

调查人申明：已按照《信托公司集合资金信托计划管理办法》和公司《集合资金信托业务尽职调查指引》的要求，进行了尽职调查，有充分理由确信尽职调查报告无虚假记载、误导性陈述及重大遗漏，并对报告真实性、准确性和完整性承担相应责任。

四川省成都市简阳市四川湖辉建筑工程有限公司  
债权投资集合资金信托计划  
尽职调查报告书

尽职调查部门：

调查人 A 角：

B 角：

2021 年 12 月

## 目录

前言.....	3
一、信托计划基本情况.....	4
(一) 信托计划要素.....	4
(二) 信托计划操作流程.....	8
二、债权确认.....	9
(一) 债权的形成.....	9
(二) 债权确认.....	10
三、债权转让方简介与评价.....	11
(一) 公司基本情况.....	11
(二) 公司财务状况.....	13
(三) 资信状况.....	17
(四) 债权转让方评价.....	18
四、偿债资金来源分析.....	18
(一) 债务方简介及分析.....	18
(二) 债务方偿债能力分析.....	33
(三) 债务方总体评价.....	34
五、担保措施简介.....	34
(一) 简阳水务简介及评价.....	34
(二) 阳安交投简介及评价.....	48
(三) 湖辉建筑简介与评价.....	62
(四) 保证措施总体评价.....	62
六、信托合规性分析.....	62
(一) 交易结构.....	62
(二) 信托资金来源.....	62
(三) 资金投向.....	63
(四) 风控措施.....	63
(五) 关联交易.....	63
(六) 消费者权益保护.....	63
七、风险揭示与风险处置预案.....	64
(一) 风险揭示.....	64
(二) 风险防范.....	65
(三) 风险处置预案.....	66
八、调查结论.....	67

## 前言

简阳市，隶属于四川省成都市，位于四川盆地西部、龙泉山东麓、沱江中游，距成都市区 48 公里，距重庆市区约 220 公里。简阳素有“天府雄州”之美誉，是四川天府新区国际旅游文化功能区核心区。简阳市 2020 年实现 GDP 收入 551.93 亿元，实现一般公共预算收入 30.07 亿元。

四川湖辉建筑工程有限公司（以下简称“湖辉建筑”或“债权转让方”）为盘活资金，拟将债务方为四川龙阳天府新区建设投资有限公司（主体评级 AA，以下简称“龙阳天府”或“债务方”）的账面价值不超过人民币 213,580,000.00 元的债权进行转让。我公司拟通过发行“四川省成都市简阳市四川湖辉建筑工程有限公司债权投资集合资金信托计划”向社会募集资金不超过人民币 18,000.00 万元（大写：壹亿捌仟万元整），以受托人名义受让湖辉建筑拟转让的债权，在信托期内由债务方按照约定偿还债务。投资溢价率，信托期限 24 个月。湖辉建筑、简阳市水务投资发展有限公司（主体评级 AA，以下简称“简阳水务”）和四川阳安交通投资有限公司（主体评级 AA，以下简称“阳安交投”）（三者以下统称“保证方”）分别为债务方按约定偿还债务提供连带责任保证担保。

本部本着恪尽职守、谨慎勤勉的原则，于 2021 年 12 月 14 日前往债权转让方、债务方及保证方办公场所，并多次通过电话、电邮，对湖辉建筑、龙阳天府、简阳水务和阳安交投进行了现场及非现场尽职调查。尽职调查过程中，尽职调查人员和湖辉建筑、龙阳天府、简阳水务和阳安交投的融资部负责人等就债权转让、债务偿还及担保事项进行了面谈，核实了债权转让方和债务方的相关合同、银行对账单及记账凭证等原件的真实性并获取了相关的资料。

本部依据《中华人民共和国信托法》、《信托公司集合资金信托计划管理办法》等法律法规的规定，本着客观、公正的原则，通过对债权转让方、债务方、

保证方资信状况、经营情况、债权的真实和合法性、龙阳天府偿债资金来源、保证方的担保能力等方面进行调查和分析，出具本调查报告书。

## 一、信托计划基本情况

### (一) 信托计划要素

1、信托计划名称：四川省成都市简阳市四川湖辉建筑工程有限公司债权投资集合资金信托计划

2、信托计划目的：委托人基于对受托人的信任，自愿将其合法拥有的资金委托给受托人，以受托人名义按 1: 1.1865555556 的比例将信托资金定向用于受让湖辉建筑持有的债务方为龙阳天府的账面价值不超过人民币 213,580,000.00 元的应收债权。龙阳天府在信托期内按照约定偿还债务。通过受托人专业化的投资管理，使信托资金在承担较低风险的情况下获取较为稳定的收益，实现受益人利益的最大化。

3、受托职责类型：主动管理

4、信托计划产品类型：固定收益类产品

5、信托当事人（委托人、受托人和受益人）

委托人：符合监管机构规定的合格投资者

受托人：

受益人：本信托为自益信托，受益人即委托人

本信托计划可分期推介募集信托资金，其中第一期加入并认购信托计划的委托人为 A 类委托人/受益人，第二期介入并认购信托计划的委托人为 B 类委托人/受益人，以此类推。

6、信托单位：用于计算委托人认购的计量单位，本信托计划等额分割，委托人交付的每 1 元信托资金计算为 1 份信托单位。

7、信托规模及信托期限：信托总规模不超过人民币 18,000 万元（大写：壹亿捌仟万元整），可分期推介募集资金（以信托计划生效时实际募集资金规模为准）。本信托期限为 24 个月，自信托成立之日起计算。分期发行的，各期信托期限自受托人公告该期成立日起算，各期信托期限均为 24 个月。信托期满时，如本信托项下资产未能全部收回且为非现金形式的，受托人根据合同约定处置信托财产。

8、发行方式：私募发行，由受托人发行。

9、信托资金运作方式：信托计划募集规模不超过人民币 18,000 万元，按信托计划资金与债权 1:1.1865555556 的比例对应受让湖辉建筑持有的债务方为龙阳天府的账面价值不超过人民币 213,580,000.00 元的应收债权（以信托计划实际募集情况确定受让债权的具体金额）。

10、债权转让和债务清偿方式：受托人与湖辉建筑签订《债权转让合同》约定以信托计划实际募集的信托资金按 1:1.1865555556 的比例受让湖辉建筑持有的债务方为龙阳天府的账面价值不超过人民币 213,580,000.00 元的债权。受托人与龙阳天府签订《债务清偿合同》约定在信托期内，由债务方按约定偿还债务。信托期内按约定于每年 3 月 20 日、6 月 20 日、9 月 20 日、12 月 20 日偿还部分债务，到期一次性偿还全部债务，投资溢价率为 。

债务方偿还债务应支付的全部价款=信托计划实际募集资金×[1+ ，以合同为准) ×信托存续天数÷360]。

11、风控措施：湖辉建筑、简阳水务和阳安交投分别为债务方按约定偿还债务提供连带责任保证担保。

12、信托税费、信托管理费用和业绩报酬

(1) 信托税费是指受托人因处理信托事务发生的下列税款和费用，包括但不限于：

- ①受托人因管理、运用和处分信托财产而需缴纳的印花税、增值税等税费；
- ②文件或账册制作、印刷费用；

- ③信息披露费用；
- ④与信托相关的审计费、律师费、信用评级费等中介费用；
- ⑤支付银行保管费用、银行代理收付费用等；
- ⑥信托的宣传、推介费用；
- ⑦其他费用，如因涉及诉讼而产生的诉讼费、律师费等；
- ⑧按照有关规定可以列入的其他税费等。

(2) 信托税费的计付

①信托税费按实际发生额列支，信托税费由受托人从信托财产中扣除。

②信托计划存续过程中实际发生的上述税费从信托财产中支付。受托人以固有财产先行垫付的，受托人有权从信托财产中优先受偿。

(3) 信托管理费用和业绩报酬的计收

①受托人为委托人（受益人）利益履行义务应收取的信托管理费用由信托财产承担。自信托计划成立之日起，受托人按信托资金募集总规模的 /年收取信托管理费用：分期募集的，按每期信托资金募集规模的 /年收取信托管理费用。本信托计划中，每一期信托计划之信托管理费用对应各类受益人适用相同的信托管理费用率，按日计算，于收到投资溢价款后按季从信托专户内支付。

受托人信托管理费用=∑ 各类受益人认购信托计划金额× ×每期信托单位核算期天数÷360

②本信托计划中，受托人按下列方式计收信托业绩报酬：

信托终止时受益人收益率达到参考收益率的，在信托财产扣除信托税费、信托管理费用、信托收益（按参考收益率计算）和本金后仍有剩余的，剩余部分作为受托人业绩报酬。

③信托管理费用的收取，受托人有权选择在分配信托收益前收取。

13、信托收入及信托收益

信托收入包括债务方偿还债务支付的全部价款和信托财产存放于银行的利息收入及其在信托收益分配前的运作收入等。

信托收益为信托收入扣除信托税费、信托管理费用和业绩报酬及委托人交付的信托计划资金后的余额。

本信托计划信托收入主要来源于债务方偿还债务支付的全部价款。

#### 14、信托收益的分配

(1) 受益人的信托收益按净值化管理的要求进行核算并向受益人进行分配。各类受益人信托资金对应的参考收益率适用相同的收益率，各类受益人对应的参考收益率为 7.4%/年。

**受托人特别申明：本参考收益率不构成受托人对受益人本金和收益的任何承诺和保证，亦不代表受益人的实际收益水平。**

(2) 信托财产分配顺序：

① 信托财产优先支付本信托计划约定的信托税费或因受托人以固有财产先行垫付的或按约定向第三人支付的因处理信托事务产生的税费；

② 受托人按合同约定收取信托管理费用；

③ 受托人按合同约定向受益人分配信托利益；

④ 向受益人支付应返还的现金类信托财产；

⑤ 向受益人办理非现金类信托财产（如有）转移过户手续；

⑥ 受托人按合同约定收取信托业绩报酬。

(3) 信托收益的分配时间：

① 信托收益预分配：本信托计划在信托期内，对于信托税费、信托管理费用和受益人收益采取不同的分配方式：

信托税费、信托管理费分别于每一期信托计划生效后的每年 3 月 20 日、6 月 20 日、9 月 20 日、12 月 20 日从信托专户内支付。

受益人收益于每一期信托计划生效后的 12 月 20 日后的十个工作日内，对已实现的信托收益向受益人进行预分配，受益人以其所持有的信托单位份额享有相应的信托收益。

②信托计划终止后十个工作日内，受托人进行信托财产清算，受托人划付部分信托税费、信托管理费用、向当期受益人分配已实现的信托收益、返还信托财产、收取业绩报酬，受益人以其所持有的信托单位份额享有相应的信托收益。

(4) 信托终止时，信托财产经过清算后，受托人应将信托财产返还给受益人。

本信托计划到期终止前 20 日或提前终止时，受托人有权变现全部可变现信托财产，并在扣除信托税费、信托管理费用后，按照信托财产清算分配顺序分配信托财产。

15、受托人对信托产品实行净值化管理，净值生成应当符合企业会计准则规定，及时反映基础金融资产的收益和风险，由托管银行进行核算并定期提供报告，由外部审计机构进行审计确认。净值生成待监管部门出台有关细则后实施。受托人在其官方网站于每季度末（信托成立不足一个季度的，在下一季度末）向投资者披露信托产品净值。

#### 16、保障基金缴纳方式

保障基金认购主体：由湖辉建筑认购。

17、以上 1-16 项信托计划要素如有变化，以信托合同等信托文件约定为准。

## (二) 信托计划操作流程

1、委托人将其合法拥有的资金交付受托人，并与受托人签订《资金信托合同》，以受托人的名义按信托计划资金与债权 1: 1.1865555556 的比例受让湖辉建筑持有的债务方为龙阳天府的账面价值不超过人民币 213,580,000.00 元的应收债权（以信托计划实际募集情况确定受让债权的具体金额）。

2、债权受让方（受托人）与债权转让方（湖辉建筑）签订《债权转让合同》，约定双方的权利和义务。

3、湖辉建筑就债权转让事宜通知龙阳天府并取得书面确认。

4、债务方（龙阳天府）与债权受让方（受托人）签订《债务清偿合同》，约定在信托存续期内，债务方按约定偿还债务。

5、湖辉建筑、简阳水务和阳安交投分别与受托人签订《保证合同》，分别为龙阳天府按约定偿还债务提供连带责任保证担保。

6、信托存续期内，受托人根据《资金信托合同》约定按期向受益人分配信托收益。

7、信托到期后，受托人对信托财产进行清算分配，向委托人（受益人）交付信托财产，出具清算报告，信托终止。

## 二、债权确认

### （一）债权的形成

龙阳天府为湖辉建筑的控股股东，长期以来，两家公司在业务及资金往来方面较为紧密，形成了良好的合作关系。双方于2021年1月12日签订了编号为202101001的《借款合同》，双方约定湖辉建筑向龙阳天府提供不超过人民币2.5亿元的无息借款，湖辉建筑可根据自身资金情况分期分笔向龙阳天府划付借款金额，各期借款期限均为5年。截至2021年11月30日，湖辉建筑对龙阳天府因该《借款合同》形成的其他应收款余额为24,400.00万元，其记账于“其他应收款—四川龙阳天府新区建设投资有限公司”会计科目，借款明细如下：

借款单位	借款起始日	借款到期日	借款金额（元）	会计记账凭证号
四川龙阳天府新区建设投资有限公司	2021.2.4	2026.2.3	49,000,000.00	2021年2月记-131号
	2021.3.3	2026.3.2	5,000,000.00	2021年3月记-54号
	2021.6.1	2026.5.31	10,000,000.00	2021年6月记-109号
	2021.6.1	2026.5.31	10,000,000.00	2021年6月记-109号
	2021.6.10	2026.6.9	130,000,000.00	2021年6月记-110号
	2021.6.23	2026.6.22	25,000,000.00	2021年6月记-111号
	2021.6.23	2026.6.22	15,000,000.00	2021年6月记-111号
合计			244,000,000.00	

湖辉建筑本次将按信托计划资金与债权1：1.1865555556的比例转让债务方为龙阳天府的上述尚未收回债权中的213,580,000.00元（具体转让债权情况

如下表），根据信托计划实际募集情况确定受让债权的实际金额，并在《债权转让合同》中明确金额。

拟转让债权表

借款单位	借款起始日	借款到期日	借款金额（元）
四川龙阳天府新区建设投资有限公司	2021.2.4	2026.2.3	49,000,000.00
	2021.3.3	2026.3.2	5,000,000.00
	2021.6.1	2026.5.31	10,000,000.00
	2021.6.1	2026.5.31	10,000,000.00
	2021.6.10	2026.6.9	130,000,000.00
	2021.6.23	2026.6.22	9,580,000.00
合计			213,580,000.00

## （二）债权确认

### 1、会计师事务所审计

根据四川贞元会计师事务所有限责任公司出具的专项审计报告（编号：川贞专审（2021）字第18号），截至2021年11月30日，湖辉建筑因《借款合同》形成的应收龙阳天府的应收债权余额为人民币2.44亿元整，该项资金反映在湖辉建筑会计报表中的“其他应收款-四川龙阳天府新区建设投资有限公司”科目。

### 2、签订债权确认合同

湖辉建筑与龙阳天府于2021年12月3日签订了《债权确认合同》。确认截至2021年11月30日湖辉建筑“其他应收款-四川龙阳天府新区建设投资有限公司”科目项下的人民币2.44亿元为对龙阳天府的借款，截至《债权确认合同》签署日未发生改变。

### 3、项目经理审查

项目经理对债权转让方“其他应收款-四川龙阳天府新区建设投资有限公司”科目中应收债务方的账面余额以及债务方龙阳天府“其他应付款-四川湖辉建筑有限责任公司”的账面余额进行了审查，核对了相关合同、银行对账单及记账凭证等。

经审查，债权转让方对拟转让的债权未约定不得对外转让条款、未办理过质押登记，或者不存在质押等权利瑕疵情形，债权转让方与债务方均同意放弃债权债务互相抵销的权利，债权转让方也就拟转让债权履行了转让通知义务。我认为上述债权真实、合法、有效。

### 三、债权转让方简介与评价

#### (一) 公司基本情况

##### 1、公司基本情况

企业名称	四川湖辉建筑工程有限公司		
注册地址	成都市简阳市简城建设西路(艺术中心)		
企业性质	其他有限责任公司	注册资本	7500 万元
营业执照号/统一社会信用代码证号	91510185MA6CRE E38U	实收资本、实收资本类型	7500 万元货币
营业期限	2017 年 6 月 13 至 无 固定期限	客户标识	新开发客户
主要经营范围	房屋建筑工程、市政工程、装饰装修工程、土石方工程、园林绿化工程、水利水电工程、通信工程、机电工程、公路工程、铁路工程、电力工程施工总承包；建筑智能化工程、防腐保温工程、环保工程、钢结构工程专业承包；监理、招标代理及造价咨询；土地整理、围栏安装施工、拆除工程。销售：建材、办公家具。（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）。		

##### 2、历史沿革及组织架构

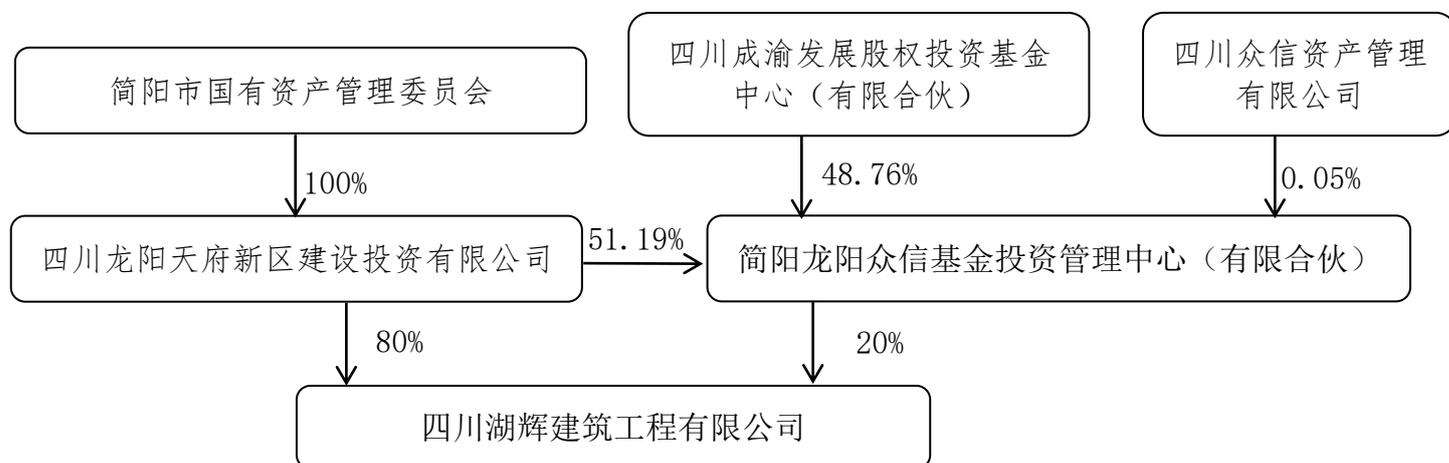
湖辉建筑系由龙阳天府出资设立，公司成立于 2017 年 6 月，公司初始注册资本 5,000.00 万元人民币，后经增资及股权变更，截止 2021 年 11 月末，公司

注册资本 7500 万元，其中龙阳天府持股比例 80%，简阳龙阳众信基金投资管理中心（有限合伙）（以下简称“龙阳众信”）持股比例 20%。

湖辉建筑是按照《公司法》注册成立的企业组织，公司设股东会，由全体股东组成，股东会为公司的最高权力机构；公司设董事会，董事会由 3 名董事组成，其中龙阳天府委派 2 名董事，龙阳众信基金委派 1 名董事，董事会设董事长 1 名，由股东会选举产生；公司不设监事会，设监事 1 名，由股东选举。

### 3、股权结构

主要股权构架图如下：



### 4、公司高级管理人员简介

法定代表人、董事长：杨巾辉，男，1967 年出生，本科学历，历任简阳市委农办副主任科员、简阳市两湖一山管理服务中心副主任，现任简阳市两湖一山管委会财务科副科长，简阳市两湖一山投资有限公司财务负责人，简阳市两湖一山管理服务中心主任，龙阳天府董事长、法定代表人，湖辉建筑董事长、法定代表人。

### 5、公司经营状况

湖辉建筑 2018-2020 年分别实现营业收入 0.69 亿元、1.04 亿元和 1.10 亿元，公司近三年营业收入逐年增长，2019 和 2020 年公司营业收入分别增长了

49.69%和5.98%。2020年公司营业收入全部由施工项目收入和材料销售收入构成，其金额分别为0.94亿元和0.16亿元，其分别占营业收入总额的85.45%和14.55%。

## （二）公司财务状况

### 1、财务报表分析

截至2021年9月末，湖辉建筑总资产15.09亿元，其中负债总额10.51亿元，净资产4.57亿元，资产负债率69.70%，2021年1-9月湖辉建筑实现营业收入1.07亿元，实现净利润0.01亿元。

根据湖辉建筑提供，经四川瑞诚润信会计师事务所有限公司审计的2018-2020年度的审计报告及2021年9月份报表（未经审计），列示报表如下：

资产负债表

单位：万元

项目	2018年末	2019年末	2020年末	2021年9月末
货币资金	62.67	17,637.33	6,252.52	1,326.02
预付账款				39.34
其他应收款	1,049.72	12,784.05	56,986.39	58,247.28
存货		0.44	27.39	42.95
其他流动资产		157.36		
<b>流动资产合计</b>	<b>1,112.39</b>	<b>30,579.18</b>	<b>63,266.30</b>	<b>59,655.60</b>
在建工程	9,373.67	28,827.22	58,114.57	89,199.98
长期待摊费用			813.61	1,996.57
<b>非流动资产合计</b>	<b>9,373.67</b>	<b>28,827.22</b>	<b>58,928.18</b>	<b>91,196.54</b>
<b>资产总计</b>	<b>10,486.06</b>	<b>59,406.40</b>	<b>122,194.48</b>	<b>150,852.14</b>
短期借款		3,800.00	1,000.00	
应付账款	607.00	2,272.88	3,011.16	2,746.85
应付职工薪酬				0.49
应交税费	4.39	-576.83	-635.61	-768.13
其他应付款	1,277.10	218.74	43,674.41	43,279.02
<b>流动负债合计</b>	<b>1,888.49</b>	<b>5,714.79</b>	<b>47,049.96</b>	<b>45,258.22</b>
长期借款			21,250.00	31,630.00
其他非流动负债	3,425.35	8,253.35	8,253.35	28,253.35
<b>非流动负债合计</b>	<b>3,425.35</b>	<b>8,253.35</b>	<b>29,503.35</b>	<b>59,883.35</b>
<b>负债合计</b>	<b>5,313.84</b>	<b>13,968.14</b>	<b>76,553.31</b>	<b>105,141.57</b>
实收资本	5,000.00	5,000.00	7,500.00	7,500.00
资本公积		40,000.00	37,500.00	37,500.00

盈余公积	17.24	43.84	64.13	64.13
未分配利润	154.99	394.42	577.03	646.44
<b>所有者权益合计</b>	<b>5,172.23</b>	<b>45,438.26</b>	<b>45,641.17</b>	<b>45,710.57</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>10,486.06</b>	<b>59,406.40</b>	<b>122,194.48</b>	<b>150,852.14</b>

利润表

单位：万元

项目	2018 年度	2019 年度	2020 年度	2021 年 1-9 月份
<b>一、营业收入</b>	<b>6,940.34</b>	<b>10,389.25</b>	<b>11,010.91</b>	<b>10,717.41</b>
其中：营业成本	6,679.75	9,941.95	10,695.48	10,416.96
营业税金及附加	14.39		14.18	11.25
管理费用	22.57	92.55	184.72	205.20
财务费用	-1.85	-2.96	-160.82	-8.50
加：其他收益			0.68	0.04
<b>二、营业利润</b>	<b>225.48</b>	<b>357.70</b>	<b>278.05</b>	<b>92.54</b>
<b>三、利润总额</b>	<b>225.48</b>	<b>357.70</b>	<b>278.05</b>	<b>92.54</b>
减：所得税费用	53.09	88.43	69.51	23.14
<b>四、净利润</b>	<b>172.39</b>	<b>269.28</b>	<b>208.54</b>	<b>69.41</b>

现金流量表

单位：万元

项目	2018 年度	2019 年度	2020 年度	2021 年 1-9 月份
<b>一、经营活动产生的现金流量</b>				
经营活动现金流入小计	1.47	54,312.15	184,271.31	57,824.40
经营活动现金流出小计	191.63	52,533.91	180,916.12	25,913.40
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-190.15</b>	<b>1,778.24</b>	<b>3,355.19</b>	<b>31,911.00</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
投资活动现金流入小计	8,135.35	199.93	8,149.00	
投资活动现金流出小计	11,853.31	28,046.16	50,493.71	40,319.41
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-3,717.96</b>	<b>-27,846.23</b>	<b>-42,344.71</b>	<b>-40,319.41</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
筹资活动现金流入小计		43,800.00	124,835.07	64,082.69
筹资活动现金流出小计		157.36	97,230.36	60,600.78
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>		<b>43,642.64</b>	<b>27,604.71</b>	<b>3,481.92</b>
<b>四、现金净增加额</b>	<b>-3,908.11</b>	<b>17,574.66</b>	<b>-11,384.81</b>	<b>-4,926.49</b>

湖辉建筑 2020 年末审计报告的资产负债主要科目注释及 2021 年 9 月末未经审计的财务报表科目变动较大的注释如下：

(1) 货币资金期末余额 6,252.52 万元，主要为银行存款和其他货币资金，其金额分别为 3,252.51 万元和 3,000.00 万元。

2021 年 9 月末货币资金期末余额 1,326.02 万元，全部为银行存款。

(2) 其他应收款期末余额 56,986.39 万元，主要为对简阳两湖一山投资有限公司的其他应收款，其金额为 53,281.40 万元。

2021 年 9 月末其他应收款期末余额 58,247.28 万元，主要为对龙阳天府的其他应收款，其金额为 49,935.72 万元。标的债权已在该报表科目中体现。

(3) 在建工程期末余额 58,114.57 万元，全部为学校改扩建项目及其他项目。

2021 年 9 月末在建工程期末余额 89,199.98 万元，全部为学校改扩建项目及其他项目。

(4) 短期借款期末余额 1,000.00 万元，全部为对广发银行股份有限公司的短期借款。

(5) 其他应付款期末余额 43,674.41 万元，主要为对四川龙阳天府新区建设投资有限公司的往来款，其金额为 38,952.03 万元。

2021 年 9 月末其他应付款期末余额 43,279.02 万元，主要为简阳两湖一山投资有限公司，其金额为 35,658.76 万元。

(6) 长期借款期末余额 21,250.00 万元，详细情况如下表：

项目	期末余额（单位：万元）
绵阳市商业银行股份有限公司	14,250.00
四川简阳农村商业银行股份有限公司	4,500.00
中国银行股份有限公司	2,500.00
合计	21,250.00

2021 年 9 月末长期借款期末余额 31,630.00 万元，详细情况如下表：

项目	期限	期末余额（单位：万元）
绵阳市商业银行股份有限公司	2020.8.31-2023.12.26	14,130.00
四川简阳农村商业银行股份有限公司	2020.4.20-2023.2.19	4,000.00
浙江民泰商业银行股份有限公司	2021.2.2-2024.1.4	1,000.00
长城华西银行股份有限公司	2021.5.26-2024.5.26	10,000.00
中国银行股份有限公司	2020.12.15-2023.12.15.	2,500.00

合计	31,630.00
----	-----------

(7) 其他非流动负债期末余额 8,253.35 万元，全部为全面教改簿项目。

## 2、财务状况分析

根据湖辉建筑提供的 2018-2020 年度审计报告及 2021 年 9 月份未经审计的报表，对公司的资产负债结构、偿债能力、盈利能力分析如下：

### (1) 资产结构及其变动分析

2018-2020 年湖辉建筑的总资产分别为 1.05 亿元、5.94 亿元和 12.22 亿元。2020 年公司流动资产合计 6.33 亿元，占资产总额的 51.78%，其中主要为其他应收款，其占流动资产总额的 90.07%；2020 年末非流动资产合计 5.89 亿元，占资产总额的 48.22%，其中主要为在建工程，其占非流动资产总额的 98.62%。

2021 年 9 月末，湖辉建筑资产总额 15.09 亿元，其中流动资产 5.97 亿元，占资产总额的 39.55%，非流动资产 9.12 亿元，占资产总额的 60.45%。

### (2) 负债结构分析

2018-2020 年湖辉建筑的负债总额分别为 0.53 亿元、1.40 亿元和 7.66 亿元。2020 年末流动负债合计 4.70 亿元，占负债总额的 61.46%，其中主要为其他应付款，其占流动负债总额的 92.83%；2020 年末非流动负债合计 2.95 亿元，占负债总额的 38.54%，其中全部为长期借款和其他非流动负债，其分别占非流动负债总额的 72.03%和 27.97%。

2021 年 9 月末，湖辉建筑负债总额 10.51 亿元，其中流动负债 4.53 亿元，占负债总额的 43.05%，非流动负债 5.99 亿元，占负债总额的 56.96%。

### (3) 所有者权益结构分析

2018-2020 年湖辉建筑的所有者权益分别为 0.52 亿元、4.54 亿元和 4.56 亿元。2020 年所有者权益主要由资本公积构成，其占所有者权益的 82.16%。

2021 年 9 月末，湖辉建筑所有者权益余额为 4.57 亿元，其中资本公积 3.75 亿元，占所有者权益的 82.04%。

### (4) 偿债能力分析

#### ①短期偿债能力分析

短期偿债能力指标

指标	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 9 月末
流动比率	0.59	5.35	1.34	1.32
速动比率	0.59	5.35	1.34	1.32

湖辉建筑近三年来流动比率和速动比率均波动状态，公司流动资产中其他应收款占比较高，对公司的短期偿债能力有一定的影响，综上所述公司短期偿债能力一般。

②长期偿债能力分析

长期偿债能力指标

指标	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 9 月末
资产负债率	50.68%	23.51%	62.65%	69.70%

湖辉建筑近三年资产负债率处于波动状态，公司整体的负债率处于较高的水平，公司长期偿债能力一般。

(5) 盈利能力分析

盈利能力指标

指标	2018 年度	2019 年度	2020 年度	2021 年 1-9 月份
营业收入 (万元)	6,940.34	10,389.25	11,010.91	10,717.41
营业利润率	3.25%	3.44%	2.53%	0.86%
销售利润率	3.25%	3.44%	2.53%	0.86%

湖辉建筑近三年的营业收入处于不断增长的趋势，营业利润率和销售利润率处于较低水平。综上所述，公司整体盈利能力一般。

### (三) 资信状况

1、项目经理于 2020 年 12 月 9 日通过“人民银行征信系统”查询，湖辉建筑于 2019 年首次有信贷交易记录，报告期内，共在 6 家金融机构办理过信贷业务，目前在 4 家金融机构的业务仍未结清，当前负债余额为 28,625.00 万元，被追偿、关注类和不良类余额均为 0.0 万元。其中中长期借款账户数为 5，余额为 28,625.00 万元；短期借款账户数为 0。

2、“企业信用报告”显示湖辉建筑无对外担保情况。

3、经“国家企业信用信息公示系统”查询，截止2021年11月29日，湖辉建筑暂无列入异常名录信息、列入严重违法失信企业名单（黑名单）信息情况，但有一起行政处罚信息，主要由于未采取有效措施防治扬尘污染违反《中华人民共和国大气污染防治法》第七十二条第二款，被简阳市综合行政执法局给予1万元行政处罚，湖辉建筑已于2021年4月28日缴清罚款。

经“全国法院被执行人信息查询系统”、“全国法院失信被执行人名单信息公布与查询系统”及“企查查”查询，截止2021年11月29日，湖辉建筑暂无被执行人情况、未列入失信被执行人。

经“中国裁判文书网”及“企查查”查询，截止2021年11月29日，湖辉建筑涉诉案件一起，为建设工程分包合同纠纷，湖辉建筑为被告，目前案件已经结案。

#### （四）债权转让方评价

综上所述，湖辉建筑是简阳市的重要基础设施建设主体，主要从事简阳市内的基础设施建设等业务，主营业务具有较强的区域专营性。公司整体资产规模较小，负债结构较为合理，经营情况正常，盈利能力一般，公司整体实力一般。

### 四、偿债资金来源分析

#### （一）债务方简介及分析

##### 1、公司基本情况

企业名称	四川龙阳天府新区建设投资有限公司		
注册地址	简阳市简城镇建设西路（艺术中心）		
企业性质	有限责任公司(国有 独资)	注册资本	180000 万元
营业执照号/统一	91512081597504016G	实收资本、实收资	100000 万元货币、

信用代码证号		本类型	土地使用权
营业期限	2012年5月30至 2999年12月31	客户标识	老客户
主要经营范围	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（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：各类工程建设活动；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（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）。		

**公司经营范围虽有房地产开发经营，但公司并不具备房地产开发资质。**

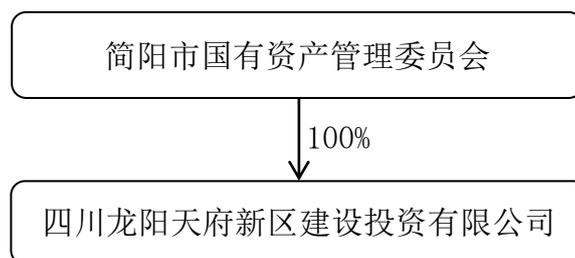
## 2、历史沿革及组织架构

龙阳天府成立于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，初始注册资本80,000万元，2018年12月公司进行增资，公司注册资本变更为180,000万元，实缴资本100,000万元，简阳市国有资产管理委员会为其唯一股东。

龙阳天府是按照《公司法》注册成立的企业组织，公司不设股东会，由出资人行使股东权利；公司设董事会，成员5名，其中：股东代表董事4名，由出资人委派或更换；职工代表董事1人，由公司职工代表大会选举产生或更换。董事会每届任期为三年。董事会设董事长1人，由出资人委派。公司设总经理1人，董事会成员可兼任总经理，公司法定代表人由董事长担任，经出资人指定也可以由总经理担任。公司设监事会，由5名监事组成。其中股东代表监事2名，由出资人委派，职工代表监事3名，由公司职工代表大会选举产生。监事会主席由出资人从监事会成员中指定产生。

## 3、股权结构

主要股权构架图如下：



#### 4、公司高级管理人员简介

法定代表人、董事长：杨巾辉，男，1967 年出生，本科学历，历任简阳市委农办副主任科员、简阳市两湖一山管理服务中心副主任，现任简阳市两湖一山管委会财务科副科长，简阳市两湖一山投资有限公司财务负责人，简阳市两湖一山管理服务中心主任，龙阳天府总经理、董事长、法定代表人，湖辉建筑董事长、法定代表人，龙阳天府董事长、法定代表人。

#### 5、公司经营状况

龙阳天府是简阳市人民政府批准成立的国有独资企业，原承担天府新区简阳片区城市基础设施建设职能，公司现承担简阳市民生社会事业类项目建设。公司作为简阳市重要的基础设施建设主体，业务定位明确，在简阳市民生社会事业类项目建设方面具有垄断地位。

公司的主营业务主要为工程代建业务，公司合并报表 2018-2020 年分别实现营业收入 22.62 亿元、26.88 亿元和 29.77 亿元，2019 年和 2020 年公司营业收入分别增长了 18.82%和 10.78%。未来随着简阳市政府加大对民生社会事业工程项目的建设力度，公司收入规模有望继续增长。

#### 6、公司财务状况

截至 2021 年 9 月末，龙阳天府（合并报表）总资产 345.44 亿元，其中负债总额 184.30 亿元，净资产 161.14 亿元，资产负债率 53.35%，2021 年 1-9 月龙阳天府实现营业收入 10.79 亿元，实现净利润 1.35 亿元。2021 年 10 月 28 日，中证鹏元资信评估股份有限公司出具的信用评级报告（中鹏信评【2021】跟踪第【1298】号 01）对龙阳天府的长期主体评级为 AA，评级展望为稳定。

根据龙阳天府提供，经中勤万信会计师事务所审计的 2018-2020 年度的审计报告及 2021 年 9 月份报表，列示报表如下：

资产负债表

单位：万元

项目	合并报表				母公司报表			
	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 9 月末	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 9 月末
货币资金	28,609.25	85,757.89	160,051.45	102,370.08	28,423.38	68,108.21	150,788.43	100,997.57
应收账款	258,289.95	337,493.03	536,559.30	631,103.12	258,289.95	337,493.03	536,559.30	631,103.12
预付款项	14,856.42	2,575.60	576.79	1,579.05	14,856.42	2,575.60	576.79	1,539.70
其他应收款	822,577.44	797,413.21	806,779.66	913,891.23	822,753.22	794,864.28	793,249.84	918,007.37
存货	989,031.78	1,204,187.62	1,245,914.15	1,303,705.54	979,658.11	1,175,202.60	1,186,965.27	1,212,472.73
其他流动资产	2,184.10	759.98	846.15	1,063.57	2,115.18	176.73	142.64	314.90
<b>流动资产合计</b>	<b>2,115,548.94</b>	<b>2,428,187.33</b>	<b>2,750,727.50</b>	<b>2,953,712.58</b>	<b>2,106,096.27</b>	<b>2,378,420.45</b>	<b>2,668,282.27</b>	<b>2,864,435.40</b>
可供出售金融资产			98.00	98.00			98.00	98.00
长期应收款	13,885.22	14,040.24	14,920.24	14,920.24	13,885.22	14,040.24	14,920.24	14,920.24
长期股权投资	251,939.27	31,834.95	42,313.07	42,313.07	257,068.77	36,964.45	51,442.57	51,442.57
固定资产	272,229.86	269,325.38	325,918.53	317,285.91	272,184.11	269,290.51	325,893.84	317,269.39
生产性生物资产	1,755.94	1,734.87	1,661.04	1,661.04	1,755.94	1,734.87	1,661.04	1,661.04
无形资产	447.42	425.00	403.61	402.64	447.39	425.00	403.61	402.64
长期待摊费用	106,825.49	103,116.05	124,009.07	124,009.07	106,825.49	103,116.05	124,009.07	124,009.07
递延所得税资产			18.06	18.06			18.06	18.06
<b>非流动资产合计</b>	<b>647,083.20</b>	<b>420,476.49</b>	<b>509,341.62</b>	<b>500,708.03</b>	<b>652,166.92</b>	<b>425,571.13</b>	<b>518,446.43</b>	<b>509,821.02</b>
<b>资产总计</b>	<b>2,762,632.14</b>	<b>2,848,663.82</b>	<b>3,260,069.12</b>	<b>3,454,420.61</b>	<b>2,758,263.19</b>	<b>2,803,991.57</b>	<b>3,186,728.69</b>	<b>3,374,256.41</b>
短期借款		12,740.00	60,284.00	96,479.00		8,940.00	59,284.00	95,479.00
应付账款	42,745.38	67,792.97	35,704.18	39,212.16	42,138.39	65,520.08	32,700.12	36,472.40
预收款项	233.18	1,048.91	1,372.42	1,255.78	233.18	1,048.91	1,372.42	1,255.78
应付职工薪酬				18.32				17.84
应交税费	44,746.70	63,404.84	80,257.43	81,170.75	44,693.59	63,400.66	80,196.80	81,197.74
其他应付款	99,134.43	227,036.36	303,965.12	272,209.16	99,134.43	237,222.27	303,842.72	294,390.58
一年内到期的非流动负债	49,950.00	151,120.00	295,550.00	276,596.00	49,950.00	151,120.00	294,550.00	275,596.00
其他流动负债			14,562.26				14,562.26	
<b>流动负债合计</b>	<b>236,809.70</b>	<b>523,143.08</b>	<b>791,695.42</b>	<b>766,941.17</b>	<b>236,149.59</b>	<b>527,251.93</b>	<b>786,508.33</b>	<b>784,409.34</b>
长期借款	507,030.00	457,311.00	464,620.00	515,939.66	507,030.00	457,311.00	444,370.00	486,309.66
应付债券	158,000.00	228,000.00	224,000.00	332,500.00	158,000.00	228,000.00	224,000.00	332,500.00
长期应付款	233,567.73	186,015.76	181,850.67	227,650.11	230,142.38	177,762.41	173,597.32	199,396.76
<b>非流动负债合计</b>	<b>898,597.73</b>	<b>871,326.76</b>	<b>870,470.67</b>	<b>1,076,089.77</b>	<b>895,172.38</b>	<b>863,073.41</b>	<b>841,967.32</b>	<b>1,018,206.42</b>
<b>负债合计</b>	<b>1,135,407.43</b>	<b>1,394,469.83</b>	<b>1,662,166.09</b>	<b>1,843,030.94</b>	<b>1,131,321.97</b>	<b>1,390,325.33</b>	<b>1,628,475.64</b>	<b>1,802,615.76</b>
实收资本	80,000.00	80,000.00	100,000.00	100,000.00	80,000.00	80,000.00	100,000.00	100,000.00

资本公积	1,385,843.74	1,136,723.29	1,264,182.72	1,264,182.72	1,385,843.74	1,136,723.29	1,234,182.72	1,234,182.72
盈余公积	16,242.71	19,840.11	26,660.46	26,660.46	16,242.71	19,840.11	26,660.46	26,660.46
未分配利润	145,022.13	177,526.20	197,869.30	211,345.58	144,854.77	177,102.84	197,409.87	210,797.48
少数股东权益	116.14	40,104.39	9,190.55	9,200.91				
<b>所有者权益合计</b>	<b>1,627,224.72</b>	<b>1,454,193.99</b>	<b>1,597,903.03</b>	<b>1,611,389.67</b>	<b>1,626,941.23</b>	<b>1,413,666.24</b>	<b>1,558,253.05</b>	<b>1,571,640.66</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>2,762,632.14</b>	<b>2,848,663.82</b>	<b>3,260,069.12</b>	<b>3,454,420.61</b>	<b>2,758,263.19</b>	<b>2,803,991.57</b>	<b>3,186,728.69</b>	<b>3,374,256.41</b>

利润表

单位：万元

项目	合并报表				母公司报表			
	2018年度	2019年度	2020年度	2021年1-9月	2018年度	2019年度	2020年度	2021年1-9月
<b>一、营业收入</b>	<b>226,192.76</b>	<b>268,756.13</b>	<b>297,741.16</b>	<b>107,931.98</b>	<b>219,252.42</b>	<b>258,283.91</b>	<b>286,730.25</b>	<b>97,214.56</b>
减：营业成本	171,653.11	215,885.38	261,002.90	94,097.89	164,973.36	205,847.02	250,272.01	83,680.92
营业税金及附加	2,433.32	1,588.80	865.79	564.77	2,418.93	1,588.65	851.24	552.72
管理费用	16,793.98	11,641.74	8,591.22	7,211.54	16,762.43	11,538.26	8,395.83	7,032.47
财务费用	-401.61	-336.87	-590.32	-413.66	-399.50	333.42	-425.14	-404.28
资产减值损失			-116.25				-72.25	
其他收益	5,305.77	6,000.00	6,005.26	11,000.04			6,004.58	11,000.00
投资收益	-146.77	16.12	128.12		-146.77	16.12	128.12	
<b>二、营业利润</b>	<b>40,872.96</b>	<b>45,993.20</b>	<b>33,888.70</b>	<b>17,471.48</b>	<b>35,350.43</b>	<b>39,659.51</b>	<b>33,696.76</b>	<b>17,352.74</b>
加：营业外收入				0.14	5,305.77	6,000.00		0.14
减：营业外支出	1.85				1.85			
<b>三、利润总额</b>	<b>40,871.11</b>	<b>45,993.20</b>	<b>33,888.70</b>	<b>17,471.62</b>	<b>40,654.35</b>	<b>45,659.51</b>	<b>33,696.76</b>	<b>17,352.88</b>
减：所得税费用	8,898.74	9,774.95	6,485.09	3,984.99	8,845.65	9,685.52	6,415.38	3,965.27
<b>四、净利润</b>	<b>31,972.37</b>	<b>36,218.25</b>	<b>27,403.61</b>	<b>13,486.64</b>	<b>31,808.70</b>	<b>35,973.99</b>	<b>27,281.38</b>	<b>13,387.61</b>

现金流量表

单位：万元

项目	合并报表				母公司报表			
	2018年度	2019年度	2020年度	2021年1-9月	2018年度	2019年度	2020年度	2021年1-9月
<b>一、经营活动产生的现金流量</b>								
经营活动现金流入小计	224,612.87	416,377.27	388,888.90	168,161.67	224,610.25	392,104.12	610,959.79	75,016.96
经营活动现金流出小计	445,579.55	382,307.39	410,655.44	394,592.22	441,655.15	327,855.41	603,557.79	269,007.74
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-220,966.67</b>	<b>34,069.88</b>	<b>-21,766.54</b>	<b>-226,430.56</b>	<b>-217,044.90</b>	<b>64,248.71</b>	<b>7,402.01</b>	<b>-193,990.78</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>								
投资活动现金流入小计	3,754.47	648.18			3,754.47	648.18		
投资活动现金流出小计	6,627.89	25,426.10	10,448.00		6,627.89	25,426.10	13,448.00	
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-2,873.42</b>	<b>-24,777.92</b>	<b>-10,448.00</b>		<b>-2,873.42</b>	<b>-24,777.92</b>	<b>-13,448.00</b>	

<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>								
筹资活动现金流入小计	443,314.02	442,775.02	587,914.24	565,856.93	443,314.02	398,975.02	565,164.24	520,737.68
筹资活动现金流出小计	303,839.53	398,918.34	504,406.14	374,107.75	303,839.53	398,760.98	499,438.02	353,537.75
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>139,474.49</b>	<b>43,856.68</b>	<b>83,508.10</b>	<b>191,749.18</b>	<b>139,474.49</b>	<b>214.04</b>	<b>65,726.22</b>	<b>167,199.93</b>
<b>四、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-84,365.60</b>	<b>53,148.64</b>	<b>51,293.56</b>	<b>-34,681.37</b>	<b>-80,443.82</b>	<b>39,684.83</b>	<b>59,680.22</b>	<b>-26,790.86</b>

龙阳天府 2020 年末审计报告（合并报表）的资产负债主要科目注释及 2021 年 9 月末的财务报表科目变动较大的注释如下：

（1）货币资金期末余额 160,051.45 万元，主要为银行存款，其金额为 137,051.30 万元。

2021 年 9 月末货币资金期末余额 102,370.08 万元，主要为银行存款和其他货币资金，其金额分别为 79,369.85 万元和 23,000.00 万元。

（2）应收账款期末余额 536,559.30 万元，主要为对简阳市财政局和简阳两湖一山投资有限公司的应收账款，其金额分别为 389,980.44 万元和 143,578.86 万元。

（3）其他应收款期末余额 806,779.66 万元，其中期末金额前五的其他应收款详细情况如下表：

单位名称	金额（单位：万元）	占其他应收款期末总额的百分比
简阳市财政局	415,872.36	51.55%
简阳两湖一山投资有限公司	181,273.57	22.47%
简阳市土地储备中心	95,655.59	11.86%
简阳市现代工投发展有限公司	52,000.00	6.45%
四川阳安交通投资有限公司	12,400.00	1.54%
合计	757,201.52	51.55%

2021 年 9 月末其他应收款期末余额 913,891.23 万元，其中期末金额前五的其他应收款详细情况如下表：

单位名称	金额（单位：万元）	占其他应收款期末总额的百分比
简阳市财政局	425,872.36	46.98%
简阳两湖一山投资有限公司	255,046.90	28.14%
简阳市土地储备中心	95,655.59	10.55%
简阳市现代工投发展有限公司	52,000.00	5.74%
四川阳安交通投资有限公司	12,400.00	1.37%
合计	840,974.85	92.77%

(4) 存货期末余额 1,245,914.15 万元，其中主要为开发成本，其金额为 1,245,054.50 万元，开发成本包括土地使用权和工程施工，其金额分别为 759,090.73 万元和 485,963.77 万元。

(5) 长期应收款期末余额 14,920.24 万元，全部为融资租赁保证金。

(6) 固定资产期末余额 325,918.53 万元，主要为房屋及建筑物，其金额为 322,592.64 万元。

(7) 长期待摊费用期末余额 124,009.07 万元，全部为融资租赁费用和食堂及档案室装修改造费，其金额分别为 123,992.38 万元和 16.69 万元。

(8) 短期借款期末余额为 60,284.00 万元，全部为保证借款。

(9) 应付账款期末余额 35,704.19 万元，其中主要为对成都建工第五建筑工程公司简阳分公司和成都市第二建筑工程公司简阳分公司的应付账款，其金额为 13,376.02 万元和 12,080.81 万元。

(10) 其他应付款期末余额 303,965.12 万元，主要为对简阳市人民医院和简阳市中医药的其他应付款，其金额分别为 179,365.21 万元和 74,198.05 万元。

2021 年 9 月末其他应付款(母公司)期末余额 294,390.58 万元，详细情况如下表：

单位名称	金额（单位：万元）	占其他应付款期末总额的百分比
简阳市人民医院	123,292.44	41.88%
简阳市中医院	82,036.26	27.87%
四川湖辉建筑工程有限公司	49,935.72	16.96%
四川省鹏祥房地产投资有限公司	10,525.17	1.90%
简阳市妇幼保健院	5,601.00	3.58%
合计	271,390.58	92.19%

(11) 一年内到期的非流动负债期末余额 295,550.00 万元，全部为一年内到期的长期借款和一年内到期的短期借款。

(12) 长期借款期末余额 464,620.00 万元，详细情况如下表：

项目	金额（单位：万元）
质押借款	14,400.00
抵押借款	52,200.00
保证借款	484,048.00

信用借款	194,522.00
减：一年内到期的长期借款	280,550.00
合计	464,620.00

(13) 应付债券期末余额 224,000.00 万元，详细情况如下表：

债券名称	发行日期	期限	发行金额（单位：万元）	年末余额（单位：万元）
16 龙建投债	2016.6.1	7 年	75,000.00	45,000.00
19 龙阳天府 PPN001	2019.4.22	5 年	83,000.00	83,000.00
四川龙阳天府新区建设投资有限公司 2020 年非公开发行项目收益专项公司债券	2020.5.14	5 年	50,000.00	50,000.00
2020 年度第一期中期票据	2020.5.29	3+2 年	20,000.00	20,000.00
20 龙阳天府 PPN001	2020.9.7	3+2 年	19,000.00	19,000.00
20 川龙阳建投 ZR001	2020.3.31	1 年	20,000.00	20,000.00
合计			267,000.00	224,000.00

(14) 长期应付款期末余额 181,850.67 万元，主要为长期应付的融资租赁负债，其金额为 173,597.32 万元。

## 7、受限资产情况

截止 2021 年 9 月末龙阳天府受限资产情况如下：

受限资产明细	账面价值/质押登记金额（单位：万元）	债权人	受限起止日期	受限类型
简国用（2013）第 04145 号	10,215.74	重庆进出口融资担保公司	2016.6.1-2023.5.27	抵押
简国用（2013）第 04147 号	10,295.95		2016.6.1-2023.5.27	
其他应收款	55,000.00	中信信托有限责任公司	2020.12.18-2022.12.16	质押
其他应收款	24,200.00	安徽国元信托有限责任公司	2020.6.3-2021.12.26	质押
货币资金	15,000.00	绵阳市商业银行股份有限公司简阳支行	2020.8.21-2023.8.20	质押
货币资金	8,000.00	中国光大银行股份有限公司成都兴隆湖支行	2021.2.8-2022.2.7	质押
应收账款	40,300.00	中信信托有限责任公司	2020.5.22-2022.5.21	质押
合计	163,011.69			

## 8、融资及发债明细

2021年9月末龙阳天府（母公司）长短期借款余额713,721.66万元，详细情况如下表：

借款单位	借款金额（单位：万元）	借款余额（单位：万元）	借款期限
农发行简阳支行	180,000.00	80,000.00	2021.2.9-2022.2.8
成都银行	30,000.00	26,500.00	2019.8.2-2026.8.1
中国工商银行简阳支行	98,000.00	80,927.50	2018.12.31-2033.12.25
兴业银行龙泉驿支行	50,000.00	20,000.00	2017.1.13-2022.1.12
天津银行	36,000.00	33,120.00	2017.1.17-2022.1.16
广发银行股份有限公司成都分行	13,500.00	11,825.00	2020.1.15-2022.1.14
泸州市商业银行成都分行	30,000.00	29,000.00	2020.12.18-2022.12.16
成都银行股份有限公司简阳支行	20,000.00	20,000.00	2019.11.29-2025.12.31
四川简阳农村商业银行股份有限公司	20,000.00	19,000.00	2020.1.16-2023.1.15
成都农村商业银行简阳支行	30,000.00	29,000.00	2020.9.25-2022.9.25
浙江民泰商业银行	1,000.00	1,000.00	2021.2.2-2024.1.4
四川简阳农村商业银行股份有限公司	5,000.00	4,000.00	2020.4.21-2023.2.19
绵阳市商业银行股份有限公司	9,500.00	9,450.00	2020.8.21-2023.8.20
中国银行股份有限公司	2,500.00	2,500.00	2020.12.25-2023.12.24
绵阳市商业银行股份有限公司	4,750.00	4,730.00	2020.12.22-2023.12.16
浙江民泰商业银行股份有限公司成都简阳支行	1,000.00	1,000.00	2021.2.2-2024.1.4
长城华西银行股份有限公司成都分行	10,000.00	10,000.00	2021.5.26-2024.5.26
长安信托有限公司	30,000.00	29,980.00	2020.6.23-2022.6.22
平安信托有限责任公司	40,000.00	18,040.00	2021.2.9-2023.2.9
中诚信托股份有限公司	37,000.00	28,000.00	2017.6.2-2022.6.1
光大兴陇信托有限责任公司	25,000.00	21,448.43	2020.7.6-2022.7.5
中信信托有限责任公司	25,000.00	25,000.00	2020.12.18-2022.12.16
中建投信托股份有限公司	30,000.00	30,000.00	2021.4.30-2023.6.3
昆仑信托有限责任公司	14,000.00	11,200.00	2020.1.16-2022.1.15
安徽国元信托有限责任公司	20,000.00	20,000.00	2020.6.3-2021.12.2
五矿国际信托有限公司	43,000.00	20,430.00	2020.7.24-2023.7.23
山西信托股份有限公司	21,000.00	20,560.00	2020.11.17-2022.11.17
陕西省国际信托股份有限公司	30,000.00	30,000.00	2021.3.19-2023.4.16
东莞信托股份有限公司	15,000.00	15,000.00	2021.2.8-2022.8.8
上海国金融资租赁有限公司	15,000.00	12,744.06	2020.11.6-2023.11.6
空港保理	5,000.00	5,000.00	2021.6.29-2024.6.28
四川发展资产管理有限公司	30,000.00	24,000.00	2020.5.25-2022.5.24
简阳市水务投资发展有限公司	5,000.00	4,966.67	2020.4.20-2023.4.19
成都市农村产权收储有限公司	3,000.00	3,000.00	2020.12.3-2023.12.2
成都锦融小额贷款有限公司	2,300.00	2,300.00	2020.12.9-2023.12.8
四川交投产融控股有限公司	10,000.00	10,000.00	2021.2.9-2023.2.8
合计	941,550.00	713,721.66	

截止 2021 年 12 月末，龙阳天府存续金交所融资规模 130,330.00 万元，具体情况如下表：

借款单位	借款余额（万元）	放款时间	还款日期
安徽省金融交易所	19,696.00	2021/1/8	2022/2/26
成都金融资产交易中心股份有限公司	7,642.00	2021/8/13	2023/11/26
	2,970.00	2021/6/18	2022/11/12
	3,188.00	2021/5/21	2023/11/12
	17,463.00	2021/5/28	2022/11/25
	6,859.00	2021/7/2	2023/11/18
	578.00	2021/4/30	2023/9/16
	12,454.00	2021/4/6	2022/11/26
	6,317.00	2021/4/6	2023/11/26
	3,595.00	2021/5/21	2023/8/27
大连金交所	2,000.00	2021/4/23	2023/5/18
贵州场外机构间市场有限公司	50.00	2021/11/5	2022/11/5
四川金融资产交易所	2,518.00	2020/6/30	2022/6/30
西藏产权交易中心有限责任公司	25,000.00	2021/4/2	2022/7/9
	20,000.00	2021/4/2	2023/6/25
合计	130,330.00		

截止 2021 年 12 月末，龙阳天府存续公开及非公开发行公司债 33.39 亿元，主体信用评级 AA，债券明细如下：

债券名称	发行金额（万元）	发行期限	发行日期	存续金额（万元）
16 龙建投债	75,000.00	7	2016.6.1	30,000.00
19 龙阳天府 PPN001	85,000.00	3	2019.4.22	85,000.00
20 龙阳 01	50,000.00	5	2020.5.14	50,000.00
20 龙阳天府 MTN001	20,000.00	5	2020.5.29	20,000.00
20 龙阳天府 PPN001	19,000.00	5	2020.9.7	19,000.00
21 龙阳 01	28,500.00	5	2021.4.28	28,500.00
21 龙阳天府 PPN001	50,000.00	5	2021.4.29	50,000.00
21 龙阳天府 PPN002	30,000.00	5	2021.8.27	30,000.00
21 龙阳 02	21,400.00	5	2021.11.8	21,400.00
合计	378,900.00			333,900.00

## 9、财务状况分析

根据龙阳天府提供的 2018-2020 年度审计报告（合并报表）及 2021 年 9 月份未经审计的报表，对公司的资产负债结构、偿债能力、盈利能力分析如下：

### （1）资产结构及其变动分析

2018-2020 年龙阳天府的总资产分别为 276.26 亿元、284.87 亿元和 326.01 亿元。2020 年公司流动资产合计 275.07 亿元，占资产总额的 84.38%，其中主要为存货和其他应收款，分别占流动资产总额的 45.29%和 29.33%；2020 年末非流动资产合计 50.93 亿元，占资产总额的 15.62%，其中主要为固定资产和长期待摊费用，其分别占非流动资产总额的 63.99% 和 24.35%。

2021 年 9 月末，龙阳天府资产总额 345.44 亿元，其中流动资产 295.37 亿元，占资产总额的 85.51%，非流动资产 50.07 亿元，占资产总额的 14.49%。

### (2) 负债结构分析

2018-2020 年龙阳天府的负债总额分别为 113.54 亿元、139.45 亿元和 166.22 亿元。2020 年末流动负债合计 79.17 亿元，占负债总额的 47.63%，其中主要为其他应付款和一年内到期的非流动负债，其分别占流动负债总额的 38.39%和 37.33%；2020 年末非流动负债合计 87.05 亿元，占负债总额的 52.37%，其中全部为长期借款、应付债券和长期应付款，其分别占非流动负债总额的 53.38%、25.73%和 20.89%。

2021 年 9 月末，龙阳天府负债总额 184.30 亿元，其中流动负债 76.69 亿元，占负债总额的 41.61%，非流动负债 107.61 亿元，占负债总额的 58.39%。

### (3) 所有者权益结构分析

2018-2020 年龙阳天府的所有者权益分别为 162.72 亿元、145.42 亿元和 161.12 亿元。2020 年所有者权益中主要为资本公积，其占所有者权益 78.46%。

2021 年 9 月末，龙阳天府所有者权益余额为 140.01 亿元，其中资本公积 161.14 亿元，占所有者权益的 78.45%。

### (4) 偿债能力分析

#### ①短期偿债能力分析

短期偿债能力指标

指标	合并报表				母公司报表			
	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 9 月末	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 9 月末
流动比率	8.93	4.64	3.47	3.85	8.92	4.51	3.39	3.65

速动比率	4.69	2.33	1.90	2.15	4.71	2.28	1.88	2.10
------	------	------	------	------	------	------	------	------

龙阳天府（合并报表）近三年来流动比率一直维持在 3.47 以上，速动比率一直维持在 1.90 以上，单从短期偿债能力指标的绝对值来看，公司的短期偿债能力较好。但公司流动资产中其他应收款和存货占比较高，对公司整体资产流动性有较大影响，综上所述公司具备一定的短期偿债能力。

## ②长期偿债能力分析

### 长期偿债能力指标

指标	合并报表				母公司报表			
	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 9 月末	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 9 月末
资产负债率	41.10%	48.95%	50.78%	53.35%	41.02%	49.58%	51.10%	53.42%

龙阳天府（合并报表）近三年资产负债率处于增长的趋势，表明公司的长期偿债能力在下降，但是公司整体的负债水平一般，公司具备一定的长期偿债能力。

## (5) 盈利能力分析

### 盈利能力指标

指标	合并报表				母公司报表			
	2018 年度	2019 年度	2020 年度	2021 年 1-9 月份	2018 年度	2019 年度	2020 年度	2021 年 1-9 月份
营业收入（万元）	226,192.76	268,756.13	297,741.16	107,931.98	219,252.42	258,283.91	286,730.25	97,214.56
营业利润率	18.07%	17.11%	11.38%	16.19%	16.12%	15.36%	11.75%	17.85%
销售利润率	18.07%	17.11%	11.38%	16.19%	18.54%	17.68%	11.75%	17.85%

龙阳天府是简阳市重要的负责民生社会事业类项目的建设主体，在简阳市民生社会事业类项目建设方面具有垄断地位。公司的主营业务主要为工程代建业务。公司（合并报表）近三年的营业利润率、销售利润率处于下降趋势，但公司整体营业利润率和销售利润率水平较高，公司整体盈利能力较好。

## 10、资信状况

(1) 项目经理于 2021 年 12 月 9 日通过“人民银行征信系统”查询，龙阳天府于 2014 年首次有信贷交易记录，报告期内，共在 43 家金融机构办理过信贷业务，目前在 32 家金融机构的业务仍未结清，当前负债余额为 626,581.21 万元，不良和违约负债余额为 0.0 万元。其中中长期借款账户数 77，余额为 604,091.21

万元；短期借款账户数 3，余额为 22,490.00 万元；信用证账户数 4，余额为 28,999.00 万元。

龙阳天府 2021 年 9 月末长短期借款总金额合计 612,418.66 万元，比 2021 年 12 月 9 日企业信用报告少 14,162.55 万元，是由于企业为债务正常还款，同时新增一笔项目贷款，详细情况如下：

借款单位	借款金额（单位：万元）	借款余额（单位：万元）	借款期限
四川银行	55,000.00	21,000.00	2021.11.25-2026.10.29

(2) “企业信用报告”显示龙阳天府为其他借贷交易承担的相关还款责任账户数为 119，还款责任金额为 1,211,526.37 万元，余额为 825,976.66 万元，均为正常类。

截止 2021 年 9 月末龙阳天府对外担保余额 785,076.63 万元，全部为对国有企业或事业单位担保，详细情况如下：

被担保公司	担保期限	担保余额（单位：万元）
四川阳安交通投资有限公司	2019.11.20-2027.11.19	37,900.00
	2017.1.23-2031.12.31	26,250.00
	2017.8.18-2022.8.17	14,000.00
	2021.6.11-2023.6.10	16,000.00
	2019.9.18-2023.9.17	8,028.79
	2020.4.28-2023.4.28	5,833.33
	2020.12.15-2021.12.14	4,000.00
	2021.5.31-2023.2.2	2,300.00
	2021.6.4-2023.2.2	2,200.00
	2021.1.1-2022.12.25	1,980.00
	2021.3.22-2023.3.21	5,700.00
	2021.6.25-2023.6.25	2,900.00
	2021.7.2-2023.7.2	1,000.00
	2021.7.16-2023.7.16	440.00
	2021.4.1-2023.3.24	18,000.00
	2021.3.25-2023.3.24	9,000.00
	2021.3.26-2022.3.25	10,000.00
2021.4.29-2024.4.28	4,000.00	

	2016.12.30-2026.12.29	11,450.00
	2017.12.21-2026.12.20	5,000.00
	2017.12.22-2026.12.20	5,000.00
	2017.12.15-2026.12.20	5,000.00
	2017.12.22-2026.12.20	5,000.00
	2017.11.10-2026.12.20	2,000.00
	2017.11.10-2026.12.20	2,000.00
	2017.12.15-2026.12.20	1,200.00
	2017.11.8-2026.12.20	100.00
	2017.12.14-2026.12.20	100.00
	2017.12.14-2026.12.20	100.00
	2017.11.20-2026.12.20	3,000.00
	2017.11.20-2026.12.20	2,900.00
	2017.8.22-2026.12.20	100.00
简阳市水务投资 发展有限公司	2017.11.10-2022.11.10	4,605.10
	2020.6.5-2025.6.5	7,600.00
	2019.11.21-2022.11.21	4,387.75
	2020.4.22-2023.4.21	19,600.00
	2020.4.29-2023.4.22	10,000.00
	2020.4.1-2025.4.1	11,114.83
	2020.3.25-2023.3.25	9,800.00
	2020.2.25-2023.2.25	4,200.00
	2020.9.30-2022.9.1	2,000.00
	2021.3.1-2023.2.28	10,780.00
	2021.3.17-2022.3.16	5,000.00
	2021.5.28-2022.5.27	6,000.00
	2021.5.18-2022.5.18	4,000.00
	2021.3.23-2024.3.22	11,940.00
2021.7.30-2022.7.29	9,500.00	
2021.5.7-2022.5.5	5,000.00	
四川雄州实业有 限责任公司	2017.11.28-2022.12.27	4,000.00
	2017.11.21-2027.8.16	5,000.00
	2017.11.8-2027.8.16	3,100.00
	2017.12.15-2027.8.16	4,950.00
	2017.11.15-2027.8.16	50.00

	2017.8.22-2027.8.16	200.00
	2017.11.15-2027.8.16	150.00
	2017.8.22-2027.8.16	100.00
	2018.2.1-2032.11.15	174,500.00
	2017.12.29-2032.11.15	8,000.00
	2017.11.21-2032.11.15	8,000.00
	2020.12.22-2022.12.21	26,000.00
	2021.2.2-2024.2.2	6,666.67
	2020.12.31-2022.12.30	5,700.00
简阳两湖一山投资有限公司	2017.4.6-2027.4.5	7,400.00
	2017.4.21-2027.4.5	7,400.00
	2017.4.27-2027.4.5	3,700.00
	2017.3.17-2027.12.31	16,500.00
	2017.3.20-2027.12.31	10,000.00
简阳市人民医院	2018.7.24-2023.7.24	5,600.00
	2020.4.29-2023.4.28	9,600.00
	2020.4.30-2022.4.30	10,000.00
	2020.12.4-2021.12.2	20,000.00
	2020.7.3-2025.7.3	5,498.72
	2021.9.30-2024.9.28	30,000.00
简阳市汇众农业投资发展有限公司	2018.7.19-2023.7.19	2,631.55
	2020.6.19-2022.6.19	27,000.00
	2021.6.25-2022.6.25	10,000.00
简阳市现代工业投资有限公司	2020.4.3-2023.4.2	12,000.00
	2021.1.27-2022.1.26	3,000.00
简阳市中医医院	2020.3.19-2023.3.18	3,000.00
	2019.5.29-2024.5.29	1,819.89
	2021.8.8-2026.6.18	6,000.00
	2021.9.30-2022.9.28	6,500.00
简阳市妇幼保健院	2021.5.11-2021.11.10	3,000.00
合计		785,076.63

(3) 经“国家企业信用信息公示系统”查询，截止2021年12月13日，龙阳天府暂无行政处罚信息、列入异常名录信息、列入严重违法失信企业名单（黑名单）信息情况。

经“全国法院被执行人信息查询系统”、“全国法院失信被执行人名单信息公布与查询系统”查询，截止 2021 年 12 月 13 日，龙阳天府无被执行人情况、未列入失信被执行人。

经“中国裁判文书网”及“企查查”查询，截止 2021 年 12 月 13 日，龙阳天府有 2 起涉诉案件，涉案总金额 194.72 万元，其中一起建设工程合同纠纷，已结案；一起其他民事案件，主要由于龙阳天府和简阳市光明发电有限公司关于费用支付问题的纠纷，目前已撤诉。

## （二）债务方偿债能力分析

龙阳天府用于偿还债务的资金主要来源于公司日常的经营性收入，同时，在其他金融机构的再融资也可以为其按期偿还债务起到补充作用。

### 1、经营收入

龙阳天府是简阳市重要的负责民生社会事业类项目的建设主体，在简阳市民生社会事业类项目建设方面具有垄断地位。公司的主营业务主要为工程代建业务，公司 2018-2020 年分别实现营业收入 22.62 亿元、26.88 亿元和 29.77 亿元，2019 年和 2020 年公司营业收入分别同比增长 18.82%和 10.78%，收入规模保持稳定增长，2021 年 1-9 月公司实现营业收入 10.49 亿元。未来简阳市政府将加大对民生社会事业类工程项目的建设力度，公司所承接的民生社会事业类建设项目将逐步开展，公司收入规模有望继续增长。

### 2、再融资

龙阳天府 2018-2020 年筹资活动中产生的现金流入分别为 13.95 亿元、4.39 亿元和 8.35 亿元。龙阳天府在金融机构中信誉较好，与多家金融机构保持密切合作。目前合作的金融机构包括工商银行、兴业银行、农发行、广发银行、成都银行等。公司可通过包括以上金融机构在内的多种渠道获取融资。

### （三）债务方总体评价

综上所述，龙阳天府是简阳市重要的负责民生社会事业类项目的建设主体，在简阳市民生社会事业类项目建设方面发挥了重要作用，公司整体资产规模较大且逐年增长，负债率水平一般，营业收入呈逐年增长趋势，公司整体的盈利能力较好，经营情况正常，再融资能力较强，作为主体评级 AA 的公开发债企业，具备一定的偿债能力。

## 五、担保措施简介

简阳水务、阳安交投和湖辉建筑分别为债务方按期偿还债务提供连带责任保证担保。

### （一）简阳水务简介及评价

#### 1、公司基本情况

企业名称	简阳市水务投资发展有限公司		
注册地址	四川省成都市简阳市射洪坝街道龙颈路 233 号映山岭秀 S3-2 楼、S3-3 楼		
企业性质	有限责任公司(国有控股)	注册资本	115,700.00 万元
营业执照号/统一社会信用代码证号	91512081560717034D	实收资本、实收资本类型	110,000.00 万元，货币、土地
营业期限	2010 年 08 月 30 日至无固定期限	客户标识	老客户
主要经营范围	城乡供水，污水处理，水利工程建设，江河防洪整治，新农村建设的政府投资建设工程，林业项目投资，苗木生产及销售，农副产品生产及销售，砂石开采及销售，自来水经营，建材经营。市政管网的建设、维护、维修、管理（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)。
--	-----------------------------

## 2、历史沿革及组织架构

简阳水务成立于 2010 年 8 月 30 日，是经简阳市人民政府批准，简阳市国有资产管理委员会、中国农发重点建设基金有限公司共同出资设立的国有控股企业。其中简阳市国有资产管理委员会以货币、土地方式共计出资 110000 万元，出资比例 95.07%；中国农发重点建设基金有限公司以货币方式出资 5700 万元，出资比例 4.93%。

简阳水务是按照《公司法》注册成立的企业组织，公司不设股东会，由出资人行使股东权利，其中中国农发重点建设基金有限公司在出资完成后，不向简阳水务派董事、监事和高级管理人员，不直接参与公司的日常正常经营，但对重大事项须经其表决同意后方可实施；公司设董事会，成员 5 名，其中：股东代表董事 3 名，由出资人委派；职工代表董事 2 人，由公司职工代表大会选举产生。董事会每届任期为三年，董事会设董事长一人，由出资人在董事会成员中指定；公司设总经理、副总经理，由出资人指定；公司法定代表人由出资人指定；公司设监事会，由 5 名监事组成。其中股东代表监事 3 名，由出资人委派，职工代表监事 2 名，由公司职工代表大会选举产生，监事会主席由出资人从监事会成员中指定产生。

## 3、股权结构

主要股权构架图如下：



## 4、公司高级管理人员简介

法定代表人、董事长：文礼忠，男，汉族，1984 年出生，四川简阳人，本

科学历。历任中国人民解放军新疆军区步七师 19 团政治处公务员，简阳市踏水镇党委委员、副书记，简阳市招商引资顾问兼成都商会秘书长、书记、工会主席，简阳市水务投资发展有限公司总经理，现任简阳水务法定代表人、董事长。

### 5、公司经营情况分析

简阳水务作为简阳市重要的基础设施建设主体，主要负责简阳市水利、水务方面的投资建设，作为简阳市国资委下属的国有控股公司，近年来公司在资金注入、财政补贴以及资产注入等方面得到简阳市政府的大力支持。简阳水务 2018-2020 年分别实现营业收入 7.07 亿元、11.33 亿元和 10.96 亿元。

### 6、公司财务状况

截至 2021 年 9 月末，简阳水务合并报表总资产 162.03 亿元，其中负债总额 71.03 亿元，净资产 91.00 亿元，资产负债率 43.84%，2021 年 1-9 月公司实现主营业务收入 8.04 亿元，净利润 1.14 亿元。2021 年 6 月 29 日，中诚信国际信用评级有限责任公司出具的债券跟踪信用评级报告（信评委函字[2021]跟踪 2251 号）对简阳水务的长期主体评级为 AA，评级展望为稳定。

根据简阳水务提供，经亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）审计的 2018-2020 年度的审计报告，及未经审计的 2021 年 9 月份财务报表列示报表如下：

#### 资产负债表

单位：万元

项目	合并报表				母公司报表			
	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 9 月末	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 9 月末
货币资金	67,263.42	111,691.24	107,409.02	52,632.09	56,994.98	94,311.08	84,483.53	41,560.25
应收票据		1,700.00						
应收账款	33,022.74	87,842.36	105,684.49	186,399.53	32,483.22	85,308.95	98,711.07	169,639.95
预付账款	6,722.68	25,830.50	36,183.31	39,759.44	6,721.73	5,829.55	6,088.36	7,942.21
其它应收款	104,794.64	177,787.09	255,610.57	279,054.09	96,350.20	172,516.44	222,594.64	276,239.81
存货	166,072.44	131,899.06	233,461.92	253,100.73	154,814.50	119,073.58	221,439.69	240,538.00
其他流动资产	218.62		1,143.52		218.62		1,143.52	
<b>流动资产合计</b>	<b>378,094.52</b>	<b>536,750.25</b>	<b>739,492.82</b>	<b>810,945.88</b>	<b>347,583.25</b>	<b>477,039.59</b>	<b>634,460.81</b>	<b>735,920.22</b>
持有至到期投资	32,670.00	32,670.00	32,670.00		32,670.00	32,670.00	32,670.00	
长期股权投资	17,676.23	17,692.30	20,647.02	20,647.02	18,676.23	28,792.30	55,701.08	58,881.08

其他权益工具投资				32,670.00				32,670.00
固定资产	394,678.79	384,750.16	375,647.84	368,098.76	394,678.79	384,750.16	375,316.27	367,802.31
在建工程	940.13	3,089.49	3,445.04	3,445.04	940.13	3,089.49	3,445.04	3,445.04
无形资产	390,832.88	388,358.16	385,928.89	384,069.84	390,832.88	388,358.16	385,928.89	331,205.51
长期待摊费用			427.35	443.75			250.62	215.92
递延所得税资产	4.89	29.43	35.17	35.17	4.89	29.43	35.17	35.17
<b>非流动资产合计</b>	<b>836,802.91</b>	<b>826,589.55</b>	<b>818,801.30</b>	<b>809,409.58</b>	<b>837,802.91</b>	<b>837,689.55</b>	<b>853,347.06</b>	<b>794,255.01</b>
<b>资产总计</b>	<b>1,214,897.43</b>	<b>1,363,339.79</b>	<b>1,558,294.12</b>	<b>1,620,355.45</b>	<b>1,185,386.16</b>	<b>1,314,729.13</b>	<b>1,487,807.87</b>	<b>1,530,175.23</b>
短期借款	23,500.00	21,500.00	74,450.00	55,910.00	16,500.00	21,500.00	66,500.00	53,000.00
应付账款	9,515.81	19,830.36	37,108.20	46,557.09	5,913.81	6,031.14	7,288.97	9,157.47
预收款项		52.81	214.73	154.73		48.57	138.78	154.73
合同负债				114.01				30.00
应付职工薪酬		0.02				0.02		
应交税费	8,187.83	11,628.26	13,469.28	12,626.75	7,631.11	10,618.27	11,937.18	10,735.57
应付利息								
其它应付款	52,809.95	73,870.46	61,091.55	35,488.08	51,322.78	62,146.28	58,065.30	53,303.95
一年内到期的非流动负债	61,072.99	32,195.02	80,749.88	173,958.99	45,272.99	27,475.02	63,067.88	165,858.99
其他流动负债	3,085.00	20.00			3,085.00	20.00		
<b>流动负债合计</b>	<b>158,171.59</b>	<b>159,096.93</b>	<b>267,083.64</b>	<b>324,809.63</b>	<b>129,725.70</b>	<b>127,839.31</b>	<b>206,998.12</b>	<b>292,240.70</b>
长期借款	43,550.00	74,132.00	93,800.00	137,768.74	43,550.00	58,750.00	83,400.00	134,318.74
应付债券	100,000.00	180,000.00	188,127.56	125,265.95	100,000.00	180,000.00	188,127.56	125,265.95
长期应付款	51,254.62	71,656.14	110,339.56	118,662.06	51,254.62	71,656.14	110,339.56	118,662.06
其他非流动负债	2,650.00	2,650.00	260.00	3,827.00	2,650.00	2,650.00	260.00	3,827.00
<b>非流动负债合计</b>	<b>197,454.62</b>	<b>328,438.14</b>	<b>392,527.13</b>	<b>385,523.75</b>	<b>197,454.62</b>	<b>313,056.14</b>	<b>382,127.13</b>	<b>382,073.75</b>
<b>负债合计</b>	<b>355,626.21</b>	<b>487,535.07</b>	<b>659,610.76</b>	<b>710,333.38</b>	<b>327,180.32</b>	<b>440,895.44</b>	<b>589,125.24</b>	<b>674,314.45</b>
实收资本	100,000.00	100,000.00	110,000.00	110,000.00	100,000.00	100,000.00	110,000.00	110,000.00
资本公积	692,291.12	692,291.12	689,280.49	689,280.49	692,291.12	692,291.12	692,291.12	639,044.80
盈余公积	7,118.34	8,901.57	10,605.19	11,656.50	7,118.34	8,901.44	10,605.06	11,656.50
未分配利润	59,861.77	74,612.04	88,762.49	99,049.83	58,796.38	72,641.14	85,786.46	95,159.48
少数股东权益			35.18	35.24				
<b>股东权益合计</b>	<b>859,271.22</b>	<b>875,804.72</b>	<b>898,683.36</b>	<b>910,022.07</b>	<b>858,205.84</b>	<b>873,833.70</b>	<b>898,682.63</b>	<b>855,860.78</b>
<b>负债及股东权益总计</b>	<b>1,214,897.43</b>	<b>1,363,339.79</b>	<b>1,558,294.12</b>	<b>1,620,355.45</b>	<b>1,185,386.16</b>	<b>1,314,729.13</b>	<b>1,487,807.87</b>	<b>1,530,175.23</b>

利润表

单位：万元

项目	合并报表				母公司报表			
	2018年度	2019年度	2020年度	2021年1-9月份	2018年度	2019年度	2020年度	2021年1-9月份
一、营业收入	70,745.80	113,341.13	109,553.38	80,375.60	59,555.87	103,314.99	96,906.57	70,902.73
减：营业成本	60,914.68	95,799.54	93,090.18	68,225.83	51,276.50	87,261.28	82,295.63	60,723.22
营业税金及附加	294.43	549.83	476.59	1,074.66	275.81	532.32	443.38	1,051.38

管理费用	3,952.39	4,135.06	4,434.87	4,055.56	3,876.93	3,891.92	3,990.40	3,332.62
财务费用	-282.18	-133.08	-185.02	-58.09	-280.23	-128.28	-156.60	-120.58
资产减值损失	8.13	-98.16	-22.93		8.13	-98.16	-22.93	
加：投资收益	119.95	16.07	270.72		119.95	16.07	270.72	
其他收益	7,000.00	7,000.00	7,022.14	6,033.36	7,000.00	7,000.00	7,003.05	6,030.01
<b>二、营业利润</b>	<b>12,978.31</b>	<b>19,907.69</b>	<b>19,006.69</b>	<b>13,111.01</b>	<b>11,518.68</b>	<b>18,675.65</b>	<b>17,584.61</b>	<b>11,946.11</b>
加：营业外收入	140.00	20.12	3.14	77.01	140.00	20.06	3.14	77.01
减：营业外支出	63.49	109.75	18.03	5.02	63.49	109.74	17.18	3.82
<b>三、利润总额</b>	<b>13,054.82</b>	<b>19,818.06</b>	<b>18,991.80</b>	<b>13,183.00</b>	<b>11,595.20</b>	<b>18,585.97</b>	<b>17,570.57</b>	<b>12,019.30</b>
减：所得税费用	1,537.80	3,214.55	3,054.81	1,754.29	1,154.88	2,888.12	2,641.63	1,504.82
<b>四、净利润</b>	<b>11,517.02</b>	<b>16,603.50</b>	<b>15,936.99</b>	<b>11,428.71</b>	<b>10,440.32</b>	<b>15,697.85</b>	<b>14,928.94</b>	<b>10,514.48</b>

现金流量表

单位：万元

项目	合并报表				母公司报表			
	2018 年度	2019 年度	2020 年度	2021 年 1-9 月份	2018 年度	2019 年度	2020 年度	2021 年 1-9 月份
<b>一、经营活动产生的现金流量</b>								
经营活动现金流入小计	156,578.46	174,524.35	198,395.75	205,971.39	140,209.99	105,597.27	146,656.33	116,189.13
经营活动现金流出小计	129,880.97	231,910.87	138,028.80	296,467.58	103,012.31	155,693.52	88,070.22	214,174.11
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>26,697.49</b>	<b>-57,386.53</b>	<b>60,366.95</b>	<b>-90,496.19</b>	<b>37,197.68</b>	<b>-50,096.25</b>	<b>58,586.11</b>	<b>-97,984.99</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>								
投资活动现金流入小计	2,249.31	0.06			2,249.31	0.06		
投资活动现金流出小计	51,238.30	20.13	56,736.47	90.80	50,998.72	10,120.13	75,631.34	3,257.25
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-48,988.99</b>	<b>-20.07</b>	<b>-56,736.47</b>	<b>-90.80</b>	<b>-48,749.41</b>	<b>-10,120.07</b>	<b>-75,631.34</b>	<b>-3,257.25</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>								
筹资活动现金流入小计	139,185.00	184,707.00	284,250.80	255,437.00	132,185.00	169,145.00	263,300.80	231,527.00
筹资活动现金流出小计	96,292.18	89,872.58	297,502.42	197,626.78	95,348.75	71,612.58	256,083.27	173,207.89
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>42,892.82</b>	<b>94,834.42</b>	<b>-13,251.62</b>	<b>57,810.22</b>	<b>36,836.25</b>	<b>97,532.42</b>	<b>7,217.53</b>	<b>58,319.11</b>
<b>四、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>20,601.32</b>	<b>37,427.82</b>	<b>-9,621.14</b>	<b>-32,776.77</b>	<b>25,284.52</b>	<b>37,316.10</b>	<b>-9,827.71</b>	<b>-42,923.12</b>

简阳水务 2020 年末审计报告（合并报表）的资产负债主要科目注释及 2021 年 9 月末未经审计的财务报表科目变动较大的注释如下：

(1) 货币资金期末余额 107,409.02 万元，其中主要是银行存款和其他货币

资金，其金额分别为 85,308.54 万元和 22,100.16 万元。

(2) 应收账款期末余额为 105,684.49 万元，其中期末金额前五的应收账款详细情况如下表：

单位名称	金额（单位：万元）	占应收账款期末总额的百分比
简阳市财政局	70,157.90	66.38%
简阳市新天地建筑工程有限公司	19,310.34	18.27%
简阳市水务局	8,365.54	7.92%
四川阳安交通投资有限公司	2,963.42	2.80%
简阳海天水务有限公司	2,911.87	2.76%
合计	103,709.07	98.13%

2021 年 9 月末应收账款期末余额为 186,399.53 万元，其中期末金额前五的应收账款详细情况如下表：

单位名称	金额（单位：万元）	占应收账款期末总额的百分比
简阳市财政局	94,879.43	50.90%
四川阳安交通投资有限公司	44,026.19	23.62%
简阳市新天地建筑工程有限公司	32,403.42	17.38%
简阳市水务局	9,265.54	4.97%
简阳海天水务有限公司	2,831.62	1.52%
合计	183,406.20	98.39%

(3) 预付款项期末余额 36,183.31 万元，主要为对简阳市国有资产监督管理局和金融工作局的预付款项，其金额为 30,000.00 万元。

(4) 其他应收款期末余额为 255,610.56 万元，期末金额前五的其他应收款详细情况如下表：

单位名称	金额（单位：万元）	占其他应收款期末总额的百分比
四川阳安交通投资有限公司	63,371.81	24.79%
简阳市现代工业投资发展有限公司	59,846.10	23.41%
四川雄州实业有限责任公司	25,496.47	9.97%
简阳市汇众农业投资发展有限公司	16,344.46	6.39%
简阳市水务局	11,806.95	4.62%
合计	176,865.79	69.19%

(5) 存货期末余额 233,461.92 万元，主要为工程项目和待开发土地使用权，其金额分别为 150,993.30 万元和 81,754.24 万元。

(6) 持有至到期投资期末余额 32,670.00 万元，全部为持有的对“简阳市光盈振兴项目投资中心（有限合伙）”的投资。

(7) 长期股权投资期末余额 20,647.02 万元，主要为对简阳市兴泽供排水有限公司和简阳市中小企业融资担保有限公司的长期股权投资，其金额分别为 10,139.27 万元和 7,475.85 万元。

(8) 固定资产期末余额 375,647.84 万元，主要为房屋及建筑物，其金额为 375,003.04 万元。

(9) 无形资产期末余额 385,928.89 万元，主要为砂石资源采砂权，其金额为 385,928.20 万元。

(10) 短期借款期末余额 74,450.00 万元，具体情况如下表：

贷款单位	借款余额（万元）
光大银行成都八宝街支行	10,000.00
富邦华一银行成都分行	6,500.00
渤海银行成都分行	5,000.00
广发银行成都天府大道支行	12,000.00
广发银行成都天府大道支行	5,000.00
兴业银行成都双楠支行	9,000.00
中信银行成都光华支行	3,000.00
国开行四川省分行	6,000.00
建行简阳支行	10,000.00
绵阳商业银行简阳支行	1,000.00
广发银行成都天府大道支行	1,000.00
渤海银行成都分行	4,950.00
广发银行成都天府大道支行	1,000.00
合计	74,450.00

截止 2021 年 9 月末短期借款期末余额 55,910.00 万元，具体情况如下表：

贷款单位	借款余额（万元）
中国光大银行成都八宝街支行	9,500.00
渤海银行股份有限公司成都分行	5,000.00
中国工商银行股份有限公司简阳支行	10,000.00
四川发展国惠小额贷款有限公司	2,000.00
兴业银行股份有限公司成都分行	10,000.00
国家开发银行四川省分行	6,000.00
中国邮政储蓄银行股份有限公司成都市分行	5,000.00
中信银行股份有限公司成都分行	4,000.00
成都农村商业银行股份有限公司天府新区支行	2,410.00

绵阳市商业银行股份有限公司简阳支行	1,000.00
广发银行股份有限公司成都天府大道支行	1,000.00
合计	55,910.00

(11) 应付账款期末余额 37,108.20 万元，主要为工程款，其金额为 36,987.12 万元。

(12) 其他应付款期末金额 61,091.55 万元，主要为往来款和保证金，其金额分别为 45,075.79 万元和 10,358.68 万元。

2021 年 9 月末其他应付款期末金额 35,488.08 万元，期末金额前五的其他应付款详细情况如下表：

单位名称	金额（单位：万元）	占其他应付款期末总额的百分比
四川电力设计咨询有限责任公司	11,000.00	31.00%
中国水利水电第七工程局有限公司	10,000.00	28.18%
四川简州城投有限公司	5,462.00	15.39%
四川航天工业集团有限公司	2,000.00	5.64%
简阳市鸿源投资有限公司	1,158.89	3.27%
合计	29,620.89	83.47%

(13) 一年内到期的非流动负债期末余额 80,749.88 万元，主要为一年内到期的长期借款和一年内到期的长期应付款，其金额分别为 43,382.00 万元和 37,367.88 万元。

(14) 长期借款期末余额 93,800.00 万元，具体情况如下表：

项目	金额（单位：万元）
抵押借款	10,000.00
保证借款	65,800.00
质押借款	15,382.00
信用借款	17,200.00
抵押+质押借款	28,800.00
减：一年内到期的长期借款	43,382.00
合计	93,800.00

2021 年 9 月末长期借款期末余额 137,768.74 万元，具体情况如下表：

项目	金额（单位：万元）
抵押借款	29,800.00
保证借款	93,838.74
信用借款	17,190.00
抵押+质押借款	24,000.00
减：一年内到期的长期借款	27,060.00

合计	137,768.74
----	------------

(15) 应付债券期末余额 188,127.56 万元，具体情况如下表：

债券名称	发行金额（单位：万元）	票面余额（单位：万元）	发行日期	年限
17 简阳 01	10,000.00	3,000.00	2017.1.19	5 年
17 简阳 02	90,000.00	60,000.00	2017.3.16	5 年
19 简阳水投 MTN001	20,000.00	20,000.00	2019.4.9	5 年
19 简阳水投 PPN001	20,000.00	20,000.00	2019.4.30	5 年
19 简阳 01	40,000.00	40,000.00	2019.11.15	5 年
20 简阳 01	30,000.00	30,000.00	2020.6.30	5 年
3 年期债权融资计划	15,000.00	15,000.00	2020.9.16	3 年
合计	225,000.00	188,000.00		

截止 2021 年 11 月末，简阳水务存续公开及非公开发行人公司债 19.80 亿元，主体信用评级 AA，债券明细如下：

债券名称	发行金额（万元）	发行期限	发行日期	存续金额（万元）
17 简阳 01	10,000.00	5 年	2017.1.19	3,000.00
17 简阳 02	90,000.00	5 年	2017.3.16	60,000.00
19 简阳水投 MTN001	20,000.00	5 年	2019.4.9	20,000.00
19 简阳水投 PPN001	20,000.00	5 年	2019.4.30	20,000.00
19 简阳 01	40,000.00	5 年	2019.11.15	40,000.00
20 简阳 01	30,000.00	5 年	2020.6.30	30,000.00
21 简阳水投 CP001	25,000.00	1 年	2021.3.11	25,000.00
合计	235,000.00			198,000.00

(16) 长期应付款期末余额 110,339.56 万元，具体情况如下表：

项目	金额（单位：万元）
融资租赁款	102,475.33
信托款	49,920.00
农发重点基金公司借款	5,700.00
小计	158,095.33
减：未确认融资费用	10,387.89
减：一年内到期的长期应付款	37,367.88
合计	110,339.56

2021 年 9 月末长期应付款期末余额 118,662.06 万元，具体情况如下表：

项目	金额（单位：万元）
融资租赁款	167,666.27
信托款	19,920.00
农发重点基金公司借款	5,700.00
小计	193,286.27

减：未确认融资费用	15,725.22
减：一年内到期的长期应付款	58,898.99
合计	118,662.06

## 7、财务状况分析

根据简阳水务提供的 2018-2020 年度审计报告（合并报表）及 2021 年 9 月份未经审计的报表，对公司的资产负债结构、偿债能力、盈利能力分析如下：

### （1）资产结构及其变动分析

2018-2020 年简阳水务总资产分别为 121.49 亿元、136.33 亿元和 155.83 亿元。2020 年末流动资产合计 73.95 亿元，占资产总额的 47.46%，其中主要由存货和其他应收款构成，其分别占流动资产总额的 31.57%和 34.57%；2020 年末非流动资产合计 81.88 亿元，占资产总额的 52.54%，其中主要由固定资产和无形资产构成，其分别占非流动资产总额的 45.88%和 47.13%。

2021 年 9 月末，简阳水务资产总额 162.03 亿元，其中流动资产 81.09 亿元，占资产总额的 50.05%，非流动资产 80.94 亿元，占资产总额的 49.95%。

### （2）负债结构分析

2018-2020 年简阳水务负债总额分别为 35.56 亿元、48.75 亿元和 65.96 亿元。2020 年末流动负债合计 26.71 亿元，占负债总额的 40.49%，其中主要为一年内到期的非流动负债、短期借款和其他应付款构成，其分别占流动资产总额的 30.23%、27.88%和 22.87%；2020 年末非流动负债合计 39.25 亿元，占负债总额的 59.51%，其中主要由应付债券、长期应付款和长期借款构成，其分别占非流动负债总额的 47.93%、28.11%和 23.90%。

2021 年 9 月末，简阳水务负债总额 71.03 亿元，其中流动负债 32.48 亿元，占负债总额的 45.73%，非流动负债 38.55 亿元，占负债总额的 54.27%。

### （3）所有者权益结构分析

2018-2020 年简阳水务所有者权益总额分别为 85.93 亿元、87.58 亿元和 89.87 亿元。2020 年所有者权益主要由资本公积构成，其占所有者权益总额的 76.70%。

2021年9月末，简阳水务所有者权益总额为91.00亿元，主要为资本公积68.93亿元，占所有者权益的75.74%。

#### (4) 偿债能力分析

##### ①短期偿债能力分析

##### 短期偿债能力指标

指标	合并报表				母公司报表			
	2018年	2019年	2020年	2021年9月	2018年	2019年	2020年	2021年9月
流动比率	2.39	3.37	5.12	2.50	2.68	3.73	4.88	2.52
速动比率	1.30	2.38	2.10	1.60	1.43	2.75	2.70	1.55

简阳水务（合并报表）近三年流动比率和速动比率均处于增长的趋势，流动比率一直处于2.39以上，速动比率一直处于1.30以上，公司整体短期偿债能力指标较好，但公司流动资产中存货和其他应收款占比较高，对于公司的短期偿债能力也有一定的影响，综上所述，公司具备一定的短期偿债能力。

##### ②长期偿债能力分析

##### 长期偿债能力指标

指标	合并报表				母公司报表			
	2018年	2019年	2020年	2021年9月	2018年	2019年	2020年	2021年9月
资产负债率	29.27%	35.76%	59.41%	43.84%	27.60%	33.54%	67.28%	44.07%

简阳水务（合并报表）近三年资产负债率整体处于上升趋势，公司负债水平较高，公司长期偿债能力一般。

#### (5) 盈利能力分析

##### 盈利能力指标

指标	合并报表				母公司报表			
	2018年	2019年	2020年	2021年9月	2018年	2019年	2020年	2021年9月
营业利润率	18.34%	17.56%	32.23%	16.31%	19.34%	18.08%	29.79%	16.85%
销售利润率	18.45%	17.49%	32.01%	16.40%	19.47%	17.99%	29.76%	16.95%

简阳水务（合并报表）近三年的营业利润率和销售利润率处于波动状态，营业利润率和销售利润率一直处于较高的水平，公司整体盈利能力较好。

## 8、资信状况

(1) 项目经理于2021年12月9日通过“人民银行征信系统”查询，简阳水务于2013年首次有信贷交易记录，报告期内，共在28家金融机构办理过信贷

业务,目前在 24 家金融机构的业务仍未结清,当前负债余额为 291,264.64 万元,不良和违约负债余额为 0.0 万元。其中中长期借款 25 笔,余额为 240,264.63 万元;短期借款 12 笔,余额为 51,000.00 万元。

简阳水务 2021 年 9 月末长短期借款总金额合计 418,654.05 万元,其中纳入征信的长短期借款余额为 302,794.70 万元,比 2021 年 12 月 9 日企业信用报告多 11,530.06 万元,是由于企业为债务正常还款。

截止 2021 年 9 月末,简阳水务融资情况如下表:

借款单位	借款金额(单位:万元)	借款余额(单位:万元)	借款期限	是否纳入征信
国开行四川省分行	30,000.00	24,000.00	2013.09.21-2023.09.20	是
	6,000.00	6,000.00	2021.5.28-2022.5.26	是
成都银行	19,000.00	17,190.00	2019.5.24-2028.5.24	是
简阳农商行	12,300.00	11,940.00	2021.3.23-2024.3.22	是
乐山市商业银行股份有限公司	30,000.00	29,600.00	2020.4.22-2023.4.30	是
哈尔滨银行股份有限公司	10,000.00	8,000.00	2020.6.18-2023.6.18	是
浙江民泰银行	2,000.00	2,000.00	2020.9.30-2022.9.1	是
广发银行股份有限公司	1,000.00	1,000.00	2020.10.13-2021.10.12	是
	11,000.00	10,780.00	2021.3.1-2023.2.28	是
中国农业银行	10,000.00	9,900.00	2020.11.05-2023.11.04	是
	20,000.00	19,900.00	2021.1.1-2023.12.30	是
兴业银行股份有限公司	10,000.00	10,000.00	2021.3.17-2022.3.16	是
渤海银行成都分行	5,000.00	5,000.00	2021.3.17-2022.3.16	是
四川银行股份有限公司	15,000.00	15,000.00	2021.4.1-2023.4.1	是
中国工商银行股份有限公司简阳支行	1,000.00	1,000.00	2021.4.26-2022.4.26	是
	9,000.00	9,000.00	2021.5.1-2022.3.28	是
中国邮政储蓄银行股份有限公司简阳支行	5,000.00	5,000.00	2021.5.7-2022.5.5	是
中信银行成都支行	4,000.00	4,000.00	2021.5.18-2022.5.5	是
长城华西银行	5,000.00	5,000.00	2021.6.1-2023.5.31	是
成都农商行	1,500.00	1,500.00	2021.6.23-2022.6.22	是
光大银行股份有限公司八宝街支行	9,500.00	9,500.00	2021.7.30-2022.7.29	是
重庆鈰渝融资租赁公司	20,000.00	4,605.09	2017.11.10-2022.11.10	是
	10,000.00	7,600.00	2020.6.5-2025.6.2	是
江苏金融租赁有限公司	8,000.00	2,631.55	2018.7.19-2023.7.18	是
中航国际融资租赁有限公司	10,000.00	4,387.74	2019.11.22-2022.11.22	是
长江联合金融租赁有限公司	15,000.00	11,793.65	2020.4.1-2025.4.1	是
浙江浙银金融租赁股份有限公司	8,000.00	6,666.67	2021.2.2-2024.2.2	是

国银金融租赁股份有限公司	50,000.00	50,000.00	2021.4.30-2026.4.10	是
成都金控融资租赁有限公司	14,000.00	9,800.00	2020.3.25-2023.3.25	是
	6,000.00	4,200.00	2020.2.25-2023.2.25	否
金石租赁	15,000.00	6,289.39	2018.4.10-2023.4.10	否
青岛城乡建设融资租赁有限公司	4,950.00	1,913.07	2018.9.19-2023.9.18	否
西藏金融租赁有限公司	10,000.00	6,666.66	2018.12.18-2021.12.19	否
中铁信托	20,000.00	19,920.00	2020.1.22-2022.1.22	否
成都中际融资租赁股份有限公司	8,500.00	7,219.81	2021.2.5-2024.2.4	否
成都锦融小额贷款有限责任公司	2,300.00	2,300.00	2021.3.4-2024.3.3	否
浙江物产融资租赁有限公司	9,600.00	8,881.81	2021.4.28-2024.4.28	否
成都金融资产交易中心股份有限公司	310.00	310.00	2021.4.16-2024.4.28	否
	3,447.00	3,447.00	2021.4.23-2023.4.23	否
成都工投融资租赁有限公司	15,000.00	10,325.91	2020.9.18-2023.9.17	否
中建投租赁(天津)有限责任公司	8,000.00	7,385.70	2021.6.8-2024.6.5	否
国银金融租赁股份有限公司	35,000.00	35,000.00	2021.6.11-2026.6.10	否
四川发展国惠小额贷款有限公司	2,000.00	2,000.00	2021.6.17-2022.6.16	否
合计	491,407.00	418,654.05		

(2) “企业信用报告”显示简阳水务为其他借款人承担的相关还款责任账户数为 61，还款责任金额为 762,993.32 万元，余额为 572,510.94 万元；简阳水务为担保交易承担的相关还款责任金额为 30,350.00 万元。

截止 2021 年 9 月末简阳水务对外担保余额 590,463.49 万元，全部为对国有企业或事业单位担保，详细情况如下：

被担保方	担保期限	担保余额(万元)
四川雄州实业有限责任公司	2017.10.31-2037.10.23	39,125.00
	2015.9.25-2026.9.24	20,500.00
	2020.11.16-2023.11.2	16,700.00
	2021.1.4-2022.1.4	21,000.00
	2020.12.22-2022.12.21	26,000.00
	2020.12.25-2021.12.24	20,000.00
	2016.2.5-2027.2.2	34,500.00
	2016.3.22-2027.3.21	6,200.00
四川龙阳天府新区建设投资有 限公司	2016.12.21-2021.12.20	30,000.00
	2018.3.23-2023.3.23	11,700.00
	2020.8.14-2023.8.14	13,333.33
	2020.9.21-2022.9.20	3,150.00
	2020.1.15-2022.1.14	8,500.00
	2020.9.25-2022.9.22	23,400.00
	2020.9.25-2022.9.22	4,600.00
	2020.6.3-2024.6.3	4,375.00

	2020.6.3-2024.6.3	8,750.00
	2021.3.19-2023.3.19	16,790.00
	2021.4.9-2023.4.9	6,100.00
	2021.4.2-2023.4.2	3,760.00
	2021.4.16-2023.4.16	3,350.00
	2020.9.17-2025.9.17	12,412.21
	2020.11.17-2022.11.17	5,170.00
	2020.11.17-2022.11.17	3,670.00
	2020.11.20-2022.11.20	3,360.00
	2020.12.11-2021.12.11	1,350.00
	2020.11.27-2021.11.27	1,310.00
	2020.11.20-2021.11.20	1,300.00
	2020.12.18-2021.12.18	1,140.00
	2020.12.11-2022.12.11	960.00
	2020.11.27-2022.11.27	910.00
	2020.12.4-2021.12.4	870.00
	2020.2.4-2022.12.4	520.00
简阳新天地建筑工程有限公司	2020.2.26-2023.2.25	17,000.00
四川阳安交通投资有限公司	2020.6.28-2022.6.28	19,800.00
简阳两湖一山投资有限公司	2017.3.17-2027.12.31	16,500.00
	2017.3.20-2027.12.31	10,000.00
简阳市兴睿胜砂石有限公司	2020.1.22-2022.1.21	7,700.00
简阳市汇众农业投资发展有限公司	2018.2.13-2023.2.13	1,944.11
	2018.2.27-2023.2.27	1,943.70
	2020.6.19-2022.6.19	27,000.00
	2020.6.19-2035.6.19	20,000.00
	2021.1.29-2024.1.4	2,000.00
	2021.5.31-2022.5.27	7,000.00
	2021.6.29-2022.6.29	6,950.00
简阳市现代工业投资发展有限公司	2018.1.19-2023.1.19	1,473.57
	2020.9.27-2021.9.26	4,000.00
	2020.12.15-2021.12.9	18,000.00
	2021.1.15-2023.1.13	19,500.00
	2021.4.12-2023.4.11	10,000.00
简阳市环沱排水有限公司	2021.1.1-2034.6.26	7,185.89
	2021.1.1-2026.12.20	29,500.00
简阳市妇幼保健院	2020.7.17-2022.7.16	3,600.00
人民医院	2018.9.7-2023.9.7	4,560.68
合计		590,463.49

(3) 经“国家企业信用信息公示系统”查询，截止 2021 年 12 月 13 日，简

阳水务无行政处罚信息、列入严重违法失信企业名单（黑名单）信息情况。

经“全国法院被执行人信息查询系统”、“全国法院失信被执行人名单信息公布与查询系统”查询，截止 2021 年 12 月 13 日，简阳水务无被执行人情况、未列入失信被执行人。

经“中国裁判文书网”及“企查查”查询，截止 2021 年 12 月 13 日，简阳水务涉诉案件 5 起（对应裁判文书网 7 起），其中 4 起已结案，另有 1 起金融借款合同纠纷，为简阳水务在“宜宾市商业银行股份有限公司与西藏金融租赁有限公司金融借款合同纠纷”中为第三人角色，无直接违约责任。

### 9、简阳水务总体评价

简阳水务作为简阳市重要的基础设施建设主体，主要负责简阳市水利、水务方面的投资建设，作为简阳市国资委下属的国有控股公司，近年来公司在发展过程中得到股东较大力度的支持。近年来资产规模逐年增加，整体资产规模较大，公司负债率及负债结构较为合理，公司整体的盈利能力较好，融资渠道多元，再融资能力较强，作为主体评级 AA 的公开发债企业，具有一定的履约担保能力。

## （二）阳安交投简介及评价

### 1、公司基本情况

企业名称	四川阳安交通投资有限公司		
注册地址	成都市简阳市简城东城新区映山岭秀(一期)S-4 栋 3 层(龙颈路 233 号)		
类型	有限责任公司(国有独资)	注册资本	100,000.00 万元
营业执照号/统一社会信用代码证号	91512081060340808M	实收资本、实收资本类型	67,000.00 万元货币、土地使用权
营业期限	2013 年 1 月 24 日至无固定期限	客户标识	老客户

<p><b>主要经营范围</b></p>	<p>许可项目：各类工程建设活动；城市公共交通；公路管理与养护；道路旅客运输站经营；房地产开发经营；建筑物拆除作业（爆破作业除外）；房屋建筑和市政基础设施项目工程总承包（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）一般项目：土地整治服务；工程管理服务；道路货物运输站经营；市政设施管理；城市绿化管理；城市公园管理；花卉绿植租借与代管理；非居住房地产租赁；土地使用权租赁；商业综合体管理服务；建筑材料销售；金属矿石销售；非金属矿及制品销售；煤炭及制品销售；矿山机械销售；液压动力机械及元件销售；隧道施工专用机械销售；电气机械设备销售；建筑工程用机械销售；五金产品批发；五金产品零售；电子产品销售；广告设计、代理；广告发布（非广播电台、电视台、报刊出版单位）；广告制作；停车场服务；金属材料销售；金银制品销售（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）。</p>
----------------------	--

## 2、历史沿革及组织架构

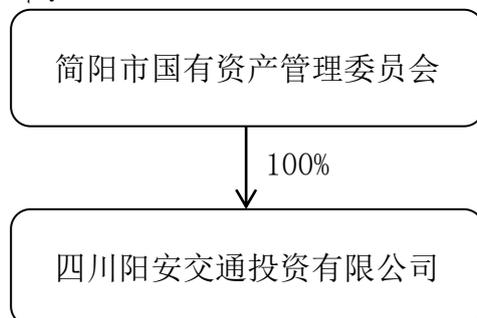
阳安交投是由简阳市人民政府批准，于2013年01月24日注册成立的具有独立法人资格的国有独资公司，公司注册资本100,000万元，实缴资本67,000万元，简阳市国有资产管理委员会为其唯一股东。

阳安交投是按照《公司法》注册成立的企业组织，公司不设股东会，由出资人行使股东权利；公司设董事会，成员5名，由出资人委派；董事会设董事长1人，由出资人委派。公司法定代表人由出资人从董事人员指定产生。公司设监事会，由5名监事组成。其中股东代表监事3名，由出资人委派，职工代表监事2名，由公司职工代表大会选举产生。监事会主席由出资人从监事会成员中指定产

生。

### 3、股权结构

主要股权架构图如下：



### 4、公司高级管理人员简介

法定代表人、董事长、总经理：徐庆，女，本科学历，1969 年出生，曾在原简阳县红塔乡、简城镇财政所工作，历任原简阳县简城镇团委书记、党政办主任、党委组织宣传委员、党委副书记、纪委书记，简阳市市委组织部副部长、老干部局长，现任阳安交投法定代表人、董事长、总经理。

### 5、公司经营状况

阳安交投是简阳市主要的交通基础设施建设主体，主要从事简阳市的交通类基础设施建设业务，同时从事汽车租赁、停车场运营和弃土场运营等业务。阳安交投 2018-2020 年分别实现营业收入 8.68 亿元、12.04 亿元和 7.65 亿元。其中 2020 年营业收入主要由项目工程收入构成，其金额为 6.81 亿元。

### 6、财务报表分析

截至 2021 年 9 月末，阳安交投（合并报表）总资产 184.15 亿元，其中负债总额 120.49 亿元，净资产 63.66 亿元，资产负债率 65.43%，2020 年公司实现主营业务收入 7.65 亿元，净利润 5.27 亿元。东方金诚国际信用评估有限公司 2021 年 6 月 7 日对阳安交投主体信用评级为 AA（东方金诚债跟踪评字【2021】134 号），评级展望为稳定。

根据阳安交投提供，经天衡会计师事务所（特殊普通合伙）审计的 2018 年度的审计报告、中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）审计的 2019-2020

年度的审计报告及 2021 年 9 月的财务报表（未经审计），列示报表如下：

资产负债表

单位：万元

项目	合并报表				母公司报表			
	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 9 月末	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 9 月末
货币资金	7,827.87	130,043.85	68,580.04	125,033.76	7,270.01	129,474.19	67,760.42	84,032.42
应收票据				2,070.04				2,070.04
应收账款	218,611.00	288,668.90	341,262.73	389,278.56	214,202.30	284,123.09	336,830.89	384,847.36
预付款项	417.12	111.33	120.56	252.22	416.22	100.62	118.53	241.06
其他应收款	257,319.49	261,480.25	194,272.66	201,667.25	257,323.58	261,718.93	194,643.78	216,179.08
存货	42,159.82	120,878.06	307,182.95	373,961.50	42,159.82	120,878.06	307,182.95	373,868.30
其他流动资产	192.67	25.59	0.98	0.98	57.99			
<b>流动资产合计</b>	<b>526,527.97</b>	<b>801,207.97</b>	<b>911,419.92</b>	<b>1,092,264.32</b>	<b>521,429.93</b>	<b>796,294.89</b>	<b>906,536.57</b>	<b>1,061,238.25</b>
可供出售金融资产	6,414.00	7,304.00	10,204.00	10,204.00	6,414.00	7,304.00	10,204.00	10,204.00
长期股权投资	648.25	648.26	706.28	1,102.28	2,967.25	2,967.26	5,002.28	7,398.28
投资性房地产	575,092.05	586,414.31	647,249.22	647,249.22	575,092.05	586,414.31	647,249.22	647,249.22
固定资产	1,316.84	54,122.38	52,723.44	51,317.58	103.67	52,993.83	51,694.63	49,870.10
在建工程			419.29	950.00				
无形资产	8.81	7.73	849.55	633.52				
长期待摊费用	220.08	233.55	248.17	191.19	214.67	182.97	126.59	71.55
递延所得税资产	235.67	277.42	600.54	600.54	223.75	256.14	569.31	569.30
其他非流动资产	54,203.85		5,000.00	37,000.00	54,203.85		5,000.00	37,000.00
<b>非流动资产合计</b>	<b>638,139.55</b>	<b>649,007.65</b>	<b>718,000.49</b>	<b>749,248.34</b>	<b>639,219.24</b>	<b>650,118.51</b>	<b>719,846.03</b>	<b>752,362.46</b>
<b>资产总计</b>	<b>1,164,667.52</b>	<b>1,450,215.62</b>	<b>1,629,420.41</b>	<b>1,841,512.66</b>	<b>1,160,649.17</b>	<b>1,434,613.40</b>	<b>1,626,382.60</b>	<b>1,813,600.71</b>
短期借款	2,891.00	42,000.00	20,460.00	69,928.00	2,891.00	41,000.00	16,000.00	65,478.00
应付票据				8,000.00				8,000.00
应付账款	78,809.01	168,849.32	167,676.89	168,464.25	78,876.39	168,888.80	167,764.54	168,398.01
预收款项	80.01	57.02	35.85	37.04	17.55			
应付职工薪酬	0.84			1.03				
应交税费	22,400.46	19,959.94	23,483.70	23,796.44	21,969.24	19,599.85	21,400.21	21,812.84
其他应付款	58,525.54	71,691.25	57,821.43	50,788.93	58,527.68	72,420.65	76,261.40	45,546.12
一年内到期的非流动负债	29,520.00	67,262.80	71,407.29	77,766.18	29,520.00	67,262.80	71,407.29	77,766.18
其他流动负债		12,922.00	22,181.00	24,362.00		12,922.00	22,181.00	24,362.00
<b>流动负债合计</b>	<b>192,226.86</b>	<b>382,742.33</b>	<b>363,066.16</b>	<b>423,143.87</b>	<b>191,801.87</b>	<b>382,094.10</b>	<b>375,014.44</b>	<b>411,363.15</b>
长期借款	347,710.00	360,384.66	414,736.93	491,907.91	347,710.00	360,384.66	408,186.93	482,607.91
应付债券		71,353.59	136,415.69	210,180.11		71,353.59	136,415.69	210,180.11
长期应付款			15,260.18	15,391.29			15,260.18	15,391.29
递延所得税负债	54,348.52	56,046.86	64,303.74	64,303.74	54,348.52	56,046.85	64,303.74	64,303.74
<b>非流动负债合计</b>	<b>402,058.52</b>	<b>487,785.11</b>	<b>630,716.54</b>	<b>781,783.04</b>	<b>402,058.52</b>	<b>487,785.10</b>	<b>624,166.54</b>	<b>772,483.04</b>

负债合计	594,285.37	870,527.44	993,782.70	1,204,926.91	593,860.39	869,879.20	999,180.98	1,183,846.19
实收资本	60,000.00	60,000.00	63,000.00	67,000.00	60,000.00	60,000.00	63,000.00	67,000.00
资本公积	145,181.23	145,181.23	145,181.23	145,181.23	145,181.23	145,181.23	145,181.23	145,181.23
盈余公积	30,000.00	30,000.00	31,500.00	31,500.00	30,000.00	30,000.00	31,500.00	31,500.00
未分配利润	335,184.78	344,507.39	395,757.93	392,769.58	331,607.56	341,352.97	387,520.40	386,073.29
少数股东权益	16.13.	-0.45	198.55	134.94				
所有者权益合计	570,382.14	579,688.17	635,637.71	636,585.75	566,788.79	576,534.20	627,201.63	629,754.52
负债和所有者权益总计	1,164,667.52	1,450,215.61	1,629,420.41	1,841,512.66	1,160,649.17	1,446,413.39	1,626,382.61	1,813,600.71

利润表

单位：万元

项目	合并报表				母公司报表			
	2018 年度	2019 年度	2020 年度	2021 年 1-9 月份	2018 年度	2019 年度	2020 年度	2021 年 1-9 月份
一、营业收入	86,825.38	120,373.52	76,511.77	58,851.41	82,482.81	119,353.72	68,526.95	58,674.61
营业成本	74,724.92	104,703.76	59,838.28	52,501.62	74,432.19	103,817.01	59,503.04	52,257.43
税金及附加	322.15	352.21	943.76	20.95	282.34	337.69	849.61	16.64
管理费用	1,826.37	3,349.70	3,303.79	4,260.48	1,608.28	2,832.56	2,798.25	3,483.76
财务费用	8,426.77	11,680.87	10,204.02	7,782.20	8,430.59	11,689.75	9,938.54	7,110.30
资产减值损失	764.29	251.43	-151.94	122.57	-719.66	215.93	-191.85	127.00
其他收益	11,611.14		11.32	4,000.00	11,611.14		9.78	4,000.00
投资收益		0.01	-1.98			0.01	-1.98	
公允价值变动收益	3,152.05	11,322.26	58,197.92		3,152.05	11,322.26	58,197.92	
二、营业利润	15,524.08	11,357.81	60,581.12	-1,836.42	11,772.93	11,783.06	53,835.08	-320.52
营业外收入	159.52	0.03	2,338.86	119.07	159.52	0.03	2,286.26	80.39
营业外支出	5.69	292.96	18.39	177.44	5.69	269.46	18.39	99.95
三、利润总额	15,677.90	11,064.88	62,901.59	-1,894.79	11,926.76	11,513.62	56,102.95	-340.08
所得税费用	386.85	1,758.85	10,152.05	1,107.03	364.86	1,768.21	8,435.52	1,107.03
四、净利润	15,291.05	9,306.03	52,749.54	-3,001.81	11,561.90	9,745.41	47,667.43	-1,447.11

现金流量表

单位：万元

项目	合并报表				母公司报表			
	2018 年度	2019 年度	2020 年度	2021 年 1-9 月份	2018 年度	2019 年度	2020 年度	2021 年 1-9 月份
一、经营活动产生的现金流量								
经营活动现金流入小计	116,103.80	374,830.96	305,113.71	333,132.24	115,653.67	409,021.68	306,750.58	317,650.32
经营活动现金流出小计	147,600.05	393,338.74	436,533.47	423,590.50	147,055.11	426,662.20	427,955.49	444,881.68
经营活动产生的现金流	-31,496.24	-18,507.78	-131,419.76	-90,458.26	-31,401.44	-17,640.52	-121,204.91	-127,231.36

量净额								
二、投资活动产生的现金流量：								
投资活动现金流入小计								
投资活动现金流出小计	5,455.54	2,590.13	15,122.07	30,164.39	5,314.66	2,469.20	15,694.42	30,006.38
投资活动产生的现金流量净额	-5,455.54	-2,590.13	-15,122.07	-30,164.39	-5,314.66	-2,469.20	-15,694.42	-30,006.38
三、筹资活动产生的现金流量：								
筹资活动现金流入小计	19,931.00	279,166.86	457,141.00	313,824.41	19,891.00	278,166.86	445,681.00	303,924.41
筹资活动现金流出小计	69,070.36	135,852.97	372,062.99	141,748.05	69,070.36	135,852.97	370,495.43	135,414.67
筹资活动产生的现金流量净额	-49,139.36	143,313.89	85,078.01	172,076.36	-49,179.36	142,313.89	75,185.57	168,509.74
四、现金及现金等价物净增加额	-86,091.14	122,215.98	-61,463.82	51,453.72	-85,895.46	122,204.17	-61,713.76	11,272.00

阳安交投 2021 年末审计报告（合并报表）的资产负债主要科目注释及 2021 年 9 月末未经审计的财务报表科目变动较大的注释如下：

（1）货币资金期末余额 68,580.04 万元，主要为银行存款，其金额为 68,580.04 万元。

2021 年 9 月末货币资金期末余额 125,033.76 万元，全部为银行存款。

（2）应收账款期末余额 341,262.73 万元，全部应收账款，应收账款中主要为对简阳市交通运输局的应收账款，其金额为 217,218.22 万元。

（3）其他应收款期末余额 194,272.66 万元，其中期末金额前五的其他应收款的详细情况如下表：

单位名称	金额（单位：万元）	占其他应收款期末总额的百分比
四川龙阳天府新区建设投资有限公司	41,000.00	21.10%
简阳市财政局	34,138.09	17.57%
四川湖辉建筑工程有限公司	29,500.00	15.18%
四川雄州实业有限责任公司	21,518.46	11.08%
简阳市汇众农业投资发展有限公司	20,000.00	10.29%
合计	146,156.55	75.23%

2021 年 9 月末其他应收款期末余额 201,667.25 万元，其中期末金额前五的其他应收款的详细情况如下表：

单位名称	金额（单位：万元）	占其他应收款期末总额的百分比
------	-----------	----------------

四川龙阳天府新区建设投资有限公司	39,000.00	19.34%
四川湖辉建筑工程有限公司	31,416.50	15.58%
简阳市财政局	24,038.16	11.92%
简阳市汇众农业投资发展有限公司	20,000.00	9.92%
四川雄州实业有限责任公司	19,456.79	9.65%
合计	133,911.45	66.40%

(4) 存货期末余额 307,182.95 万元，全部为建造合同形成的资产。

(5) 可供出售金融资产期末余额 10,204.00 万元，主要为对简阳市中小企业投资担保有限公司的投资，其金额为 7,350.00 万元。

(6) 投资性房地产期末余额 647,249.22 万元，全部为土地使用权。

(7) 固定资产期末余额 52,723.44 万元，主要为房屋及建筑物，其金额为 51,629.17 万元。

(8) 短期借款期末余额 20,460.00 万元，具体情况如下表：

贷款单位	借款金额(万元)	借款期限	借款人
天津银行成都人北支行	500.00	2020.9.11-2021.7.10	简阳市阳安汽车服务有限公司
天津银行成都人北支行	1,000.00	2020.9.11-2021.9.11	四川阳安东进建材有限公司
成都农商行简阳支行	5,000.00	2020.2.27-2021.2.26	四川阳安交通投资有限公司
光大银行城府神仙树支行	4,000.00	2020.12.15-2021.12.14	四川阳安交通投资有限公司
上海银行城府双流支行	7,000.00	2020.9.30-2021.9.16	四川阳安交通投资有限公司
中国银行简阳东升路支行	1,000.00	2020.6.24-2021.6.24	简阳市阳安汽车服务有限公司
哈尔滨银行成都分行	960.00	2020.9.17-2021.9.16	简阳市阳安汽车服务有限公司
哈尔滨银行成都分行	1,000.00	2020.8.27-2021.8.25	四川阳安东进建材有限公司
合计	20,460.00		

(9) 应付账款期末余额 167,676.89 万元，主要为应付工程款，其金额为 167,525.61 万元。

(10) 其他应付款期末余额 57,821.43 万元，主要为项目准备金、押金保证金和暂借款，其金额分别为 32,350.16 万元、11,345.62 万元和 8,776.14 万元。

2021 年 9 月末其他应付款期末余额 50,788.93 万元，其中期末金额前五的其他应付款的详细情况如下表：

单位名称	金额(单位:万元)	占其他应付款期末总额的百分比
简阳市财政局	14,353.68	28.26%
四川龙阳天府新区建设投资有限公司	8,000.00	15.75%
四川雄州实业有限责任公司	6,781.32	13.35%

四川湖辉建筑工程有限公司	5,916.50	11.65%
简阳市汇众农业投资发展有限公司	4,000.00	7.88%
合计	39,051.50	76.89%

(11) 一年内到期的非流动负债期末余额 71,407.29 万元，全部为一年内到期的长期借款和一年内到期的长期应付款，其金额分别为 63,882.80 万元和 7,524.49 万元。

(12) 其他流动负债期末余额 22,181.00 万元，全部为短期应付债券，具体情况如下表：

债券名称	发行金额(万元)	年末余额(万元)	发行日期	期限(年)
2019 年 02 号定向融资工具	7,339.00	4,417.00	2019.12.20	1
定向债务融资工具	17,764.00	17,764.00	2020.11.20	1

(13) 长期借款期末余额 414,736.93 万元，具体情况如下表：

项目	金额(单位: 万元)
信用借款	72,700.00
抵押借款	20,000.00
保证借款	162,954.73
质押借款	222,965.00
减: 一年内到期的长期借款	63,882.80
合计	414,736.93

(14) 应付债券期末余额 136,415.69 万元具体情况如下表：

债券名称	发行金额(万元)	债券余额(万元)	债券发行日期	债券期限(年)
19 年阳安交投债	72,000.00	68,144.40	2019.12.25	7
20 阳安交投 PPN001	50,000.00	48,556.38	2020.3.19	5
21 阳安 01	20,000.00	19,714.91	2020.12.19	2
合计	142,000.00	136,415.69		

(15) 长期应付款期末余额 15,260.18 万元，全部为融资租赁款。

## 7、发债情况简介

截止 2021 年 11 月末，阳安交投存续公开及非公开发行人公司债 22.20 亿元，主体信用评级 AA，债券明细如下：

债券名称	发行金额(万元)	发行期限	起息日	存续金额(万元)
19 阳安交投债	72,000.00	7 年	2019.12.25	72,000.00
20 阳安交投 PPN001	50,000.00	5 年	2020.3.19	50,000.00

20 阳安 01	20,000.00	3 年	2020.12.19	20,000.00
21 阳安债	60,000.00	5 年	2021.2.4	60,000.00
21 阳安 02	20,000.00	3 年	2021.4.30	20,000.00
合计	22,200.00			22,200.00

## 8、受限资产情况

截止 2021 年 9 月末阳安交投受限资产总额 30.63 亿元，详细情况如下：

受限资产类别	账面价值（单位：亿元）	受限资产账面价值占该类别资产账面价值的比例
应收账款	19.03	62.13%
投资性房地产	5.94	19.39%
固定资产-中心公园	5.16	16.85%
货币资金	0.5	1.63%
合计	30.63	100.00%

## 9、财务状况分析

根据阳安交投提供的 2018-2020 年度审计报告（合并报表）及 2021 年 9 月份未经审计的报表，对公司的资产负债结构、偿债能力、盈利能力分析如下：

### （1）资产结构及其变动分析

2018-2020 年阳安交投总资产分别为 116.47 亿元、145.02 亿元和 162.94 亿元。2020 年末流动资产合计 91.14 亿元，占资产总额的 55.94%，其中主要由应收账款、存货和其他应收款构成，其分别占流动资产总额的 37.44%、33.70% 和 21.32%；2020 年末非流动资产合计 71.80 亿元，占资产总额的 44.06%，其中主要由投资性房地产构成，其占非流动资产总额的 90.15%。

2021 年 9 月末，阳安交投资产总额 184.15 亿元，其中流动资产 109.23 亿元，占资产总额的 59.31%，非流动资产 74.92 亿元，占资产总额的 40.69%。

### （2）负债结构分析

2018-2020 年阳安交投负债总额分别为 59.43 亿元、87.05 亿元和 99.38 亿元。2020 年末流动负债合计 36.31 亿元，占负债总额的 36.53%，其中主要为应付账款，其分别占流动资产总额的 46.18%；2020 年末非流动负债合计 63.07 亿元，占负债总额的 63.47%，其中主要由长期借款和应付债券构成，其占非流动负债总额的 65.76%和 21.63%。

2021年9月末，阳安交投负债总额120.49亿元，其中流动负债42.31亿元，占负债总额的35.12%，非流动负债78.18亿元，占负债总额的64.88%。

### (3) 所有者权益结构分析

2018-2020年阳安交投所有者权益总额分别为57.04亿元、57.97亿元和63.56亿元。2020年末所有者权益主要由未分配利润和资本公积构成，其分别占所有者权益总额的62.26%和22.84%。

2021年9月末，阳安交投所有者权益总额为63.66亿元，主要由未分配利润和资本公积构成，其分别占所有者权益的61.70%和22.81%。

### (4) 偿债能力分析

#### ①短期偿债能力分析

短期偿债能力指标

指标	合并报表				母公司报表			
	2018年末	2019年末	2020年末	2021年9月末	2018年末	2019年末	2020年末	2021年9月末
流动比率	2.74	2.09	2.51	2.58	2.72	2.08	2.42	2.58
速动比率	2.52	1.78	1.66	1.70	2.50	1.77	1.60	1.67

阳安交投（合并报表）近三年流动比率和速动比率整体都处于下降趋势，表明公司的短期偿债能力在下降，但公司近三年流动比率一直维持在2.09以上，速动比率一直维持在1.66以上，从短期偿债能力指标数值来看，公司短期偿债能力较好，另外公司流动资产中应收账款、存货和其他应收款占比较高，对于公司的短期偿债能力也有一定的影响，综上所述，公司具备一定的短期偿债能力。

#### ②长期偿债能力分析

长期偿债能力指标

指标	合并报表				母公司报表			
	2018年末	2019年末	2020年末	2021年9月末	2018年末	2019年末	2020年末	2021年9月末
资产负债率	51.03%	60.03%	60.99%	65.43	51.17%	60.14%	61.44%	65.28%

阳安交投（合并报表）近三年资产负债率整体处于上升趋势，公司整体负债水平较高，公司的长期偿债能力一般。

### (5) 盈利能力分析

盈利能力指标

指标	合并报表				母公司报表			
	2018 年度	2019 年度	2020 年度	2021 年 1-9 月份	2018 年度	2019 年度	2020 年度	2021 年 1-9 月份
营业收入(单位:万元)	86,825.38	120,373.52	76,511.77	58,851.41	82,482.81	119,353.72	68,526.95	58,674.61
营业利润率	17.88%	9.44%	79.18%	-3.12%	14.27%	9.87%	78.56%	-0.55%
销售利润率	18.06%	9.19%	82.21%	-3.22%	14.46%	9.65%	81.87%	-0.58%

阳安交投(合并报表)近三年的营业利润率和销售利润率处于波动状态,但营业利润率与销售利润率均处于较高水平,但公司利润主要依赖于投资性房地产公允价值变动带来的收益,公司整体盈利能力适中。

#### 10、资信状况

(1) 项目经理于 2021 年 12 月 9 日通过“人民银行征信系统”查询,阳安交投于 2013 年首次有信贷交易记录,报告期内,共在 30 家金融机构办理过信贷业务,目前在 21 家金融机构的业务仍未结清,当前负债余额为 434,206.00 万元,不良和违约负债余额为 0.0 万元。其中中长期借款账户数 21,余额为 359,596.00 万元;短期借款账户数 8,余额为 74,610.00 万元;银行承兑汇票账户数 3,余额为 8,000.00 万元。

阳安交投 2021 年 9 月末长短期借款总金额合计 910,477.29 万元,其中纳入征信的长短期借款余额为 435,373.29 万元,比 2021 年 12 月 9 日企业信用报告多 1,167.29 万元,是由于企业为债务正常还款,同时新增一笔流动资金贷款,详细情况如下:

借款单位	借款金额(单位:万元)	借款余额(单位:万元)	借款期限
上海银行	6,950.00	6,950.00	2021.10.28-2022.10.27

截止 2021 年 9 月末,阳安交投融资情况如下表:

融资机构	金额(万元)	余额(万元)	借款期限	是否纳入征信
简阳市农村商业银行	14,000.00	11,450.00	2016.12.30-2026.12.29	是
中国农业银行简阳支行	32,500.00	26,250.00	2017.1.23-2032.1.22	是
成都农商银行	30,000.00	20,000.00	2017.6.21-2027.6.20	是
	2,800.00	2,800.00	2021.3.3-2021.12.30	是
	5,000.00	5,000.00	2021.3.25-2023.3.24	是
	10,000.00	10,000.00	2021.3.26-2022.3.25	是

哈尔滨银行成都分行	30,000.00	14,000.00	2017.8.18-2022.8.17	是
	19,860.00	9,860.00	2021.3.31-2022.3.30	是
		10,000.00	2021.4.9-2022.4.8	是
	16,000.00	16,000.00	2021.6.11-2023.6.10	是
工商银行简阳支行	50,000.00	31,500.00	2017.8.22-2026.12.20	是
成都银行	18,000.00	9,000.00	2019.6.18-2022.6.17	是
	20,000.00	17,490.00	2019.7.31-2026.7.30	是
	50,000.00	39,990.00	2020.3.27-2024.12.26	是
邦银金融租赁	15,000.00	8,954.98	2019.9.18-2023.9.17	是
北京银行	40,000.00	37,900.00	2019.11.20-2027.11.19	是
泸州银行	26,000.00	20,000.00	2020.6.19-2022.6.18	是
	30,000.00	10,000.00	2021.3.25-2023.3.24	是
	20,000.00	20,000.00	2021.4.1-2023.3.24	是
华夏银行	20,000.00	19,800.00	2020.6.28-2022.6.28	是
光大银行	4,000.00	4,000.00	2020.12.15-2021.12.14	是
广发银行	2,000.00	1,980.00	2021.1.1-2022.12.15	是
	2,300.00	2,300.00	2021.5.31-2023.2.2	是
	2,200.00	2,200.00	2021.6.4-2023.2.2	是
长城华西银行	20,000.00	20,000.00	2020.12.29-2023.12.28	是
浙江民泰银行	1,000.00	1,000.00	2021.1.29-2024.1.4	是
重庆银行	4,000.00	4,000.00	2021.4.29-2024.4.28	是
绵商银行	11,000.00	11,000.00	2021.5.19-2022.5.18	是
四川银行	20,000.00	20,000.00	2021.5.31-2022.5.27	是
上海银行	5,000.00	5,000.00	2021.7.6-2023.7.5	是
长江联合金融租赁有限公司	10,000.00	5,833.33	2020.4.28-2023.4.27	是
徽银金融租赁	15,000.00	13,724.98	2020.9.17-2025.9.16	是
陕西国际信托	30,000.00	2,900.00	2021.6.25-2023.6.24	是
		1,000.00	2021.7.2-2023.7.1	是
		440.00	2021.7.16-2023.7.15	是
平安信托	40,000.00	39,990.00	2019.12.28-2023.12.28	否
建信信托	50,000.00	30,000.00	2019.12.13-2021.12.13	否
四川发展资产管理有限公司	30,000.00	30,000.00	2020.4.10-2022.4.9	否
北京金交所(浙商2亿元)	20,000.00	20,000.00	2020.4.30-2022.4.29	否
成都交子保理	4,000.00	4,000.00	2020.11.12-2022.11.11	否
	4,000.00	4,000.00	2020.12.22-2022.12.21	否
安徽金交所	20,000.00	20,000.00	2020.11.20-2021.11.20	否
五矿信托	50,000.00	7,880.00	2021.4.9-2023.4.8	否
		11,570.00	2021.4.16-2023.4.15	否
		3,810.00	2021.4.23-2023.4.22	否

		4,880.00	2021.4.30-2023.4.29	否
		6,450.00	2021.5.8-2023.5.7	否
		2,650.00	2021.5.21-2023.5.20	否
		2,300.00	2021.5.28-2023.5.27	否
		10,000.00	2021.6.9-2023.6.8	否
金谷国际信托	40,000.00	4,050.00	2021.7.30-2023.7.29	否
		7,130.00	2021.8.9-2023.8.8	否
		8,060.00	2021.8.13-2023.8.12	否
		3,120.00	2021.8.18-2023.8.17	否
平安租赁	8,000.00	8,000.00	2021.8.25-2024.8.24	否
光大兴隆信托	20,000.00	1,980.00	2021.8.27-2023.8.26	否
		2,510.00	2021.9.10-2023.9.9	否
		2,970.00	2021.9.18-2023.9.17	否
		8,700.00	2021.9.29-2023.9.28	否
西藏产交所	40,000.00	9,054.00	2021.9.18-2023.9.30	否
合计	901,660.00	688,477.29		

(2) “企业信用报告”显示阳安交投为其他借款人承担的相关还款责任账户数为 71，还款责任金额为 519,731.09 万元，余额为 439,769.76 万元，均为正常类；阳安交投为担保交易承担的相关还款责任账户数为 3，还款责任金额为 11,000.00 万元，余额为 10,999.00，均为正常类。

截止 2021 年 9 月末阳安交投对外担保余额 470,693.76 万元，全部为对国有企业或事业单位担保，详细情况如下：

被担保方	担保期限	担保余额 (万元)
四川龙阳天府新区建设投资有 限公司	2017.6.2-2022.6.2	28,000.00
	2020.7.6-2022.7.6	6,000.00
	2018.12.20-2023.12.20	5,528.67
	2016.6.23-2026.6.23	13,200.00
	2021.1.1-2026.12.20	24,584.00
	2020.5.1-2022.5.1	30,000.00
简阳两湖一山投资有限公司	2020.11.26-2021.11.16	1,000.00
简阳市水务投资发展有限公司	2020.4.22-2023.4.22	29,600.00
	2021.4.1-2023.4.1	15,000.00
	2021.4.26-2022.3.28	10,000.00
	2021.7.30-2022.7.29	9,500.00
简阳市现代工业投资发展有限 公司	2019.12.25-2021.12.24	9,700.00
	2020.6.19-2022.6.18	26,000.00
	2020.6.23-2022.6.21	18,500.00

	2020.9.27-2021.9.26	4,000.00
简阳市贾家国投资产经营有限公司	2021.4.9-2024.3.30	2,000.00
四川雄州实业有限责任公司	2020.6.12-2023.6.12	47,900.00
	2021.1.4-2022.1.4	21,000.00
	2017.12.20-2032.12.18	144,500.00
简阳市汇众农业投资发展有限公司	2020.12.28-2025.12.28	11,231.09
	2020.9.3-2021.9.2	5,000.00
四川阳安东进建材有限公司	2020.6.24-2023.6.17	4,500.00
	2021.3.25-2024.3.1	2,000.00
	2021.6.25-2022.6.24	1,000.00
简阳市阳安汽车服务有限公司	2020.11.26-2023.11.16	950.00
合计		470,693.76

(3) 经“国家企业信用信息公示系统”查询，截止 2021 年 12 月 13 日，阳安交投暂无行政处罚信息、列入异常名录信息、列入严重违法失信企业名单（黑名单）信息情况。

经“全国法院被执行人信息查询系统”、“全国法院失信被执行人名单信息公布与查询系统”查询，截止 2021 年 12 月 13 日，阳安交投无被执行人情况、未列入失信被执行人。阳安交投有 5 起历史被执行人记录，涉案总金额 18,140.96 万元，目前均已执行完毕；阳安交投有 1 起历史失信信息，涉案总金额 7,067.93 万元，目前已结案。

经“中国裁判文书网”及“企查查”查询，截止 2021 年 12 月 13 日，阳安交投涉诉案件共 18 起（对应裁判文书记录 14 条），涉案总金额为 7,204.22 万元，以上涉诉案件对企业经营活动无重大影响。

#### 11、阳安交投总体评价

阳安交投是简阳市主要的交通基础设施建设主体，主要从事简阳市的交通类基础设施建设业务，近年来资产规模逐年增加，整体资产规模较大，公司整体负债水平较高，负债结构较为合理，公司整体的盈利能力适中，融资渠道多元，再融资能力较强，作为主体评级 AA 的发债企业，具有较强的履约担保能力。

### （三）湖辉建筑简介与评价

湖辉建筑具体情况详见“债权转让方简介与评价”。

### （四）保证措施总体评价

简阳水务和阳安交投作为简阳市重要的基础设施建设主体，在简阳市的建设发展中发挥着重要的作用，两家都是国有企业，整体资产规模较大，负债率及负债结构较为合理，财务状况正常，经营情况正常，融资渠道多元，两家作为主体评级 AA 的公开发债企业，都具有一定的履约担保能力。

湖辉建筑整体资产规模较小，财务状况正常，经营情况正常，盈利能力一般，履约担保能力一般。

## 六、信托合规性分析

按照现行法律法规、部门规章、规范性文件以及公司相关业务指引要求，现对信托计划交易结构、信托资金来源、资金投向、风控措施、关联交易、消费者权益保护等方面进行合规性分析。

### （一）交易结构

本信托计划的交易结构为：我公司拟通过发行集合资金信托计划，向社会募集资金，用于受让湖辉建筑转让债务方为龙阳天府的应收债权，交易结构简单清晰，交易结构合规。

### （二）信托资金来源

本信托计划营销方式为由受托人财富管理中心负责发行，委托人为中国人民银行、中国银行保险监督管理委员会、中国证券监督管理委员会、国家外汇管理局颁布的《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》规定的合格投资者，信托资金来源于合格投资者的自有资金，信托资金来源合规。

### （三）资金投向

本信托计划资金用途为用于受湖辉建筑拟转让的债权，湖辉建筑所获资金用于补充营运资金。本信托计划资金将不得用于股本权益性投资、支付土地出让金或房地产开发与建设；也不得违反法律法规及金融监管规定投资于有价证券、期货等领域，不得用于高污染、高能耗或产能过剩的行业，不得用于房地产开发建设（包括一级土地开发）、开发或者销售商业住宅，不得用于国家禁止的领域和用途。

### （四）风控措施

本信托计划风控措施为：湖辉建筑、简阳水务和阳安交投为龙阳天府按期偿还债务提供连带责任保证担保。因此，本信托计划在审批通过，并落实上述担保措施后可以支付债权受让价款。

### （五）关联交易

本信托计划项下债权转让方、债务方及担保方与受托人均不存在关联关系，本信托计划暂不涉及关联交易相关事项。其他相关交易主体如委托人、托管人、财务顾问方（如有）等，待确定时若与受托人存在关联关系，受托人将依据相关监管规定向监管机构报告，且如本信托计划投资本机构、托管机构及其控股股东、实际控制人或者与其有其他重大利害关系的公司发行或者承销的证券，或者从事其他重大关联交易的，受托人将向投资者充分披露信息。

### （六）消费者权益保护

为保护消费者合法权益不受非法侵犯，受托人在董事会下设信托与消费者权益保护委员会，负责将消费者权益保护工作纳入公司治理、经营发展战略和企业文化。受托人构建了负责领导消保工作的消费者保护工作委员会、负责牵头消保工作的财富管理中心及各相关部门共同参与的消费者权益保护管理体系；制定了

《消费者权益保护管理办法》《适当性管理办法》《消费投诉处理管理办法》《销售专区及录音录像管理规定》等保护消费者权益的制度、流程，并贯穿于信托产品或服务的全过程。

受托人不定期向消费者开展金融知识安全宣传教育，开展员工消保合规专题培训，努力培育保护消费者权益的文化氛围。项目经理在本信托产品的设计开发、协议制定等环节，确保信托产品不存在侵犯消费者合法权益情形。

综上，本信托计划信托资金来源、信托资金投向以及担保方式、关联交易以及消费者权益保护等合法合规。

## 七、风险揭示与风险处置预案

### （一）风险揭示

在管理、运用、处分信托财产过程中，可能会遇到各种风险，包括以下风险：

#### 1、政策风险

债权转让方、债务方的主营业务主要是工程建设业务。随着国家产业政策、货币信贷政策、财政税收政策、环保政策等变化，可能会对债权转让方、债务方的经营、发展产生影响。

#### 2、企业经营风险

债权转让方、债务方、保证方经营管理不善或经营状况恶化，发生重大安全生产事故、重大环保事件、重大诉讼案件、重大资产损失、重大建设项目停工、重大经营性亏损、重大资金财务危机，导致生产/经营不能正常进行、财务状况恶化，从而可能造成信托财产损失。

#### 3、管理风险

在信托管理过程中，受托人可能因获取信息不全、信息不对称等因素，未能及时发现债权转让方、债务方、保证方的生产、经营风险、市场风险，出现误判或不能及时进行风险处置等情况，从而可能导致信托财产损失。

#### 4、信用风险

信托期间可能存在债务方无力或拒绝履行按期偿还债务的义务，或保证方拒绝履行保证义务，导致信托财产不能按约定收回，从而造成信托财产损失。

#### 5、流动性风险

本信托计划风险控制措施是保证担保，如债务方不能在信托期内按约定偿还债务，则需要通过担保代偿、诉讼、财产保全等资产处置或其它方式进行债务追偿，而且资产处置或债务追偿的时间较长，可能影响受益人的信托利益及时足额实现；信托产品缺乏完善的市场流通机制，投资者持有的信托产品不能及时有效地转让、流通。上述情况可能影响受益人的信托利益及时足额实现。

#### 6、净值化管理风险

本信托计划项下信托财产净值按照企业会计准则确定并适用的具体的估值方法进行计量，采用适当的风险控制手段，对信托财产净值的公允性进行评估，受托人有权根据监管规定或者市场通行做法，经与保管人协商一致后，调整会计核算，选择更为公允的估值方法，相关事项以届时受托人披露的信息为准。若估值与实际兑付时存在偏差，或者估值及数据核对等出现错误的，将对信托利益的实现产生一定影响，以上事项导致的信托财产损失或者受益人利益损失等相关风险，均由届时存续的各信托受益人承担。

#### 7、其他风险（不可抗力因素而形成的其他风险）

直接或间接因受托人所不能控制的情况导致受托人延迟或未能履行义务，或因前述情况、环境直接或间接因素、不可预测因素、不可抗力因素等导致信托财产损失的风险。

## （二）风险防范

针对上述可能发生的风险，本信托计划在以下几个方面采取了针对性措施，应对可能的风险：

1、受托人将关注国家相关政策及法律法规的调整与变化，在发生重大不利于信托运行的风险时，将及时向委托人及受益人进行信息披露。

2、受托人将关注债权转让方、债务方、保证方经营管理情况，在发生重大不利于信托运行的风险时，将及时向委托人及受益人进行信息披露。

3、受托人要求信托经理将严格按照合同要求管理信托事务，并根据公司业务制度规定进行检查、监督，以尽量降低信托的管理风险。

4、如果出现流动性风险时，受托人将及时告知委托人和受益人，必要时采取法律的手段进行资产处置、债务追偿，尽最大努力尽快实现受益人的信托利益。

5、为确保债权转让方、债务方和保证方履行本信托合同项下的义务，受托人将根据《债权转让合同》、《债务清偿合同》、《保证合同》等约定追究违约方的违约责任，调查和查封债权转让方、保证方的资金账户或资产、采用法律手段追究违约责任等以减少或降低违约风险。

### （三）风险处置预案

尽管受托人将采取相关风险防范措施，以应对可能出现的上述风险，但不意味本信托计划可以完全规避上述风险。

当上述风险情况发生时，受托人将采取以下一项或多项方式进行处置：

- 1、要求债务方采取措施消除风险；
- 2、要求保证方承担连带担保责任；
- 3、向资产处置机构转让债权；
- 4、查封债务方、保证方名下财产；
- 5、起诉债务方、保证方；
- 6、其他可能减少信托财产损失的措施。

上述处置方式，因操作程序简繁及司法程序的差异，无法预计所需处置时间及处置效果，受益人的信托利益及信托财产存在部分或全部损失的可能性。

受托人将依据法律法规，积极处置风险并及时发布处置进展情况公告。

## 八、调查结论

我部经过调查分析后认为：

湖辉建筑本次拟转让的债权真实、合法，项目合规。

债务方龙阳天府作为简阳市重要的基础设施建设主体，主要从事简阳市的基础设施建设等业务，作为简阳市国资委和中国农发重点建设基金有限公司下属的国有控股公司，近年来公司在发展过程中得到股东较大力度的支持。公司整体资产规模较大，负债结构较为合理，经营情况正常，公司整体盈利能力较好，融资渠道多元，再融资能力较强，作为主体评级 AA 的公开发债企业，具备一定的偿债能力。

简阳水务、阳安交投和湖辉建筑作为简阳市重要的基础设施建设主体，在城市发展中发挥着重要的作用，其中简阳水务和阳安交投整体资产规模较大，且呈逐年增长的趋势，两家公司负债结构较为合理，财务状况正常，经营情况良好，两家作为主体评级 AA 的公开发债企业，都具有一定的履约担保能力；湖辉建筑整体资产规模较小，财务状况正常，经营情况正常，盈利能力一般，履约担保能力一般。

本信托计划交易结构、信托资金来源、资金投向、风控措施符合相关法律法规要求。

综上所述，我部认为该项目可行，建议提交公司评审。

报告日期：2021 年 12 月