
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龙阳天府新区
建设投资有限公司债权投资
集合资金信托计划

目录

前言.....	3
一、信托计划基本情况.....	3
(一) 信托计划要素.....	3
(二) 信托计划操作流程.....	8
二、债权确认.....	8
(一) 债权的形成.....	8
(二) 债权确认.....	9
三、债权转让及回购方简介与评价.....	10
(一) 公司基本情况.....	10
(二) 公司财务状况.....	12
(三) 资信状况.....	21
四、信托资金运用说明.....	22
(一) 资金用途.....	22
(二) 资金需求测算依据.....	22
(三) 资金需求测算过程及结果.....	23
五、回购资金来源说明.....	24
(一) 回购资金来源.....	24
(二) 回购能力评价.....	25
六、债务方简介与评价.....	25
(一) 公司基本情况.....	25
(二) 公司财务情况.....	27
(三) 资信状况.....	32
(四) 债务方总体评价.....	32
七、担保措施简介.....	33
(一) 简阳水务简介及评价.....	33
(二) 阳安交投简介及评价.....	43
(三) 保证措施总体评价.....	51
八、信托合规性分析.....	51
(一) 交易结构.....	52
(二) 信托资金来源.....	52
(三) 资金投向.....	52
(四) 风控措施.....	52
(五) 关联交易.....	53
九、风险揭示与风险处置预案.....	53
(一) 风险揭示.....	53
(二) 风险防范.....	55
(三) 风险处置预案.....	55
十、调查结论.....	56

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 2019 年实现 GDP 收入 504.05 亿元，实现一般公共预算收入 26.76 亿元。

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“天府建投”或“债权转让方及回购方”）为盘活资金，拟将债务方为简阳两湖一山投资有限公司（以下简称“两湖一山”或“债务人”）的账面价值不超过人民币 230,333,333.34 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龙阳天府新区建设投资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 20,000.00 万元（大写：贰亿元整），以受托人名义受让天府建投拟转让的债权，并在信托期内由天府建投按照约定回购该债权。回购溢价率 XX%/年（暂定），信托期限 18 个月。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”）和简阳市水务投资发展有限公司（主体信用评级 AA，以下简称“简阳水务”）（以下二者统称“保证方”）为债权转让及回购方按约定回购该债权提供连带责任保证担保。

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龙阳天府新区建设投资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: 1.1516666667 的比例将信托资金定向用于受让天府建投持有的债务方为两湖一山的账面价值不超过人民币 230,333,333.34

元的应收债权。天府建投在信托期内按约定回购债权。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：XX 信托有限责任公司

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分别为 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 20,000 万元（大写：贰亿元整），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 18 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。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，受托人根据本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 20,000 万元，按信托计划资金与债权 1:1.1516666667 的比例对应受让天府建投持有的债务方为两湖一山的账面价值不超过人民币 230,333,333.34 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、债权转让及回购方式：受托人与天府建投签订《债权转让及回购合同》约定以信托计划实际募集的信托资金按 1:1.1516666667 的比例受让天府建投持

有的债务方为两湖一山的账面价值不超过人民币 230,333,333.34 元的债权。信托期内天府建投按约定于每年 3 月 20 日、6 月 20 日、9 月 20 日、12 月 20 日支付部分回购价款，到期一次性支付全部回购价款，回购溢价率为 XX%。

债权转让及回购方应支付的全部回购价款=信托计划实际募集资金×[1+XX%（暂定，以合同为准）×信托存续天数÷360]。

11、风控措施：简阳水务和阳安交投为天府建投按约定支付回购价款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。

本信托计划分期募集，按每期信托资金募集规模的一定比例收取信托管理费

用。

本信托计划中，每一期信托计划之信托管理费用对应的各受益人的信托管理费为统一的，管理费率为 XX/年（暂定），按日计算，并于每年 3 月 20 日、6 月 20 日、9 月 20 日、12 月 20 日从信托专户内支付。受托人信托管理费用=Σ 各类受益人认购信托计划金额×信托管理费用率×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

信托收入包括债权转让及回购方支付的全部回购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权转让及回购方支付的全部回购价款。

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。本信托计划受益人收益不分档，采取统一的收益率，各受益人信托资金对应的参考收益率为 8.4%/年（暂定）。

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受托人按合同约定收取信托业绩报酬；
 - ⑤向受益人支付应返还的现金类信托财产；
 - ⑥向受益人办理非现金类信托财产（如有）转移过户手续。

（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其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、收取业绩报酬、返还信托财产，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：由天府建投认购。

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 1：1.1516666667 的比例受让天府建投持有的债务方为两湖一山的账面价值不超过人民币 230,333,333.34 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）与债权转让及回购方（天府建投）签订《债权转让及回购合同》，约定双方的权利和义务。

3、天府建投就债权转让事宜通知两湖一山并取得书面确认。

4、简阳水务和阳安交投分别与受托人签订《保证合同》，分别为天府建投按期支付回购价款提供连带责任保证担保。

5、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。

6、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

天府建投与两湖一山均为简阳市的重要的基础设施建设主体，两者的股东均为简阳市国有资产管理委员会。长期以来，两家公司在业务及资金往来较为紧密，形成了良好的合作关系。双方于 2019 年 1 月 15 日签订了编号为：字（2019 年）第 02 号的《借款合同》，双方约定天府建投向两湖一山提供不超过人民币 2.42 亿元的无息借款，天府建投可根据自身资金情况分期分笔向两湖一山划付借款金

额，借款期限为 5 年。截至 2020 年 4 月 10 日，天府建投对两湖一山因该《借款合同》形成的其他应收款余额为 24,200.00 万元，其记账于“其他应收款—简阳两湖一山投资有限公司”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
简阳两湖一山投资有限公司	2019.1.23	2024.1.22	66,000,000.00	2019 年 1 月第 121 号
	2019.4.23	2024.1.22	176,000,000.00	2019 年 4 月第 81 号
合计			242,000,000.00	

天府建投本次将按信托计划资金与债权 1:1.1516666667 的比例转让债务方为两湖一山的上述尚未收回债权中的 230,333,333.34 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《债权转让及回购合同》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）	会计记账凭证号
简阳两湖一山投资有限公司	2019.1.23	2024.1.22	66,000,000.00	2019 年 1 月第 121 号
	2019.4.23	2024.1.22	164,333,333.34	2019 年 4 月第 81 号
合计			230,333,333.34	

（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[2020]第 06 号），截至 2020 年 4 月 10 日，天府建投因《借款合同》形成的应收两湖一山的应收债权余额为人民币 2.42 亿元整，该项资金反映在天府建投会计报表中的“其他应收款—简阳两湖一山投资有限公司”科目。

2、签订债权确认合同

天府建投与两湖一山于 2020 年 4 月 13 日签订了《债权确认合同》。确认截至 2020 年 4 月 10 日天府建投“其他应收款—简阳两湖一山投资有限公司”科目项下的人民币 2.42 亿元为对两湖一山的借款，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及回购方“其他应收款-简阳两湖一山投资有限公司”科目的账面余额进行了审查，核实了相关合同、银行对账单及记账凭证等。

经审查，债权转让及回购方对拟转让的债权未约定不得对外转让条款、未办理过质押登记等无权利瑕疵情形，债权转让及回购方与债务方均同意放弃债权债务互相抵消的权利，债权转让及回购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、债权转让及回购方简介与评价

（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/统一社会信用代码证号	91512081597504016G	实收资本、实收资本类型	80000 万元货币、土地使用权
营业期限	2012 年 5 月 30 至 2999 年 12 月 31	客户标识	新开发客户
主要经营范围	土地开发经营、房地产开发、住房租赁经营、商铺租赁经营；城市基础设施、公用事业、基础产业的投资建设、营运；政府公共资源和产品的特许经营；区域内企事业、产业及项目的投资、经营、咨询、服务；销售：建材。（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）。		

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。

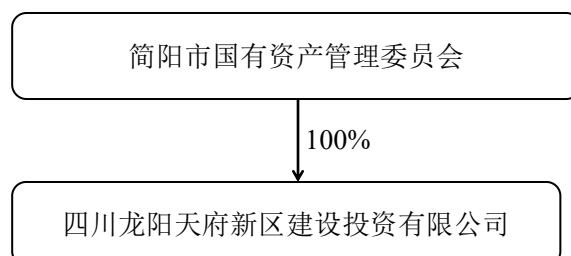
2、历史沿革及组织架构

天府建投成立于 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 80,000 万元，简阳市国有资产管理委员会为其唯一股东。

天府建投是按照《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，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、总经理：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，天府建投总经理、董事长、法定代表人。

5、公司经营状况

天府建投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 2016-2018 年分别实现营业收入 6.71 亿元、12.58 亿元和 22.62 亿元，2017 年和 2018 年公司营业收入分别增长了 87.46%和 79.78%，其中 2018 年营业收入全部来源于工程代建收入。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。

（二）公司财务状况

1、财务报表分析

截至 2019 年 9 月末，天府建投（合并报表）总资产 278.87 亿元，其中负债总额 138.86 亿元，净资产 140.01 亿元，资产负债率 49.79%，2019 年 1-9 月天府建投实现营业收入 22.07 亿元，实现净利润 2.21 亿元。2019 年 7 月 26 日，联合资信评估有限公司出具的债券跟踪信用评级报告对天府建投的长期主体评级为 AA，评级展望为稳定。

根据天府建投提供，经中勤万信会计师事务所审计的 2016-2018 年度的审计报告及 2019 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			
	2016 年末	2017 年末	2018 年末	2019 年 9 月末	2016 年末	2017 年末	2018 年末	2019 年 9 月末
货币资金	38,790.38	112,974.85	28,609.25	99,263.88	38,747.70	108,867.21	28,423.38	95,028.02
应收票据及应收账款	33,329.64	74,397.26	317,026.47	281,401.21	33,329.64	74,397.26	317,026.47	281,401.21
预付款项	33,231.85	14,124.54	14,856.42	21,956.88	33,231.85	13,903.27	14,856.42	21,956.88
其他应收款	494,010.16	852,270.90	861,954.40	943,507.49	493,848.99	852,900.56	889,797.50	952,900.20
存货	879,449.68	851,074.56	988,970.80	1,035,530.29	879,449.68	850,319.49	979,597.13	1,007,227.58
其他流动资产	154.60	675.29	3,103.07	861.62	154.60	620.97	3,034.15	254.52
流动资产合计	1,478,966.31	1,905,517.40	2,214,520.41	2,382,521.37	1,478,762.46	1,901,008.76	2,232,735.05	2,358,768.41
长期应收款		6,420.00	13,885.22	14,040.24		6,420.00	13,885.22	14,040.24

长期股权投资	250,377.83	260,529.84	251,939.27	10,808.40	250,507.33	265,659.34	257,068.77	15,937.90
固定资产	456.97	107,666.81	272,229.86	271,346.21	442.04	107,610.17	272,184.11	271,308.63
生产性生物资产	1,511.96	1,738.43	1,755.94	1,755.94		1,738.43	1,755.94	1,755.94
无形资产	491.25	469.56	447.42	430.60	491.05	469.45	447.39	430.60
长期待摊费用		102,664.14	106,825.49	107,771.06		102,664.14	106,825.49	107,771.06
其他非流动资产					1,511.96			
非流动资产合计	252,838.01	479,488.78	647,083.20	406,152.45	252,952.38	484,561.53	652,166.92	411,244.37
资产总计	1,731,804.32	2,385,006.18	2,861,603.61	2,788,673.82	1,731,714.84	2,385,570.29	2,884,901.97	2,770,012.78
短期借款		6,000.00		12,740.00		6,000.00		8,940.00
应付票据及应付账款	21,804.09	44,500.06	65,694.02	67,914.44	21,804.09	44,499.09	65,087.02	65,774.16
预收款项			233.18	820.91			233.18	820.91
应交税费	16,509.72	32,398.24	44,723.23	58,893.23	16,509.72	32,394.14	44,670.12	58,825.81
应付利息	5,604.35				5,604.35			
其他应付款	20,247.38	45,424.87	99,776.33	200,065.12	20,247.36	46,113.87	127,443.64	196,203.52
一年内到期的非流动负债	25,000.00	164,430.00	49,950.00		25,000.00	164,430.00	49,950.00	
流动负债合计	89,165.54	292,753.17	260,376.76	340,433.70	89,165.52	293,437.10	287,383.96	330,564.40
长期借款	421,270.00	371,860.00	507,030.00	705,025.50	421,270.00	371,860.00	507,030.00	705,025.50
应付债券	87,000.00	158,000.00	158,000.00	143,000.00	87,000.00	158,000.00	158,000.00	143,000.00
长期应付款		107,895.46	309,094.37	200,163.37		107,895.46	305,669.02	191,910.02
非流动负债合计	508,270.00	637,755.46	974,124.37	1,048,188.87	508,270.00	637,755.46	970,699.02	1,039,935.52
负债合计	597,435.54	930,508.63	1,234,501.13	1,388,622.57	597,435.52	931,192.56	1,258,082.98	1,370,499.92
实收资本	80,000.00	80,000.00	80,000.00	80,000.00	80,000.00	80,000.00	80,000.00	80,000.00
资本公积	981,698.44	1,244,981.83	1,385,843.74	1,136,723.29	981,698.44	1,244,981.83	1,385,843.74	1,136,723.29
盈余公积	7,258.09	12,940.82	16,108.24	16,242.71	7,258.09	12,939.59	16,108.24	16,242.71
未分配利润	65,319.40	116,454.51	145,034.36	166,969.93	65,322.81	116,456.30	144,867.01	166,546.85
少数股东权益	92.87	120.39	116.14	115.31				
所有者权益合计	1,134,368.80	1,454,497.55	1,627,102.48	1,400,051.24	1,134,279.34	1,454,377.72	1,626,818.99	1,399,512.85
负债和所有者权益总计	1,731,804.34	2,385,006.18	2,861,603.61	2,788,673.81	1,731,714.86	2,385,570.28	2,884,901.97	2,770,012.77

利润表

单位：万元

项目	合并报表				母公司报表			
	2016 年度	2017 年度	2018 年度	2019 年 1-9 月	2016 年度	2017 年度	2018 年度	2019 年 1-9 月
一、营业收入	67,114.70	125,815.29	226,192.76	220,694.75	67,114.70	125,709.96	219,252.42	210,482.32
减：营业成本	60,449.54	112,771.79	172,529.07	185,827.86	60,449.54	112,682.71	165,849.32	176,035.36
营业税金及附加	3,938.80	1,744.71	2,433.32	1,457.85	3,938.80	1,741.41	2,418.93	1,457.70
管理费用	714.92	6,696.15	15,520.01	4,126.03	695.31	6,687.88	15,488.46	4,051.48
财务费用	-64.11	1,323.98	58.88	-222.89	-64.03	1,329.26	60.98	-222.56
其他收益			5,305.77				5,305.77	

投资收益	7,612.39	-827.99	-146.77	-10.42	7,612.39	-827.99	-146.77	-10.42
二、营业利润	9,687.94	2,450.67	40,810.48	29,495.48	9,707.47	2,440.71	40,593.73	29,149.92
加：营业外收入	18,000.50	55,010.00			18,000.50	55,010.00		
减：营业外支出	0.70	25.55	1.05			25.55	1.05	
三、利润总额	27,687.74	57,435.12	40,809.43	29,495.48	27,707.97	57,425.16	40,592.68	29,149.92
减：所得税费用	532.83	614.27	8,959.30	7,419.97	532.83	610.18	8,906.21	7,329.31
四、净利润	27,154.91	56,820.85	31,850.13	22,075.51	27,175.14	56,814.98	31,686.47	21,820.61

现金流量表

单位：万元

项目	合并报表				母公司报表			
	2016 年度	2017 年度	2018 年度	2019 年 1-9 月	2016 年度	2017 年度	2018 年度	2019 年 1-9 月
一、经营活动产生的现金流量								
经营活动现金流入小计	94,230.59	241,775.99	107,413.24	376,120.99	95,011.37	241,671.44	125,128.19	348,031.43
经营活动现金流出小计	373,148.31	306,742.64	346,391.76	386,385.51	373,913.57	306,502.09	356,652.40	358,655.25
经营活动产生的现金流量净额	-278,917.72	-64,966.65	-238,978.52	-10,264.52	-278,902.20	-64,830.65	-231,524.21	-10,623.82
二、投资活动产生的现金流量：								
投资活动现金流入小计		138,000.00	4,561.56	342.22		138,000.00	3,436.22	342.22
投资活动现金流出小计	4,580.00	11,788.52	180,317.55	4,000.00	4,605.50	15,989.47	179,192.29	4,000.00
投资活动产生的现金流量净额	-4,580.00	126,211.48	-175,755.99	-3,657.78	-4,605.50	122,010.53	-175,756.07	-3,657.78
三、筹资活动产生的现金流量：								
筹资活动现金流入小计	365,725.00	172,765.00	330,476.02	311,834.04	365,725.00	172,765.00	326,943.56	308,034.04
筹资活动现金流出小计	56,921.47	159,825.37	107.11	227,257.11	56,921.47	159,825.37	107.11	227,147.81
筹资活动产生的现金流量净额	308,803.53	12,939.63	330,368.91	84,576.93	308,803.53	12,939.63	326,836.45	80,886.23
现金及现金等价物净增加额	25,305.81	74,184.46	-84,365.60	70,654.63	25,295.83	70,119.51	-80,443.83	66,604.63
四、期初现金及现金等价物余额	13,484.57	38,790.38	112,974.85	28,609.25	13,451.87	38,747.70	108,867.21	28,423.38
五、期末现金及现金等价物余额	38,790.38	112,974.84	28,609.25	99,263.88	38,747.70	108,867.21	28,423.38	95,028.01

天府建投 2018 年末审计报告（合并报表）的资产负债主要科目注释及 2019 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 28,609.25 万元，主要为银行存款，其金额为 28,607.95 万元。

2019 年 9 月末货币资金期末余额 99,263.88 万元，主要为银行存款，其金额为 95,263.58 万元。

（2）应收票据及应收账款期末余额 317,026.47 万元，全部为对简阳市财政局的应收账款。

(3) 预付款项期末余额 14,856.42 万元，其中期末金额前五的预付款项详细情况如下表：

单位名称	金额（单位：万元）	占预付款项期末总额的百分比
简阳市五龙旅游开发有限责任公司	7,855.23	52.87%
四川雄州实业有限责任公司	5,982.00	40.27%
成都市新城教学设备有限公司	561.74	3.78%
简阳市兴盛商贸有限公司	337.86	2.27%
四川中恒电讯信息技术有限公司	80.00	0.54%
合计	14,816.83	99.73%

2019 年 9 月末预付款项期末余额 21,956.88 万元，其中期末金额前五的预付款项详细情况如下表：

单位名称	金额（单位：万元）	占预付款项期末总额的百分比
简阳市五龙旅游开发有限责任公司	7,855.23	35.78%
四川雄州实业有限责任公司	5,982.00	27.24%
中国工商银行	4,939.00	22.49%
平安国际融资租赁（天津）有限公司	870.00	3.96%
四川虹信软件股份有限公司	613.13	2.79%
合计	20,259.36	92.27%

(4) 其他应收款期末余额 861,954.40 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）	占预付款项期末总额的百分比
简阳市财政局	537,211.93	62.32%
简阳两湖一山投资有限公司	202,967.79	23.55%
简阳市现代工投发展有限公司	55,000.00	6.38%
四川雅安交通投资有限公司	18,400.00	2.13%
简阳市汇众农业投资发展有限公司	10,000.00	1.16%
合计	823,579.72	95.55%

2019 年 9 月末其他应收款余额 943,507.49 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）	占预付款项期末总额的百分比
简阳市财政局	449,017.55	47.59%
简阳两湖一山投资有限公司	194,655.55	20.63%
简阳市土地储备中心	146,125.03	15.49%
简阳市现代工投发展有限公司	55,000.00	5.83%

四川阳安交通投资有限公司	22,500.00	2.38%
合计	867,298.13	91.92%

(5) 存货期末余额 988,970.80 万元，其中主要为土地使用权和工程施工，其金额分别为 759,090.73 万元和 229,861.45 万元。

(6) 长期应收款期末余额 13,885.22 万元，全部为融资租赁保证金。

(7) 长期股权投资期末余额 251,939.27 万元，主要为对成都现代工业投资发展有限公司的长期股权投资，其金额为 245,120.45 万元。

2019 年 9 月末长期股权投资期末余额 10,808.40 万元，主要是由于对成都现代工业投资发展有限公司的长期股权投资转出导致该科目变动较大。

(8) 固定资产期末余额 272,229.86 万元，主要为房屋及建筑物，其金额为 270,647.37 万元。

(9) 长期待摊费用期末余额 106,825.49 万元，全部为融资租赁费用。

(10) 2018 年末短期借款余额为 0 万元，2019 年 9 月末短期借款余额为 12,740.00 万元，详细情况如下表：

借款单位	金额(单位: 万元)	借款日期	借款到期日
广发银行	4,940.00	2019/3/15	2020/3/15
光大银行成都分行	4,000.00	2019/2/1	2020/1/31
	3,800.00	2019/2/26	2020/2/19
合计	12,740.00		

(11) 应付票据及应付账款期末余额 65,694.02 万元，其中主要为对简阳市德顺建筑工程有限公司的应付账款，其金额为 51,097.00 万元。

(12) 其他应付款期末余额 99,776.33 万元，全部为项目往来款和投标保证金，其金额分别为 99,767.33 万元和 9.00 万元。

2019 年 9 月末其他应付期末余额 200,065.12 万元，其中主要为对简阳市人民医院和简阳市中医院的其他应付款，其金额分别为 128,614.07 万元和 50,077.38 万元。

(13) 一年内到期的非流动负债期末余额 49,950.00 万元，全部为一年内到期的长期借款。

(14) 长期借款期末余额 507,030.00 万元，详细情况如下表：

项目	金额（单位：万元）
抵押借款	198,160.00
保证借款	178,820.00
信用借款	180,000.00
减：一年内到期的长期借款	49,950.00
合计	507,030.00

2019 年 9 月末长期借款期末余额 705,025.50 万元，详细情况如下表：

借款单位	金额（单位：万元）	借款日期	借款到期日
农发行简阳支行	15,000.00	2015/8/13	2020/7/30
	170,000.00	2018/6/26	2022/6/15
四川信托有限公司	30,000.00	2019/8/2	2026/8/2
浙商银行成都分行	13,600.00	2018/1/29	2020/1/28
长安信托有限公司	30,000.00	2018/6/26	2020/6/26
中国工商银行简阳支行	17,800.00	2016/6/23	2026/6/23
	42,505.50	2018/12/31	2026/6/23
中铁信托股份有限公司	37,000.00	2016/12/21	2021/12/21
大连银行成都高新支行	30,000.00	2016/12/23	2021/12/22
兴业银行	50,000.00	2017/1/13	2020/1/3
天津银行	34,200.00	2017/1/17	2022/1/16
中诚信托股份有限公司	37,000.00	2017/6/2	2022/6/2
广发银行股份有限公司成都分行	6,000.00	2018/11/15	2019/11/14
定向融资工具（四川龙阳 1 号）	2,840.00	2018	2023
光大兴陇信托有限责任公司	9,630.00	2019/12/5	2021/2/15
中信信托有限责任公司	35,000.00	2019/3/8	2021/5/28
中建投信托股份有限公司	29,450.00	2019/3/14	2021/4/12
泸州市商业银行成都分行	30,000.00	2019/4/17	2020/10/16
PPN	85,000.00	2019/4/19	2022/4/18
合计	705,025.50		

（15）应付债券期末余额 158,000.00 万元，全部为“16 龙建投债”和“北京金融资产交易所定向债务融资”，其金额分别为 75,000.00 万元和 83,000.00 万元。

2019 年 9 月末应付债券期末余额 143,000.00 万元，全部为“16 龙建投债”和“北京金融资产交易所定向债务融资”，其金额分别为 60,000.00 万元和 83,000.00 万元。

（16）长期应付款期末余额 309,094.37 万元，主要为长期应付的融资租赁款，其金额为 304,982.18 万元。

2019 年 9 月末长期应付款期末余额 200,163.37 万元，主要为长期应付的融

资租赁款，其金额为 191,910.02 万元。

2、长短期借款明细

截止 2020 年 3 月中旬，天府建投（合并报表）长短期借款明细如下：

借款单位	合同金额（单位：万元）	借款余额（单位：万元）	借款日期	借款到期日	是否纳入征信
农发行简阳支行	100,000.00	5,000.00	2015/8/13	2020/7/30	是
	180,000.00	160,000.00	2018/6/26	2022/6/15	是
大连银行成都分行	30,000.00	30,000.00	2016/12/23	2021/12/22	是
兴业银行成都分行	50,000.00	40,000.00	2017/1/13	2022/1/12	是
天津银行成都分行	36,000.00	33,840.00	2017/1/17	2022/1/16	是
成都银行简阳支行	20,000.00	20,000.00	2019/11/29	2034/11/27	是
泸州商业银行成都分行	30,000.00	29,000.00	2019/4/17	2020/10/16	是
广发银行	10,000.00	10,000.00	2020/1/15	2022/1/14	是
	4,940.00	4,940.00	2019/3/15	2020/3/15	是
昆仑信托	14,000.00	14,000.00	2020/1/21	2022/1/21	是
四川信托	30,000.00	30,000.00	2019/8/2	2026/8/2	是
中建投信托有限责任公司	30,000.00	29,450.00	2019/3/14	2021/4/12	是
中诚信托（重庆银行）	39,000.00	37,000.00	2017/6/2	2022/6/2	是
中铁信托有限公司(恒丰银行项目贷款)	40,000.00	35,000.00	2016/12/21	2021/12/21	是
国泰租赁有限公司	15,000.00	3,975.00	2016/7/13	2021/7/12	是
航天科工金融租赁有限公司	15,000.00	7,500.00	2017/6/30	2022/6/30	是
重庆鈰渝金融租赁股份有限公司	10,000.00	8,323.85	2018/12/20	2023/12/20	是
	15,000.00	7,500.00	2017/8/8	2020/8/8	是
冀银金融租赁股份有限公司	7,000.00	7,000.00	2020/1/9	2023/1/9	是
	15,000.00	5,000.00	2017/8/18	2020/8/18	是
徽银金融租赁有限公司	20,000.00	11,804.44	2017/9/8	2022/10/11	是
邦银金融租赁公司	30,000.00	19,179.00	2017/9/28	2022/9/27	是
海通恒信国际租赁有限公司	23,000.00	13,590.48	2017/11/21	2022/11/20	是
平安国际融资租赁（天津）有限公司	33,222.22	21,218.51	2018/3/8	2023/3/8	是
国银租赁有限公司	39,000.00	23,400.00	2018/3/23	2023/3/23	是
小计	836,162.22	606,721.28			
工商银行简阳支行	24,000.00	16,700.00	2016/6/23	2026/6/23	否
	170,000.00	41,011.00	2018/12/31	2026/6/23	否
光大兴陇信托有限公司	15,900.00	9,600.00	2019/12/5	2021/2/15	否
中信信托有限公司	35,000.00	35,000.00	2019/3/8	2021/5/28	否
长安国际信托有限公司	30,000.00	30,000.00	2018/6/26	2020/6/26	否
华宝都鼎（上海）融资租赁有限公司	7,000.00	3,770.00	2017/6/28	2022/7/28	否
	22,000.00	12,926.00	2017/9/28	2022/9/28	否

成都工投融资租赁有限公司	30,000.00	12,780.00	2017/12/1	2022/12/1	否
	4,429.04	4,429.04	2019/8/7	2024/8/7	否
山东通达金融租赁公司	20,000.00	12,735.00	2017/12/28	2023/12/28	否
定向融资工具（四川龙阳1号）	2,840.00	2,840.00	2018	2023	否
小计	361,169.04	181,791.04			
合计	1,197,331.26	788,512.32			

截止 2020 年 3 月末，天府建投存续公开及非公开发行人公司债 22.8 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)
16 龙建投债	75,000.00	7	2016.6.1	60,000.00
北京金融资产交易所定向债务融资	28,000.00	5	2017.8.14	28,000.00
	55,000.00	5	2017.10.25	55,000.00
2019 龙阳天府 PPN001	85,000.00	3	2019.4.19	85,000.00
合计	243,000.00			228,000.00

“2019 龙阳天府 PPN001”在资产负债表中未记于应付债券科目，记在长期借款科目。

龙阳天府长短期借款中，对浙商银行成都分行的 13,600.00 万元借款已于 2020 年 1 月 28 日结清；对兴业银行 50,000.00 万元的借款已于 2020 年 1 月 13 日结清；对广发银行股份有限公司成都分行 6,000.00 万元的借款已于 2019 年 11 月 14 日结清；对广发银行 4,940.00 万元的借款已于 2020 年 3 月 16 日结清，该笔借款到期日为 2020 年 3 月 15 日，但 2020 年 3 月 15 日为周末，所以顺延至 2020 年 3 月 16 日。

3、财务状况分析

根据天府建投提供的 2016-2018 年度审计报告（合并报表）及 2019 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

2016-2018 年天府建投的总资产分别为 173.18 亿元、238.50 亿元和 286.16 亿元。2018 年公司流动资产合计 221.45 亿元，占资产总额的 77.39%，其中主要为其他应收款和存货，分别占流动资产总额的 38.92%和 44.66%；2018 年末非流动资产合计 64.71 亿元，占资产总额的 22.61%，其中主要为固定资产和长期股

权投资，其分别占非流动资产总额的 42.07% 和 38.93%。

2019 年 9 月末，天府建投资产总额 278.87 亿元，其中流动资产 238.25 亿元，占资产总额的 85.44%，非流动资产 40.62 亿元，占资产总额的 14.56%。

（2）负债结构分析

2016-2018 年天府建投的负债总额分别为 59.74 亿元、93.05 亿元 和 123.45 亿元。2018 年末流动负债合计 26.04 亿元，占负债总额的 21.09%，其中主要为应付票据及应付账款和其他应付款，其分别占流动负债总额的 25.23%、38.32%；2018 年末非流动负债合计 97.41 亿元，占负债总额的 78.91%，其中全部为长期借款、长期应付款和应付债券，其分别占非流动负债总额的 52.05%、31.73%和 16.22%。

2019 年 9 月末，天府建投负债总额 138.86 亿元，其中流动负债 34.04 亿元，占负债总额的 24.52%，非流动负债 104.82 亿元，占负债总额的 75.48%。

（3）所有者权益结构分析

2016-2018 年天府建投的所有者权益分别为 113.43 亿元 、145.45 亿元 和 162.71 亿元。2018 年所有者权益中主要为资本公积，其占所有者权益 85.17%。

2019 年 9 月末，天府建投所有者权益余额为 140.01 亿元，其中资本公积 113.67 亿元，占所有者权益的 81.19%。

（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			
	2016 年末	2017 年末	2018 年末	2019 年 9 月末	2016 年末	2017 年末	2018 年末	2019 年 9 月末
流动比率	16.59	6.51	8.51	7.00	16.58	6.48	7.77	7.14
速动比率	6.35	3.55	4.65	3.89	6.35	3.53	4.31	4.02

天府建投（合并报表）近三年来流动比率一直维持在 6.51 以上，速动比率一直维持在 3.55 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，综上所述公司短期偿债能力适中。

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			
	2016 年末	2017 年末	2018 年末	2019 年 6 月 末	2016 年末	2017 年末	2018 年末	2019 年 6 月 末
资产负债率	34.50%	39.01%	43.14%	49.80%	34.50%	39.03%	43.61%	49.48%

天府建投（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较低，公司长期偿债能力较好。

（5）盈利能力分析

盈利能力指标

指标	合并报表				母公司报表			
	2016 年末	2017 年末	2018 年末	2019 年 9 月 末	2016 年末	2017 年末	2018 年末	2019 年 9 月 末
营业收入（万元）	67,114.70	125,815.29	226,192.76	220,694.75	67,114.70	125,709.96	219,252.42	210,482.32
营业利润率	14.43%	1.95%	18.04%	13.36%	14.46%	1.94%	18.51%	13.85%
销售利润率	41.25%	45.65%	18.04%	13.36%	41.28%	45.68%	18.51%	13.85%

天府建投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处于波动状态，2017 年营业收入下降较快主要由于管理费用和财务费用增加较快所致；销售利润率近三年一直处于 18% 以上的较高水平，2018 年销售利润率下降较快的原因主要由于营业外收入中政府补贴减少所致，综上所述，公司整体盈利能力适中。

（三）资信状况

1、经天府建投提供的企业信用报告显示，截止 2020 年 3 月 16 日，天府建投于 2014 年首次有信贷交易记录，报告期内，共在 29 家金融机构办理过信贷业务，目前在 23 家金融机构的业务仍未结清，当前负债余额为 606,721.48 万元，不良和违约负债余额为 0.0 万元。其中中长期借款 30 笔，余额为 591,781.48 万元；短期借款 2 笔，余额为 14,940.00 万元（征信报告中将广发银行 10,000.00

万元的借款列入短期借款)；信用证 2 笔，余额为 12,000.00 万元。

2、“企业信用报告”显示天府建投对外担保共 60 笔，担保余额为 657,416.41 万元。

3、经“国家企业信用信息公示系统”查询，截止 2020 年 4 月 3 日，天府建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 2020 年 4 月 3 日，天府建投无被执行人情况、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 2020 年 4 月 3 日，天府建投无涉诉案件。

四、信托资金运用说明

(一) 资金用途

天府建投通过本次信托计划所得资金用于补充营运资金。天府建投不得改变信托资金用途，不得将信托资金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。

(二) 资金需求测算依据

本信托计划所募集资金用于补充天府建投的营运资金。根据天府建投 2018 年 9 月 30 日及 2019 年 9 月 30 日财务数据，参照监管机构于 2010 年出台的《流动资金贷款管理暂行办法》的相关规定，资金需求量应基于天府建投日常生产经营所需营运资金与现有流动资金的差额(即流动资金缺口)确定。天府建投营运资

金量影响因素主要包括现金、存货、应收账款、应付账款、预收账款、预付账款等。天府建投营运资金需求的参考公式：

新增营运资金需求=营运资金量—天府建投自有资金—现有流动资金贷款—其他渠道提供的营运资金

营运资金量=上年度销售收入×（1—上年度销售利润率）×（1+预计销售收入年增长率）/营运资金周转次数

其中：

营运资金周转次数=360/（存货周转天数+应收账款周转天数—应付账款周转天数+预付账款周转天数—预收账款周转天数）

周转天数=360/周转次数

应收账款周转次数=销售收入/平均应收账款余额

预收账款周转次数=销售收入/平均预收账款余额

存货周转次数=销售成本/平均存货余额

预付账款周转次数=销售成本/平均预付账款余额

应付账款周转次数=销售成本/平均应付账款余额

（三）资金需求测算过程及结果

项目	指标	计算公式	数值（万元）
基本财务数据	销售收入	a	259,367.06
	销售成本	b	189,210.17
	平均应收账款余额	c	279,413.17
	平均预收账款余额	d	410.46
	平均存货余额	e	974,226.72
	平均预付账款余额	f	41,509.86
	平均应付账款余额	g	84,932.24
	利润	h	69,288.02
	自有资金	w	99,263.88
财务指标计算	应收账款周转率	i=a/c	0.93

	预收账款周转率	$j=a/d$	631.90
	存货周转率	$k=b/e$	0.19
	预付账款周转率	$l=b/f$	4.56
	应付账款周转率	$m=b/g$	2.23
	应收账款周转天数	$n=360/i$	387.82
	预收账款周转天数	$o=360/j$	0.57
	存货周转天数	$p=360/k$	1,887.35
	预付账款周转天数	$q=360/l$	78.98
	应付账款周转天数	$r=360/m$	78.98
	营运资金周转次数	$s=360/(n+p+q-o-r)$	0.16
	销售利润率	$t=h/a$	0.27
营运资金测算	销售收入预计增长率	u	0.10
	营运资金量	$v=a*(1+u)*(1-t)/s$	1,321,081.58
	现有流动资金贷款	w	57,940.00
	天府建投自有资金	x	1,053,135.48
	其他渠道提供的营运资金	y	0
	需新增营运资金	z	210,006.10

注：天府建投自有资金为 1,053,135.48 万元（自有资金=所有者权益-非流动资产-存货+长期借款+长期应付款+应付债券）；现有流动资金贷款为 57,940.00 万元。

因此，参照《流动资金贷款管理暂行办法》的规定进行测算后的数据结果表明，对天府建投投放不超过 2 亿元补充营运资金符合相关要求。

五、回购资金来源说明

（一）回购资金来源

天府建投用于支付回购价款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支付回购价款起到补充作用。

1、经营收入

天府建投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 2016-2018 年分别实现营业收入 6.71 亿元、12.58 亿元和 22.62 亿元，2017

年和 2018 年公司营业收入分别同比增长 87.46%和 79.78%，收入规模保持稳定增长，2019 年 1-9 月公司实现营业收入 22.07 亿元。从营业收入的构成来看，公司营业收入几乎全部来源于工程代建收入。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

天府建投 2016 年-2018 年筹资活动中产生的现金流入分别为 36.57 亿元、17.28 亿元和 33.05 亿元。天府建投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。

（二）回购能力评价

综上所述，天府建投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，负债率水平较低，营业收入呈逐年增长趋势，公司整体的盈利能力适中，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，具备一定的按期支付回购价款的能力。

六、债务方简介与评价

（一）公司基本情况

1、公司基本情况

企业名称	简阳两湖一山投资有限公司		
注册地址	简阳市简城镇政府东街 50 号		
类型	有限责任公司(国有独资)	注册资本	30000 万元
营业执照号/统一社会信用代码证号	91512081675752665W	实收资本、实收资本类型	30000 万元货币、土地使用权

营业期限	2008 年 5 月 23 日至永久	客户标识	新开发客户
主要经营范围	简阳两湖一山区域开发、建设；销售：建工建材（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）。		

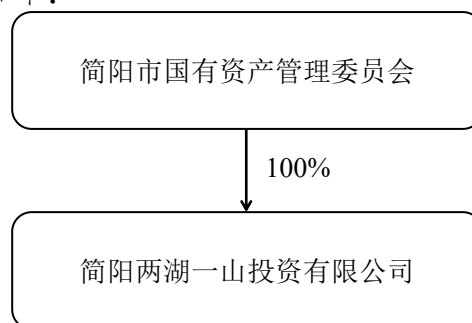
2、历史沿革及组织架构

两湖一山成立于 2008 年 5 月，是经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 5000 万元人民币，后经多次增资，截止 2020 年 3 月末，公司注册资本 30000 万元人民币，简阳市国有资产管理委员会为其唯一股东。

两湖一山是按照《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 9 名，其中职工董事 2 人，由职工代表大会选举产生，其余董事由出资人委派；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 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：鄢广艺，男，本科学历，1988 年出生，曾在成都路桥公司三环路改造项目任施工员，历任天府建投工程部部长，现任天府建投副

总经理，两湖一山董事长、法定代表人。

5、公司经营状况

两湖一山是两湖一山区的重要的基础设施建设主体，主要负责简阳两湖一山区域开发、建设，在公司的发展过程中得到股东较大支持。公司 2016-2018 年实现营业收入 0.33 亿元、0.07 亿元和 0.58 亿元，2018 年公司营业收入主要来源工程代建收入。

（二）公司财务情况

截至 2019 年 9 月末，两湖一山总资产 80.50 亿元，其中负债总额 35.67 亿元，净资产 44.83 亿元，资产负债率 44.32%，2019 年 1-9 月公司实现主营业务收入 0.51 亿元，净利润 0.11 亿元。

根据两湖一山提供，经四川瑞诚信会计师事务所审计的 2016-2018 年度的审计报告及 2019 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	2016 年末	2017 年末	2018 年末	2019 年 9 月末
货币资金	4,468.91	22,705.21	362.69	726.42
应收票据及应收账款	3,508.25	4,283.37	4,673.37	4,673.37
预付款项	4,984.86	16.00	16.00	16.00
其他应收款	21,378.56	17,967.61	221,320.40	183,778.71
存货	440,845.25	444,875.04	461,329.50	461,329.50
待摊费用				243.80
其他流动资产	90.08	24.96	19.93	
流动资产合计	475,275.91	489,872.19	687,721.90	650,767.80
长期股权投资	4,029.79	4,000.00	4,000.00	4,000.00
长期债权投资				37,971.09

固定资产	92.83	64.63	39.16	21.15
在建工程	102,781.84	114,611.31	106,618.28	112,235.16
非流动资产合计	106,904.46	118,675.94	110,657.45	154,227.40
资产总计	582,180.37	608,548.13	798,379.35	804,995.20
应付票据及应付账款	475.13	307.26	280.00	280.00
应交税费	80.24	-265.90	516.22	-337.44
应付利息	33.51			
其他应付款	119,350.71	65,215.98	251,573.36	227,978.99
流动负债合计	119,939.59	65,257.34	252,369.58	227,921.55
长期借款	14,900.00	95,750.00	94,480.00	127,815.00
专项应付款				1,000.00
其他非流动负债			1,000.00	
非流动负债合计	14,900.00	95,750.00	95,480.00	128,815.00
负债合计	134,839.59	161,007.34	347,849.58	356,736.55
实收资本	30,000.00	30,000.00	30,000.00	30,000.00
资本公积	417,095.65	417,095.65	417,779.52	417,779.52
盈余公积		20.00	23.40	23.40
未分配利润	245.13	425.15	2,726.84	455.74
所有者权益合计	447,340.78	447,540.80	450,529.76	448,258.66
负债和所有者权益总计	582,180.37	608,548.14	798,379.34	804,995.20

利润表

单位：万元

项目	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年 1-9 月
一、营业收入	3,309.67	731.25	5,839.62	5,138.87

减：营业成本	2,603.94	343.95	3,704.36	3,259.84
营业税金及附加	23.83		5.05	4.45
管理费用	210.62	122.22	296.64	296.64
财务费用	150.41	-1.63	-25.40	
二、营业利润	320.87	266.71	1,858.97	1,577.95
减：营业外支出				0.01
三、利润总额	320.87	266.71	1,858.97	1,577.94
减：所得税费用	80.22	66.68	476.08	476.08
四、净利润	240.65	200.03	1,382.89	1,101.86

现金流量表

单位：万元

项目	2016 年	2017 年	2018 年
一、经营活动产生的现金流量：			
经营活动现金流入小计	5,174.29	93,731.62	257,153.58
经营活动现金流出小计	6,434.39	160,044.32	256,111.29
经营活动产生的现金流量净额	-1,260.10	-66,312.70	1,042.29
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		8,018.76	15,015.29
投资活动产生的现金流量净额		-8,018.76	-15,015.29
三、筹资活动产生的现金流量：			
筹资活动现金流入小计	154,731.98	114,189.06	5,480.00
筹资活动现金流出小计	149,125.72	21,621.32	13,849.52
筹资活动产生的现金流量净额	5,606.26	92,567.74	-8,369.52
四、现金及现金等价物净增加额	4,346.16	18,236.28	-22,342.52

加：期初现金及现金等价物余额	122.77	4,468.93	22,705.21
五、期末现金及现金等价物余额	4,468.93	22,705.21	362.69

两湖一山 2018 年末审计报告的资产负债主要科目注释及 2019 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) 应收账款期末余额 4,673.37 万元，全部为对简阳市财政局的应收账款。

(2) 其他应收款期末余额 221,320.40 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
简阳市财政局投资科	208,213.45	94.08%
简阳市御湖投资有限公司	6,515.58	2.94%
四川简州城投有限公司	4,000.00	1.81%
简阳市东城新区开发建设指挥部	1,400.00	0.63%
简阳市住房和城乡建设局	554.31	0.25%
合计	220,683.34	99.71%

2019 年 9 月末其他应收款期末余额 183,778.71 万元，期末金额前三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
简阳市财政局投资科	176,815.45	96.21%
四川简州城投有限公司	4,000.00	2.18%
简阳市东城新区开发建设指挥部	1,400.00	0.76%
合计	182,215.45	99.15%

(3) 存货期末余额 461,329.50 万元，主要为土地使用权，其金额为 461,329.13 万元。

(4) 2018 年末长期债权投资期末余额 0.00 万元，2019 年 9 月末长期债权投资期末余额 37,971.09 万元，全部为对四川三岔湖建设开发有限公司的长期债权投资。

(5) 在建工程期末余额 106,618.28 万元，期末金额前五的在建工程详细情况如下表：

项目	金额（单位：万元）	占在建工程期末总额的百分比
三岔镇安置还房建设项目	43,752.51	41.04%

三岔湖环湖路东段道路工程	35,315.04	33.12%
丹景乡第五期安置还房项目	13,589.66	12.75%
电商园区基础设施	7,868.08	7.38%
新民乡过渡安置房建设项目	2,480.34	2.33%
合计	103,005.63	96.61%

(6) 其他应付款期末余额 251,573.36 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
四川龙阳天府新区建设投资有限公司	202,967.79	80.68%
简阳市财政局	41,874.96	16.65%
简阳市土地储备中心	4,328.00	1.72%
贵州龙鼎世纪房地产开发有限公司	1,000.00	0.40%
简阳绘春园林绿化有限责任公司	689.00	0.27%
合计	250,859.75	99.72%

2019 年 9 月末其他应付款期末余额 227,978.99 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
四川龙阳天府新区建设投资有限公司	194,655.55	85.38%
简阳市财政局	26,633.89	11.68%
简阳市土地储备中心	4,328.00	1.90%
贵州龙鼎世纪房地产开发有限公司	1,000.00	0.44%
简阳绘春园林绿化有限责任公司	689.00	0.30%
合计	227,306.43	99.70%

(7) 长期借款期末余额 94,480.00 万元，详细情况如下表：

单位名称	金额（单位：万元）	占长期借款期末总额的百分比
中国农业银行股份有限公司简阳市支行	33,000.00	34.93%
成都农村商业银行股份有限公司	24,000.00	25.40%
遂宁银行股份有限公司成都分行	32,000.00	33.87%
光大银行成都新都支行	3,000.00	3.18%
平安信托	2,480.00	2.62%
合计	94,480.00	100.00%

2019 年 9 月末长期借款期末余额 127,815.00 万元，详细情况如下表：

单位名称	金额（单位：万元）	占长期借款期末总额的百分比
中国农业银行股份有限公司简阳市支行	31,500.00	24.64%
成都农村商业银行股份有限公司	23,500.00	18.39%

遂宁银行股份有限公司成都分行	10,500.00	8.21%
国民信托有限公司	20,000.00	15.65%
光大银行成都新都支行	2,500.00	1.96%
平安信托	39,815.00	31.15%
合计	127,815.00	100.00%

（三）资信状况

（1）经两湖一山提供的企业信用报告显示，截止 2020 年 2 月 13 日，两湖一山于 2011 年首次有信贷交易记录，报告期内，共在 9 家金融机构办理过信贷业务，目前在 6 家金融机构的业务仍未结清，当前负债余额为 124,070.00 万元，不良和违约负债余额为 0.0 万元。其中中长期借款 15 笔，余额为 121,570.00 万元；短期借款 1 笔，余额为 2,500.00 万元。

（2）“企业信用报告”显示两湖一山对外担保共 11 笔，担保余额为 161,199.11 万元。

（3）经“国家企业信用信息公示系统”查询，截止 2020 年 4 月 9 日，两湖一山暂无行政处罚信息、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 2020 年 4 月 9 日，两湖一山无被执行人情况、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 2020 年 4 月 9 日，两湖一山涉诉案件共 2 起，其中触电人身损害责任纠纷 1 起，房屋租赁合同纠纷 1 起。

（四）债务方总体评价

两湖一山是两湖一山区的重要的基础设施建设主体，主要负责简阳两湖一山区域开发、建设。近年来资产规模逐年增加，但公司整体盈利能力一般，公司综合实力一般。

七、担保措施简介

简阳水务和阳安交投分别为债权转让方及回购方按期支付回购价款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	简阳市简城镇滨江路 574 号		
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	100,000.00 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	新开发客户
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

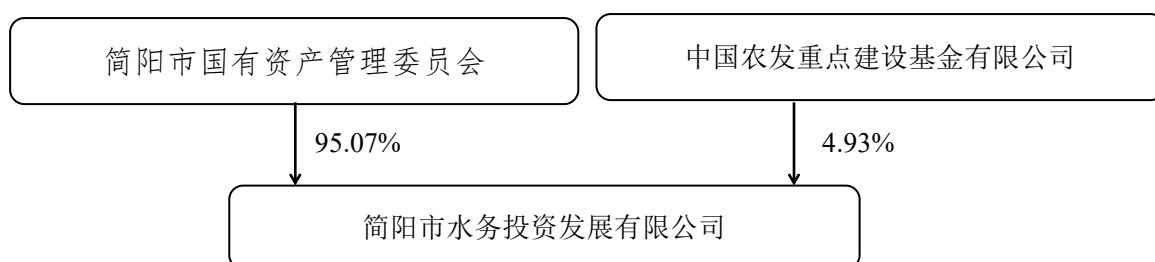
简阳水务成立于 2010 年 8 月 30 日,是经简阳市人民政府批准,简阳市国有资产管理委员会、中国农发重点建设基金有限公司共同出资设立的国有控股企业。其中简阳市国有资产管理委员会以货币、土地方式共计出资 110000 万元,出资比例 95.07%;中国农发重点建设基金有限公司以货币方式出资 5700 万元,出资比例 4.93%。

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：李树奎，男，汉族，1984 年出生，四川通江人，本科学历。曾在四川省通江县物资局、监察局、纪委、政府办公室，四川省巴中地区经贸委工作，历任简阳市溪镇党政办主任、党委委员、武装部部长，简阳市踏水镇党委副书记、镇长、党委书记、人大主席，简阳市市委、市政府副秘书长、中共简阳市委群众工作局（简阳市人民政府信访局）局长，现任简阳水务法定代表人。

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 2016-2018 年分别实现营业收入 5.02 亿元、5.93 亿元和 7.07 亿元，其中 2018

年营业收入主要由工程建设收入、苗木销售收入和砂石销售收入构成，其金额分别为 5.04 亿元、1.23 亿元和 0.61 亿元。

6、公司财务状况

截至 2019 年 9 月末，简阳水务合并报表总资产 144.60 亿元，其中负债总额 58.10 亿元，净资产 86.50 亿元，资产负债率 40.18%，2019 年 1-9 月公司实现主营业务收入 10.00 亿元，净利润 1.08 亿元。2019 年 7 月 25 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 2016-2018 年度的审计报告，及未经审计的 2019 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			
	2016 年末	2017 年末	2018 年末	2019 年 9 月末	2016 年末	2017 年末	2018 年末	2019 年 9 月末
货币资金	73,378.54	46,662.09	67,263.41	102,078.11	50,711.05	31,710.47	56,994.98	84,791.52
应收票据及应收账款	8,185.12	20,683.57	33,022.73	167,962.96	8,185.12	20,671.39	32,483.22	160,664.79
预付账款	3,184.53	22,615.28	6,722.67	28,218.99	3,184.53	3,389.40	6,721.73	7,358.04
其它应收款	8,646.28	83,878.56	104,794.63	192,176.47	11,921.24	119,613.15	96,350.20	215,862.41
存货	97,330.33	128,509.25	166,072.43	126,947.50	87,272.58	110,534.39	154,814.50	116,387.73
其他流动资产			218.62				218.62	
流动资产合计	190,724.80	302,348.75	378,094.49	617,384.03	161,274.52	285,918.80	347,583.25	585,064.49
持有至到期投资	6,600.00	2,100.00	32,670.00	32,670.00	6,600.00	2,100.00	32,670.00	32,670.00
长期股权投资	428.58	405.59	17,676.22	17,669.82	1,428.58	1,405.59	18,676.23	18,769.82
固定资产	281,028.64	404,536.23	394,678.78	387,237.10	281,028.64	404,533.57	394,678.79	387,237.10
在建工程			940.13	945.01			940.13	945.01
无形资产	395,003.84	393,018.91	390,832.87	390,112.63	395,003.84	393,018.91	390,832.88	390,112.64
递延所得税资产	0.13	2.86	4.89	4.89	0.13	2.86	4.89	4.89
非流动资产合计	683,061.19	800,063.59	836,802.89	828,639.45	684,061.19	801,060.93	837,802.92	829,739.46
资产总计	873,785.99	1,102,412.34	1,214,897.38	1,446,023.48	845,335.71	1,086,979.73	1,185,386.17	1,414,803.95
短期借款	10,000.00	15,000.00	23,500.00	21,500.00		15,000.00	16,500.00	21,500.00
应付账款	3,089.37	1,102.73	9,515.80	16,006.70	3,089.37	2,167.35	5,913.81	7,427.32
预收款项				1,353.11				1,351.11
应付职工薪酬	0.45				0.45			

应交税费	6,306.41	8,497.35	8,187.83	18,393.38	6,306.41	8,652.82	7,631.11	17,260.78
应付利息		4,839.42				4,839.42		
其他应交款					14,535.05			
其它应付款	15,588.51	6,953.11	52,809.95	127,494.48		6,939.11	51,322.78	128,110.70
一年内到期的非流动负债	22,548.38	27,918.96	61,072.99	39,085.02	21,748.38	27,118.96	45,272.99	25,735.02
其他流动负债			3,085.00	20.00			3,085.00	20.00
流动负债合计	57,533.12	64,311.57	158,171.57	223,852.69	45,679.66	64,717.66	129,725.69	201,404.93
长期借款	64,583.33	45,300.00	43,550.00	67,152.00	47,983.33	29,450.00	43,550.00	60,590.00
应付债券		100,000.00	100,000.00	140,000.00		100,000.00	100,000.00	140,000.00
长期应付款	37,063.34	44,983.76	51,254.61	147,394.92	37,063.34	44,983.76	51,254.62	147,394.93
其他非流动负债			2,650.00	2,650.00			2,650.00	2,650.00
非流动负债合计	101,646.67	190,283.76	197,454.61	357,196.92	85,046.67	174,433.76	197,454.62	350,634.93
负债合计	159,179.79	254,595.33	355,626.18	581,049.61	130,726.33	239,151.42	327,180.31	552,039.86
实收资本	100,000.00	100,000.00	100,000.00	100,000.00	100,000.00	100,000.00	100,000.00	100,000.00
资本公积	571,950.45	692,291.12	692,291.12	692,291.12	571,950.45	692,291.12	692,291.12	692,291.11
盈余公积	4,265.87	5,870.51	7,118.34	8,310.05	4,265.87	5,870.51	7,118.34	8,087.02
未分配利润	38,389.87	49,655.38	59,861.76	64,372.71	38,393.04	49,666.69	58,796.38	62,385.96
股东权益合计	714,606.19	847,817.01	859,271.22	864,973.88	714,609.36	847,828.32	858,205.84	862,764.09
负债及股东权益总计	873,785.98	1,102,412.34	1,214,897.40	1,446,023.49	845,335.69	1,086,979.74	1,185,386.15	1,414,803.95

利润表

单位：万元

项目	合并报表				母公司报表			
	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年 1-9 月	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年 1-9 月
一、营业收入	50,192.56	59,329.30	70,745.80	100,023.29	50,192.56	59,329.30	59,555.87	91,579.90
减：营业成本	46,351.08	51,360.13	60,914.68	85,545.33	46,351.08	51,360.13	51,276.50	78,782.67
营业税金及附加	251.95	81.85	294.43	1,396.73	251.95	81.85	275.81	1,376.61
管理费用	361.60	490.69	3,952.39	3,052.70	361.60	490.69	3,876.93	2,920.32
财务费用	-58.00	-166.92	-282.18	-103.26	-58.42	-151.07	-280.23	-98.92
资产减值损失	0.50	10.95	8.13		0.50	10.95	8.13	
加：投资收益	529.48	462.24	119.95	-6.40	529.48	462.24	119.95	-6.40
其他收益			7,000.00	3,300.00			7,000.00	3,300.00
二、营业利润	3,814.91	8,014.84	12,978.30	13,425.39	3,815.33	7,998.99	11,518.68	11,892.82
加：营业外收入	7,000.50	7,000.01	140.00	0.12	7,000.50	7,000.01	140.00	0.06
减：营业外支出	168.29	141.10	63.48	75.01	168.29	117.10	63.49	75.01
三、利润总额	10,647.12	14,873.75	13,054.82	13,350.50	10,647.54	14,881.90	11,595.19	11,817.87
减：所得税费用	942.98	2,003.61	1,537.80	2,519.31	942.47	2,003.61	1,154.88	2,131.07
四、净利润	9,704.14	12,870.14	11,517.02	10,831.19	9,705.07	12,878.29	10,440.31	9,686.80

现金流量表

单位：万元

项目	合并报表				母公司报表			
	2016 年度	2017 年度	2018 年度	2019 年 1-9 月	2016 年度	2017 年度	2018 年度	2019 年 1-9 月
一、经营活动产生的现金流量								
经营活动现金流入小计	113,548.11	110,799.76	156,578.46	139,464.77	122,783.15	110,701.16	140,209.99	114,897.78
经营活动现金流出小计	91,493.04	95,248.55	129,880.97	132,404.10	87,114.71	98,184.08	103,012.31	118,543.28
经营活动产生的现金流量净额	22,055.07	15,551.21	26,697.49	7,060.67	35,668.44	12,517.08	37,197.68	-3,645.50
二、投资活动产生的现金流量：								
投资活动现金流入小计	480.38	4,985.23	2,249.31		480.38	4,985.23	2,249.31	
投资活动现金流出小计	2,105.25	51.05	51,238.30	28.85	2,105.25	51.05	50,998.72	128.85
投资活动产生的现金流量净额	-1,624.87	4,934.18	-48,988.99	-28.85	-1,624.87	4,934.18	-48,749.41	-128.85
三、筹资活动产生的现金流量：								
筹资活动现金流入小计	32,800.00	115,000.00	139,185.00	119,512.00	5,000.00	115,000.00	132,185.00	110,500.00
筹资活动现金流出小计	38,395.37	162,201.83	96,292.18	101,729.12	26,935.62	151,451.83	95,348.75	78,929.12
筹资活动产生的现金流量净额	-5,595.37	-47,201.83	42,892.82	17,782.88	-21,935.62	-36,451.83	36,836.25	31,570.88
现金及现金等价物净增加额	14,834.83	-26,716.44	20,601.32	24,814.70	12,107.95	-19,000.57	25,284.52	27,796.53
四、期初现金及现金等价物余额	48,543.71	63,378.54	36,662.10	67,263.42	38,603.11	50,711.06	31,710.49	56,995.01
五、期末现金及现金等价物余额	63,378.54	36,662.10	57,263.42	92,078.12	50,711.06	31,710.49	56,995.01	84,791.54

简阳水务 2018 年末审计报告（合并报表）的资产负债主要科目注释及 2019 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 67,263.41 万元，其中主要是银行存款和其他货币资金（质押存单），其金额分别为 57,262.80 万元和 10,000.00 万元。

2019 年 9 月末货币资金期末余额 102,078.11 万元，其中主要为银行存款，其金额为 102,077.74 万元。

（2）应收票据及应收账款期末余额为 33,022.73 万元，其中期末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
------	-----------	---------------

四川阳安交通投资有限公司	18,650.00	56.48%
简阳市水务局	5,965.54	18.06%
简阳市新天地建筑工程有限公司	4,679.77	14.17%
简阳海天水务有限公司	3,257.52	9.86%
简阳市贾家镇自来水厂	469.90	1.42%
合计	33,022.73	100.00%

2019年9月末应收票据及应收账款期末余额167,962.96万元，其中主要为对四川阳安交通投资有限公司和简阳市财政局的应收账款，其金额分别为84,184.29万元和53,503.39万元。

(3) 预付款项期末余额6,722.67万元，主要为对四川惠贸建设投资有限公司和四川天恒建设（集团）有限公司的预付款项，其金额分别为3,111.94万元和2,035.19万元。

2019年9月末预付款项期末余额28,218.99万元，主要为对简阳市国有资产监督管理和金融工作局的预付款项，其金额为20,000.00万元。

(4) 其他应收款期末余额为104,794.63万元，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
简阳市现代工业投资发展有限公司	51,012.77	48.68%
简阳市汇众农业投资发展有限公司	29,139.58	27.81%
简阳市水务局	11,715.27	11.18%
四川金石租赁股份有限公司	2,550.00	2.43%
长江联合金融租赁有限公司	1,000.00	0.95%
合计	95,417.62	91.05%

(5) 存货期末余额166,072.43万元，主要为项目工程成本和待开发土地使用权，其金额分别为132,617.11万元和33,011.00万元。

(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) 固定资产期末余额394,678.78万元，主要为房屋及建筑物，其金额为394,544.56万元。

(8) 无形资产期末余额390,832.87万元，全部为砂石资源采砂权。

(9) 短期借款期末余额23,500.00万元，全部为对光大银行八宝街支行、

富邦华一银行成都分行和上海银行双流支行的短期借款，其金额分别为10,000.00万元、6,500.00万元和7,000.00万元。

(10) 其他应付款期末余额 52,809.95 万元，主要为保证金、融资租赁款和往来款，其金额分别为 20,126.82 万元、15,138.27 万元和 12,680.45 万元。

(11) 一年内到期的非流动负债期末余额 61,072.99 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 17,800.00 万元和 43,272.99 万元。

(12) 长期借款期末余额 43,550.00 万元，具体情况如下表：

贷款单位	金额（单位：万元）	起始日期	终止日期
国开行四川省分行	29,450.00	2013/9/24	2023/9/24
四川简阳农村商业银行	16,100.00	2018/3/26	2021/3/25
哈尔滨银行成都分行	7,050.00	2016/2/29	2019/2/27
四川成都农村商业银行	8,750.00	2016/5/23	2019/5/22
小计	61,350.00		
减：一年内到期的长期借款	17,800.00		
合计	43,550.00		

(13) 应付债券期末余额 100,000.00 万元，具体情况如下表：

债券名称	发行金额（单位：万元）	存续金额（单位：万元）	起息日	终止日
17 简阳 01	10,000.00	10,000.00	2017.1.19	2022.1.19
17 简阳 02	90,000.00	90,000.00	2017.3.16	2022.3.16
合计	100,000.00	100,000.00		

2019 年 9 月末应付债券期末余额 140,000.00 万元，详细情况如下表：

债券名称	发行金额（单位：万元）	存续金额（单位：万元）	起息日	终止日
17 简阳 01	10,000.00	10,000.00	2017.1.19	2022.1.19
17 简阳 02	90,000.00	90,000.00	2017.3.16	2022.3.16
19 简阳水投 MTN001	20,000.00	20,000.00	2019.4.9	2024.4.9
19 简阳水投 PPN001	20,000.00	20,000.00	2019.4.30	2024.4.30
合计	140,000.00	140,000.00		

(14) 长期应付款期末余额 51,254.61，具体情况如下表：

项目	金额（单位：万元）
融资租赁款	79,794.52
信托款	19,000.00
农发重点基金公司借款	5,700.00
小计	104,494.52

减：未确认融资费用	9,966.91
减：一年内到期的长期应付款	43,273.00
合计	51,254.61

2019年9月末长期应付款期末余额147,394.92万元，其中金额前五的其他应付款详细情况如下表：

项目	金额（单位：万元）	期限
专项应付款（专项债）	78,540.00	
光大兴陇信托有限责任公司	30,000.00	2018.12.18-2020.12.17
四川金石租赁股份有限公司	8,486.27	2018.4.25-2023.5.9
重庆鈰渝金融租赁股份有限公司	8,322.43	2017.11.10-2022.10.25
农发重点基金公司	5,700.00	
合计	131,048.70	

7、财务状况分析

根据简阳水务提供的2016-2018年度审计报告（合并报表）及2019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

2016-2018年简阳水务总资产分别为87.38亿元、110.24亿元和121.49亿元。2018年末流动资产合计37.81亿元，占资产总额的31.12%，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43.92%和27.72%；2018年末非流动资产合计83.68亿元，占资产总额的68.88%，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47.17%和46.71%。

2019年9月末，简阳水务资产总额144.60亿元，其中流动资产61.74亿元，占资产总额的42.70%，非流动资产82.86亿元，占资产总额的57.30%。

（2）负债结构分析

2016-2018年简阳水务负债总额分别为15.91亿元、25.46亿元和35.56亿元。2018年末流动负债合计15.83亿元，占负债总额的44.48%，其中主要为其他应付款和一年内到期的非流动负债构成，其分别占流动资产总额的33.39%、和38.61%；2018年末非流动负债合计19.75亿元，占负债总额的55.52%，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50.64%、25.96%和22.06%。

2019年9月末，简阳水务负债总额58.10亿元，其中流动负债22.39亿元，占负债总额的38.53%，非流动负债35.71亿元，占负债总额的61.47%。

（3）所有者权益结构分析

2016-2018年简阳水务所有者权益总额分别为71.46亿元、84.78亿元和85.93亿元。2018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80.57%。

2019年9月末，简阳水务所有者权益总额为86.50亿元，主要为资本公积69.23亿元，占所有者权益的80.04%。

（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	合并报表				母公司报表			
	2016年	2017年	2018年	2019年9月	2016年	2017年	2018年	2019年9月
流动比率	3.32	4.70	2.39	2.76	3.53	4.42	2.68	2.90
速动比率	1.57	2.35	1.30	2.06	1.55	2.66	1.43	2.29

简阳水务（合并报表）近三年流动比率一直处于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	合并报表				母公司报表			
	2016年	2017年	2018年	2019年9月	2016年	2017年	2018年	2019年9月
资产负债率	18.22%	23.09%	29.27%	40.18%	15.46%	22.00%	27.60%	39.02%

简阳水务（合并报表）近三年资产负债率整体处于上升趋势，表明公司的长期偿债能力在不断下降，但公司整体负债水平一直保持在较低的水平，公司的长期偿债能力较好。

（5）盈利能力分析

盈利能力指标

指标	合并报表				母公司报表			
	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年 9 月	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年 9 月
营业利润率	7.60%	13.51%	18.34%	13.42%	3.11%	24.03%	17.84%	12.99%
销售利润率	21.21%	25.07%	18.45%	13.35%	16.69%	23.95%	18.02%	12.90%

简阳水务（合并报表）近三年的营业利润率一直处于增长的趋势表明公司整体的盈利能力在不断增强，公司销售利润率近三年处于波动状态，但近三年销售利润率一直保持在 18.45%以上的较高水平，公司整体盈利能力较好。

8、资信状况

（1）经简阳水务提供的企业信用报告显示，截止 2020 年 3 月 18 日，简阳水务于 2013 年首次有信贷交易记录，报告期内，共在 14 家金融机构办理过信贷业务，目前在 12 家金融机构的业务仍未结清，当前负债余额为 131,904.55 万元，不良和违约负债余额为 0.0 万元。其中中长期借款 15 笔，余额为 103,404.55 万元；短期借款 3 笔，余额为 28,500.00 万元。

（2）“企业信用报告”显示简阳水务对外担保共 36 笔，担保余额为 390,250.22 万元。

（3）经“国家企业信用信息公示系统”查询，截止 2020 年 4 月 3 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 2020 年 4 月 3 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 2020 年 4 月 3 日，简阳水务涉诉案件 5 起，其中作为原告 2 起，作为申请执行人 1 起，买卖合同纠纷 1 起，纠纷 1 起，以上涉诉案件对企业经营活动无重大影响。

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，具有较强的履约担保能力。

（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	60,000.00 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
主要经营范围	经营性公路和其他交通基础设施的经营和管理,重大交通基础设施的投资和建设,市政道路、园林景观、交通水利、房地产、土地投资开发和管理,建材、矿产品、机械设备、五金产品、电子产品的销售;广告设计、制作、代理、发布(不含气球广告及固定形式印刷产品广告),停车场服务(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

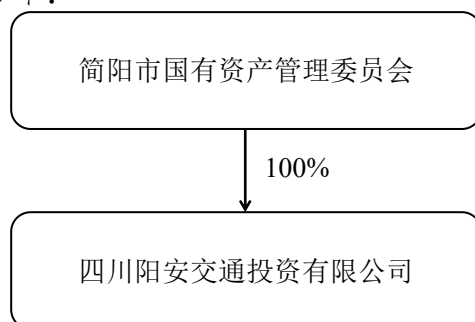
阳安交投是由简阳市人民政府批准，于 2013 年 01 月 24 日注册成立的具有独立法人资格的国有独资公司，公司注册资本 100,000 万元，实缴资本 60,000 万元，简阳市国有资产管理委员会为其唯一股东。

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 2016-2018 年分别实现营业收入 8.07 亿元、8.44 亿元和 8.68 亿元。其中 2018 年营业收入主要由工程建设收入构成，其金额为 8.18 亿元。

6、财务报表分析

截至 2019 年 9 月末，阳安交投（合并报表）总资产 127.90 亿元，其中负债总额 69.71 亿元，净资产 58.19 亿元，资产负债率 54.50%，2019 年 1-9 月公司实现主营业务收入 4.31 亿元，净利润 1.15 亿元。东方金诚国际信用评估有限公司 2019 年 5 月 13 日对阳安交投主体信用评级为 AA，评级展望为稳定。

根据阳安交投提供，经中汇会计师事务所（特殊普通合伙）审计的 2016-2017 年度的审计报告、天衡会计师事务所（特殊普通合伙）审计的 2018 年度的审计

报告及 2019 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			
	2016 年末	2017 年末	2018 年末	2019 年 9 月 末	2016 年末	2017 年末	2018 年末	2019 年 9 月 末
货币资金	15,178.30	93,920.01	7,827.87	49,907.61	15,110.98	93,166.47	7,270.01	49,167.40
应收票据及应收账款	135,958.46	205,999.61	218,611.00	264,878.79	135,958.46	205,934.30	214,202.30	260,394.63
预付款项	57.79	706.11	417.12	0.27	57.79	706.04	416.22	
其他应收款	173,444.29	178,031.88	257,319.49	247,555.84	173,443.29	178,031.45	257,323.58	247,936.09
存货	10,988.65	41,156.74	42,159.82	76,392.50	10,988.65	41,156.74	42,159.82	76,392.50
其他流动资产	167.53	401.03	192.67	192.68	167.53	315.19	57.99	57.99
流动资产合计	335,795.02	520,215.38	526,527.97	638,927.69	335,726.70	519,310.19	521,429.92	633,948.61
可供出售金融资产	170.00	1,364.00	6,414.00	6,414.00	170.00	1,364.00	6,414.00	6,414.00
长期股权投资			648.25	1,038.22	200.00	2,200.00	2,967.25	3,357.25
投资性房地产	335,281.87	503,307.20	575,092.05	575,092.05	335,281.87	503,307.20	575,092.05	575,092.05
固定资产	3,246.51	3,734.21	1,316.84	1,275.95	3,216.26	3,052.89	103.67	94.95
无形资产		8.94	8.81	1,549.83				1,541.89
长期待摊费用	10.01	166.62	220.08	262.74	10.01	159.50	214.67	211.27
递延所得税资产	789.07	484.91	235.67	230.53	789.07	459.53	223.75	217.32
其他非流动资产		54,598.66	54,203.85	54,203.85		54,203.85	54,203.85	54,203.85
非流动资产合计	339,497.46	563,664.54	638,139.55	640,067.17	339,667.21	564,746.97	639,219.24	641,132.58
资产总计	675,292.48	1,083,879.92	1,164,667.52	1,278,994.86	675,393.91	1,084,057.16	1,160,649.16	1,275,081.19
短期借款	4,912.63		2,891.00	33,293.00	4,912.63		2,891.00	33,293.00
应付票据及应付账款	29,674.26	76,654.79	78,809.01	58,907.24	29,674.26	76,654.79	78,876.39	58,970.13
预收款项	3.79	17.55	80.01	78.19	3.79	17.55	17.55	
应付职工薪酬			0.84	0.30				
应交税费	1,150.47	8,253.35	22,400.46	24,419.31	1,150.47	8,252.14	21,969.24	23,973.26
应付利息	457.94	899.43			457.94	899.43		
其他应付款	24,858.49	38,338.05	58,525.54	85,594.61	24,863.39	38,340.70	58,527.68	85,499.59
一年内到期的非流动 负债	32,550.00	45,770.00	29,520.00		32,550.00	45,770.00	29,520.00	
流动负债合计	93,607.58	169,933.17	192,226.86	202,292.65	93,612.48	169,934.61	191,801.86	201,735.98
长期借款	163,100.00	355,630.00	347,710.00	425,965.86	163,100.00	355,630.00	347,710.00	425,965.86
专项应付款				14,529.43				14,529.43
递延收益		6,252.94				6,252.94		
递延所得税负债	28,515.84	43,580.79	54,348.52	54,348.52	28,515.84	43,580.79	54,348.52	54,348.52
非流动负债合计	191,615.84	405,463.73	402,058.52	494,843.81	191,615.84	405,463.73	402,058.52	494,843.81
负债合计	285,223.42	575,396.90	594,285.38	697,136.46	285,228.32	575,398.34	593,860.38	696,579.79
实收资本	60,000.00	60,000.00	60,000.00	60,000.00	60,000.00	60,000.00	60,000.00	60,000.00
资本公积	202,335.01	148,131.16	145,181.23	145,181.23	202,335.01	148,131.16	145,181.23	145,181.23

盈余公积	12,783.06	30,000.00	30,000.00	30,000.00	12,783.06	30,000.00	30,000.00	30,000.00
未分配利润	114,950.98	270,351.87	335,163.30	346,655.91	115,047.51	270,527.67	331,607.56	343,320.18
少数股东权益			37.61	21.30				
所有者权益合计	390,069.05	508,483.03	570,382.14	581,858.44	390,165.58	508,658.83	566,788.79	578,501.41
负债和所有者权益总计	675,292.47	1,083,879.93	1,164,667.52	1,278,994.90	675,393.90	1,084,057.17	1,160,649.17	1,275,081.20

利润表

单位：万元

项目	合并报表				母公司报表			
	2016 年度	2017 年度	2018 年度	2019 年 1-9 月	2016 年度	2017 年度	2018 年度	2019 年 1-9 月
一、营业收入	80,694.80	84,373.64	86,825.38	43,123.92	80,694.80	84,207.89	82,482.81	42,288.27
营业成本	73,353.00	76,696.21	74,724.92	35,680.84	73,352.99	76,490.17	74,432.19	35,041.79
税金及附加	374.33	339.63	322.15	32.73	374.33	337.92	282.34	
管理费用	656.95	1,235.07	1,826.37	1,648.18	656.95	1,168.48	1,608.28	1,223.00
财务费用	5,886.49	6,171.26	8,426.77	862.46	5,886.49	6,179.24	8,430.59	870.39
资产减值损失	486.18	-55.55	764.29	-33.88	486.18	-59.59	719.66	-42.87
其他收益		11,547.06	11,611.14	7,689.60		11,547.06	11,611.14	7,689.60
公允价值变动收益	113,982.88	176,475.24	3,152.05		113,982.88	176,475.24	3,152.05	
二、营业利润	113,920.73	188,009.32	15,524.07	12,623.19	113,920.74	188,113.97	11,772.94	12,885.56
营业外收入	20,892.43	0.32	159.52	274.56	20,892.43	0.32	159.52	274.56
营业外支出	4.50	22.70	5.69	75.90	4.50	22.70	5.69	75.90
三、利润总额	134,808.66	187,986.94	15,677.90	12,821.85	134,808.67	188,091.59	11,926.77	13,084.22
所得税费用	28,487.68	15,369.12	386.85	1,340.34	28,487.68	15,394.50	364.86	1,339.29
四、净利润	106,320.98	172,617.82	15,291.05	11,481.51	106,320.99	172,697.09	11,561.91	11,744.93

现金流量表

单位：万元

项目	合并报表				母公司报表			
	2016 年度	2017 年度	2018 年度	2019 年 1-9 月	2016 年度	2017 年度	2018 年度	2019 年 1-9 月
一、经营活动产生的现金流量								
经营活动现金流入小计	36,468.86	58,604.86	116,103.80	75,809.04	36,468.86	58,471.49	115,653.67	74,286.59
经营活动现金流出小计	164,289.73	102,603.13	147,600.04	103,364.49	164,292.22	102,278.88	147,055.11	102,093.73
经营活动产生的现金流量净额	-127,820.87	-43,998.27	-31,496.24	-27,555.45	-127,823.36	-43,807.39	-31,401.44	-27,807.14
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	173.04	57,297.07	5,455.54	79.05	173.04	58,174.17	5,314.66	9.71
投资活动产生的现金流量净额	-173.04	-57,297.07	-5,455.54	-79.05	-173.04	-58,174.17	-5,314.66	-9.71
三、筹资活动产生的现金流量：								

筹资活动现金流入小计	147,712.63	24,306.00	19,931.00	160,872.00	147,712.63	243,060.00	19,891.00	160,872.00
筹资活动现金流出小计	34,300.70	-156,297.80	69,070.36	91,157.75	34,300.70	62,456.20	69,070.36	91,157.75
筹资活动产生的现金流量净额	113,411.93	180,603.80	-49,139.36	69,714.25	113,411.93	180,603.80	-49,179.36	69,714.25
现金及现金等价物净增加额	-14,581.98	79,308.46	-86,091.14	42,079.75	-14,584.47	78,622.24	-85,895.46	41,897.40
四、期初现金及现金等价物余额	29,193.52	14,611.55	93,919.01	7,827.87	29,128.70	14,544.23	93,165.47	7,270.01
五、期末现金及现金等价物余额	14,611.54	93,920.01	7,827.87	49,907.62	14,544.23	93,166.47	7,270.01	49,167.41

阳安交投 2018 年末审计报告（合并报表）的资产负债主要科目注释及 2019 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 7,827.87 万元，主要为银行存款，其金额为 7,825.79 万元。

2019 年 9 月末货币资金期末余额 49,907.61 万元，主要为银行存款，其金额为 49,906.73 万元。

（2）应收票据及应收账款期末余额 218,611.00 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。

2019 年 9 月末应收票据及应收账款期末余额 264,878.79 万元，主要为对简阳市交通运输局的应收账款，其金额为 229,171.83 万元。

（3）其他应收款期末余额 257,319.49 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
四川湖辉建筑工程有限公司	70,000.00	27.20%
简阳市水务投资发展有限公司	56,400.00	21.92%
四川雄州实业有限公司	45,418.46	17.65%
简阳市现代工业投资发展有限公司	35,000.00	13.60%
简阳市交通运输局	19,969.70	7.76%
合计	226,788.16	88.13%

（4）存货期末余额 42,159.82 万元，全部为建造合同形成的资产。

2019 年 9 月末存货余额 76,392.50 万元，主要为建造合同形成的资产，其金额为 60,122.62 万元。

（5）投资性房地产期末余额 575,092.05 万元，全部为土地使用权。

(6) 其他非流动资产期末余额 54,203.85 万元，全部为预付资产购置款。

(7) 短期借款期末余额 2,891.00 万元，全部为吉林东北亚创新金融资产交易中心有限公司发行的定融。

(8) 应付票据及应付账款期末余额 78,809.01 万元，全部为应付工程款。

(9) 其他应付款期末余额 58,525.54 万元，其中主要为保证金押金、暂借款和拆迁补偿款，其金额分别为 26,909.51 万元、22,305.01 万元和 9,254.42 万元。

(10) 一年内到期的非流动负债期末余额 29,520.00 万元，全部为一年内到期的长期借款。

(11) 长期借款期末余额 347,710.00 万元，具体情况如下表：

单位名称	金额（单位：万元）	起止日期
齐鲁银行济南南郊支行	6,000.00	2015.11-2020.11
民生银行济南公司	6,000.00	2016.3-2021.3
中航信托	40,000.00	2016.8-2021.8
建信信托	50,000.00	2016.11-2021.11
四川简阳农商行	12,600.00	2017.3-2026.12
农行简阳支行	30,000.00	2017.1-2031.12
国元信托	20,000.00	2017.6-2020.6
成都农商行简阳支行	23,750.00	2017.6-2027.6
哈尔滨银行成都分行	24,000.00	2017.8-2026.12
工行简阳支行	39,000.00	2017.8-2023.8
平安信托	79,960.00	2017.8-2023.8
广发银行成都分行	6,400.00	2018.2-2020.2
哈尔滨银行成都分行	10,000.00	2018.6-2019.5
合计	347,710.00	

阳安交投对广发银行成都分行的 6,400.00 万元借款已于 2020 年 2 月 6 日结清。

7、发债情况简介

2019 年 12 月 24 日，阳安交投成功发行“19 阳安交投债”，发行金额 72,000.00 万元，发行期限 7 年。东方金诚国际信用评估有限公司对阳安交投主体信用评级为 AA，债券评级为 AAA。

8、财务状况分析

根据阳安交投提供的 2016-2018 年度审计报告（合并报表）及 2019 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

2016-2018 年阳安交投总资产分别为 67.53 亿元、108.39 亿元和 116.47 亿元。2018 年末流动资产合计 52.65 亿元，占资产总额的 45.21%，其中主要由其他应收款和应收票据及应收账款构成，其分别占流动资产总额的 48.87%和 41.52%；2018 年末非流动资产合计 63.81 亿元，占资产总额的 54.79%，其中主要由投资性房地产构成，其占非流动资产总额的 90.12%。

2019 年 9 月末，阳安交投资产总额 127.90 亿元，其中流动资产 63.89 亿元，占资产总额的 49.96%，非流动资产 64.01 亿元，占资产总额的 50.04%。

（2）负债结构分析

2016-2018 年阳安交投负债总额分别为 28.52 亿元、57.54 亿元和 59.43 亿元。2018 年末流动负债合计 19.22 亿元，占负债总额的 32.35%，其中主要为其他应收款和应付票据及应付账款，其分别占流动资产总额的 48.87%和 41.52%；2018 年末非流动负债合计 40.21 亿元，占负债总额的 67.65%，其中主要由长期借款构成，其占非流动负债总额的 86.48%。

2019 年 9 月末，阳安交投负债总额 69.71 亿元，其中流动负债 20.23 亿元，占负债总额的 29.02%，非流动负债 49.48 亿元，占负债总额的 70.98%。

（3）所有者权益结构分析

2016-2018 年阳安交投所有者权益总额分别为 39.01 亿元、50.85 亿元和 57.04 亿元。2018 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 58.76%和 25.45%。

2019 年 9 月末，阳安交投所有者权益总额为 58.19 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 59.58%和 24.95%。

（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			
	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年 9 月	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年 9 月
流动比率	3.59	3.06	2.74	3.16	3.59	3.06	2.72	3.14
速动比率	3.47	2.81	2.52	2.78	3.47	2.81	2.50	2.76

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 2.74 以上，速动比率一直维持在 2.52 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	合并报表				母公司报表			
	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年 9 月	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年 9 月
资产负债率	42.24%	53.09%	51.03%	54.51%	42.23%	53.08%	51.17%	54.63%

阳安交投（合并报表）近三年资产负债率整体处于波动状态，公司整体负债水平适中，公司的长期偿债能力适中。

（5）盈利能力分析

盈利能力指标

指标	合并报表				母公司报表			
	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年 9 月	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年 9 月
营业利润率	141.17%	222.83%	17.88%	29.27%	141.17%	223.39%	14.27%	30.47%
销售利润率	167.06%	222.80%	18.06%	29.73%	167.06%	223.37%	14.46%	30.94%

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，2018 年营业利润率和销售利润率出现较大幅度的下滑主要是由于公允价值变动收益减少所致，公司整体盈利能力适中。

9、资信状况

（1）经阳安交投提供的企业信用报告显示，截止 2020 年 3 月 17 日，阳安交投于 2013 年首次有信贷交易记录，报告期内，共在 23 家金融机构办理过信贷业务，目前在 15 家金融机构的业务仍未结清，当前负债余额为 357,971.49 万元，不良和违约负债余额为 0.0 万元。其中中长期借款 13 笔，余额为 307,031.49 万元；短期借款 7 笔，余额为 50,940.00 万元。

(2) “企业信用报告”显示阳安交投对外担保共 8 笔，担保余额为 134,298.85 万元。

(3) 经“国家企业信用信息公示系统”查询，截止 2020 年 4 月 3 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 2020 年 4 月 3 日，阳安交投无被执行人情况、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 2020 年 4 月 3 日，阳安交投涉诉案件共 16 起，其中合同纠纷 12 起，其他纠纷 1 起，生命权、健康权、身体权纠纷 1 起，财产损害赔偿纠纷 1 起，民间借贷纠纷 1 起，借贷纠纷与阳安交投无直接关系，以上涉诉案件对企业经营活动无重大影响。

10、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，公司整体负债水平适中，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）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，都具有较强的履约担保能力。

八、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，用于受让天府建投拟转让债务方为两湖一山的应收债权，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天府建投拟转让的债权，天府建投所获资金用于补充营运资金。根据天府建投提供的财务报表，项目经理按照监管机构出台的《流动资金贷款管理暂行办法》的规定进行测算，本信托计划融资规模2亿元在天府建投的流动资金需求量范围内，符合规定。本信托计划资金将不得将信托资金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：阳安交投和简阳水务为天府建投按期支付回购价款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

本信托计划项下借款人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。

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等合法合规。

九、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

债权转让及回购方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，可能会对债权转让及回购方的经营、发展产生影响。

2、企业经营风险

债权转让及回购方、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

及时发现债权转让及回购方、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权转让及回购方无力或拒绝履行按期支付回购价款的义务，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，如债权转让及回购方未能按期足额支付回购价款，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

本信托计划将根据《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》等规定实行净值化管理，净值生成应当符合企业会计准则规定，及时反映信托财产的收益和风险，由保管人进行核算并定期提供报告，由外部审计机构进行审计确认，受托人应当披露审计结果并同时报送相关金融管理部门。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及回购方、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、为确保债权转让及回购方和保证方履行本信托合同项下的义务，受托人将根据《债权转让及回购合同》、《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及回购方、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、要求债权转让及回购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、查封债权转让及回购方、保证方名下财产；

5、起诉债权转让及回购方、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。

十、调查结论

我部经过调查分析后认为：

天府建投本次拟转让的债权真实、合法，项目合规。

债权转让及回购方天府建投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，负债率水平较低，营业收入呈逐年增长趋势，公司整体的盈利能力适中，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，具备一定的按期支付回购价款的能力。

保证方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，都具有较强的履约担保能力。

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。