

央企信托·安晟7号集合资金信托计划
可行性研究报告

业务部门：金融市场一部

二〇二三年二月

目 录

第一部分 信托计划背景及要素	2
三、发行人	2
四、交易结构	2
五、信托计划基本要素	2
六、项目成立前提条件	3
七、债券发行要素	3
第二部分 融资人-四川龙阳天府新区建设投资有限公司分析	4
一、基本情况	4
二、主营业务情况	9
三、主要财务数据	12
四、财务数据分析	14
五、公司有息债务情况	34
六、对外担保情况	41
七、信用评级和资信情况	47
八、征信情况及涉诉及被执行等	47
九、债券发行主体兑付分析	49
十、分析结论	49
第三部分 政府层面	50
一、成都市概况和经济情况	50
二、成都市财政与债务情况	51
三、简阳市概况	51
四、简阳市经济情况	52
五、简阳市财政及债务情况	52
六、本级政府任期	53
七、举债机制	53
八、平台概况	54

第一部分 信托计划背景及要素

一、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”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。截止到2022年6月30日，公司总资产319.4亿元，净资产166.1亿元。

二、交易结构

央企信托拟发起设立“央企信托·安晟7号（简阳PPN）集合资金信托计划”，信托计划拟募集资金不超过3亿元，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龙阳天府“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（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。

三、信托计划基本要素

1. 信托计划名称：央企信托·安晟7号（简阳PPN）集合资金信托计划。
2. 信托计划总规模：3亿元。
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龙阳天府“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。
5. 融资成本：标的债券票面利率7.2%/年。

6. 估值方法：信托持有债券为持有至到期类投资。
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 7.0%/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，每年 11 月 9 日付息一次。
9. 退出方式：债券到期兑付/行使回售选择权/债券转让。
10. 增信措施：无。

四、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。

五、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 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：计划发行总额 12 亿元，实际发行总额 12 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. 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：2022 年 11 月 9 日

10. 兑付日：2027年11月9日
11. 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
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：无

第二部分 融资人-四川龙阳天府新区建设投资有限公司分析

一、基本情况

1. 基本信息

■ 营业执照信息

· 统一社会信用代码： 91512081597504016G

· 注册号：

· 类型： 有限责任公司(国有控股)

· 注册资本： 180000.000000万人民币

· 登记机关： 简阳市市场监督管理局

· 住所： 四川省成都市简阳市广场路391号附401号

· 企业名称： 四川龙阳天府新区建设投资有限公司

· 法定代表人： 汪虎

· 成立日期： 2012年05月30日

· 核准日期： 2022年12月28日

· 登记状态： 存续(在营、开业、在册)

· 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：

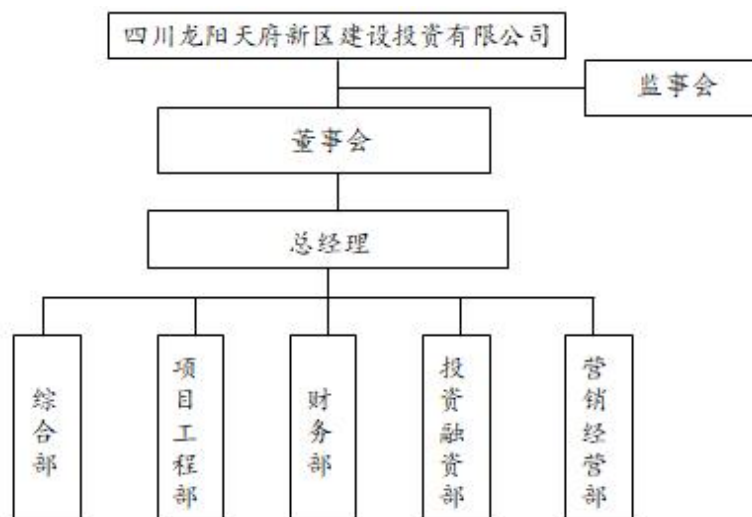
名称	出资方式	出资额（万元）	出资比例（%）
简阳市国有资产管理委员会	货币、实物	162,000.00	90.00
四川省财政厅	货币、实物	18,000.00	10.00
合计	-	180,000.00	100.00

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：

截至2022年6月末发行人子公司情况（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
简阳晨晖贸易有限公司	全资子公司	10,000.00	100.00%	是
四川晨晖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6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6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）未并表的原因是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6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。

二、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

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。2020年度、2021年度及2022年1-6月，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135,581.35万元，变化趋势与营业收入基本保持一致。2020年度、2021年度及2022年1-6月，发行人实现主营业务毛利43,336.40万元、42,864.26万元和14,629.90万

元。2020年度、2021年度及2022年1-6月,发行人主营业务毛利率分别为14.65%、15.25%和9.74%,2022年1-6月,发行人毛利率较2021年度减少5.51%,主要是因为商品贸易业务的毛利率较低所致。

四川龙阳天府新区建设投资有限公司、两湖一山公司、三岔天湖公司、五龙旅游公司、名湖投资公司整合为四川龙阳天府新区建设投资有限公司的事项构成重大资产重组,截至本募集说明书签署日,本次重大资产重组方案预计将停止执行。根据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《会议纪要》(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。

三、主要财务数据

合并资产负债表

单位：万元

项目	2022年6月30日	2021年12月31日	2020年12月31日
流动资产：			
货币资金	147,770.95	108,482.13	160,051.45
应收账款	867,182.94	780,241.17	536,559.30
预付款项	4,260.40	867.39	576.79
其他应收款	470,309.97	585,745.45	806,779.66
存货	1,192,856.88	1,237,181.02	1,245,914.15
其他流动资产	3,003.62	3,097.74	846.15
流动资产合计	2,685,384.75	2,715,614.90	2,750,727.50
非流动资产：			
可供出售金融资产	-	-	98.00
长期应收款	-	-	14,920.24
长期股权投资	21,338.94	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	429,906.52	433,920.27	325,918.53
生产性生物资产	1,759.87	1,759.87	1,661.04
无形资产	374.72	380.66	403.61
长期待摊费用	21.03	18.53	124,009.07
递延所得税资产	0.03	0.03	18.06
其他非流动资产	35,486.66	35,486.66	-
非流动资产合计	508,984.98	513,002.17	509,341.62
资产总计	3,194,369.73	3,228,617.07	3,260,069.12
流动负债：			
短期借款	75,050.00	78,245.00	60,284.00
应付票据	79,010.10	-	-
应付账款	22,316.55	34,720.38	35,704.18
预收款项	-	1,255.78	1,372.42
合同负债	2,855.57	250.32	-
应付职工薪酬	24.92	20.87	-
应交税费	16,873.36	11,984.23	80,257.43
其他应付款	110,182.67	124,949.83	303,965.12
一年内到期的非流动负债	351,916.04	503,855.65	295,550.00
其他流动负债	-	-	14,562.26
流动负债合计	658,229.21	755,282.07	791,695.42
非流动负债：			
长期借款	476,512.00	416,753.38	464,620.00
应付债券	322,863.47	337,863.47	224,000.00
长期应付款	75,979.48	79,553.50	181,850.67
非流动负债合计	875,354.95	834,170.35	870,470.67
负债合计	1,533,584.16	1,589,452.41	1,662,166.09
所有者权益：			
实收资本	120,000.00	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	26,743.36	26,743.36	26,660.46
未分配利润	233,764.99	222,546.32	197,869.30
归属于母公司所有者权益合计	1,649,991.07	1,628,772.41	1,588,712.48
少数股东权益	10,794.50	10,392.25	9,190.55
所有者权益合计	1,660,785.58	1,639,164.66	1,597,903.03
负债和所有者权益总计	3,194,369.73	3,228,617.07	3,260,069.12

合并利润表

单位：万元

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度
一、营业总收入	150,671.40	283,022.53	297,741.16
其中：营业收入	150,671.40	283,022.53	297,741.16
二、营业总成本	148,632.67	262,032.68	269,869.59
其中：营业成本	138,701.77	246,760.15	261,002.90
税金及附加	687.47	1,343.93	865.79
管理费用	7,915.06	8,723.03	8,591.22
财务费用	1,328.36	5,205.57	-590.32
加：其他收益	11,824.44	11,797.22	6,005.26
投资收益	175.42	25.09	128.12
信用减值损失	-	28.15	-
资产减值损失	-	-0.30	-116.25
三、营业利润	14,038.59	32,840.01	33,888.70
加：营业外收入	0.51	-	-
减：营业外支出	140.05	-	-
四、利润总额	13,899.05	32,840.01	33,888.70
减：所得税费用	2,376.06	6,878.38	6,485.09
五、净利润	11,522.98	25,961.63	27,403.61
少数股东损益	402.25	1,201.70	86.16
归属于母公司股东的净利润	11,120.73	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	11,522.98	25,961.63	27,403.61
归属于母公司股东的综合收益总额	11,120.73	24,759.93	27,317.45
归属于少数股东的综合收益总额	402.25	1,201.70	86.16

合并现金流量表

单位：万元

项目	2022年1-6月	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	95,997.53	39,634.98	103,535.70
收到其他与经营活动有关的现金	184,919.89	571,255.10	285,353.20
经营活动现金流入小计	280,917.42	610,890.09	388,888.90
购买商品、接收劳务支付的现金	52,487.77	228,747.25	148,833.01
支付给职工以及为职工支付的现金	1,077.87	1,104.91	1,113.83
支付的各项税费	7,729.36	98.11	1,362.44
支付其他与经营活动有关的现金	69,614.10	448,830.75	259,346.16
经营活动现金流出小计	130,909.10	678,781.02	410,655.44
经营活动产生的现金流量净额	150,008.32	-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	175.42	-	-
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	175.42	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	-	35,731.46	-
投资支付的现金	-	-	10,448.00
投资活动现金流出小计	-	35,731.46	10,448.00
投资活动产生的现金流量净额	175.42	-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	10,000.00	-	20,000.00
取得借款所收到的现金	231,514.95	515,856.38	566,356.75
收到其他与筹资活动有关的现金	43,001.73	149,900.00	1,557.49
筹资活动现金流入小计	284,516.68	665,756.38	587,914.24
偿还债务所支付的现金	283,792.94	533,703.25	375,238.84
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	24,238.49	82,105.07	79,488.99
支付其他与筹资活动有关的现金	37,380.17	-	49,678.31
筹资活动现金流出小计	345,411.60	615,808.32	504,406.14
筹资活动产生的现金流量净额	-60,894.92	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	89,288.82	-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	172,770.95	83,482.13	137,051.45

四、财务数据分析

1、资产结构分析

2020年末、2021年末和2022年6月末，公司总资产分别为3,260,069.12万元、3,228,617.07万元和3,194,369.73万元，其中，流动资产占总资产的比重分别为84.38%、84.11%和84.07%；非流动资产占总资产的比重分别为15.62%、15.89%和15.93%。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6月30日		2021年12月31日		2020年12月31日	
	金额	占总资产比	金额	占总资产比	金额	占总资产比
货币资金	147,770.95	4.63	108,482.13	3.36	160,051.45	4.91
应收账款	867,182.94	27.15	780,241.17	24.17	536,559.30	16.46
预付款项	4,260.40	0.13	867.39	0.03	576.79	0.02
其他应收款	470,309.97	14.72	585,745.45	18.14	806,779.66	24.75
存货	1,192,856.88	37.34	1,237,181.02	38.32	1,245,914.15	38.22
其他流动资产	3,003.62	0.09	3,097.74	0.10	846.15	0.03
流动资产合计	2,685,384.75	84.07	2,715,614.90	84.11	2,750,727.50	84.38

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	21,338.94	0.67	21,338.94	0.66	42,313.07	1.30
其他非流动金融资产	20,097.22	0.63	20,097.22	0.62	-	-
固定资产	429,906.52	13.46	433,920.27	13.44	325,918.53	10.00
生产性生物资产	1,759.87	0.06	1,759.87	0.05	1,661.04	0.05
无形资产	374.72	0.01	380.66	0.01	403.61	0.01
长期待摊费用	21.03	0.00	18.53	0.00	124,009.07	3.80
递延所得税资产	0.03	0.00	0.03	0.00	18.06	0.00
其他非流动资产	35,486.66	1.11	35,486.66	1.10	-	-
非流动资产合计	508,984.98	15.93	513,002.17	15.89	509,341.62	15.62
资产总计	3,194,369.73	100.00	3,228,617.07	100.00	3,260,069.12	100.00

2020年末、2021年末和2022年6月末，公司流动资产分别为2,750,727.50万元、2,715,614.90万元和2,685,384.75万元，占总资产的比重分别为84.38%、84.11%和84.07%。公司流动资产主要为应收账款、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94.00%。

(1) 货币资金

最近两年及一期末，发行人货币资金余额分别为160,051.45万元、108,482.13万元和147,770.95万元，占总资产比例分别为4.91%、3.36%和4.63%。2021年末，发行人货币资金金额相较于2020年末减少51,569.32万元，降幅为32.22%，主要系偿还债务所致。2022年6月末，发行人货币资金金额相较于2021年末增加39,288.82万元，增幅为36.22%，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6月30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	0.10	0.00	0.16	0.00	0.15	0.00
银行存款	122,770.85	83.08	83,481.97	76.95	137,051.30	85.63
其他货币资金	25,000.00	16.92	25,000.00	23.05	23,000.00	14.37

合计	147,770.95	100.00	108,482.13	100.00	160,051.45	100.00
----	------------	--------	------------	--------	------------	--------

截至2022年6月末，发行人受限货币资金为35,000.00万元，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

2020年末、2021年末和2022年6月末，发行人应收账款余额分别为536,559.30万元、780,241.17万元和867,182.94万元，占总资产的比重分别为16.46%、24.17%和27.15%。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6月末，发行人应收账款相较于2021年末增加86,941.77万元，增幅为11.14%。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，产生坏账的可能性很低，故未提取坏账准备。

截至2022年6月末，发行人应收账款前五名单位情况如下：

截至2022年6月末发行人应收账款前五名单位情况

单位：万元、%

单位	金额	占比
简阳市财政局	719,880.52	83.01
简阳两湖一山投资有限公司	143,578.86	16.56
广州国美贸易有限公司	1,962.29	0.23
宁波悦赢供应链有限公司	1,162.35	0.13
天津鹏盛物流有限公司	398.92	0.05
合计	866,982.94	99.88

发行人根据委托代建协议相关约定以及工程进度确认应收账款，符合国家相关规定。

发行人来自政府的应收账款存在工程背景情况，应收简阳市财政局的款项为应收工程款，发行人在取得简阳市基础设施建设项目并与政府签订《委托代建合同》后，负责工程委托代建项目的立项、筹资与建设工作。

经发行人征询简阳市财政局意见，发行人来自政府的应收账款存在工程背景，系应收简阳市财政局的工程款，符合国家相关规定，不存在替政府融资情况，符合《关于规范土地储备和资金管理等相关问题的通知》（财综〔2016〕4号）、《关于进一步规范地方政府举债融资行为的通知》（财预〔2017〕50号）相关规定。

(3) 预付款项

最近两年及一期末，发行人预付款项余额分别为 576.79 万元、867.39 万元和 4,260.40 万元，占总资产的比重分别为 0.02%、0.03%和 0.13%，占比较低。发行人预付账款主要由预付简阳市新天地建筑工程有限公司、简阳两湖一山投资有限公司、成都工投融资租赁有限公司、儋州市募丹网络科技有限公司和成都利圣企业管理有限公司构成。

(4) 其他应收款

最近两年及一期末，发行人其他应收款余额分别为 806,779.66 万元、585,745.45 万元和 470,309.97 万元，占总资产的比重分别为 24.75%、18.14%和 14.72%。截至 2022 年 6 月末，发行人其他应收款主要由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，相关资金往来符合国家相关规定。

截至 2022 年 6 月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	181,273.57	38.54	往来款
简阳市财政局	非关联方	143,912.32	30.60	往来款
简阳市土地储备中心	非关联方	53,655.59	11.41	往来款
简阳市现代工业投资发展有限公司	非关联方	45,800.00	9.74	往来款
简阳市五龙旅游开发有限责任公司	非关联方	5,596.41	1.19	往来款
合计	-	430,237.89	91.48	-

截至 2021 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
简阳市财政局	非关联方	218,846.05	37.36	往来款
简阳两湖一山投资有限公司	非关联方	181,272.57	30.95	往来款
简阳市土地储备中心	非关联方	95,655.59	16.33	往来款
简阳市现代工业投资	非关联方	52,000.00	8.88	往来款

发展有限公司				
简阳市五龙旅游开发 有限责任公司	非关联方	7,811.37	1.33	往来款
合计	-	555,585.59	94.85	-

发行人存在非经营性往来占款的情形。截至2022年6月末，发行人其他应收款中无经营背景金额为272,742.06万元，占全部其他应收款的57.99%，有经营背景金额为197,567.91万元，占全部其他应收款的42.01%。发行人其他应收款的往来款除简阳市财政局和简阳市土地储备中心外，均为非经营性往来。发行人无经营背景的其他应收款主要为公司应收简阳市其他市属国有企业的往来款，相关款项预计可收回且不计提坏账准备，相关资金往来合法合规，不存在替政府融资行为，不存在违规拆借的情况。公司非经营性往来款的决策权限、决策程序均按照《四川龙阳天府新区建设投资有限公司财务管理制度》等相关规定执行。

发行人来自政府的其他应收款中应收简阳市财政局款项均存在工程背景情况，发行人应收简阳市财政局的款项一部分为成都天府国际机场配套安置区整体城镇化建设项目一期工程前期的征地拆迁款，2015年1月，成都天府国际机场正式定址简阳，根据中共简阳市委办公室2015年9月21日印发的《中共简阳市委常委会纪要》（第17期），简阳市委常委会原则同意由发行人作为业主，负责成都天府国际机场配套安置区整体城镇化建设项目一期工程建设，发行人通过银行、信托贷款的方式筹集资金，将融资资金交由市财政局统一支付该项目的前期征地拆迁款，后由于成都市统一规划，该项目由成都市高新区接管，成都市高新区目前正在核算简阳市财政局投入该项目的前期征地拆迁款，待核算完毕后将前期的征地拆迁款及相应利息支付给简阳市财政局，然后再逐步支付给发行人。

发行人应收简阳市财政局的款项还有一部分是由于成都市统一规划，原发行人承建的位于划到高新区十二乡镇的在建工程由成都市高新区接管，这些项目前期费用部分列入存货-工程施工，发行人按计划转进度部分确认了收入，其他未列入存货-工程施工的支出列入其他应收款。成都市高新区目前正在核算此款，待核算完毕会将前期的款项及相应利息支付给简阳市财政局。相关款项发行人作为其他应收款-简阳市财政局入账，符合国家有关规定。

发行人应收简阳市土地储备中心款项，主要系财综[2016]4号文以后，发行人不再承担土地一级开发整理项目，不再对土地开发业务进行收入确认，对于2016年以后被竣工审计完毕的存量项目即三岔湖区域1,912.78亩土地整理项目，按照投入的开发成本直接计入其他应收款，作为往来款项入账，以上情况属实，符合《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发【2014】43号）、《关于规范土地储备和资金管理等相关问题的通知》（财综〔2016〕4号）、《关于进一步规范地方政府举债融资行为的通知》（财预〔2017〕50号）相关规定。

经发行人征询简阳市财政局意见，发行人来自政府的其他应收款存在工程背景情况，符合国家相关规定，不存在替政府部门融资的情况，符合《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发【2014】43号）、《关于规范土地储备和资金管理等相关问题的通知》（财综〔2016〕4号）、《关于进一步规范地方政府举债融资行为的通知》（财预〔2017〕50号）相关规定。

经发行人征询简阳市土地储备中心意见，发行人来自简阳市土地储备中心的其他应收款存在工程背景情况。发行人应收土地储备中心款项主要系简阳市土地储备中心将待整理地块一级开发主体资质授权给发行人，发行人与土地储备中心签订一级开发委托协议，发行人作为项目的土地一级开发主体，垫付开发费用对土地进行前期开发整理并进行市政配套设施和城市基础设施项目建设，土地一级开发整理完成后，发行人将土地交回属地土地储备中心。发行人将项目开发中涉及到的各项付款凭证交由简阳市监察审计局审计备案，取得审计报告后与地块资产一同交由储备中心；储备中心委托交易中心在市场上进行招拍挂出售，土地出让收入划入属地财政局，再依据审计报告将土地开发成本连同投资回报一同划给发行人。截至目前，发行人已无在建和拟建土地整理项目，前期承建土地整理项目包括三岔湖区域土地整治收储项目已经全部完工，交付土地储备中心。该项目为【2016】4号文之前的存量项目，在业务发生时具备相关授权，合法合规；项目于财综【2016】4号文之后进行竣工审计，发行人不再对业务确认收入，而作为往来款入账，并剥离土地一级开发职能，不再承接新增项目。故该款项符合《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发【2014】43号）、《关于规范土地储备和资金管理等相关问题的通知》（财综〔2016〕4号）、《关于进一步规范地方政府举债融资行为的通知》（财预〔2017〕50号）相关规定，不存在替政府部门融资的情况。

(5) 存货

2020年末、2021年末和2022年6月末，发行人存货余额分别为1,245,914.15万元、1,237,181.02万元和1,192,856.88万元，占总资产的比重分别为38.22%、38.32%和37.34%。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6月末		2021年末		2020年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
周转材料	3.80	0.00	3.80	0.00	18.64	0.00
原材料	407.84	0.03	1,219.69	0.10	27.39	0.00
土地使用权	771,515.55	64.68	759,090.73	61.36	759,090.73	60.93
开发成本	420,929.69	35.29	476,866.80	38.54	486,777.38	39.07
合计	1,192,856.88	100.00	1,237,181.02	100.00	1,245,914.15	100.00

截至2022年6月末，发行人土地使用权金额为771,515.55万元

(6) 其他非流动资产

最近两年及一期末，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1.11%。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。因发行人购买上述资产的未来用途尚不明确，且相关产权证尚在办理之中，因此将其计入其他非流动资产科目。

2、负债结构分析

最近两年及一期末，发行人负债总额分别为1,662,166.09万元、1,589,452.41万元和1,533,584.16万元，整体变化不大。

报告期内，发行人负债主要为非流动负债。最近两年及一期末，发行人流动负债金额分别为791,695.42万元、755,282.07万元和658,229.21万元，占负债总额的比重分别为47.63%、47.52%和42.92%；非流动负债分别为870,470.67万元、834,170.35万元和875,354.95万元，占负债总额的比重分别为52.37%、52.48%和57.08%。

负债结构分析表

单位：万元、%

项目	2022年6月30日	2021年12月31日	2020年12月31日
----	------------	-------------	-------------

	金额	占总负债比	金额	占总负债比	金额	占总负债比
短期借款	75,050.00	4.89	78,245.00	4.92	60,284.00	3.63
应付票据	79,010.10	5.15	-	-	-	-
应付账款	22,316.55	1.46	34,720.38	2.18	35,704.18	2.15
预收款项	-	-	1,255.78	0.08	1,372.42	0.08
合同负债	2,855.57	0.19	250.32	0.02	-	-
应付职工薪酬	24.92	0.00	20.87	0.00	-	-
应交税费	16,873.36	1.10	11,984.23	0.75	80,257.43	4.83
其他应付款	110,182.67	7.18	124,949.83	7.86	303,965.12	18.29
一年内到期的非流动负债	351,916.04	22.95	503,855.65	31.70	295,550.00	17.78
其他流动负债	-	-	-	-	14,562.26	0.88
流动负债合计	658,229.21	42.92	755,282.07	47.52	791,695.42	47.63
长期借款	476,512.00	31.07	416,753.38	26.22	464,620.00	27.95
应付债券	322,863.47	21.05	337,863.47	21.26	224,000.00	13.48
长期应付款	75,979.48	4.95	79,553.50	5.01	181,850.67	10.94
非流动负债合计	875,354.95	57.08	834,170.35	52.48	870,470.67	52.37
负债合计	1,533,584.16	100.00	1,589,452.41	100.00	1,662,166.09	100.00

最近两年及一期末，发行人流动负债金额分别为 791,695.42 万元、755,282.07 万元和 658,229.21 万元，占负债总额的比重分别为 47.63%、47.52% 和 42.92%。报告期发行人流动负债总额变化不大。

报告期内，发行人流动负债主要由短期借款、应付票据、应付账款、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 97.00%。

(1) 短期借款

最近两年及一期末，公司短期借款分别为 60,284.00 万元、78,245.00 万元和 75,050.00 万元，占负债总额的比例分别为 3.63%、4.92%和 4.89%。

截至 2022 年 6 月末发行人短期借款明细表

单位：万元、%

借款单位	贷款单位	借款余额	借款起始日	借款终止日	利率	抵押或担保情况
四川龙阳天府新区建设投资有限公司	上海永合资产管理有限公司	21,000.00	2021/7/9	2022/7/9	11.00	保证
四川龙阳天府新区建设投资有限公司	四川发展国惠小额贷款有限公司	2,500.00	2022/4/15	2022/12/28	11.50	保证
四川龙阳天府新区建设投资有限公司	北京浦银投资资产管理有限公司	50.00	2021/11/5	2022/11/5	11.50	保证
四川龙阳天府新区建设投资有限公司	四川银行简阳支行	20,000.00	2021/12/24	2022/12/24	7.80	保证

四川龙阳天府新区建设投资有限公司	国诚融资租赁（浙江）有限公司	13,000.00	2022/1/12	2023/1/11	8.85	保证
四川龙阳天府新区建设投资有限公司	成都金控小额贷款股份有限公司	2,500.00	2022/3/14	2023/3/13	10.35	保证
四川龙阳天府新区建设投资有限公司	长城华西银行成都分行	16,000.00	2022/6/30	2023/6/29	11.50	信用
合计		75,050.00	-	-	-	-

(2) 应付票据

最近两年及一期末，公司应付票据分别为 0.00 万元、0.00 万元和 79,010.10 万元，占负债总额的比例分别为 0.00%、0.00%和 5.15%。发行人应付票据主要为银行承兑汇票。2020 年末和 2021 年末，发行人应付票据余额均为 0 万元，主要原因是发行人未办理此类业务；2022 年 6 月末，发行人应付票据余额为 79,010.10 万元，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

最近两年及一期末，公司应付账款分别为 35,704.18 万元、34,720.38 万元和 22,316.55 万元，占负债总额的比例分别为 2.15%、2.18%和 1.46%。报告期内，发行人应付账款为应付工程款。2022 年 6 月末，发行人应付账款较 2021 年末减少 12,403.83 万元，降幅为 35.72%，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。发行人应付账款账龄明细情况如下表所示：

发行人 2022 年 6 月末应付账款账龄表

单位：万元、%

账龄	2022 年 6 月 30 日	
	金额	占比
1 年以内	15,249.26	68.33
1-2 年	4,941.22	22.14
2-3 年	2,023.58	9.07
3 年以上	102.49	0.46
合计	22,316.55	100.00

发行人 2022 年 6 月末应付账款前五名明细表

单位：万元、%

序号	单位名称	账面价值	占比	账龄	款项内容
1	成都华阳建筑股份有限公司简阳分公司	4,630.17	20.75	1 年内	工程款
2	成都市第五建筑工程公司简阳分公司	3,377.31	15.13	1-3 年	工程款

序号	单位名称	账面价值	占比	账龄	款项内容
3	四川宏得建设集团有限公司简阳分公司	2,906.35	13.02	1年内	工程款
4	发达控股集团有限公司	1,046.48	4.69	1年内	工程款
5	成都市新城教学设备有限公司	710.55	3.18	1年内	工程款
合计		12,670.86	56.78	-	-

(4) 应交税费

最近两年及一期末，发行人应交税费分别为 80,257.43 万元、11,984.23 万元和 16,873.36 万元，占负债总额的比例分别为 4.83%、0.75%和 1.10%。报告期各期末，发行人应交税费明细情况如下表所示：

报告期各期末发行人应交税费明细表

单位：万元

项目	2022年6月末	2021年末	2020年末
增值税	7,918.84	5,772.26	33,920.94
营业税	-	-	10,658.62
城市维护建设税	1,293.26	1,084.21	4,228.26
教育费附加	522.74	433.14	1,812.11
地方教育费附加	315.31	255.58	1,208.08
企业所得税	6,696.28	4,320.22	28,297.30
印花税	126.93	113.67	127.85
个人所得税	-	5.15	4.28
合计	16,873.36	11,984.23	80,257.43

(5) 其他应付款

最近两年及一期末，公司其他应付款的金额分别为 303,965.12 万元、124,949.83 万元和 110,182.67 万元，占负债总额的比例分别为 18.29%、7.86%和 7.18%。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 6 月末，发行人其他应付款较 2021 年末减少 14,767.16 万元，降幅为 11.82%，变动幅度不大。

截至 2021 年末，发行人其他应付款前五大明细表如下：

发行人 2021 年末其他应付款前五大明细表

单位：万元、%

序号	应付单位	2021 年末			
		金额	占比	账龄	内容
1	简阳市水务投资发展有限公司	32,000.00	25.61	1-2 年	往来款
2	简阳市土地储备中心	24,000.00	19.21	1-2 年	往来款

3	简阳两湖一山投资有限公司	20,700.00	16.57	1年以内	往来款
4	简阳市汇众农业投资发展有限公司	15,600.00	12.49	1-2年	往来款
5	四川欣帮实业有限责任公司	6,405.84	5.13	1-2年	往来款
合计		98,705.84	79.00	-	-

截至2022年6月末，发行人其他应付款前五大明细表如下：

发行人2022年6月末其他应付款前五大明细表

单位：万元、%

序号	应付单位	2022年6月末			
		金额	占比	账龄	内容
1	简阳市汇众农业投资发展有限公司	51,300.00	46.56	1-3年	往来款
2	简阳市水务投资发展有限公司	19,400.00	17.61	1-3年	往来款
3	简阳两湖一山投资有限公司	11,890.00	10.79	1年以内	往来款
4	四川欣帮实业有限责任公司	6,405.84	5.81	1-3年	往来款
5	四川大洋投资有限公司	3,500.00	3.18	1-3年	往来款
合计		92,495.84	83.95	-	-

(6) 一年内到期的非流动负债

最近两年及一期末，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351,916.04万元，占负债总额的比例分别为17.78%、31.70%和22.95%。2021年末，发行人一年内到期的非流动负债较2020年末增加208,305.65万元，增幅70.48%，主要系一年内到期的长期借款和长期应付款增加所致。2022年6月末，发行人一年内到期的非流动负债较2021年末减少151,939.61万元，降幅为30.16%，主要系一年内到期的长期借款和长期应付款减少所致。

截至2022年6月末，发行人一年内到期非流动负债的明细情况如下：

单位：万元

项目	期末余额
一年内到期的长期借款	289,578.50
一年内到期的长期应付款	47,337.54
一年内到期的应付债券	15,000.00
合计	351,916.04

最近两年及一期末，发行人非流动负债分别为870,470.67万元、834,170.35万元和875,354.95万元，占负债总额的比重分别为52.37%、52.48%和57.08%，整体变化不大。

(7) 长期借款

最近两年及一期末，公司长期借款的金额分别为464,620.00万元、416,753.38万元和476,512.00万元，占负债总额的比例分别为27.95%、26.22%

和 31.07%。截至 2021 年末，发行人长期借款较 2020 年末减少 47,866.62 万元，减幅为 10.30%，变动幅度不大，主要是系发行人长期借款到期偿还所致；截至 2022 年 6 月末，发行人长期借款较 2021 年末增加 59,758.62 万元，增幅为 14.34%，变动幅度不大，主要是因为发行人业务规模扩大，融资需求增加。

截至 2022 年 6 月末，发行人长期借款明细如下：

发行人 2022 年 6 月末长期借款明细表

单位：万元、%

借款主体	借款机构	借款余额	借款日期	到期日期	利率	担保方式
四川龙阳天府新区建设投资有限公司	中国农业发展银行简阳支行	30,734.33	2021/12/2	2026/12/2	5.88	保证、质押
四川龙阳天府新区建设投资有限公司	四川信托有限公司	19,500.00	2019/8/2	2026/8/1	6.50	信用
四川龙阳天府新区建设投资有限公司	中国工商银行简阳支行	9,500.00	2016/6/23	2026/6/23	4.90	保证
四川龙阳天府新区建设投资有限公司	中国工商银行简阳支行	23,533.00	2018/12/31	2033/12/20	4.35	信用
四川龙阳天府新区建设投资有限公司	中国工商银行简阳支行	28,000.00	2021/1/1	2027/1/1	4.90	保证
四川龙阳天府新区建设投资有限公司	成都银行简阳支行	15,000.00	2019/11/29	2034/11/27	6.50	信用
四川龙阳天府新区建设投资有限公司	四川发展资产管理有限公司	30,000.00	2020/5/25	2024/5/24	12.00	保证
四川龙阳天府新区建设投资有限公司	成都农村商业银行简阳支行	27,000.00	2020/9/25	2024/9/24	7.00	保证
四川龙阳天府新区建设投资有限公司	山西信托股份有限公司	10,920.00	2020/11/17	2023/11/17	10.70	保证
四川龙阳天府新区建设投资有限公司	成都银行锦江支行	2,500.00	2020/12/3	2023/12/2	9.90	保证
四川龙阳天府新区建设投资有限公司	浙江民泰商业银行	1,000.00	2021/2/2	2024/1/4	7.98	保证
四川龙阳天府新区建设投资有限公司	成都金融资产交易中心股份有限公司（青岛国誉）	12,760.00	2021/4/6	2023/7/9	9.00	保证
四川龙阳天府新区建设投资有限公司	青岛中金鑫晟资产管理有限公司	6,487.00	2021/4/23	2023/12/10	8.70	保证、质押
四川龙阳天府新区建设投资有限公司	中国金谷国际信托有限责任公司	29,860.00	2021/5/14	2023/8/16	8.80	保证
四川龙阳天府新区建设投资有限公司	青岛亿泰汇通资产管理有限公司	3,835.00	2021/5/21	2023/12/23	9.00	保证
四川龙阳天府新区建设投资有限公司	又晟资产管理（上海）有限公司	22,712.00	2021/5/28	2023/12/30	10.00	保证、质押
四川龙阳天府新区建设投资有限公司	成都空港商业保理有限责任公司	5,000.00	2021/6/29	2024/6/29	9.00	保证
四川龙阳天府新区	青岛龙发资产管	13,718.00	2021/8/13	2023/12/31	9.40	保证、

借款主体	借款机构	借款余额	借款日期	到期日期	利率	担保方式
建设投资有限公司	理有限公司					质押
四川龙阳天府新区建设投资有限公司	四川银行简阳支行	33,000.00	2021/11/25	2026/10/29	8.30	保证、抵押
四川龙阳天府新区建设投资有限公司	成都锦融小额贷款有限责任公司	2,300.00	2020/12/9	2023/12/8	10.00	保证
四川龙阳天府新区建设投资有限公司	青岛中投国融资产管理有限公司	16,242.00	2022/5/7	2024/6/24	11.80	保证
四川龙阳天府新区建设投资有限公司	华鑫国际信托有限公司	13,390.00	2022/5/13	2024/6/23	11.50	保证
四川龙阳天府新区建设投资有限公司	成都益航资产管理（债务重组）	23,829.67	2021/2/3	2024/2/3	10.35	抵押
四川湖辉建筑工程有限公司	绵阳市商业银行	9,280.00	2020/8/21	2023/8/20	4.30	保证、质押
四川湖辉建筑工程有限公司	中国银行	2,500.00	2020/12/25	2023/12/24	9.84	保证
四川湖辉建筑工程有限公司	绵阳市商业银行	4,710.00	2020/12/22	2023/12/16	4.30	保证、质押
四川湖辉建筑工程有限公司	浙江民泰商业银行成都简阳支行	1,000.00	2021/2/2	2024/2/2	7.98	保证
四川湖辉建筑工程有限公司	长城华西银行成都分行	9,990.00	2021/5/26	2024/5/25	4.75	质押
四川湖辉建筑工程有限公司	安徽国元信托有限责任公司	17,986.00	2020/6/3	2024/6/2	10.00	保证
四川湖辉建筑工程有限公司	长城华西银行成都分行	5,225.00	2022/1/7	2024/1/6	4.75	保证
四川湖辉建筑工程有限公司	成都工投融资租赁有限公司	15,000.00	2022/5/24	2025/5/24	11.06	保证
四川湖辉建筑工程有限公司	四川银行简阳支行	30,000.00	2022/6/28	2023/12/28	7.30	保证、抵押
合计	-	476,512.00	-	-	-	-

(8) 应付债券

最近两年及一期末，公司应付债券的余额分别为 224,000.00 万元、337,863.47 万元和 322,863.47 万元，占负债总额的比例分别为 13.48%、21.26% 和 21.05%。2021 年末，公司应付债券相对 2020 年末大幅增加 113,863.47 万元，增幅为 50.83%，主要系公司 2021 年发行了“21 龙阳 01”、“21 龙阳天府 PPN001”、“21 龙阳天府 PPN002”和“21 龙阳 02”；2022 年 6 月末，公司应付债券相对 2021 年末减少 15,000.00 万元，减幅为 4.44%，主要系一部分“16 龙建投债”债券余额划分至一年内到期的非流动负债所致。

截至 2022 年 6 月末发行人应付债券基本情况

单位：万元、%

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
16 龙建投债	2016/5/26	75,000.00	15,000.00	7	5.45
19 龙阳天府 PPN001	2019/4/22	85,000.00	85,000.00	3+2	7.50
20 川龙阳建投 ZR001	2020/3/31	20,000.00	20,000.00	3	7.00
20 龙阳 01	2020/5/13	50,000.00	49,559.44	3+2	5.47
20 龙阳天府 MTN001	2020/5/29	20,000.00	20,000.00	3+2	7.00
20 龙阳天府 PPN001	2020/9/7	19,000.00	19,000.00	3+2	6.50
21 龙阳天府 PPN001	2021/4/29	50,000.00	50,000.00	3+2	7.20
21 龙阳 01	2021/4/27	28,500.00	28,161.19	3+2	7.50
21 龙阳天府 PPN002	2021/8/27	30,000.00	30,000.00	3+2	6.50
21 龙阳 02	2021/11/5	21,400.00	21,142.84	3+2	7.50
小计	-	398,900.00	337,863.47	-	-
减：一年内到期的应付 债券	-	-	15,000.00	-	-
合计	-	398,900.00	322,863.47	-	-

(9) 长期应付款

最近两年及一期末，发行人长期应付款分别为 181,850.67 万元、79,553.50 万元和 75,979.48 万元，占负债总额的比重分别为 10.94%、5.01%和 4.95%。2021 年末，发行人长期应付款相对 2020 年末大幅减少 102,297.17 万元，降幅为 56.25%，主要系部分集中到期的融资租赁款被分类至一年内到期非流动负债所致；2022 年 6 月末，发行人长期应付款相对 2021 年末减少 3,574.02 万元，降幅为 4.49%，变动幅度较小。

报告期各期末发行人长期应付款的构成情况

单位：万元

项目	2022年6月30日	2021年12月31日	2020年12月31日
融资租赁款	75,979.48	79,553.50	173,597.32
专项应付款	-	-	8,253.35
合计	75,979.48	79,553.50	181,850.67

截至 2022 年 6 月末发行人融资租赁款明细情况

单位：万元、%

借款主体	借款机构	余额	借款日期	到期日期	利率	担保方式
四川龙阳天府新区 建设投资有限公司	重庆鈞渝金融 租赁股份有限 公司	3,380.89	2018/12/2 0	2023/12/1 7	6.58	保证、质押

四川龙阳天府新区建设投资有限公司	北部湾金融租赁有限公司	10,000.00	2020/6/3	2025/2/22	11.49	保证
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	5,000.00	2020/8/14	2023/8/13	9.07	保证
四川龙阳天府新区建设投资有限公司	厦门金圆融资租赁有限公司	2,719.25	2020/12/30	2023/12/30	10.68	保证
四川龙阳天府新区建设投资有限公司	成都中际融资租赁股份有限公司	5,206.92	2020/11/3	2025/11/3	9.92	保证
四川龙阳天府新区建设投资有限公司	上海国金融资租赁有限公司	5,506.58	2020/11/6	2023/11/6	10.75	保证
四川龙阳天府新区建设投资有限公司	广西融资租赁有限公司	4,166.67	2021/1/14	2024/1/15	10.41	保证
四川龙阳天府新区建设投资有限公司	天银金融租赁股份有限公司	9,087.05	2021/2/15	2024/2/15	8.50	保证
四川龙阳天府新区建设投资有限公司	海通恒信国际融资租赁股份有限公司	11,452.23	2022/3/30	2025/3/29	9.10	保证
四川龙阳天府新区建设投资有限公司	平安国际融资租赁有限公司	15,079.89	2022/5/30	2024/5/29	8.26	信用
四川龙阳天府新区建设投资有限公司	远宏商业保理(天津)有限公司	4,380.00	2022/5/30	2025/5/29	8.79	保证
合计	-	75,979.48	-	-	-	-

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6月末		2021年末		2020年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
实收资本	120,000.00	7.23	100,000.00	6.10	100,000.00	6.26
资本公积	1,269,482.72	76.44	1,279,482.72	78.06	1,264,182.72	79.12
盈余公积	26,743.36	1.61	26,743.36	1.63	26,660.46	1.67
未分配利润	233,764.99	14.08	222,546.32	13.58	197,869.30	12.38
归属于母公司所有者权益合计	1,649,991.07	99.35	1,628,772.41	99.37	1,588,712.48	99.42
少数股东权益	10,794.50	0.65	10,392.25	0.63	9,190.55	0.58
所有者权益合计	1,660,785.58	100.00	1,639,164.66	100.00	1,597,903.03	100.00

2020年末、2021年末和2022年6月末，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1,660,785.58万元。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

最近两年及一期末，发行人实收资本分别为 100,000.00 万元、100,000.00 万元和 120,000.00 万元，具体由简阳市国资委分四次缴足，首次货币出资 24,520.00 万元已于 2012 年 5 月 24 日之前缴足，此次出资经四川雄州会计师事务所有限公司审验，并出具了“川雄会师验(2012)字第 021 号”验资报告。简阳市国资委第二次出资 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，经四川嘉汇会计师事务所有限责任公司审验，并出具了“川嘉会【2013】验字第 66 号”验资报告。简阳市国资委第三次出资 20,000.00 万元已于 2020 年 9 月 21 日之前缴足，此次出资全部以货币资金形式出资。简阳市国资委第四次出资 20,000.00 万元已于 2022 年 6 月 30 日之前缴足，此次出资其中 10,000.00 万元直接以货币资金形式出资，另外 10,000.00 万元通过资本公积转入实收资本。

发行人实收资本情况

单位：万元、%

出资人	出资方式	2022 年 6 月末		2021 年末		2020 年末	
		出资金额	占比	出资金额	占比	出资金额	占比
简阳市国资委	货币出资	64,520.00	53.77	44,520.00	44.52	44,520.00	44.52
	实物出资	55,480.00	46.23	55,480.00	55.48	55,480.00	55.48
	合计	120,000.00	100.00	100,000.00	100.00	100,000.00	100.00

(2) 资本公积

最近两年及一期末，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 76.44%，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。

发行人资本公积结构情况

单位：万元、%

项目	2022 年 6 月末		2021 年末		2020 年末	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
资本溢价	74,220.27	5.85	74,220.27	5.80	74,220.27	5.87

其他资本公积	1,195,262.45	94.15	1,205,262.45	94.20	1,189,962.45	94.13
合计	1,269,482.72	100.00	1,279,482.72	100.00	1,264,182.72	100.00

发行人截至 2022 年 6 月末资本公积明细表

项目	金额（万元）	明细情况
其他资本公积	497,780.99	简阳市国资委将道路管网资产无偿划拨给发行人用以融资租赁，计入资本公积 497,780.99 万元；
	46.19	简阳市财政局拨付棚改等项目资本金 46.19 万元；
	6.55	直接计入所有者权益的利得和损失
	615,127.79	根据简阳市委、市人民政府关于印发《简阳市国有投融资公司整合重组方案》的通知（简委【2014】64号）、《简阳市国有资产管理委员会同意无偿划拨简阳两湖一山投资有限公司 12 宗国有土地使用权的批复》（简国资委【2016】35号）接收两湖一山无偿划转的 12 宗土地土地使用权 615,127.79 万元；
	1,000.00	花厂村财政所拨三岔河区域安置房项目本金 1,000.00 万元
	22,000.00	国资委拨款 22,000.00 万元
	22,284.00	拨入天府新区安置房项目资本金 22,284.00 万元
	238,222.28	简阳市国资委转入成都现代工业投资发展有限公司 30% 股权，增加 238,222.28 万元
	-244,120.45	将成都现代工业投资发展有限公司 30% 股权无偿转回简阳市国资委，减少 244,120.45 万元
	883.59	接收蓝港度假村土地、建（构）筑物及地上树木评估价 883.59 万元
	7,000.00	简阳市财政局拨入的董家埂安置房项目资本金
	30,000.00	龙阳公司确认龙阳众信基金公司新增资本公积 30,000.00 万元
	-268.49	四川龙阳天府投资建设有限公司根据“简阳市政府议事纪要第 117 次”固定资产清理，冲减资本公积 268.49 万元
	15,300.00	根据简阳市财政局文件简财金【2021】37号，财政局下发化债资金 15,300.00 万元专项用于偿还到期政府隐性债务资金。
-10,000.00	公司资本公积转增实收资本，减少资本公积 10,000.00 万元。	
资本溢价	74,220.27	系 2013 年 8 月，简阳市国资委二次实物出资时，评估价值超过注册资本部分作为资本溢价计入“资本公积”。
合计	1,269,482.72	

截至 2022 年 6 月末，公司资本公积中土地使用权合计 690,893.74 万元，共 24 宗土地。

(3) 盈余公积

最近两年及一期末，发行人盈余公积分别为 26,660.46 万元、26,743.36 万

元和 26,743.36 万元，占所有者权益的比重分别为 1.67%、1.63%和 1.61%，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

最近两年及一期末，发行人未分配利润分别为 197,869.30 万元、222,546.32 万元和 233,764.99 万元，占所有者权益的比重分别为 12.38%、13.58%和 14.08%，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 6 月末 /2022 年 1-6 月	2021 年末/2021 年度	2020 年末/2020 年度
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

从短期偿债能力来看，2020 年末、2021 年末和 2022 年 6 月末，发行人流动比率分别为 3.47、3.60 和 4.08，速动比率分别为 1.90、1.96 和 2.27。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，2020 年末、2021 年末和 2022 年 6 月末，发行人资产负债率分别为 50.99%、49.23%和 48.01%，资产负债率保持在合理的水平，长期偿债能力较稳定。2020 年度、2021 年度和 2022 年 1-6 月，发行人 EBITDA 值分别为 49,396.10 万元、54,404.94 万元和 40,625.63 万元，EBITDA 有息债务比分别为 0.05、0.04 和 0.03，公司 EBITDA 对有息债务的保障能力较弱。

截至本募集说明书签署之日，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

项目	2022 年 6 月末 /2022 年 1-6 月	2021 年末/2021 年度	2020 年末/2020 年度
----	------------------------------	--------------------	--------------------

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
期间费用率(%)	6.13	4.92	2.69
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

2020年度、2021年度和2022年1-6月,公司分别实现营业收入297,741.16万元、283,022.53万元和150,671.40万元;利润总额33,888.70万元、32,840.01万元和13,899.05万元。从盈利指标来看,2020年度、2021年度和2022年1-6月,公司净利润率分别为9.20%、9.17%和7.65%,净资产收益率分别为1.80%、1.60%和0.70%,公司总资产收益率分别为0.90%、0.80%和0.36%。报告期内,发行人营业收入整体保持稳定,盈利能力尚可。

2020年度、2021年度和2022年1-6月,公司期间费用率分别为2.69%、4.92%和6.13%。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6月末/2022 年1-6月	2021年末/2021年度	2020年末/2020年度
流动资产周转率	0.06	0.10	0.11
总资产周转率	0.05	0.09	0.10
存货周转率	0.11	0.20	0.21
应收账款周转率	0.18	0.43	0.68

2020年度、2021年度和2022年1-6月,发行人流动资产周转率分别为0.11、0.10和0.06,总资产周转率分别为0.10、0.09和0.05,存货周转率分别为0.21、0.20和0.11,应收账款周转率分别为0.68、0.43和0.18。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1-6月	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	95,997.53	39,634.98	103,535.70
收到其他与经营活动有关的现金	184,919.89	571,255.10	285,353.20
经营活动现金流入小计	280,917.42	610,890.09	388,888.90
购买商品、接收劳务支付的现金	52,487.77	228,747.25	148,833.01
支付给职工以及为职工支付的现金	1,077.87	1,104.91	1,113.83
支付的各项税费	7,729.36	98.11	1,362.44
支付其他与经营活动有关的现金	69,614.10	448,830.75	259,346.16
经营活动现金流出小计	130,909.10	678,781.02	410,655.44
经营活动产生的现金流量净额	150,008.32	-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	175.42	-	-
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	175.42	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	-	35,731.46	-
投资支付的现金	-	-	10,448.00
投资活动现金流出小计	-	35,731.46	10,448.00
投资活动产生的现金流量净额	175.42	-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	10,000.00	-	20,000.00
取得借款所收到的现金	231,514.95	515,856.38	566,356.75
收到其他与筹资活动有关的现金	43,001.73	149,900.00	1,557.49
筹资活动现金流入小计	284,516.68	665,756.38	587,914.24
偿还债务所支付的现金	283,792.94	533,703.25	375,238.84
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	24,238.49	82,105.07	79,488.99
支付其他与筹资活动有关的现金	37,380.17	-	49,678.31
筹资活动现金流出小计	345,411.60	615,808.32	504,406.14
筹资活动产生的现金流量净额	-60,894.92	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	89,288.82	-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	85,757.89
六、期末现金及现金等价物余额	172,770.95	83,482.13	137,051.45

经营活动方面，2020年度、2021年度和2022年1-6月，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150,008.32万元。2020年度和2021年度，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。2022年1-6月，发行人经营活动产生的现金流量净额由负转正，主要是发行人上半年支出的经营性项目往来款减少较多所致。发行人近两年及一

期的支付其他与经营活动有关的现金流中不存在与政府、政府相关部门的往来款，不存在替政府融资情形，符合财综[2016]4号文、财预[2017]50号文、财预[2017]87号文、财金[2018]23号文等相关国家规定。

投资活动方面，2020年度、2021年度和2022年1-6月，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175.42万元。2020年度和2021年度，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。

筹资活动方面，2020年度、2021年度和2022年1-6月，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-60,894.92万元。2020年度和2021年度，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。2022年1-6月，发行人筹资活动产生的现金流量净额由正转负，主要系发行人上半年融资规模减少所致。

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。

五、公司有息债务情况

1、有息负债的基本情况

截至2022年6月末，发行人有息债务合计1,302,320.99万元，报告期内，发行人有息负债情况如下表所示：

报告期各期末发行人有息债务情况

单位：万元

项目	2022年6月末	2021年末	2020年末
短期借款	75,050.00	78,245.00	60,284.00
一年内到期的非流动负债	351,916.04	503,855.65	295,550.00
其他流动负债	-	-	14,562.26
长期借款	476,512.00	416,753.38	464,620.00
应付债券	322,863.47	337,863.47	224,000.00
长期应付款（融资租赁款）	75,979.48	79,553.50	173,597.32
有息负债合计	1,302,320.99	1,416,271.00	1,232,613.58

注1：长期应付款中包括融资租赁款和专项应付款，其中专项应付款为政府专项项目形成，不属于有息债务。

2、间接融资情况

截至2022年6月末，发行人间接融资分类情况如下：

单位：万元、%

类别	账面金额	占有息债务比例
传统融资工具	841,140.50	87.21
非传统融资工具	123,317.02	12.79
合计	964,457.52	100.00

截至2022年6月末，发行有息负债余额130.23亿元，主要包括银行借款36.08亿元、债券融资33.79亿元、信托融资22.66亿元、融资租赁14.69亿元、其他（保理、资管和小额贷款等）23亿元等。其中，2025年及以前到期有息债务规模达97.93亿元，占比75.2%；2025年及以后到期债务规模32.3亿元，占比24.8%。

3、债券融资明细

截至2022年6月末，发行人直接债务融资工具余额为337,863.47万元，具体情况如下表所示：

单位：万元、%

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
合计	-	398,900.00	337,863.47	-	-	-

4、间接融资明细

截至2022年6月末，发行人在34家金融机构的融资余额是65.78亿元，平均余额1.93亿元。其中，位居前五的分别是四川银行8.3亿元、工商银行7.45

亿元、金谷信托 4.99 亿元、成都农商行 3.7 亿元和长城华西银行 3.12 亿元。

截至 2022 年 6 月末，发行人在信托公司融资余额为 22.66 亿元，平均融资余额为 2.6 元。

融资情况统计表（不含债券）

单位：万元、%

类别	借款单位	贷款单位	借款余额	借款起始日	借款终止日	借款利率	借款类别
传统融资工具	四川龙阳天府新区建设投资有限公司	上海永合资产管理有限公司	21,000.00	2021/7/9	2022/7/9	11.00	保证
	四川龙阳天府新区建设投资有限公司	四川发展国惠小额贷款有限公司	2,500.00	2022/4/15	2022/12/28	11.50	保证
	四川龙阳天府新区建设投资有限公司	北京浦银投资资产管理有限公司	50.00	2021/11/5	2022/11/5	11.50	保证
	四川龙阳天府新区建设投资有限公司	四川银行简阳支行	20,000.00	2021/12/24	2022/12/24	7.80	保证
	四川龙阳天府新区建设投资有限公司	国诚融资租赁（浙江）有限公司	13,000.00	2022/1/12	2023/1/11	8.85	保证
	四川龙阳天府新区建设投资有限公司	成都金控小额贷款股份有限公司	2,500.00	2022/3/14	2023/3/13	10.35	保证
	四川龙阳天府新区建设投资有限公司	长城华西银行成都分行	16,000.00	2022/6/30	2023/6/29	11.50	信用
	四川龙阳天府新区建设投资有限公司	东莞信托股份有限公司	15,000.00	2020/2/8	2022/8/8	10.00	保证
	四川龙阳天府新区建设投资有限公司	中国农业发展银行简阳支行	30,734.33	2021/12/2	2026/12/2	5.88	保证、质押
	四川龙阳天府新区建设投资有限公司	四川信托有限公司	24,000.00	2019/8/2	2026/8/1	6.50	信用
	四川龙阳天府新区建设投资有限公司	长安信托有限公司	6,563.00	2020/6/23	2022/7/9	11.20	保证
	四川龙阳天府新区建设投资有限公司	中国工商银行简阳支行	12,000.00	2016/6/23	2026/6/23	4.90	保证

有限公司							
四川龙阳天府新区建设投资有限公司	中国工商银行简阳支行	33,538.50	2018/12/31	2033/12/20	4.35	信用	
四川龙阳天府新区建设投资有限公司	中国工商银行简阳支行	29,000.00	2021/1/1	2027/1/1	4.90	保证	
四川龙阳天府新区建设投资有限公司	广发银行成都分行	9,000.00	2020/1/15	2023/1/14	8.02	保证	
四川龙阳天府新区建设投资有限公司	广发银行成都分行	2,975.00	2020/9/21	2022/9/21	8.82	保证	
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	6,000.00	2020/7/6	2022/7/6	7.20	保证、抵押	
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	12,920.00	2021/6/4	2023/6/23	11.00	保证、质押	
四川龙阳天府新区建设投资有限公司	中建投信托有限责任公司	30,000.00	2021/4/30	2023/6/3	9.30	保证	
四川龙阳天府新区建设投资有限公司	泸州市商业银行成都分行	25,000.00	2020/12/18	2022/12/16	8.00	保证	
四川龙阳天府新区建设投资有限公司	成都银行简阳支行	20,000.00	2019/11/29	2034/11/27	6.50	信用	
四川龙阳天府新区建设投资有限公司	四川简阳农商行	18,500.00	2020/1/16	2023/1/15	9.00	保证	
四川龙阳天府新区建设投资有限公司	昆仑信托有限责任公司	10,000.00	2020/1/16	2023/1/15	10.00	保证、抵押	
四川龙阳天府新区建设投资有限公司	四川发展资产管理有限公司	30,000.00	2020/5/25	2024/5/24	12.00	保证	
四川龙阳天府新区建设投资有限公司	成都农村商业银行简阳支行	27,000.00	2020/9/25	2024/9/24	7.00	保证	
四川龙阳天府新区建设投资有限公司	山西信托股份有限公司	10,920.00	2020/11/17	2023/11/17	10.70	保证	
四川龙阳天府新区建设投资有限公司	成都银行锦	2,500.00	2020/12/3	2023/12/2	9.90	保证	

有限公司	江支行						
四川龙阳天府 新区建设投资 有限公司	浙江民泰商 业银行	1,000.00	2021/2/2	2024/1/4	7.98	保证	
四川龙阳天府 新区建设投资 有限公司	成都农商行 简阳支行 (四川交投 产融控股有 限公司)	10,000.00	2021/2/9	2023/2/8	8.20	保证	
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	30,000.00	2021/3/19	2023/3/19	10.0 0	保证	
四川龙阳天府 新区建设投资 有限公司	成都金融资 产交易中心 股份有限公 司(青岛国 誉)	12,760.00	2021/4/6	2023/7/9	9.00	保证	
四川龙阳天府 新区建设投资 有限公司	北京上广投 资有限公司 --西藏交 易中心	35,000.00	2021/4/8	2023/6/25	11.0 0	保证	
四川龙阳天府 新区建设投资 有限公司	青岛中金鑫 晟资产管理 有限公司	6,487.00	2021/4/23	2023/12/10	8.70	保证、质 押	
四川龙阳天府 新区建设投资 有限公司	上海加驰资 产管理有限 公司	578.00	2021/4/30	2023/6/7	8.60	保证、质 押	
四川龙阳天府 新区建设投资 有限公司	大连金融资 产交易所 有限公司	2,000.00	2021/4/23	2023/5/18	10.5 0	保证	
四川龙阳天府 新区建设投资 有限公司	中国金谷国 际信托有限 责任公司	20,000.00	2021/5/7	2023/5/28	8.85	保证	
四川龙阳天府 新区建设投资 有限公司	中国金谷国 际信托有限 责任公司	29,860.00	2021/5/14	2023/8/16	8.80	保证	
四川龙阳天府 新区建设投资 有限公司	青岛亿泰汇 通资产管理 有限公司	3,835.00	2021/5/21	2023/12/23	9.00	保证	
四川龙阳天府 新区建设投资 有限公司	又晟资产管 理(上海) 有限公司	22,712.00	2021/5/28	2023/12/30	10.0 0	保证、质 押	
四川龙阳天府 新区建设投资 有限公司	成都空港商 业保理有限 责任公司	5,000.00	2021/6/29	2024/6/29	9.00	保证	

四川龙阳天府新区建设投资有限公司	青岛龙发资产管理有限公司	13,718.00	2021/8/13	2023/12/31	9.40	保证、质押
四川龙阳天府新区建设投资有限公司	四川银行简阳支行	33,000.00	2021/11/25	2026/10/29	8.30	保证、抵押
四川龙阳天府新区建设投资有限公司	成都锦融小额贷款有限责任公司	2,300.00	2020/12/9	2023/12/8	10.00	保证
四川龙阳天府新区建设投资有限公司	成都空港商业保理有限责任公司	14,000.00	2021/12/21	2023/6/8	10.99	保证
四川龙阳天府新区建设投资有限公司	成都益航资产管理(债务重组)	35,000.00	2021/2/3	2024/2/3	10.35	抵押
四川龙阳天府新区建设投资有限公司	青岛中投国融资产管理有限公司	16,242.00	2022/5/7	2024/6/24	11.80	保证
四川龙阳天府新区建设投资有限公司	华鑫国际信托有限公司	13,390.00	2022/5/13	2024/6/23	11.50	保证
四川湖辉建筑工程有限公司	四川简阳农村商业银行	3,000.00	2020/4/21	2023/2/19	8.45	保证
四川湖辉建筑工程有限公司	绵阳市商业银行	9,280.00	2020/8/21	2023/8/20	4.30	保证、质押
四川湖辉建筑工程有限公司	中国银行	2,500.00	2020/12/25	2023/12/24	9.84	保证
四川湖辉建筑工程有限公司	绵阳市商业银行	4,710.00	2020/12/22	2023/12/16	4.30	保证、质押
四川湖辉建筑工程有限公司	浙江民泰商业银行成都简阳支行	1,000.00	2021/2/2	2024/2/2	7.98	保证
四川湖辉建筑工程有限公司	长城华西银行成都分行	9,990.00	2021/5/26	2024/5/25	4.75	质押
四川湖辉建筑工程有限公司	安徽国元信托有限责任公司	17,986.00	2020/6/3	2024/6/2	10.00	保证
四川湖辉建筑工程有限公司	长城华西银行成都分行	5,225.00	2022/1/07	2024/1/06	4.75	保证
四川湖辉建筑工程有限公司	成都工投融资租赁有限公司	15,000.00	2022/5/24	2025/5/24	11.06	保证
四川湖辉建筑工程有限公司	四川银行简阳支行	30,000.00	2022/6/28	2023/12/28	7.30	保证、抵押

	四川龙阳天府新区建设投资有限公司	乐山市商业银行股份有限公司	4,866.67	2020/4/20	2023/4/19	7.50	保证
	合计		841,140.5	-	-		-
非传统融资工具	四川龙阳天府新区建设投资有限公司	冀银金融租赁股份有限公司	4,333.33	2020/1/9	2023/1/5	6.96	保证
	四川龙阳天府新区建设投资有限公司	重庆鈇渝金融租赁有限公司	1,500.00	2017/8/8	2022/8/8	6.58	保证
	四川龙阳天府新区建设投资有限公司	重庆鈇渝金融租赁股份有限公司	3,380.89	2018/12/20	2023/12/17	6.58	保证、质押
	四川龙阳天府新区建设投资有限公司	徽银金融租赁有限公司	2,310.93	2017/9/8	2022/9/8	6.65	保证
	四川龙阳天府新区建设投资有限公司	华宝都鼎(上海)融资租赁有限公司	1,267.09	2017/9/28	2022/9/28	6.17	保证、质押
	四川龙阳天府新区建设投资有限公司	邦银金融租赁股份有限公司	5,703.70	2017/9/28	2022/9/28	6.75	保证
	四川龙阳天府新区建设投资有限公司	成都工投融资租赁有限公司	2,720.56	2017/12/19	2022/12/18	6.65	保证
	四川龙阳天府新区建设投资有限公司	海通恒信国际租赁股份有限公司	2,658.84	2017/11/20	2022/12/20	6.62	保证
	四川龙阳天府新区建设投资有限公司	山东通达金融租赁有限公司	2,294.89	2017/12/28	2022/12/28	6.65	保证
	四川龙阳天府新区建设投资有限公司	平安国际融资租赁(天津)有限公司	7,539.54	2018/3/8	2023/3/8	6.64	信用
	四川龙阳天府新区建设投资有限公司	国银金融租赁股份有限公司	3,900.00	2018/2/9	2023/2/9	4.99	保证
	四川龙阳天府新区建设投资有限公司	北部湾金融租赁有限公司	11,250.00	2021/2/23	2025/2/22	11.49	保证
	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	8,333.33	2020/8/14	2023/8/13	9.07	保证

四川龙阳天府新区建设投资有限公司	厦门金圆融资租赁有限公司	3,945.53	2020/12/30	2023/12/30	10.68	保证
四川龙阳天府新区建设投资有限公司	成都中际融资租赁股份有限公司	5,206.92	2020/11/3	2025/11/3	9.92	保证
四川龙阳天府新区建设投资有限公司	上海国金融资租赁有限公司	7,951.14	2020/11/6	2023/11/6	10.75	保证
四川龙阳天府新区建设投资有限公司	广西融资租赁有限公司	5,833.33	2021/1/14	2024/1/15	10.41	保证
四川龙阳天府新区建设投资有限公司	天银金融租赁股份有限公司	12,274.88	2021/2/15	2024/2/15	8.50	保证
四川龙阳天府新区建设投资有限公司	海通恒信国际融资租赁股份有限公司	11,452.23	2022/3/30	2026/12/30	10.32	保证
四川龙阳天府新区建设投资有限公司	天银金融租赁股份有限公司	10,000.00	2022/3/28	2025/4/15	10.49	保证
四川龙阳天府新区建设投资有限公司	浙江浙银金融租赁股份有限公司	5,079.89	2022/2/22	2025/2/22	11.44	保证
四川龙阳天府新区建设投资有限公司	远宏商业保理(天津)有限公司	4,380.00	2022/5/30	2025/5/29	8.79	保证
合计		123,317.0	-	-	-	-

六、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%，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		5,000.00	10	2017.11.21	2027.8.16
9	四川雄州实业有限责任公司	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		173,100.00	14	2018.2.1	2032.11.15
16	四川雄州实业有限责任公司	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	简阳晨璋贸易有限公司	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			

七、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。

八、征信情况及涉诉及被执行等

1、征信情况

根据公司截至2023年1月31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26家金融机构的业务尚未结清，存续负债余额507,853.43万元，均为正常类。担保交易余额28500万元，均为正常类。

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	26	2016

借贷交易		担保交易	
余额	507853.43	余额	28500
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

未结清信贷及授信信息概要

	正常类		关注类		不良类		合计	
	账户数	余额	账户数	余额	账户数	余额	账户数	余额
中长期借款	60	417353.43	0	0	0	0	60	417353.43
短期借款	6	90500	0	0	0	0	6	90500
合计	66	507853.43	0	0	0	0	66	507853.43

	正常类		关注类		不良类		合计	
	账户数	余额	账户数	余额	账户数	余额	账户数	余额
银行承兑汇票	12	10000	0	0	0	0	12	10000
信用证	1	3500	0	0	0	0	1	3500
合计	13	13500	0	0	0	0	13	13500

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、债券发行主体兑付分析

截至2022年6月30日，发行人存续债券规模合计约337,863.47万元，票面利率在5.45%到7.5%不等。历史上发行人无违约、延迟支付记录。

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之前是简阳市第一大平台公司，是简阳市重要的城市建设主体，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。2020年度和2021年度，发行人分别获得财政补助6,005.26万元和11,797.22万元。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。2020年度和2021年度，发行人分别实现营业收入297,741.16万元和283,022.53万元，净利润27,403.61万元和25,961.63万元，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。

第三部分 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%。

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

2021年，成都市财政实力继续保持稳步增长，全年完成财政总收入3881.33亿元，一般公共预算收入1697.9亿元，其中，税收收入1272.93亿元。

2021年，成都市负债率20.3%，债务率104.2%。

成都市市2019-2021年政府财政收入及债务情况（单位：亿元）

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

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《2021年简阳市国民经济和社会发展统计公报》，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

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

简阳市委书记 詹庆

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

简阳市市长 苏呈祥

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。但是从资产规模及盈利能力等综合来看，发行人排名第一。截至2022年6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	上海新世纪	工业园区城乡基础设施建设
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

部门名称：金融市场一部

二零二三年二月