

央企信托·**151号（成都简阳AA+标债）集
合资金信托计划

一、信托要素

- **信托名称：**央企信托•**151号（成都简阳AA+标债）集合资金信托计划
- **风险等级：**R2级；
- **交易对手：**四川龙阳天府新区建设投资有限公司（主体评级AA）、四川简州空港产融投资发展集团有限公司（主体评级AA+）；
- **信托规模：**本次募集规模不超过1亿元
- **信托期限：**信托计划总期限不超过36个月（到期日2026.5.8）
- **业绩比较基准（税后）：**100-300万 7.1%，300万以上7.3%（合同收益6.4%，差额部分成立后5个工作日支付）
- **信托资金用途：**信托计划资金用于认购四川龙阳天府新区建设投资有限公司2023年面向专业投资者非公开发行公司债券（第一期）
- **风控措施：**四川简州空港产融投资发展集团有限公司（以下简称“空港产投”或“担保人”，主体评级AA+）在债券层面提供连带责任保证担保；

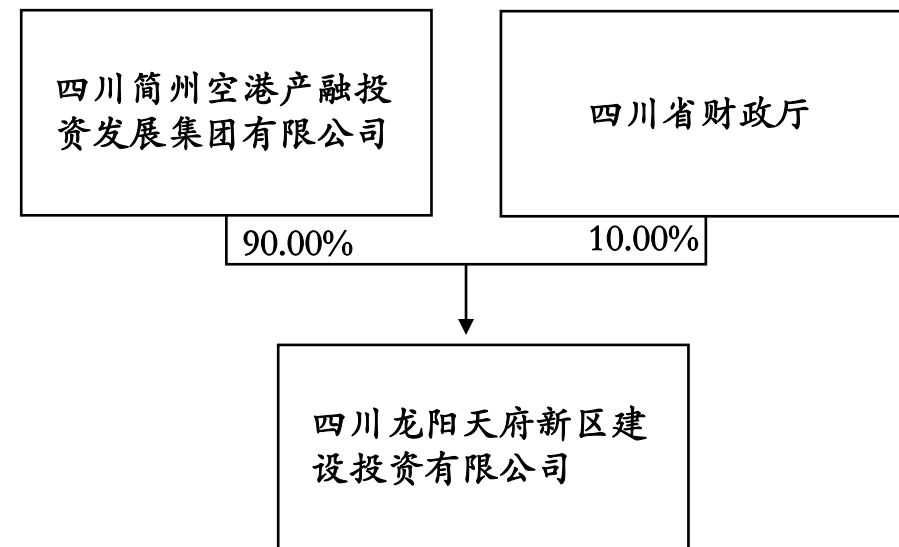
二、区域运营主体简介

公司名称	注册资本	总资产 (截至 2022年末)	主体 评级	实控人	功能/定 位	发债余额 (截 至2023年4月 27日)
四川龙阳天府新区建设投资有限公司	18.00	363.78	AA	简阳国资局	运营主体	37.24
简阳发展(控股)有限公司	100.00	361.35	AA	简阳市政府	运营主体	25.90
四川雄州实业有限责任公司	10.10	271.01	AA	简阳国资局	运营主体	8.00
成都市简州新城投资集团有限公司	60.00	251.75	AA	简州新城管委会	运营主体	22.70
四川阳安交通投资有限公司	10.00	221.45	AA	简阳国资局	运营主体	20.76

- ✓ 智能制造（天府云数据产业基地等35个重大项目）、商业航天（星河动力、中电天奥等9个企业落户）和新材料（五冶装配式建筑等）为简阳市的三大主导产业。
- ✓ 产业园区建设方面，简阳市已形成简阳临空经济产业园（主攻现代物流产业、高端商务商贸产业及临空总部产业）和成都空天产业功能区两大产业园区（主攻新型材料产业、“东数西算”、碳中和产业生态圈等）。
- ✓ 2021年，简阳市将辖内国有企业整合，整合后形成三家主要城投公司，分别为四川简州空港城市发展投资集团有限公司、简州空港产投（担保人）和四川简州空港农业投资发展集团有限公司。

三、发行人—四川龙阳天府新区建设投资有限公司

公司名称	四川龙阳天府新区建设投资有限公司
类型	有限责任公司
统一社会信用代码	91512081597504016G
法定代表人	汪虎
注册资本	人民币180,000万元整
营业期限	2012年5月30日至无固定期限
注册地址	简阳市简城镇建设西路（艺术中心）
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；机械电气设备销售等



四川简州空港产融投资发展集团有限公司持有公司90%的股权，是龙阳天府的控股股东，同时也为公司实际控制人。

三、发行人—四川龙阳天府新区建设投资有限公司

经营情况：

发行人作为简阳市基础设施建设的主要载体，具体负责实施简阳市的基础设施建设和公用事业服务。自成立以来，发行人以城市基础设施等工程建设业务为核心，积极构建多元化业务体系，以求获得持续、稳定的经营性收入来源，整体来看，发行人主业突出，综合实力较强。

(1) 基础设施建设业务：根据简阳市人民政府与发行人签订的各工程项目的《委托代建合同》，简阳市人民政府委托发行人承担代建简阳市部分基础设施及土地的投资建设开发任务，项目完工后相关资产由市政府负责回购。发行人受托代建工程项目明细按年度汇总后上报财政核定，由市财政按当年实际发生工程项目成本支出加合理利润结算。

简阳市政府会对代建项目工程质量和施工进度进行监督，并按照规定由审计部门在各工程节点进行决算审计工作，明确工程建设成本，同时在此基础上增加一定比例的代建管理费，作为建设工程利润，从而形成对委托人的应收款项。在委托人支付公司结算款项后，公司相应减少对委托人的应收款项，完成整个业务循环。

三、发行人—四川龙阳天府新区建设投资有限公司

(2) 商品贸易业务：2022年，发行人新增商品贸易业务，主要由三部分构成，分别是电子产品、家用电器和农产品，分别由本部龙阳公司、下属子公司简阳晨挥贸易有限公司和子公司四川湖辉建筑工程有限公司负责管理运营。

因商品贸易业务板块为新增业务板块，该板块的营业收入、营业成本、毛利率等指标同比变动均为100.00%。发行人商品贸易的主要产品包括白糖、钢材、家电、大米、棉花等，主要供应商包括四川国弘力实业有限责任公司、浙江锋亦电子科技有限公司等公司、主要客户包括宁波悦赢供应链有限公司、济宁港航金属材料有限公司等公司。

发行人从事商品贸易业务具有一定的合理性及优势。一方面，发行人商品贸易业务与原主营业务——代建业务具有关联性，作为简阳市基础设施建设的主要载体，发行人承担了学校、医院物业管理等工作，并借助物流园区，布局自建仓储、冷链物流更好的为园区内企业提供供应链服务，进一步衔接供应端与需求端。另一方面，发行人积极拓展新业务，分散经营风险，进行产业升级。

三、发行人—四川龙阳天府新区建设投资有限公司

经营情况：

业务板块名称	2022年度		2021年度		2020年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	494,693.33	100.00	280,999.06	99.29	295,906.29	99.40
其中：代建业务收入	272,661.62	55.12	280,999.06	99.29	295,906.29	99.40
其中：贸易业务收入	222,031.71	44.88	0.00	0.00	0.00	0.00
其他业务收入	2.08	0.00	2,023.47	0.71	1,834.86	0.60
合计	494,695.41	100.00	283,022.53	100.00	297,741.16	100.00

- 2020年度、2021年度和2022年度，发行人营业收入分别为29.77亿元、28.30亿元和49.47亿元，主要来源于工程项目收入。
- 代建业务为发行人主要业务，2020年度、2021年度和2022年度，发行人代建业务收入分别为29.59亿元、28.10亿元及27.27亿元。毛利润分别为4.33亿元、4.29亿元及3.93亿元。

三、发行人—四川龙阳天府新区建设投资有限公司

经营情况：

业务板块名称	2022年度		2021年度		2020年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务毛利润	39,498.96	99.99	42,864.26	117.96	43,336.39	117.96
其中：代建业务毛利润	39,282.92	99.45	42,864.26	117.96	43,336.39	117.96
其中：贸易业务毛利润	216.04	0.55	0.00	0.00	0.00	0.00
其他业务毛利润	2.08	0.01	-6,601.88	-17.96	-6,598.14	-17.96
合计	39,501.04	100.00	36,262.38	100.00	36,738.25	100.00

- 2020年度、2021年度和2022年度，发行人代建业务收入分别为29.59亿元、28.10亿元及27.27亿元。毛利润分别为4.33亿元、4.29亿元及3.93亿元。
- 2020年度、2021年度和2022年度，发行人其他业务毛利润分别为-0.66亿元、-0.66亿元及2.08亿元。
- 2022年度，发行人综合毛利率下降，主要系发行人新增贸易业务收入规模较大，但毛利率较低所致。

三、发行人—四川龙阳天府新区建设投资有限公司

指标名称	2022年年报	2021年年报	2020年年报
货币资金	114,261.79	108,482.13	160,051.45
应收票据及应收账款	1,096,768.71	780,241.17	536,559.30
应收票据	999.00		
应收账款	1,095,769.71	780,241.17	536,559.30
预付账款	53,132.01	867.39	576.79
其他应收款项	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
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	
固定资产及清理合计	417,907.07	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
其他非流动资产	35,486.66	35,486.66	
非流动资产合计	497,067.59	513,002.17	509,341.62
资产总计	3,637,780.70	3,228,617.07	3,260,069.12

- 截至2020年末、2021年末和2022年末，发行人资产总额分别为**326.00亿元**、**322.86亿元**和**363.78亿元**。
- 从资产结构来看，公司资产主要为**流动资产**，资产结构变化较小。
- 截至2020年末、2021年末和2022年末，发行人流动资产分别为**275.07亿元**、**271.56亿元**和**314.07亿元**，**流动资产占资产总额比重**分别为**84.38%**、**84.11%**和**86.34%**。

三、发行人—四川龙阳天府新区建设投资有限公司

资产结构分析

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
货币资金	114,261.79	3.14	108,482.13	3.36	160,051.45	4.91
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
流动资产合计	3,140,713.11	86.34	2,715,614.90	84.11	2,750,727.50	84.38
长期应收款	0.00	0.00	0.00	0.00	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
固定资产	417,907.07	11.49	433,920.27	13.44	325,918.53	10.00
其他非流动资产	35,486.66	0.98	35,486.66	1.10	0.00	0.00
非流动资产合计	497,067.59	13.66	513,002.17	15.89	509,341.62	15.62
资产总计	3,637,780.70	100.00	3,228,617.07	100.00	3,260,069.12	100.00

- 发行人的流动资产主要由货币资金、应收账款、其他应收款和存货构成，其中存货和应收账款是流动资产最主要的构成部分。近三年末，存货在流动资产中占比稳定在**45%左右**，主要由开发成本构成，包括取得土地使用权和工程施工项目。应收账款占流动资产的比重分别为19.51%、28.73 %和34.89%，逐年上升，交易方主要为**简阳市财政局**。
- 公司非流动资产主要由固定资产、其他非流动资产、长期股权投资和其他非流动金融资产构成，2022年末，固定资产占当期非流动资产的84.07%，为发行人非流动资产中最重要的资产。

三、发行人—四川龙阳天府新区建设投资有限公司

项目	2022年末		2021年末		2020年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
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
合同负债	30,130.98	1.56	250.32	0.02		
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	0.00	0.00	14,562.26	0.87
流动负债合计	911,983.53	47.27	755,282.07	47.52	791,695.42	47.63
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	1,929,114.39	100.00	1,589,452.41	100.00	1,662,166.09	100.00

- 截至2020年末、2021年末和2022年末，公司的负债总规模分别为**166.22亿元、158.95亿元和192.91亿元**。2022年末，负债规模较2021年末增长21.37%，主要系应付票据和合同负债增加所致。
- 近三年末，发行人资产负债率分别为**50.99%、49.23%和53.03%**，符合所在行业特点。

三、发行人—四川龙阳天府新区建设投资有限公司

指标名称	2022年年报	2021年年报	2020年年报
营业收入	494,695.41	283,022.53	297,741.16
营业成本	455,194.37	246,760.15	261,002.90
销售费用			
管理费用	1,640.13	8,723.03	8,591.22
财务费用	693.23	5,205.57	-590.32
投资收益	119.27	25.09	128.12
信用减值损失	-0.70	28.15	
资产减值损失			-116.25
资产处置收益		-0.30	
其他收益	28,165.44	11,797.22	6,005.26
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	0.00	
利润总额	60,657.31	32,840.01	33,888.70
减:所得税	8,132.22	6,878.38	6,485.09
净利润	52,525.09	25,961.63	27,403.61
归属于母公司所有者的净利润	51,997.34	24,759.93	27,317.45
少数股东损益	527.75	1,201.70	86.16
综合收益总额	52,525.09	25,961.63	27,403.61
归属母公司股东的综合收益总额	51,997.34	24,759.93	27,317.45
归属少数股东的其他综合收益	527.75	1,201.70	86.16

- 近三年度，发行人营业收入分别为297,741.16万元、283,022.53万元及494,695.41万元，主要以基础设施建设收入为主。
- 近三年度，发行人实现净利润分别为27,403.61万元、25,961.63万元和52,525.09万元。发行人的业务范围主要为简阳市内的基础设施建设项目，具有一定的垄断性。

三、发行人—四川龙阳天府新区建设投资有限公司

现金流量金额和构成情况

单位：万元

项目	2022年	2021年	2020年
一、经营活动产生的现金流量			
经营活动现金流入小计	891,996.33	610,890.09	388,888.90
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	-68,612.54	-67,890.94	-21,766.54
二、投资活动产生的现金流量			
投资活动现金流入小计	182.59	105.01	0.00
投资活动现金流出小计	30,680.31	35,731.46	10,448.00
投资活动产生的现金流量净额	-30,497.73	-35,626.45	-10,448.00
三、筹资活动产生的现金流量			
筹资活动现金流入小计	1,059,498.00	665,756.38	587,914.24
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
现金及现金等价物净增加额	-57,630.42	-53,569.32	51,293.56
年末现金及现金等价物余额	25,851.71	83,482.13	137,051.45

- 从经营活动来看，近三年，经营活动现金流量持续为负，主要系公司从事基础设施建设行业，发行人近年来承担的公司代建项目不断增加，基础设施建设业务具有规模大、回款期间长的特点，成本支出的现金流出和收到的结算价款之间存在一定的时差，前期回款相对较少。
- 从投资活动来看，近三年呈现净流出的趋势，主要为发行人进行投资活动支出的现金。2020年度-2022年度，发行人投资活动现金流量净额持续为负，系发行人当期对外投资规模较大所致。
- 从筹资活动来看，近三年净现金流呈现净流入趋势，发行人由于项目建设资金需求，积极拓展建设资金来源，通过银行借款、信托借款、融资租赁和发行债券等方式筹资，外部融资渠道畅通，市场认可度较高。

三、发行人—四川龙阳天府新区建设投资有限公司

偿债能力分析：

项目		2022年末/度	2021年末/度	2020年末/度
流动资产(万元)		3,140,713.11	2,715,614.90	2,750,727.50
流动负债(万元)		911,983.53	755,282.07	791,695.42
资产合计(万元)		3,637,780.70	3,228,617.07	3,260,069.12
负债合计(万元)		1,929,114.39	1,589,452.41	1,662,166.09
所有者权益合计(万元)		1,708,666.31	1,639,164.66	1,597,903.03
EBITDA利息倍数(倍)		-	0.47	0.62
长期偿债指标	资产负债率(%)	53.03	49.23	50.99
短期偿债指标	流动比率(倍)	3.44	3.60	3.47
	速动比率(倍)	1.91	1.96	1.90

- 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**3.44**，速动比率分别为**1.90**、**1.96**和**1.91**，总体均大于一旦保持稳定，发行人流动速率及速动比率处于较好水平，公司流动资产中其他应收款和存货占比大，公司实际短期偿债能力一般。
- 从长期偿债能力来看，发行人近三年末的资产负债率分别为**50.99%**、**49.23%**和**53.03%**。发行人的负债主要为银行贷款、信托贷款、融资租赁款、应付债券及其他应付款等。总体而言，发行人资产负债率仍处于合理水平，长期偿债能力尚可。
- 综合来看，发行人各项偿债能力指标较好，整体偿债能力较强。

三、发行人—四川龙阳天府新区建设投资有限公司

盈利能力分析：

项目	2022年度	2021年度	2020年度
营业收入	494,695.41	283,022.53	297,741.16
营业成本	455,194.37	246,760.15	261,002.90
营业利润（亏损以“-”号填列）	11,331.69	32,840.01	33,888.70
利润总额（亏损总额以“-”号填列）	61,014.89	32,840.01	33,888.70
净利润（净亏损以“-”号填列）	52,525.09	25,961.63	27,403.61
营业毛利率	7.98	12.81	12.34
净利润率	10.62	9.17	9.20
净资产收益率	3.13	1.60	1.91
补贴收入	28,165.44	11,500.00	6,005.26

- 近三年度，发行人营业收入分别为29.77亿元、28.30亿元和49.47亿元，主要以基础设施建设收入为主。随着发行人生产经营规模的不断扩大以及在简阳市基础设施建设行业的竞争优势不断提升，发行人整体营业收入规模处于较好水平。
- 近三年度，发行人实现净利润分别为2.74亿元、2.60亿元和5.25亿元。发行人的业务范围主要为简阳市内的基础设施建设项目，具有一定的垄断性，业务模式结构相对单一，但是较为稳定，未来随着天府新区简阳片区的大力发展，预计会为发行人带来更大的发展机会。
- 近三年度，发行人净利润率分别为9.20%、9.17%及4.09%，净资产收益率分别1.91%、1.60%和3.13%，主要是由于公司总资产和净资产规模逐年快速增长，导致公司总资产收益率和净资产收益率稍有波动。发行人所在行业的业务性质决定了公司的总资产收益率及净资产收益率处于较低水平。但总体来看，发行人报告期内的总资产收益率及净资产收益率均处于行业合理水平。

三、发行人—四川龙阳天府新区建设投资有限公司

- 截至2022年12月末，公司有息债务合计**146.69亿元**，2023年末到期债务占比**30.63%**，2024年末到期债务占比**32.50%**，
- 发行人有息债务到期期限分布情况如下：

到期期限	金额（万元）	占比（%）
2023年	449,299.86	30.63
2024年	476,700.42	32.50
2025年	146,920.58	10.02
2026年及以后	393,991.37	26.86
合计	1,466,912.22	100.00

- 公司有息债务中，银行类和债券类融资合计占比为**51.87%**。其他非标融资合计占比**48.13%**。
- 发行人有息债务结构如下：

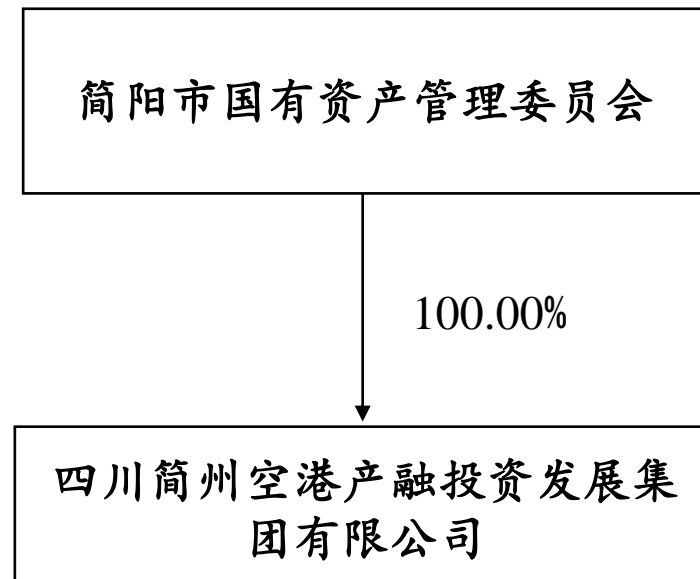
项目	金额（万元）	占比（%）
银行	369,478.00	25.19
债券	391,363.47	26.68
信托	228,646.95	15.59
资管	186,056.00	12.68
融资租赁	115,465.42	7.87
其他	175,902.39	11.99
合计	1,466,912.22	100.00

三、发行人—四川龙阳天府新区建设投资有限公司

征信情况	经查询2023年3月31日征信，发行人无异常。借贷余额485070.25万元，担保余额33000万元
主体评级	远东资信给予发行人主体信用等级为AA（20230421），评级展望为稳定
被执行记录	截止报告日，经查“全国法院被执行人信息查询”平台，公司无被执行记录。
被诉讼情况	经查询“中国裁判文书网”，未发现公司涉及诉讼。
暂停续作客户查询	通过查询中国信达“暂停续作客户查询”系统，公司不在《暂停续作客户名单》内
反洗钱查询	通过查询“反洗钱系统”，公司不在“黑名单管理”内。

四、担保人—四川简州空港产融投资发展集团有限公司

公司名称	四川简州空港产融投资发展集团有限公司
类型	有限责任公司
统一社会信用代码	91512081062368601A
法定代表人	程有聪
注册资本	300,000.00万元
营业期限	2013年2月27日至无固定期限
注册地址	四川省成都市简阳市广场路391号附403号
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）



简阳市国有资产管理委员会持有100%股权，为四川简州空港产融投资发展集团有限公司控股股东和实际控制人。

四、担保人—四川简州空港产融投资发展集团有限公司

公司是简阳市重要的基础设施建设主体，主要负责简阳市产业园区的建设运营，区域专营性较强，因公司于2020年经整合后开始实际运营。

公司营业收入主要来自基础设施建设业务及销售商品收入。2022年基础设施建设业务收入约为45.71亿元，同比稳中有增，主要是项目结算增加所致。

商品销售业务为2021年新增业务，2022年业务规模扩大，成为第二大收入来源；其他业务主要为管网租赁等，规模较小，对收入影响不大。

项目	2022年度		2021年度	
	收入	成本	收入	成本
代建收入	4,570,847,364.77	3,726,744,756.50	4,361,841,523.99	3,696,475,867.79
贸易收入	4,565,117,351.46	4,560,926,772.09	88,255,747.24	85,719,640.67
租赁收入	18,563,867.25	15,928,303.89	19,898,935.07	15,928,303.89
石盘污水处理厂收入	9,815,046.26	8,254,030.81	-	-
其他收入	555,348.94		20,494,411.58	86,253,513.29
合计	9,164,898,978.68	8,311,853,863.29	4,490,490,617.88	3,884,377,325.64

四、担保人—四川简州空港产融投资发展集团有限公司

项目	2022年末	2021年末	2020年末
流动资产：			
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
非流动资产：			
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

- 担保人2020-2022年末总资产分别为**480.20亿元**、**490.92亿元**、**649.50亿元**，呈**稳定增长趋势**。2022年末，公司总资产较2021年末增加了158.59亿元，增幅为32.30%，主要系预付款项、应收账款和其他流动资产及无形资产增加所致。
- 担保人资产结构以流动资产为主。2020-2022年末，公司流动资产合计分别为**410.53亿元**、**418.23亿元**和**530.89亿元**；占总资产比重分别为**85.49%**、**85.19%**和**81.73%**。公司流动资产主要由货币资金、应收账款、其他应收款、存货和合同资产构成。
- 2020-2022年末，公司非流动资产合计分别为**69.68亿元**、**72.68亿元**、**118.68亿元**；占总资产比重分别为**14.51%**、**14.81%**、和**18.27%**，非流动资产主要由固定资产及无形资产构成。

四、担保人—四川简州空港产融投资发展集团有限公司

项目	2022年度	2021年度	2020年度
一、营业总收入	916,489.90	449,049.06	367,042.33
其中：营业收入	916,489.90	449,049.06	367,042.33
二、营业总成本	847,508.83	426,047.25	348,094.77
其中：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
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
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
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-1,389.15	-623.8	-
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-	-	-5,690.04
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-	-0.3	-
三、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
四、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
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	93,446.69	52,507.76	41,886.53
（一）按经营持续性分类			
1、持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	93,446.69	52,507.76	41,886.53
（二）按所有权归属分类			
1、归属于母公司股东的净利润（净亏损以“-”号填列）	84,463.04	46,136.25	37,225.78
2、少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	8,983.65	6,371.51	4,660.75
六、其他综合收益的税后净额	-	-	-
七、综合收益总额	93,446.69	52,507.76	41,886.53
其中：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

- 公司营业收入主要来源于工程代建和商品销售业务，近三年营业收入分别为36.70亿元、44.90亿元和91.65亿元。2022年营业收入同比大幅增长，主要来自于代建收入及贸易收入的大幅增长。2020~2022年，公司毛利率分别为12.90%、13.50%和9.31%，毛利率相对稳定。
- 期间费用为管理费用及财务费用，由于大部分利息支出资本化处理，期间费用率较低。2022年财务费用有所降低，经与担保人沟通确认，财务费用出现差距的原因为2022年公司进行了资本化，该部分用于工程施工（东来印象（简阳市文化体育中心）项目、“简阳记忆”城市会客厅项目、简阳·西部电子商务集聚发展区道路等基础建设项目等投资增加）。
- 近三年营业利润分别为4.51亿元、5.78亿元和11.68亿元，净利润分别为4.19亿元、5.25亿元和9.34亿元。公司营业利润及净利润均有所提升。

四、担保人—四川简州空港产融投资发展集团有限公司

盈利能力分析：

- 公司营业收入主要来源于工程代建和商品销售业务，近三年营业收入分别为**36.70亿元**、**44.90亿元**和**91.65亿元**。2022年营业收入同比大幅增长，主要来自于代建收入及贸易收入的大幅增长。2020~2022年，公司毛利率分别为**12.90%**、**13.50%**和**9.31%**，毛利率相对稳定，2021年毛利率的增长亦主要来源于代建业务毛利率的小幅提升；2022年毛利率降低，系商品销售业务处于微利状态。期间费用为管理费用及财务费用，由于大部分利息支出资本化处理，期间费用率较低。2022年财务费用有所降低，经与担保人沟通确认，财务费用出现差距的原因为2022年公司进行了资本化，该部分用于工程施工。
- 近三年营业利润分别为**4.51亿元**、**5.78亿元**和**11.68亿元**，净利润分别为**4.19亿元**、**5.25亿元**和**9.34亿元**。公司营业利润及净利润均有所提升。公司营业收入主要来自基础设施建设业务及商品销售业务，2022年基础设施建设业务收入约为45.71亿元，同比稳中有增，主要是项目结算增加所致。商品销售业务为2021年新增业务，2022年业务规模扩大，成为第二大收入来源；其他业务主要为管网租赁等，规模较小，对收入影响不大。

项目	2020年	2021年	2022年
净利润	4.19	5.25	9.34
毛利率	12.90	13.50	9.31
净利润率	11.41	11.69	10.20

四、担保人—四川简州空港产融投资发展集团有限公司

项目	2022年度	2021年度	2020年度
一、经营活动产生的现金流量：			
经营活动现金流入小计	1,480,400.14	1,159,194.01	821,367.40
经营活动现金流出小计	1,511,126.63	1,151,578.01	814,272.77
经营活动产生的现金流量净额	-30,726.49	7,616.00	7,094.63
二、投资活动产生的现金流量：			
投资活动现金流入小计	10,699.60	466.87	126.47
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：			
筹资活动现金流入小计	1,427,652.16	912,588.96	875,528.75
筹资活动现金流出小计	1,443,701.04	901,051.57	795,590.68
筹资活动产生的现金流量净额	-16,048.88	11,537.39	79,938.07

- 经营活动现金流方面，2020-2022年公司经营活动现金流近年呈小幅净流入态势；2022年公司经营活动现金流呈小幅净流出。经营活动现金流入主要来自工程代建和商品销售业务回款以及收到的往来款
- 投资活动现金流方面，近三年投资活动产生的现金流量净额分别为-2.08亿元、-6.55亿元和-2.30亿元，近年公司投资活动现金流呈小幅净流出态势。
- 筹资活动现金流方面，近三年筹资活动产生的现金流量净额分别为7.99亿元、1.15亿元和-1.60亿元，公司筹资活动现金流净额有所降低。

四、担保人—四川简州空港产融投资发展集团有限公司

偿债能力分析：

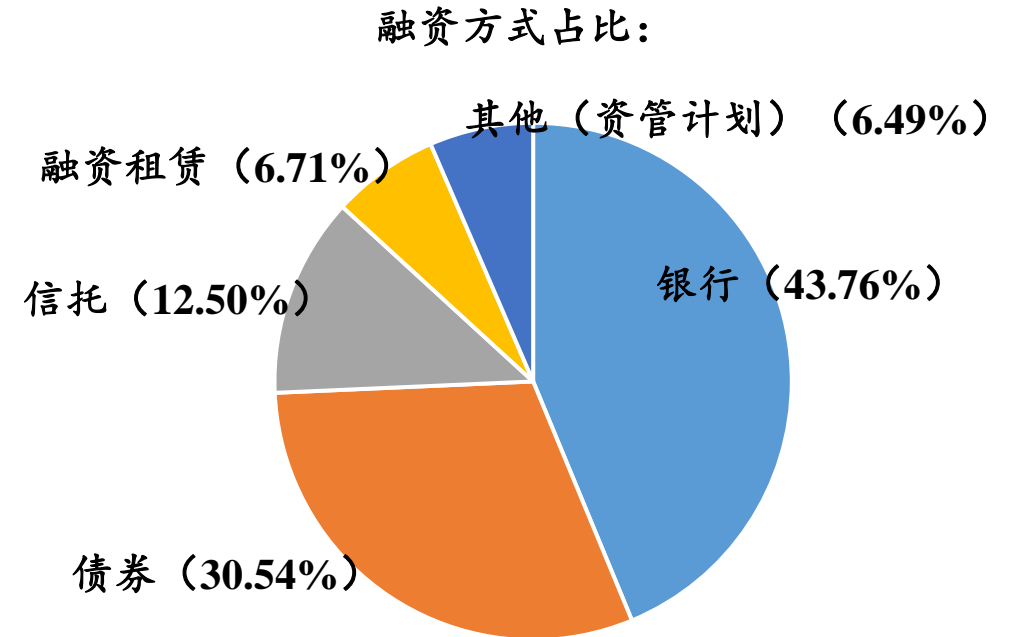
项目	2022年	2021年	2020年
资产负债率	47.16%	50.67%	51.85%
流动比率	3.31	3.47	3.73
速动比率	1.55	1.56	1.66

- 从短期偿债能力指标来看，公司流动资产占比很高，流动比率分别为**3.73**、**3.47**和**3.31**，短期偿债能力较强。
- 从长期偿债能力指标来看，公司资产负债率非别为**51.85%**、**50.67%**和**47.16%**，呈下降趋势。

四、担保人—四川简州空港产融投资发展集团有限公司

- 公司融资渠道较为多样，以银行、债券和信托为主。
- 截止2023年3月末，公司通过银行融资余额106.34亿元，占比43.76%，通过债券融资74.22亿元，占比30.54%，通过信托融资30.38亿元，占比12.50%。
- 其中信托融资前两大公司为央企信托、长安信托。公司银行和债券融资占比合计74.30%。

融资方式	金额（万元）	占比（%）
银行	1,063,423.67	43.76
债券	742,200.00	30.54
信托	303,800.00	12.50
融资租赁	163,061.37	6.71
其他（资管计划）	157,716.50	6.49
合计	2,430,201.53	100.00



四、担保人—四川简州空港产融投资发展集团有限公司

- 债务期限结构方面，2023年到期有息负债99.70亿元，占比41.02%；2024年到期有息负债71.01亿元，占比29.22%；2025年到期有息负债21.99亿元，占比9.05%；2026年及以后到期的有息负债为50.33 亿元，占比20.71%。公司有息负债结构相对分散，偿债压力相对分散。

到期期限	金额（万元）	占比（%）
2023年	996,963.12	41.02%
2024年	710,111.11	29.22%
2025年	219,868.97	9.05%
2026年及以后	503,258.34	20.71%
合计	2,430,201.53	100.00

- 截至2022年12月末，公司合并口径对外担保余额110亿元。其中，保证人本部无对外担保，子公司龙阳公司和现代工投对外担保余额分别为93.38亿元和16.62亿元。被担保方为简阳市国有企业和事业单位，累计对外担保余额占其净资产额的比例为32.05%。

四、担保人—四川简州空港产融投资发展集团有限公司

企业征信情况	担保人目前信贷余额53802.02万。无逾期或者欠付情况发生。
评级	担保人为控股型平台公司，远东资信评级AA+（202303）
被执行记录	截止报告日，经查“中国执行信息公开网”平台，公司无相关被执行记录。
被诉讼情况	经查询中国裁判文书网，无对公司运营无实质影响的重大案件。
反洗钱查询	通过查询“反洗钱系统”，公司不在“黑名单管理”内。

五、区域情况—成都市

1、经济概况

- 成都是四川省省会城市，位于四川盆地西部，成都平原腹地，截至2022年底，成都市下辖锦江、青羊、金牛、武侯、成华、龙泉驿、青白江、新都、温江、双流、郫都、新津12个区，简阳、都江堰、彭州、邛崃、崇州5个县级市，金堂、大邑、蒲江3个县。根据第七次全国人口普查主要数据，成都市常住人口为2093.8万人。
- 2020~2022年，成都市分别实现地区生产总值**17,716.67亿元、19,916.98亿元和20,817.5亿元**，同比分别**增长4.0%、8.6%和2.8%**；
- 分产业看，2022年，成都市第一产业实现增加值增长3.8%；第二产业实现增加值增长5.5%；第三产业实现增加值增长1.1%。2022年三次产业结构调整为2.8：30.8：66.4。
。

五、区域情况—成都市

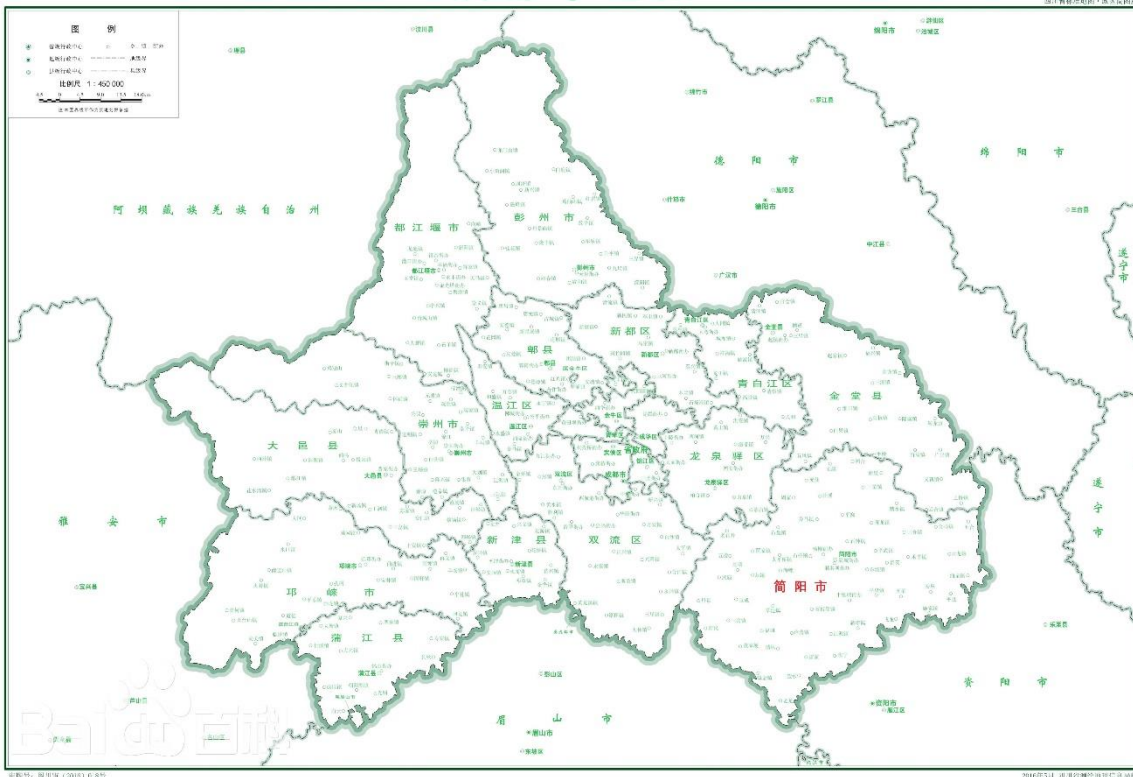
2、财政情况

- 财政方面，近年来成都市一般公共预算收入保持增长，2020~2022年分别实现一般公共预算收入**1,520.38亿元**、**1,697.63亿元**和**1,722.4亿元**，2022年同比增长**5.8%**；2020—2022年，全市口径税收收入分别占一般公共预算收入的比重为74.35%、74.97%和73.60%，全市政府性基金收入以国有土地使用权出让收入为主，三年间保持增长；2022年全市实现政府性基金收入2,145.9亿元，其中国有土地使用权出让收入1,956.89亿元，占比91.19%。同期，全市一般公共预算支出逐年增长，2022年为**2,601.3亿元**，财政自给率**0.74%**。
- 债务方面，2022年末成都市政府债务余额**4,640.5亿元**，其中一般债余额**1,350.9亿元**，专项债余额**3,383.2亿元**，债务率**89.09%**。

五、区域情况—简阳市

1、区域概况

成都市地图



- 简阳市，四川省直辖县级市，由成都市代管。全市幅员面积2213平方公里（含成都东部新区），辖16个街道、21个乡镇（其中9个街道、6个镇由成都东部新区托管），总人口150.3万，是成都天府国际机场所在地。
- 简阳市地处“成渝经济带”的腹心位置，毗邻成都，面向重庆，距成都市区30余公里，距规划建设在成都天府国际机场10余公里，区域优势明显，同时接受成渝沿线多个中小城市的消费辐射，旅游休闲度假市场前景广阔。

五、区域情况—简阳市

2、经济概况

- **经济情况：**2022年，简阳市实现地区生产总值**673.00亿元**，增速0.5%，其中第一产业增加值为60.07亿元，第二产业增加值为120.69，第三。产业增加值为289.68。受2022年度高发频发的新冠疫情、多年罕见的高温干旱、缺电保供、暴雨山洪等多重超预期因素影响，增速有所放缓。
- **产业情况：**智能制造、商业航天和新材料为简阳市的三大主导产业。智能制造方面，简阳市已引进天府云数据产业基地等重大项目35个，华冠饮料灌装及配套生产线等12个项目投产达能；商业航天方面，星河动力、中电天奥等领军企业9户落户简阳；新材料方面，五冶装配式建筑、绿色建材及装配式产品一体化等项目竣工投产。近年随着成都市“东进”战略规划逐渐落地及成都天府国际机场开通运营，简阳遵循产业发展规律，转变营城理念和产业发展方式，围绕构建产业生态圈创新生态链，高起点、高标准、高水平推进三大产业功能区建设。

五、区域情况—简阳市

3、财政情况

指标 (亿元、%)	2022年	2021年	2020年
经济			
GDP	673.00	620.09	551.93
第一产业增加值	60.07	84.05	98.77
第二产业增加值	120.69	150.76	129.56
第三产业增加值	289.68	385.28	323.60
财政			
一般公共预算收入	47.55	33.72	30.07
税收收入	30.66	22.40	19.89
转移性收入	61.12	47.54	62.84
上级补助收入	66.17	32.23	37.02
一般公共预算支出	78.27	68.01	70.76
政府性基金收入	109.88	38.24	34.90
债务			
地方政府债务余额	132.60	119.78	114.41
一般债余额	42.31	38.40	38.39
专项债余额	90.29	81.38	76.02
财政自给率	60.75	49.58	42.50
负债率	19.70	19.32	20.73
债务率	60.67	98.17	89.45

- 2022年，简阳市实现地区生产总值**673亿元**。简阳市实现一般公共预算收入**47.55亿元**，其中，税收收入**30.66亿元**，占一般公共预算收入的比重为**64.48%**。财政自给率为**60.75%**。同期政府性基金收入完成**109.88亿元**，大幅增加**187.34%**，对财政收入的贡献度较大。财政自给率**60.75%**，债务率为**60.67%**、负债率为**19.7%**。

谢谢！