

央企信托-安晟7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号集合资金信托计划。
2. 信托计划总规模：不超过2亿元。
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2025年11月9日（标的债券发行满发行满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”以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2022年度第一期债务融资工具（22龙阳天府PPN001）”，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：7.1%/年。
6. 期间利息支付方式：年度付息，每年11月9日付息一次。

• 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2022年度第一期债务融资工具”（债券简称“22龙阳天府PPN001”，债券代码032281032）
3. 发行总额：5.35亿元
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：7.2%
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：2022年11月9日
8. 兑付日：2027年11月9日
9. 付息方式：单利按年计息，不计复利；每年11月9日付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。

• 发行人概况

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. 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。在此之前，龙阳天府为简阳市最大平台企业。

名称	总资产	净资产	营业收入	归母净利润	主体评级
龙阳天府	322.86	163.92	28.30	2.60	AA
简阳发展	318.37	105.63	12.22	0.98	AA
简阳水投	171.03	97.60	11.42	1.36	AA
简阳工投	163.43	66.96	16.52	1.81	AA
阳安交投	194.74	65.98	10.81	2.02	AA



• 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. 2020年度、2021年度及2022年1-6月，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150,211.25万元，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。近三年来工程代建业务的毛利率约为15%。

发行人业务收入情况（单位：万元）

项目	板块	2022年1-6月	2021年度	2020年度
主营业务收入	工程代建	94,317.57	280,999.06	295,906.29
	商品贸易	55,893.68	-	-
	小计	150,211.25	280,999.06	295,906.29
主营业务成本	工程代建	80,832.32	238,134.80	252,569.90
	商品贸易	54,749.04	-	-
	小计	135,581.35	238,134.80	252,569.90
主营业务毛利	工程代建	13,485.25	42,864.26	43,336.39
	商品贸易	1,144.64	-	-
	小计	14,629.90	42,864.26	43,336.39
主营业务毛利率	工程代建	14.30	15.25	14.65
	商品贸易	2.05	-	-
	小计	9.74	15.25	14.65

• 公司资产情况及偿债能力

1. 截止2022年6月末，融资人总资产319.4亿元，净资产166.1亿元，资产负债率48.01%。近年来，发行人资产规模及负债率较为稳定。
2. 2021年末，公司流动比率3.53，速动比率2.61, EBIT利息保障倍数1.3。
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6月末/2022年 1-6月	2021年末/2021年度	2020年末/2020年度
总资产（万元）	3,194,369.73	3,228,617.07	3,260,069.12
净资产（万元）	1,660,785.58	1,639,164.66	1,597,903.03
息税折旧摊销前利润（万元）	40,625.63	54,404.94	49,396.10
流动比率	4.08	3.60	3.47
速动比率	2.27	1.96	1.90
资产负债率（%）	48.01	49.23	50.99
EBITDA有息债务比	0.03	0.04	0.05
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. 最近两年及最近一期，发行人营业收入分别为29.8亿元，28.3亿元及15.1亿元，净利润分别为2.7亿元，2.5亿元及1.1亿元。
2. 从盈利指标看，最近两年，公司净利润率分别为9.2%、9.2%；公司总资产收益率分别为0.9%和0.8%，净资产收益率分别为1.8%和1.6%。总体看，公司资产收益率水平不高。
3. 近两年，公司分别获得政府补贴6005万元、1.17亿元，占当期净利润的比例分别为22.0%、47.6%。

项目	2022年6月末/2022年1-6月	2021年末/2021年度	2020年末/2020年度
营业收入（万元）	150,671.40	283,022.53	297,741.16
政府补助（万元）	11,824.44	11,797.22	6,005.26
利润总额（万元）	13,899.05	32,840.01	33,888.70
归属于母公司股东的净利润（万元）	11,120.73	24,759.93	27,317.45
净利润率（%）	7.65	9.17	9.20
净资产收益率（%）	0.70	1.60	1.80
总资产收益率（%）	0.36	0.80	0.90

• 成都市概况

1. 成都市，简称“蓉”，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

• 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%。2022年，简阳市全年实现地区生产总值673亿元，一般公共预算收入45.86亿元。



• 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. 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%。加上上级补助及其他收入，简阳市2021年度一般公共预算收入达159.7亿元。
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。）

	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%