆盖 10 家信托公司，平均每家信托公司存续余额 9,790.50 万元。

序号	信托公司	成立时间	结束时间	期限	存续余额（万元）	
1	中铁信托有限责任公司	2019/11/1	20341101	180	20,000.00	48,000.00
2	中铁信托有限责任公司	2021/1/1	20261220	60	28,000.00	
3	中建投信托	2021/2/2	20240104	36	1,000.00	1,000.00
4	长安信托	2021/6/29	20240620	36	3,500.00	6,500.00
5	长安信托	2021/12/21	20230608	24	3,000.00	
6	四川信托	2022/1/15	20230713	18	2,000.00	4,000.00
7	四川信托	2022/2/24	20230808	18	2,000.00	
8	平安信托	2022/4/29	20231019	18	4,000.00	4,000.00
9	金谷信托	2022/5/13	20231102	18	3,000.00	5,000.00
10	金谷信托	2022/5/10	20230510	12	2,000.00	
11	华鑫信托	2020/4/20	20230419	36	2,500.00	2,500.00
12	华宝信托	2020/8/31	20230827	36	9,230.00	13,920.00
13	华宝信托	2020/12/22	20231216	36	4,690.00	
14	光大兴陇信托	2021/2/2	20240104	36	1,000.00	10,985.00
15	光大兴陇信托	2021/5/26	20240525	36	9,985.00	
16	安徽国元信托	2020/12/21	20231220	36	2,000.00	2,000.00
					97,905.00	97,905.00

4、本地机构融资。扣除公司债券类融资，合计 2,436,996.18 万元。来自当地机构的融资金额占比 82.80%，可见，当地机构对企业具有较高的认可度和授信额度。

序号	类型	金额（万元）	占比%
----	----	--------	-----

1	当地机构	2,017,938.18	82.80%
2	外地机构	419,058.00	17.20%
		2,436,996.18	

5、平均融资额。扣除公司债权类融资的 2,436,996.18 万元，共在 88 家机构有融资，平均每家机构融资金额为 27,693.14 万元。

七、对外担保情况

截至 2023 年 3 月 31 日，简州产投及其子公司对外担保余额为 152.04 亿元，约占公司期末净资产的比例为 44.29%。其中，集团本部对外担保 5 亿元，龙阳天府对外提供担保 103.07 亿元，简阳工投对外提供担保 38.87 亿元。从数据可见，这些被担保企业均为当地国资国企，且均有明确的主营经营范围，收入有保障，具有较好的还款能力。

1、简州产投本部对外提供担保情况（单位：万元），均为流动贷款。

序号	融资主体	金融机构	借款时间	到期时间	融资余额
1	简阳市新天地建筑工程有限公司	四川银行简阳支行	2023.3.30	2024.3.22	15000
2	融城国投	绵阳市商业简阳支行	2023.4.7	2024.4.6	5000.00
3	四川盛发建筑公司	成都银行简阳支行	20230403	20250402	20000.00
4	四川简州空港农业投资发展集团	成都银行简阳支行	20230418	20250417	10000.00
	合计				50000.00

2、简阳工投对外提供担保情况（单位：万元）。

序号	融资主体	金融机构	借款时间	到期时间	余额
1	四川阳安交通投资有限公司	成都农村商业银行股份有限公司天府新区支行	2017/6/21	2027.6.20	16,250.00
2	四川湖辉建筑工程有限公司	四川简阳农村商业银行	2020.04.20	2023.04.19	2,500.00
3	简阳市新天地建筑工程有限公司	浙江民泰商业银行股份有限公司成都龙泉支行	2020.4.24	2023.4.4	1,000.00
4	四川龙阳天府新区建设投资有限公司	长江联合金融租赁有限公司	2020.04.28	2023.04.28	1,666.67
5	四川龙阳天府新区建设投资有限公司	渝农商金融租赁有限责任公司	2020.8.14	2023.8.14	3,333.33
6	简阳市新天地建筑工程有限公司	雅安商业银行	2020.9.29	2023.9.28	17,500.00
7	四川阳安交通投资有限公司	浙江民泰成都分行	2021.1.29	2024.1.4	2,000.00
8	简阳市水务投资发展有限公司	浙江浙银金融租赁有限公司	2021.2.2	2024.2.2	2,666.67
9	四川龙阳天府新区建设投资有限公司	陕西省国际信托股份有限公司	2021.4.2	2023.4.16	13,210.00
10	简阳市空天产业投资发展有限公司	浙江民泰成都分行简阳支行	2021.3.25	2024.3.1	2,000.00
11	四川阳安交通投资有限公司	泸州银行	2021.3.25	2023.3.24	21,000.00

12	简阳融城国投实业有限公司	浙江民泰成都分行简阳支行	2021.4.9	2024.4.30	2,000.00
13	简阳融城国投实业有限公司	广发银行成都分行	2021.4.12	2023.4.11	9,400.00
14	四川阳安交通投资有限公司	重庆银行股份有限公司成都锦江支行	2021.4.29	2024.4.28	3,700.00
15	四川龙阳天府新区建设投资有限公司	中建投信托股份有限公司	2021.4.30	2023.6.03	30,000.00
16	简阳市汇众农业投资发展有限公司	宜宾市商业银行股份有限公司	2021.5.28	2025.7.17	10,000.00
17	四川龙阳天府新区建设投资有限公司	光大兴陇信托有限责任公司	2021.6.4	2023.7.23	12,920.00
18	简阳市新天地建筑工程有限公司	海通恒信国际融资租赁	2021.12.21	2024.12.21	5,381.76
19	四川阳安交通投资有限公司	四川银行简阳支行	2022.1.30	2037.1.24	42,400.00
20	简阳市水务投资发展有限公司	浙江浙银金融租赁有限公司	2022.2.22	2025.2.22	4,139.07
21	简阳市新天地建筑工程有限公司	成都农村商业银行股份有限公司简阳支行	2022.3.31	2023.3.28	800.00
22	简阳融城国投实业有限公司	恒丰银行经济技术开发区支行	2022.3.28	2023.3.27	1,000.00
23	简阳市新天地建筑工程有限公司	浙江民泰龙泉支行	2022.4.2	2023.4.1	1,000.00
24	简阳市汇众农业投资发展有限公司	兴业银行龙泉驿支行	2022.4.15	2023.4.14	7,500.00
25	交投	绵商行简阳支行	2022.5.18	2023.5.18	11,000.00
26	阳安东进	绵商行简阳支行	2022.5.18	2023.5.18	1,000.00
27	阳安汽车	绵商行简阳支行	2022.5.18	2023.5.18	1,000.00
28	简阳市空天产业投资发展有限公司	成都银行简阳支行	2022.5.24	2023.5.23	1,000.00
29	简阳市新天地建筑工程有限公司	重庆银行锦江支行	2022.6.16	2024.6.15	2,800.00
30	简阳市空天产业投资发展有限公司	重庆银行锦江支行	2022.6.16	2024.6.15	450.00
31	简阳市三新惠农科技有限公司分别	重庆银行锦江支行	2022.6.17	2024.6.16	1,400.00
32	简阳市空天产业投资发展有限公司	四川银行简阳支行	2022.6.20	2023.6.20	1,000.00
33	四川雄州实业	农发行简阳支行	2022.6.27	2037.6.23	62,015.00
34	成都简裕智慧农业投资发展有限公司	重庆银行锦江支行	2022.6.29	2024.6.28	1,050.00
35	汇协	重庆银行锦江支行	2022.6.29	2024.6.28	950.00
36	汇东文化旅游发展有限公司	重庆银行锦江支行	2022.6.29	2024.6.28	720.00
37	简阳市空天产业投资发展有限公司	雅商行	2022.6.30	2023.6.29	1,000.00
38	四川龙阳天府新区建设投资有限公司	长安信托	2022.7.1	2024.7.1	26,000.00
39	简阳市空天产业投资发展有限公司	广发银行成都分行	2022.8.30	2023.8.29	3,000.00

40	简阳市空天产业投资发展有限公司	遂宁银行成都分行	2022. 9. 27	2023. 9. 27	1,000.00
41	农投	恒丰银行成都分行	2022. 9. 29	2023. 9. 28	3,000.00
42	四川龙阳天府新区建设投资有限公司	渤海银行	2022. 11. 22	2023. 11. 21	20,000.00
43	四川阳安交通投资司	中国光大银行成都神仙树支行	2022. 12. 06	2023. 06. 22	3,900.00
44	四川龙阳天府新区建设投资有限公司	泸州银行	2022. 12. 14	2023. 12. 14	25,000.00
45	简阳市新天地建筑工程有限公司	广发银行广安分行	2022. 12. 05	2023. 12. 04	8,000.00
46	四川中成新德环保科技有限公司	成都农村商业银行股份有限公司天府新区支行	2023. 2. 28	2032. 12. 15	9,100.00
47	简阳融城国投实业	兴业银行龙泉支行	2023. 3. 15	2024. 3. 14	8,000.00
48	总计	总计			388,652.50

八、征信与涉诉情况

1、征信情况

根据公司截至 2023 年 4 月 28 日的征信报告，公司 2022 首次有信贷交易记录，共在 4 家金融机构办理过信贷业务，目前在 4 家金融机构的业务尚未结清，存续负债余额 57411.32 万元，均为正常类。

公司不存在未交欠税、无民事判决记录、无强制执行记录、无行政处罚记录。

企业名称	四川简州空港产融投资发展集团有限公司
中征码	5120810000715807
统一社会信用代码	91512081062368601A
组织机构代码	062368601

首次有信贷交易的年份	发生信贷交易的机构数	当前有未结清信贷交易的机构数	首次有相关还款责任的年份
2022	4	4	2023

借贷交易		担保交易	
余额	57411.32	余额	0
其中：被迫偿余额	0	其中：关注类余额	0
关注类余额	0	不良类余额	0
不良类余额	0		

非信贷交易账户数	欠税记录条数	民事判决记录条数	强制执行记录条数	行政处罚记录条数
0	0	0	0	0

2、被执行及涉诉情况

经查询中国执行信息公开网，未见公司存在被执行人信息。

中国执行信息公开网
—— 司法为民 司法便民 ——

综合查询被执行人

被执行人姓名/名称: 四川简州空港产融投资发展集团有限公司

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: xv3w

验证结果: 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 四川简州空港产融投资发展集团有限公司 相关的结果。

九、信用评级与发债情况

1、信用评级情况

2023 年 3 月 10 日，远东资信评估有限公司出具了远东信评（2023）0027 号评级报告，对担保人主体信用等级评级结果为 AA+级，评级展望为稳定。

2、债务违约情况

截至本报告撰写日，担保人未出现债务违约情况。

3、债务融资工具偿还情况

截至 2022 年末，担保人合并范围存续期债券情况如下（单位：亿元）：

债券名称	发行日期	发行规模	债券余额	期限(年)	票面利率	兑付情况
21 龙阳 02	2021-11-05	2.14	2.14	3+2	7.50%	存续中
21 龙阳天府 PPN002	2021-08-27	3.00	3.00	3+2	6.50%	存续中
21 龙阳天府 PPN001	2021-04-29	5.00	5.00	3+2	7.20%	存续中
21 龙阳 01	2021-04-27	2.85	2.85	3+2	7.50%	存续中
20 龙阳天府 PPN001	2020-09-07	1.90	1.90	3+2	6.50%	存续中
20 龙阳天府 MTN001	2020-05-29	2.00	2.00	3+2	7.00%	存续中
20 龙阳 01	2020-05-13	5.00	5.00	3+2	5.47%	存续中
20 川龙阳建投 ZR001	2020-03-31	2.00	2.00	3	7.00%	存续中
19 龙阳天府 PPN001	2019-04-18	8.50	8.50	3+2	7.50%	存续中
16 龙建投债	2016-05-26	7.50	1.50	7	5.45%	存续中
22 龙阳天府 PPN001	2022-11-08	5.35	5.35	3+2	7.20%	存续中
21 简工 01	2021-11-03	6.50	6.50	3+2	6.50%	存续中

22 简阳工投 PPN001	2022-05-30	4.00	4.00	3+2	7.50%	存续中
19 简阳现代 MTN001	2019-11-26	4.00	0.40	3+2	2.00%	存续中
17 简阳工投债	2017-04-21	13.70	2.74	7	6.00%	存续中
合计		73.44	52.88	-	-	-

截至本报告撰写日，担保人存续期内的债务融资工具均及时还本付息，未出现违约情况。

十、分析结论

担保人四川简州空港产融投资发展集团有限公司的实控人为简阳市国资委，是简阳市重要的城市开发建设主体，承担天府新区城市基础设施建设的职能。公司资信状况良好，与多家银行均建立了长期稳定的信贷业务关系，具有较强的间接融资能力，具有较强的偿债能力。

长期以来，当地政府给予了大力支持，公司资产规模和盈利能力保持较快增长，综合实力得到较大提高，在简阳市城市建设中的核心地位得到进一步巩固。

依托简阳市经济的持续快速发展，发行人业务规模不断扩大，盈利能力持续增强。2021 年度和 2022 年度，发行人分别实现营业收入 449,049.06 万元、916,489.90 万元，净利润 52,507.76 万元、93,446.69 万元，经营状况保持在较好水平。未来，天府新区的建设步伐将逐步加快，发行人业务经营也将持续稳定发展，盈利水平有望得到进一步提升。担保人为发行人对债券的偿付提供了增新担保。

第四部分 政府层面

一、成都市概况和经济情况

1、区域概况

成都市，简称“蓉”，四川省省会、副省级市、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、区域经济情况

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。

成都市整合构建 12 个产业生态圈、20 个重点产业链，推行重点产业链“链长制”，推动经济增长。成都市工业经济稳步发展，2021 年，电子信息、医药健康、装备制造、绿色健康、新型材料等五大先进制造业增加值合计增长 11.2%，规上高技术制造业增加值增长 18.3%。

成都市以金融、现代物流、批发零售和住宿餐饮等为代表的现代服务业持续向好，为地区经济发展起到较强的支撑作用。金融业方面，成都市金融中心功能加快提升，2021 年 A 股上市企业突破 100 家，年末本外币存、贷款余额分别达 4.8 万亿元、4.64 万亿元，全球金融中心指数排名上升 8 位、居第 35 位。现代物流方面，2021 年成都市机场“两场一体”协同运营加快推进，双流国际机场旅客吞吐量居全国第 2 位；国际班列开行 4250 列，成都始发的中欧班列新增连接 10 个境外城市。

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%。分产业看，第一产业增加值 588.4 亿元，增长 3.8%；第二产业增加值 6404.1 亿元，增长 5.5%；第三产业增加值 13825.0 亿元，增长 1.5%。三次产业对经济增长的贡献率分别为 4.9%、59.6%、35.5%。三次产业结构为 2.8 : 30.8 : 66.4。按常住人口计算，人均地区生产总值 98149 元，增长 2.0%。

2019-2021 年成都市主要经济指标

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

二、成都市财政与债务情况

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%。

三、简阳市概况

简阳，四川省直辖县级市，由成都市代管，位于四川盆地西部、龙泉山东麓、沱江中游，素有“天府雄州”之称，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，东邻资阳市乐至县，南接资阳市雁江区，西连眉山市仁寿县。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。

简阳地理位置优越，是成都天府新区简阳片区及建设中的成都天府国际机场所在地。成渝、成安渝、成都第二绕城等高速公路穿市而过，成渝高铁设简阳南站，成都天府国际机场正在建设中，未来简阳市将建成集航空、铁路、高速公路于一体的现代化综合交通体系。

四、简阳市经济情况

根据《简阳市人民政府关于简阳市 2022 年第二次财政预算调整方案的报告》，2022 年简阳市，全年实现地区生产总值 673 亿元。

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%。三次产业结构为 13.6:24.3:62.1。2021 年，简阳市全年固定资产投资比上年增长 24.6%，增速较快。

五、简阳市财政及债务情况

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）。

2021 年，简阳市实现一般公共预算收入 40.23 亿元，较上年增长 19.1%。其中，税收收入 26.33 亿元，占一般公共预算收入的比重为 65.45%。全市一般公共预算支出 97.4 亿元，增长 23.7%。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%。

2019-2021 年简阳市财政收入情况（包括东部新区，单位：亿元）

	2021 年	2020 年	2019 年
一、GDP(亿元)	620.1	551.9	504.1
二、地方综合财力	299.0	178.0	113.3
（一）一般公共预算收入	159.7	109.1	71.6
1、地方本级预算收入（亿元）	40.2	30.8	26.8
其中：税收收入	26.3	19.9	18.4
2、上级补助收入（亿元）	79.8	54.3	31.0
3、其他收入（亿元）	31.9	17.5	7.7
4、上年结转收入	7.8	6.5	6.1
（二）政府性基金收入（亿元）	139.3	68.9	41.7
地方政府债务限额（亿元）	171.3	165.6	127.7
地方政府债务余额（亿元）	157.1	151.7	99.7
税收收入占比	65.4%	64.6%	68.7%
负债率（%）	25.3%	27.5%	19.8%
债务率（%）	52.5%	85.2%	88.0%

注：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。

六、本级政府任期

1、**简阳市委书记 詹庆**，男，汉族，1967 年 10 月出生，四川省都江堰市人，中共党员，1987 年 7 月参加工作，成都科技大学高分子材料系塑料成型加工专业毕业，大学学历。

2020.06-成都市简阳市委书记

2022.12-中共成都东部新区工作委员会委员、书记

现任成都市简阳市委书记、中共成都东部新区工作委员会委员、书记

中国共产党成都市第十四届委员会委员

2、简阳市市长 苏呈祥，男，汉族，籍贯河北交河，1983 年 4 月生于四川成都，2003 年 6 月加入中国共产党，2005 年 7 月参加工作，西南交通大学电子信息工程专业毕业，大学学历。

2021.08-2021.09 四川省成都市简阳市委副书记、简阳市政府党组书记、副市长、代市长。

2021.09- 四川省成都市简阳市委副书记、简阳市政府党组书记、市长

中国共产党成都市第十四届委员会委员，四川省第十四届人民代表大会代表

七、举债机制

目前平台公司均属以企业法人身份独立运营，公司存量及新增债务均按照市场化方式筹措并承担偿还责任，不涉及地方政府性债务，未列入国家审计署及财政部新增地方政府性债务统计范畴内。从实际执行看，平台公司融资事项由当地财政局负责统筹协调。

八、平台概况

简阳市共有 7 家平台公司，分别为四川龙阳天府新区建设投资有限公司、简阳市水务投资发展有限公司、简阳市现代工业投资发展有限公司、简阳发展（控股）有限公司、四川雄州实业有限责任公司、四川阳安交通投资有限公司、简阳市汇众农业投资发展有限公司，各自业务分工不同。截至 2022 年 12 月末，简阳市主要平台公司基本情况如下：

简阳市主要平台公司基本情况（单位：亿元）

名称	总资产	净资产	营业收入	归母净利润	主体评级	评级公司	主营业务范围
龙阳天府	322.86	163.92	28.30	2.60	AA	联合资信	民生社会事业类项目、服务业类项目、龙泉山城市森林公园类项目
简阳发展	318.37	105.63	12.22	0.98	AA	东方金诚	老城区及东城新区安置房、棚户区改造和基础设施建设
简阳水投	171.03	97.60	11.42	1.36	AA	中诚信	水利、水务基础设施建设
简阳工投	163.43	66.96	16.52	1.81	AA	上海新世	工业园区城乡基础设施建设

						纪	
阳安 交投	194.74	65.98	10.81	2.02	AA	中证 鹏元	交通领域基础设施建设

二零二三年五月