

中国金谷国际信托有限责任公司
金谷·玉兰 35 号集合资金信托计划
介绍
【本报告仅供参考】

目录

一、项目概述.....	2
二、对赌方子公司——南充鹏达嘉陵江（集团）实业有限公司.....	4
（一）基本情况.....	4
（二）财务分析.....	6
（三）对外担保.....	14
（四）信用状况.....	14
三、对赌方——南充现代物流园投资建设开发有限责任公司.....	14
（一）基本情况.....	15
（二）经营情况.....	17
（三）财务分析.....	18
（四）对外担保.....	29
（五）信用状况.....	29
四、担保人——南充临江东方投资集团有限公司.....	30
（一）基本情况.....	30
（二）经营情况.....	33
（三）财务分析.....	40
（四）融资来源分析：.....	52
（五）对外担保.....	52
（六）发债情况.....	52
（七）信用状况.....	52
五、区域情况综述.....	53
（一）南充市综合概况.....	53
（二）南充市经济财政.....	54
（三）高坪区综合概况.....	57
（四）经济财政.....	58
（五）政府主要负责人.....	59
六、交易方案.....	60
（一）信托要素.....	60
（二）交易结构.....	62
（三）交易结构图.....	62
（四）反洗钱调查结果.....	63
七、资金用途分析.....	63

一、项目概述

南充市，是四川省地级市。成渝经济圈中心城市之一、“一带一路”战略重要节点城市、川东北城市群重要节点城市、中国优秀旅游城市、国家园林城市、全国清洁能源示范城市、南遂广城镇密集区中心城市、中国特色魅力城市 200 强之一。南充管辖 3 个区（顺庆区、高坪区、嘉陵区）、5 个县（营山县、西充县、南部县、蓬安县、仪陇县），1 个县级市（阆中市）；总人口 728.25 万（2019 年）；幅员面积 1.25 万平方公里。**2019 年，南充地区生产总值（GDP）2322.22 亿元，比 2018 年增长 8.0%。2020 年，南充地区生产总值 2401.08 亿元，比 2019 年增长 3.8%。2019 年，南充一般公共预算收入 123.32 亿元，比 2018 年增长 9.3%。**

对赌方南充现代物流园投资建设开发有限责任公司（下称“物流园”），注册资本和实缴资本皆为 4.3 亿元。物流园由南充临江东方投资集团有限公司持有 76.74% 的股权，中国农发重点建设基金有限公司持有 23.26% 股权，实际控制人是南充市政府国资委。物流园投资建设开发有限责任公司于 2012 年 10 月 18 日在南充市高坪区工商行政管理局登记成立。公司经营范围包括物流园区的规划、建设项目的投资、开发及经营管理等。2020 年 9 月末，公司总资产 103.06 亿元，所有者权益 31.90 亿元，主营业务收入 3.05 亿元。公司不在平台名单内。

对赌方子公司南充鹏达嘉陵江（集团）实业有限公司（以下简称“鹏达实业”），注册资本 53200 万元人民币。法定代表人：何卫东。公司成立于 2006 年 12 月 29 日，公司性质为国有独资有限公司，南充现代物流园投资建设开发有限责任公司控股 51%，南充财政局控股 49%。实际控制人是南充市政府国资委。经营范围：物流园区范围内的规划、建设项目的投资，开发及经营管理，土地整理，货物运输代理服务（国家有专项规定的除外），仓储服务（国家有专项规定的除外），基础设施投资、建设及管理，园林绿化，货物进出口贸易，铁路专线营运，广告设计、制作与发布、建材销售，其他商业贸易（以上经营范围不含前置许可项目；涉及依法须经审批的项目，经相关部门审批后方可开展经营活动）。根据 2020 年 12 月末财报显示，公司总资产 80.87 亿元，所有者权益 42.87 亿元，主营业务收入 12.78 亿元。公司不在名单内。

担保方南充临江东方投资集团有限公司（下称“南充临江集团”）【原名“南充航空港投资开发有限公司”】，南充临江东方投资集团于 2008 年 3 月 20 日

在南充市工商行政管理局登记成立。公司经营范围包括经高坪区人民政府批准的航空港工业集中区范围内的国有土地整理并直接投资开发和管理等, 控股股东和实际控制人是南充市国资委。根据 2020 年 12 月末的审计报告显示, 公司总资产 275.83 亿元, 所有者权益 98.64 亿元, 营业总收入 12.49 亿元。2020 年 6 月 24 日中诚信对其主体信用等级为 AA, 评级展望稳定。公司是发债主体, 在平台名单内。

基于此, 中国金谷国际信托有限责任公司(以下简称“金谷信托”或“受托人”)拟发起设立“金谷·玉兰 35 号集合资金信托计划”(以下简称“本信托计划”), 本信托计划总规模不超过 3 亿元, 可分期设立, 信托计划总期限不超过 36 个月, 各期期限均不超过首期成立起 24 个月, 我司有权根据信托财产管理运用情况决定提前终止部分或全部信托单位。信托计划所募集资金用于受让南充现代物流园投资建设开发有限责任公司(以下简称“物流园”)持有的南充鹏达嘉陵江(集团)实业有限公司(以下简称“鹏达实业”或“目标公司”)51%的股权收益权, 物流园将获得的资金用于归还金融机构借款。物流园承诺持有的鹏达实业的 51%的股权不对外质押。

物流园对股权收益与我司进行业绩对赌, 并据此向信托计划承担相关对赌情形下的支付义务, 并出具内部有效决议。

股权收益权为收取并获得特定股权的全部收益的财产性权利, 包括但不限于特定股权分红、预分红、盈余资金分配、转让特定股权/特定股权收益权等所有收益, 以及因特定股权产生的其他任何收益。具体收益方式如下:

- 1、自信托持有特定股权收益权之日起, 物流园于每个自然季度末月 20 日(即每年 3 月 20 日、6 月 20 日、9 月 20 日、12 月 20 日)以基准投资收益向信托计划支付保证金, 该保证金在对赌条件触发时可折抵物流园应支付的价款。在我司获得的股权收益达到信托投资总额及投资期望收益率之前, 除我司另有约定下物流园放弃其就特定股权外的其他鹏达实业股权收益, 包括但不限于利润分配、分红、预分红、股权收益等的权利。
- 2、 股权收益核算:

本信托计划存续期满 23 个月，启动模拟清算，模拟清算应于启动日之日起 1 个月内完成。股权收益=本信托计划投资总额+对应的可分配利润。

对赌条件：截至信托投资股权收益权 24 个月之日，①**信托期限内年均可分配利润÷流动资产>9.0%**，②**上一会计年度净利润>8000 万元。**(其中，可分配利润=鹏达实业营业收入总额-营业成本-相关税费，鹏达实业收入按实际金额算)。财报以双方认可的为准，如我司对财务存在质疑，有权派出机构进行审计，如其拒绝配合审计的，视同对赌失败。

如上述对赌条件同时满足，则对赌成功。物流园应不晚于模拟清算日后 3 个工作日内向本信托计划支付股权收益对价，存续期间物流园支付的保证金冲抵对价金额，且同时我司有权向不特定第三方转让持有的股权收益权，物流园同意在同等条件下优先受让；若任一对赌条件未能实现，则对赌失败，物流园有义务按约定的价格（即信托计划总规模+股权收益权投资基准收益）及期限支付信托计划所持有的股权收益权对价，存续期间物流园支付的保证金冲抵对价金额。

其中，股权收益投资基准收益为Σ自信托计划成立日起信托规模×投资基准收益率 R×自各期信托单位成立日(含)起至物流园支付收购款之日止(不含)期间的实际存续天数/360。

南充临江集团对物流园的对赌失败收购义务承担无限连带责任保证担保。

二、对赌方子公司——南充鹏达嘉陵江（集团）实业有限公司

（一）基本情况

1.1 证照信息

企业名称	南充鹏达嘉陵江（集团）实业有限公司	统一社会信用代码	91511300795849103R
企业通信地址	四川省南充市高坪区凌云山景区游客中心	邮政编码	637100
法人	何卫东	注册资本/实收资本	52200 万元/2200 万元
企业经营状态	存续	企业控股情况	国有控股
企业主营业务活动	高坪区凌云山景区范围内土地整理、开发、投资、建设，农村环境改造工程，基础设施建设，旅游资源开发，旅游营销策划；生产、销售：旅游产品；农产品种植、销售；酒店管理服务；园林绿化，园艺作物种植及观赏服务；会议及展览服务；苗木销售；养生功法宣传服务；健康信息咨询管理服务；保健知识宣传；药品、医疗器械、化妆品及保健品研		

发、生产、销售及知识推广、棚户区改造；房地产开发；河道采砂及销售；河湖整治；环境治理；体育项目组织服务。（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）

1.2 历史沿革

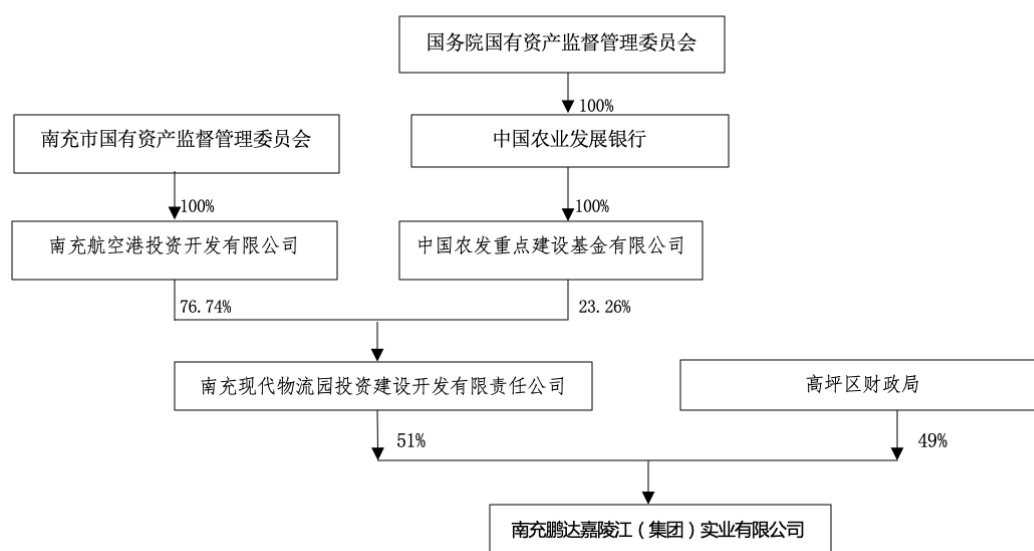
四川南充鹏来兴达旅游开发有限责任公司系由南充市高坪区财政局出资组建的国有独资有限责任公司，原注册资本为人民币 2,000,00.00 元，实收资本为人民币 2,000,000.00 元。根据公司股东会决议和修改后的章程规定，公司申请增加注册资本人民币 20,000,000.00 元，新增注册资本由南充市高坪区财政局认缴，变更后的注册资本为 22,000,000.00，股东仍旧是南充市高坪区财政局。截止目前，公司的注册资本为 53200 万元人民币，实缴资本为 2200 万元人民币

公司于 2016 年 5 月由四川南充鹏来兴达旅游开发有限责任公司更名为南充鹏来兴达投资开发有限责任公司；又于 2019 年 4 月由南充鹏来兴达投资开发有限责任公司更名为南充鹏达嘉陵江（集团）实业有限公司。

1.3 股权结构

鹏达实业的 51%控股股东为南充现代物流园投资建设开发有限责任公司，49%控股股东为高坪区财政局。鹏达实业的实际控制人是南充市国有资产监督管理委员会。

公司股权结构图如下：



(二) 财务分析

以下数据 2017-2019 年度审计报告已经分别由中财国政会计师事务所审计，并出具了编号为：中财国政会审（2019）A050 号的标准无保留意见审计报告。同时公司也出具了 2020 年 12 月末的财务报表。

(1) 资产结构分析

资产负债表

单位：元

项目	2020	2019	2018	2017
流动资产：				
货币资金	48,797,185.63	31,995,173.98	130,644,540.93	238,323,798.06
应收账款		176,340.50		20,685.00
预付款项	3,768,680.00	6,400,555.83	7,497,825.24	8,954,676.00
其他应收款	1,336,457,156.63	832,578,631.78	1,022,033,822.76	389,201,343.65
存货	457,863.60	434,006.60	400,831.60	20,715,844.70
流动资产合计	1,389,480,885.86	871,584,708.69	1,160,577,020.53	657,216,347.41
非流动资产：				
长期股权投资	82,523,240.00	82,523,240.00	82,523,240.00	250,000.00
固定资产净额	3,198,891,506.73	3,086,515,855.45	3,087,827,141.55	3,073,032,423.98
在建工程	899,547,896.54	898,715,010.45	716,409,824.59	301,287,923.13
无形资产	2,516,342,103.04	1,648,669,653.47	1,429,729,404.07	1,026,205,138.79
非流动资产合计	4,098,439,403.27	3,985,230,865.90	5,316,489,610.21	4,400,775,485.90
资产总计	8,086,785,632.17	6,588,008,468.06	6,477,066,630.74	5,057,991,833.31
流动负债：				
短期借款	17,900,000.00	49,275,000.00	20,275,000.00	164,700,000.00
应付账款	57,687,976.28	48,628,033.53	49,667,357.87	
预收款项	25,687,956.35	29,510,019.10	29,649,730.00	756,400.00
应交税费			677,534.18	1215092.09
其他应付款	1,190.89	1,190.89		
其他应付款	2,347,737,240.82	870,755,881.06	562,615,956.43	3,046,782.38
流动负债合计	2,449,014,364.34	998,170,124.58	662,886,769.37	169,718,274.47
非流动负债：				
长期借款	859,973,700.00	943,873,700.00	1,652,873,700.00	729,000,000.00
非流动负债合计	1,349,963,546.11	479,573,000.00	1,652,873,700.00	729,000,000.00
负债合计	3,798,977,910.45	2,421,616,824.58	2,315,760,469.37	898,718,274.47
所有者权益：				
实收资本	532,000,000.00	532,000,000.00	532,000,000.00	532,000,000.00
资本公积金	3,600,465,725.76	3,600,465,725.76	3,600,465,725.76	3,600,465,725.76
盈余公积金	1,652,977.83	1,652,977.83	1,652,977.83	1,652,977.83

未分配利润	153,689,018.13	32,272,939.89	27,187,457.78	25,154,855.25
所有者权益合计	4,287,807,721.72	4,166,391,643.48	4,161,306,161.37	4,159,273,558.84
负债和所有者权益总计	8,086,785,632.17	6,588,008,468.06	6,477,066,630.74	5,057,991,833.31

鹏达实业 2017 到 2020 年末，总资产分别为 50.58 亿元、64.77 亿元、65.88 亿元和 80.87 亿元。鹏达实业资产规模随其经营发展保持增长，2019 年到 2020 年总体资产增长较快，2018 年到 2019 年末保持稳定增长。近年来，公司整体资产负债率呈现逐步上升的趋势，整体处于正常负债水平。

鹏达实业资产结构以非流动资产为主，2017-2020 年，非流动资产分别为 44.01 亿元、53.16 亿元、39.85 亿元和 40.98 亿元。公司非流动资产主要由固定资产及无形资产构成。

① 流动资产分析：

2017 到 2020 年，货币资金分别为 2.38 亿元、1.31 亿元、0.32 亿元和 0.49 亿元，主要以银行存款为主。

■ 其他应收款

截止至 2020 年 9 月末，其他应收款合计数为 6.87 亿元。

公司 2020 年 9 月末主要其他应收款情况如下：

单位：元

债务人名称	期末余额	备注
南充临江集团	118,098,600.00	往来借款
南充现代物流园投资建设开发有限责任公司	518,300,000.00	往来借款
南充市高坪区都京和清溪街道棚改项目二期领导小组	35,321,056.46	棚改拆迁款
苏银金融租赁公司	3,000,000.00	融资租赁保证金
渝农商金融租赁有限公司	12,000,000.00	融资租赁保证金
合计	686,719,656.46	占其他应收款总额的 99.97%

■ 存货

截至 2020 年 9 月末，公司存货为 45.79 万元，2019 年末公司存货为 43.40 万元。

公司 2019 年年末公司存货构成如下：

单位：元

项目	期末余额	期初余额
周转材料	434,006.60	400,831.60
合计	434,006.60	400,831.60

■ 预付账款

公司预付账款主要为预付工程款，即已达到支付条件又未整体结算之款项，且账龄较短，坏账可能性较小。

(1) 公司 2018 年至 2020 年 9 月末预付账款余额情况

单位：元

年份	2020 年 9 月末		2019 年末		2018 年末	
项目	期末余额	期初余额	期末余额	期初余额	期末余额	期初余额
合计	3,768,680.00	6,400,555.83	6,400,555.83	7,497,825.24	7,497,825.24	8,954,676.00

(2) 公司 2020 年 9 月末主要预付账款

单位：元

债务人名称	期末余额	备注
自贡阳光彩灯公司	535,000.00	彩灯布置款
德瑞克公司	200,000.00	货款
工会经费	504,695.00	代付员工福利
光大兴陇信托有限公司	2,000,000.00	预付承销费
合计	3,239,695.00	占预付账款比例 85.96%

■ 短期借款

截止 2020 年 9 月末，短期借款余额为 1790 万元。

截止 2020 年 9 月末，短期借款明细如下：

单位：元

债权单位	期末余额	期初余额
广发银行成都分行		30,000,000.00
重庆银行锦江支行	17,900,000.00	
合计	17,900,000.00	30,000,000.00

■ 应付账款

截止 2020 年 9 月末，应付账款余额为 5768.80 万元。

截止 2020 年 9 月末，应付账款明细如下：

单位：元

项目	金额	备注
七彩凌云公司	57,687,976.28	
合计	57,687,976.28	—

■ 其他应付款

截止 2020 年 9 月末，其他应付款余额为 18.13 亿元。

截止 2020 年 9 月末，其他应付款大额明细如下：

单位：元

债权人名称	期末余额	备注
南充现代物流园投资建设开发有限公司	554,740,000.00	购买土地款
南充高坪发展（控股）有限公司	497,000,000.00	往来款
南充港都京多用途码头协调办公室	270,700,000.00	—
高坪区财政局	80,740,676.00	—
高坪燃气股份有限公司	15,863,608.00	—
南充果州能投公司	40,730,000.00	—
高坪区人民医院	80,310,972.77	—
合计	1,540,085,256.77	占其他应付款比例 84.95%

2.2 收入、成本及费用分析

公司主营业务收入主要由项目建设业务、商品销售以及门票及观光车收入构成。2020 年公司营业总收入为 1.28 亿元，2019 年末公司营业总收入为 0.80 亿元。公司总收入保持稳定趋势。

利润表

单位：元

项目	2020 年	2019 年末	2018 年末	2017 年末
一、主营业务收入	127,817,342.34	80,213,796.63	69,751,217.50	58,524,873.8
减：主营业务成本	55,332,726.80	44,388,032.36	40,314,793.44	30,953,045.1
主营业务税金及附加	4,294,662.70	2,616,683.08	2,275,376.59	1,909,160.9
二、主营业务利润（亏损以“-”号填列）	68,189,952.84	33,209,081.19	27,161,047.47	25,662,667.6
加：其他业务利润（亏损以“-”号填列）				
减：营业费用	1,019,656.60	6,987,546.25	7,560,385.50	8,223,011.1
管理费用	1,825,919.40	5,478,946.36	5,260,060.00	5,589,430.0
财务费用	21,325,294.60	19,058,598.76	13,569,667.55	3,068,625.9
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	44,019,082.24	1,683,989.82	770,844.42	8,781,601.1
加：投资收益（损失以“-”号填列）				
补贴收入		5,298,000.00	1,668,000.00	4,608,000.00
营业外收入	776,670.00	168,985.30	539,224.90	55,013.00
减：营业外支出	682,574.00	370,332.30	267,932.61	124,376.3
四、利润总额（亏损以“-”号填列）	121,416,078.24	6,780,642.82	2,710,136.71	13,320,237.8
减：所得税	0.00	1,695,160.71	677,534.18	333,059.9
少数股东权益				
五、净利润（亏损以“-”号填列）	121,416,078.24	5,085,482.11	2,032,602.53	9,990,178.1
加：年初未分配利润	32,272,939.89	27,187,457.78	25,154,855.25	15,164,676.8
其他转入				
六、可供分配的利润	153,689,018.13	32,272,939.89	27,187,457.78	25,154,855.1
七、可供投资者分配的利润	153,689,018.13	32,272,939.89	27,187,457.78	25,154,855.1
八、未分配利润	153,689,018.13	32,272,939.89	27,187,457.78	25,154,855.1
九、本年实际利润				

公司 2018 年至 2019 年末主营业务收入明细

单位：元

项目	2019 年末	2018 年末
景区旅游收入	32,085,518.65	41,850,676.50
国际营地公园收入	44,117,588.18	27,900,451.00

旅游产品销售收入	4,010,689.80	
合计	80,213,796.63	69,751,127.50

2.3 现金流量分析

公司 2017 年至 2020 年现金流量表

单位：元

项目	2020 年金额	2019 年末	2018 年末	2017 年末
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	140,611,534.09	82,480,499.63	100,757,676.33	62,103,877.23
收到的税费返还	—	5,298,000.00	1,668,000.00	4,608,000.00
收到的其他与经营活动有关的现金	1,523,804,934.30	297,632,598.24	575,414,264.13	2,689,262,595.55
现金流入小计	1,664,416,468.39	385,411,097.87	677,839,940.46	2,755,974,472.78
购买商品、接受劳务支付的现金	43,664,765.22	44,363,262.29	-31,124,428.29	52,620,856.06
支付给职工以及为职工支付的现金	7,480,508.5	11,485,700.25	17,809,191.86	15,306,319.69
支付的各项税费	-978,623.95	-978,623.95	5,581,811.62	7,536,811.63
支付的其他与经营活动有关的现金	532,730,415.42	-247,581,058.73	570,000,090.29	377,202,709.82
现金流出小计	582,897,065.19	-192,710,720.14	562,266,665.48	452,666,697.20
经营活动产生的现金流量净额	1,081,519,403.20	578,121,818.01	115,573,274.98	2,303,307,775.58
二、投资活动产生的现金流量：				
现金流入小计	—			
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	919,859,237.66	436,344,184.96	876,637,467.79	2,959,828,627.86
投资所支付的现金	—		82,273,240.00	250,000.00
支付的其他与投资活动有关的现金	—			
现金流出小计	919,859,237.66	436,344,184.96	958,910,707.79	2,960,078,627.86
投资活动产生的现金流量净额	-919,859,237.66	-436,344,184.96	-958,910,707.79	-2,960,078,627.86
三、筹资活动产生的现金流量：				
借款所收到的现金	-104,858,153.89	-200,427,000.00	779,448,700.00	893,700,000.00
收到的其他与筹资活动有关的现金				
现金流入小计	-104,858,153.89	200,427,000.00	779,448,700.00	893,700,000.00
偿还债务所支付的现金	40,000,000.00	40,000,000.00	40,000,000.00	
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	—		3,790,524.32	
现金流出小计	40,000,000.00	40,000,000.00	43,790,524.32	
筹资活动产生的现金流量净额	-144,858,153.89	-240,427,000.00	735,658,175.68	893,700,000.00
五、现金及现金等价物净增加额	16,802,011.65	-98,649,366.95	-107,679,257.13	236,929,147.72

经营活动方面，2020 年经营活动净现金流为 10.82 亿元，主要是销售商品、提供劳务收到的现金、收到的其他与经营活动有关的现金较多。投资活动方面，近两年无现金流入，投资活动现金支出主要是购建固定资产和其他长期资产及对外投资。筹资活动方面，随着公司工程建设规模的增长，公司筹资活动现金流入大幅增加。2018 年中年通过借款等方式融资，筹资活动净流入 7.36 亿元。公司在建及拟建项目规模仍不断增长中，未来存在较大的资金压力，经营活动净现金流入难以满足项目建设资金需求，2019 年公司发展稳定筹资活动现金流需-2.40 亿元。

3.4 偿债能力、营运能力及盈利能力分析

近两年及 2020 年 9 月偿债能力及运营效率情况表

科目	2018 年	2019 年末	2020 年 9 月末
资产负债率	35.75%	36.76%	43.90%
流动比率	1.75	0.87	0.39
速动比率	1.87	0.87	0.39
总资产周转率	1.08%	1.21%	0.91%

2018-2020 年 9 月公司资产负债率分别为 35.75%、36.76%、43.90%，公司资产负债率维持稳定，处于合理水平。流动比率分别为 1.75、0.87 和 0.39。速冻比率分别为 1.87、0.87 和 0.39。从整体来看，公司债务结构均衡。

2018-2020 年 9 月公司总资产周转率分别为 1.08%、6.73%、1.82%。

融资情况：

截至 2020 年 9 月末，鹏达融资余额合计为 **13.31** 亿元。

融资来源分析：

(单位：万元)

融资方式	融资金额	占比
银行	84227.37	63.26%
信托	14970	11.24%
租赁	33944.73	25.50%
合计	133142.1	100.00%

鹏达的融资自于银行借款的占比 63.26%，来自租赁的占比 25.50%，来自信托的占比 11.24%。公司融资成本较低。

融资期限分析：

(单位：万元)

到期时间	融资金额	占比
2021 年	28540	21.43%
2022 年末	37970	28.52%
2023 年末	17944.73	13.48%
2023 年以后	48687.37	36.57%
合计	133142.1	100%

鹏达融资到期时间 2021 年末占比为 21.43%，2022 年末占比 28.52%，2023 年末比 13.48%和 2023 年以后比 36.57%。到期时间分布均匀，短期内偿债压力不大。

(三) 对外担保

截至 2020 年 9 月末，鹏达对外担保余额为 4.82 亿元。

(四) 信用状况

1、信用状况

根据 2021 年 3 月 19 日查询的企业征信报告显示，鹏达于 2015 年首次有信贷交易记录，共在 13 家金融机构办理过信贷业务，目前在 9 家金融机构的业务仍未结清，当前负债余额为 81922.10 万元，不良和违约负债余额为 0.0 万元。征信报告中，公司无不良和关注类贷款。

2、法院被执行状况

2021 年 3 月 2 日，经全国法院被执行人信息查询，公司无不良信息。



中国执行信息公开网

——司法为民 司法便民——

[首页](#)
[执行公开服务](#)

综合查询被执行人

被执行人姓名/名称:

身份证号码/组织机构代码:

执行法院范围: 全国法院（包含地方各级法院） ×

验证码:  验证码正确! 查询

查询结果

在全国法院（包含地方各级法院）范围内没有找到 南充鹏达嘉陵江（集团）实业有限公司 相关的结果。

三、 对赌方——南充现代物流园投资建设开发有限责任公司

南充现代物流园投资建设开发有限责任公司，成立于 2012 年 10 月 18 日，注册地位于四川省南充市高坪区物流大道三段 88 号(传化公路港内)，法定代表人为明清泉。经营范围包括物流园区的规划、建设项目的投资、开发及经营管理，土地整治，货物运输代理服务（国家有专项规定的除外），仓储服务（国家有专项规定的除外），基础设施投资、建设及管理，园林绿化，货物进出口贸易，铁路专线营运，广告设计、制作、发布，建材销售，其他商业贸易。河道采砂与销售，河湖整治、环境治理。（以上经营范围不含前置许可或国家禁止、限制的项目，依法须经批准的后置许可项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）南充现代物流园投资建设开发有限责任公司对外投资 8 家公司。

（一）基本情况

1.1 证照信息

统一社会信用代码	91511303054148852P		
名称	南充现代物流园投资建设开发有限责任公司		
类型	有限责任公司	法定代表人	明清泉
注册资本	43000 万元	成立日期	2012 年 10 月 18 日
住所	四川省南充市高坪区物流大道三段 88 号(传化公路港内)		
营业期限自	2012 年 10 月 18 日	营业期限至	****年**月**日
经营范围	物流园区的规划、建设项目的投资、开发及经营管理，土地整治，货物运输代理服务（国家有专项规定的除外），仓储服务（国家有		

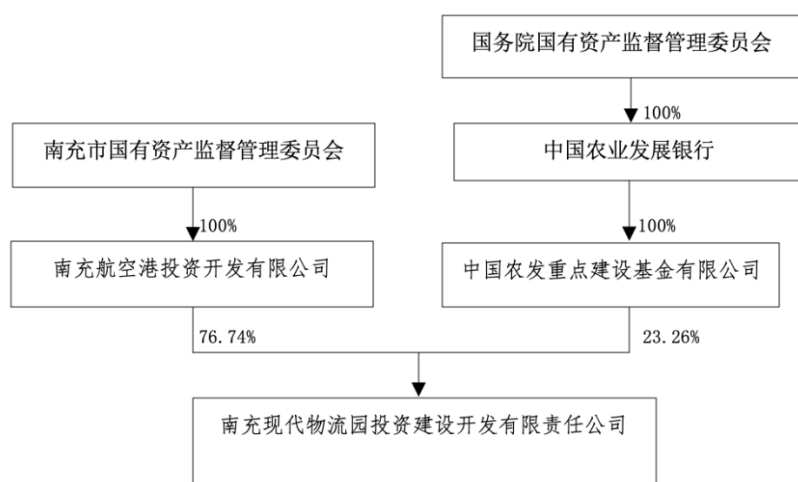
	专项规定的除外），基础设施投资、建设及管理，园林绿化，货物进出口贸易，铁路专线营运，广告设计、制作、发布，建材销售，其他商业贸易。河道采砂与销售，河湖整治、环境治理。（以上经营范围不含前置许可或国家禁止、限制的项目，依法须经批准的后置许可项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
--	---

1.2 历史沿革

2012年9月17日，根据《南充市高坪区人民政府关于组建南充现代物流园投资建设开发有限责任公司的批复》（高府函[2012]166号），公司由南充现代物流园管理委员会（以下简称“物流园管委会”）出资组建。初始注册资本3,000.00万元，实收资本3,000.00万元，出资方式为货币。2013年5月10日，根据《南充市高坪区人民政府关于南充现代物流园投资建设开发有限责任公司股权无偿划转的决定》（高府发[2013]34号），同意将物流园管委会持有公司100.00%的股权无偿划转给南充临江集团，本次股权变更后，南充临江集团持有公司100.00%股权。公司自成立以来经过两次增资，截至2018年末，公司注册资本和实收资本分别为43,000.00万元和33,000.00万元。

1.3 股东情况

物流园的76.74%控股股东为南充临江集团，23.26%股东为中国农发建设基金有限公司，实际控制人为南充市政府国有资产监督管理委员会。公司股权结构图如下：



1.4 组织架构及内部管理

公司设立股东会，股东有权决定公司的经营方针和投资计划。公司设董事会，成员 5 人，由股东会选举或更换，对公司股东负责，由股东委派产生，任期三年，任期届满，可连选连任。董事会有权决定公司的经营计划和投资方案。公司设总经理一名，由董事兼任。总经理对董事会负责，组织实施公司年度经营计划和投资方案。公司设立监事会，由三名监事组成，监事由股东会确定，监事会主席由公司股东委派，对股东负责。监事任期每届三年，监事任期届满，届满连选可以连任。

1.5 公司经营层情况

法定代表人明清泉，1973 年 12 月出生，本科学历，主要任职情况：

期间	工作单位	担任职务
1992.08-1997.07	南充市东观初中	教师
1997.08-2000.10	高坪区东观教办	会计
2000.11-2002.06	高坪镇财政所	会计
2002.07-2003.02	高坪区委办公室	秘书
2003.03-2008.05	高坪区白塔街道办事处	副主任
2008.06-2018.10	高坪区防汛办	主任
2018.10 至今	物投公司党支部	书记、法人

(二) 经营情况

南充现代物流园投资建设开发有限责任公司，注册资本和实缴资本皆为 4.3 亿元。公司经营范围包括物流园区的规划、建设项目的投资、开发及经营管理等。2017-2019 年及 2020 年 9 月末公司分别实现营业收入 2.18 亿元、2.03 亿元、5.49 亿元和 3.05 亿元，其中委托代建业务收入占比分别为 37.04%%、22.43%、98.87%和 72.84%，是公司营业收入的主要来源。毛利率方面，2017-2019 年及 2020 年 9 月末公司委托代建业务毛利率分别为 4.30%、11.25%、11.64%和 15.36%。

物流园公司营业收入构成及毛利率情况(单位:万元)

项目	2020年9月末		2019年		2018年		2017年	
	金额	毛利率	金额	毛利率	金额	毛利率	金额	毛利率
天然气安装及销售	0	0	0	0	14,877.11	25.01%	13,195.31	25.30%
工程项目代建	22230.59	15.36%	54,276.02	11.64%	4,549.22	11.25%	8,079.49	4.30%
门票及观光车	0	0	200.02	-701.73%	405.46	-302.98%	513.57	-151.49%
商品销售	8248.35	19.00%	236.4	-9.95%	362.34	21.73%	0	0.00%
其他业务	42.18	12.60%	183.68	-9.35%	87.09	97.29%	24.23	100.00%
合计	30521.12	16.34%	54,896.12	8.88%	20,281.22	15.62%	21,812.61	13.44%

公司截至 2020 年 9 月末公司主要项目情况（含资金来源如下）

单位：万元

项目	总投资	2019年末已投资	2020年9月末已投资	尚需投资	项目类型	是否签订协议
江东棚户区改造一期	37,637.46	39823	39823	-	政府回购	是
南充现代物流园二期还房项目	130,000.00	103612.36	145945.13	-	回购、政府购买	是
都京棚改项目	43,026.00	36081.36	36081.36	6944.64	政府购买	是
永安、白塔、小龙棚改项目	91,472.69	11,497.43	12,014.59	79458.1	政府购买	是
政府购买服务项目小计	302,136.15	191014.15	233864.08	86402.74	-	-
斋公山至小龙电力排管工程（揽胜建筑）	2,800.00	1,671.93	2,800.00	-	建设项目	是
高坪区望城片区高压电缆迁改通道基础工程（揽胜建筑）	1,500.00	1,500	1,500	-	建设项目	是
林海北路延长段项目（揽胜建筑）	7,000.00	5,320.00	5,320.00	-	建设项目	是
物流中路路面工程（揽胜建筑）	5,500.00	4,125.00	4,125.00	-	建设项目	是
物流西路路面工程（揽胜建筑）	5,270.00	3,847.10	3,847.10	-	建设项目	是

螺溪河防洪提工程 (揽胜建筑)	2,900.00	2,088.00	2,088.00	-	建设项目	是
南充现代物流园物流 大道起始端至物流中 路中段排水工程 (即 溪沟改道项目)	5,500.00	0.00	0.00	5,500.00	建设项目	是
南充现代物流园新建 主干道工程物流中路 下穿达成铁路	16,000.00	0.00	0.00	16,000.00	建设项目	是
南充市高坪区江东大 道标美路建设工程项 目运营维护	不是固定价 格	0.00	0.00		运营维护	是
建设施工项目小计	24,970.00	18552.03	19680.1	21500.00		-
南充现代物流园三期 还房项目	150,000.00	145021.32	148,140.88	1859.12	自营	否
南充现代物流园保税 物流中心建设项目	100,000.00	72736.36	74,563.25	25436.75	自营	是
南充现代物流园电子 信息中心项目	42,000.00	11,637.65	11,637.65	30362.35	自营	否
自营项目小计	292,000.00	229395.33	234341.78	57658.22	-	-
合计	619,106.15	438961.51	487885.96	165560.96	-	-

(三) 财务分析

以下数据 2017-2019 年度审计报告已经分别由中财国政会计师事务所审计，并出具了编号为：中财国政会审（2019）A050 号的标准无保留意见审计报告，同时出具了 2020 年 9 月末财报。

1.1 资产负债分析

最近三年及 2020 年三季度，公司总资产分别为 96.79 亿元、105.35 亿元、103.29 亿元和 103.06 亿元，总负债分别为 65.06 亿元、74.49 亿元、71.64 亿元和 71.16 亿。在 2017-2018 年资产规模逐稳定增长，负债规模随着资产同步稳定增长，在 2018-2020 三季度，逐步降低，负债规模随着资产逐渐降低。

资产负债表				单位:元
科目	2017 末	2018 末	2019 末	2020 年三季度
总资产	9,679,092,581.05	10,534,857,073.94	10,328,641,100.96	10,306,289,157.97
流动资产合计	7,885,612,775.35	8,953,874,699.96	8,566,559,803.20	8,358,377,657.58
货币资金	1,386,845,623.51	244,501,438.63	108,113,401.10	145,233,469.32

应收票据及应收账款	9,305,331.55	712,090.78	2,385,129.46	4,765,612.30
预付账款	883,937,673.04	571,473,771.98	35,587,556.82	105,312,336.11
其他应收款	283,531,190.79	2,224,732,383.33	1,975,596,023.60	1,229,004,544.20
存货	3,321,992,956.46	5,911,937,280.24	6,441,522,993.42	6,870,706,996.85
其他流动资产		517,735.00	3,354,698.80	3,354,698.80
非流动资产合计	1,793,479,805.70	1,580,982,373.98	1,762,081,297.76	1,947,911,500.39
可供出售金融资产	39,741,544.46	-	-	-
投资性房地产	-	-	-	-
固定资产净值	41,052,079.10	13,876,851.81	12,548,642.96	9,122,546.01
在建工程	1,684,829,921.35	1,539,307,447.52	1,730,774,626.63	1,920,106,427.99
无形资产	3,381,422.89	643,089.00	636,883.14	601,374.61
递延所得税资产	8,064,709.82	13,923,399.56	5,165,177.67	5,165,177.67
总负债	6,505,955,161.74	7,448,925,874.80	7,164,795,002.96	7,116,087,109.41
流动负债合计	2,818,838,565.37	4,545,446,497.49	4,443,164,936.00	3,312,060,507.43
短期借款	20,000,000.00		156,000,000.00	305,900,000.00
应付票据及应付账款	16,535,922.04	17,017,287.03	64,997,348.21	108,428,643.75
预收账款	34,477,769.17	14,639,366.61	470,090.45	470,090.45
其他应付款	2,658,433,235.41	2,992,869,099.10	3,364,473,343.52	2,805,407,285.25
应付职工薪酬	101,087.90	-	-	-
应交税金	86,290,480.85	91,161,603.77	147,110,828.51	3,183,729.36
非流动负债合计	3,687,116,596.37	2,903,479,377.31	2,721,630,066.96	3,804,026,601.98
长期应付职工薪酬	578,697,468.17	813,294,925.80	723,045,812.06	1,000,075,121.38
长期借款	2,611,328,090.19	1,592,540,216.32	1,500,344,474.3	2,341,711,700.00
应付债券	497,091,038.01	497,644,235.19	498,239,780.60	462,239,780.60
负债合计	6,505,955,161.74	7,448,925,874.80	7,164,795,002.96	7,116,087,109.41
实收资金	330,000,000.00	330,000,000.00	330,000,000.00	330,000,000.00
资本公积	1,853,239,062.19	1,806,351,712.19	1,806,351,712.19	1,806,351,712.19
盈余公积	31,442,334.55	31,442,334.55	37,559,801.44	37,825,347.05
未分配利润	236,928,019.79	228,426,379.12	291,946,265.18	318,036,670.13
少数股东权益	721,528,002.78	689,710,773.28	697,988,319.19	697,988,319.19
所有者权益合计	3,173,137,419.31	3,085,931,199.14	3,163,846,098.00	3,190,202,048.56

1) 资产方面

截至 2020 年三季度, 资产总规模为 103.06 亿元, 公司资产以流动资产为主, 同时近三年, 公司资产规模随业务发展较为稳定, 截至 2019 年末, 公司资产总计 103.28 亿元, 公司资产以流动资产为主。

截至 2020 年三季度, 公司流动资产为 83.58 亿元, 占总资产的比例为 81.10%。流动资产主要由存货、货币资金、其他应收款和构成。截至 2019 年末,

公司流动资产为 85.66 亿元，占总资产的比例为 82.93%。流动资产主要由存货、货币资金、其他应收款和构成。

货币资金

公司货币资金主要为银行存款和其他货币资金。截至 2020 年三季度，公司货币资金余额为 1.45 亿元，占总资产比例为 1.41%。截至 2019 年末，公司货币资金余额为 1.08 亿元，占总资产比例为 1.05%。

公司 2020 年三季度货币资金构成情况如下：

单位：元

项目	期末余额	期初余额
库存现金	27,364.75	244,271.37
银行存款	145,206,104.57	107,869,129.73
合计	145,206,104.57	108,113,401.10

其他应收款

截至 2020 年三季度，公司其他应收款为 12.29 亿元，占总资产比例为 11.93%。截至 2019 年末，公司其他应收款为 19.76 亿元，占总资产比例为 19.13%。

公司 2020 年三季度其他应收款账龄明细如下：

单位：元

账龄	期末余额		
	应收账款原值	坏账准备	计提比例 (%)
1 年以内 (含 1 年)	77,020.00	3,851.00	5
1 至 2 年 (含 2 年)	3,506.32	350.63	10
2 至 3 年 (含 3 年)		0.00	20
3 至 4 年 (含 4 年)		0.00	50
4 至 5 年 (含 5 年)		0.00	80
5 年以上	111,128.68	111,128.68	100
合计	191,655.00	115,330.31	59.44

按欠款方归集的期末余额前五名其他应收账款

单位名称	期末余额	占应收账款期末余额的比例(%)	已计提坏账准备
高坪区土地出让暨棚户区改造工作领导小组	4,000,000.00	81.95	
南充临江东方投资集团有限公司	129,007.00	2.64	
西华师范大学心理所	25,280.00	0.51	1,264.00
广安市人民银行	24,100.00	0.49	1,205.00
刘家斌	22,983.70	0.47	
合计	4,201,370.70	86.06	2,469.00

存货

截至 2020 年三季度，公司存货为 68.71 亿元，占总资产比例为 66.67%。截至 2019 年末，公司存货为 64.41 亿元，占总资产比例为 62.36%，主要包括开发成本和土地资产。

2020 年三季度公司存货构成如下：

单位：元

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
开发成本	4,036,515,290.20		4,036,515,290.20	3,616,020,075.87		3,616,020,075.87
土地资产	2,822,452,366.30		2,822,452,366.30	2,822,452,366.30		2,822,452,366.30
库存商品	11,686,976.84		11,686,976.84	2,616,544.65		2,616,544.65
周转材料	52,363.51		52,363.51	434,006.60		434,006.60
合计	6,870,706,996.85		6,870,706,996.85	6,441,522,993.42		6,441,522,993.42

2) 负债方面

随着公司资产规模的小幅度降低，公司负债规模也呈降低趋势。截至 2020 三季度，公司负债金额合计为 71.16 亿元。截至 2019 年末，公司负债金额合计为 71.65 亿元，与资产降低趋势一致。

公司流动负债主要由其他应付款，应付票据和应收税金构成。

短期借款

截至 2020 年三季度, 公司短期借款余额为 3.06 亿元, 占总负债比例为 4.3%。
截至 2019 年末, 公司短期借款余额为 1.56 亿元, 占总负债比例为 2.18%。

截至 2020 年三季度, 公司的短期借款明细情况如下:

单位: 元

项目	期末余额	期初余额
短期借款	305,900,000.00	30,000,000.00
合计	305,900,000.00	30,000,000.00

短期借款明细:

借款银行	借款期限	期末余额	备注
重庆银行成都锦江支行	2020/6/24-2021/6/23	17,900,000.00	
乐山市商业银行南充分行	2020/3/25-2021/3/24	10,000,000.00	
华夏银行成都分行	2020/3/23-2021/3/22	123,000,000.00	
国家开发银行四川省分行	2020/6/10-2021/6/9	75,000,000.00	—
南充农商银行	2020/1/3-2021/1/2	45,000,000.00	
国家开发银行四川省分行	2020/8/28-2021/8/27	30,000,000.00	
天津银行成都分行	2020/9/5-2021/9/4	5,000,000.00	
合计	—	305,900,000.00	

应付票据

截至 2020 年三季度, 公司应付票据余额为 1.08 亿元, 占总负债比例为 1.52%。
截至 2019 年末, 公司应付票据余额为 0.65 亿元, 占总负债比例为 0.09%。

截至 2020 年三季度, 公司的应付票据明细情况如下:

单位: 元

1、应付债券类别

项目	期末余额	期初余额
其他应付债券	422,739,780.60	498,239,780.60
合计	422,739,780.60	498,239,780.60

2、应付债券的增减变动

债券名称	面值	发行日期	债券期限	发行金额	期初余额
17CFZR0356	500,000,000.00	2017-11-2	5 年	500,000,000.00	497,644,235.19
合计	500,000,000.00	—	—	500,000,000.00	497,644,235.19

债券名称	本期发行	按面值计提利息	溢折价摊销	本期偿还	期末余额
17CFZR0356			595,545.41	38,000,000.00	460,239,780.60
合计			595,545.41	38,000,000.00	460,239,780.60

■ 长期借款

截至 2020 年三季度，非流动负债为 38.04 亿元，在总负债中的占比为 53.46%。截至 2019 年末，非流动负债为 27.22 亿元，在总负债中的占比为 37.99%。公司非流动负债主要由长期应付款构成。截至 2020 年三季度，公司长期借款为 23.42 亿元，占总负债比例为 32.91%。截至 2020 年三季度，公司的长期借款构成情况如下：

单位：元

1.1 长期借款分类列示

项目	期末余额	期初余额
长期借款	2,341,711,700.00	326,180,774.30
合计	2,341,711,700.00	1,626,344,474.30

3) 所有者权益方面

截至 2020 年三季度，公司所有者权益 31.90 亿元，其中实收资本为 3.3 亿元，资本公积为 18.06 亿元，盈余公积为 0.38 亿元。

1.2 收入、成本及费用分析

项目	2020 年 9 月末金额	2019 年末金额	2018 年末金额	2017 年末金额
一、营业总收入	305,211,136.66	548,961,260.38	202,812,156.20	218,126,091.71
减：营业成本	255,334,319.68	500,215,427.26	171,135,372.92	188,806,020.41
税金及附加	1,656,653.32	4,797,956.91	2,503,084.08	2,524,856.99
销售费用	643,536.36	1,484,484.36	4,024,611.55	2,509,381.25
管理费用	11,562,233.38	19,060,330.72	36,354,499.20	28,352,459.99
研发费用				

财务费用	9,658,443.36	15,473,525.72	14,733,243.50	18,987,438.37
资产减值损失		-35,032,887.52	28,501,633.20	16,448,815.88
加：其他收益		65,298,800.00	65,400,000.00	4,688,000.00
投资收益(损失以“-”号填列)				
其中：对联营企业和合营企业的投资收益				
公允价值变动收益(损失以“-”号填列)				
资产处置收益(损失以“-”号填列)				
二、营业利润(亏损以“-”号填列)	26,355,950.56	108,261,222.93	-2,864,602.79	-33,463,482.44
加：营业外收入		224,317.55	7,559,392.88	429,309.62
减：营业外支出		1,675,931.51	2,134,893.92	1,657,228.08
四、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	26,355,950.56	106,809,608.97	2,569,896.17	-34,691,400.90
减：所得税费用		28,894,710.11	2,902,330.01	-1,902,386.40
五、净利润(净亏损以“-”号填列)	26,355,950.56	77,914,898.86	-332,433.84	-32,789,014.50

从主营业务来看，物流园公司主营业务收入总体下降，截至 2020 年 9 月末，公司主营业务收入 3.05 亿元，实现营业利润 0.26 亿元、净利润 0.26 亿元。截至 2019 年 12 月，公司主营业务收入 5.50 亿元，实现营业利润 1.08 亿元、净利润 0.78 亿元。营业收入主要由项目建设业务、门票和商品销售构成。

2019 年，公司主营业务收入和主营业务成本明细如下：

单位：元

1. 营业收入按明细列示

项目	本期发生额	上期发生额
主营业务收入	547,124,455.02	201,941,285.45
其他业务收入	1,836,805.36	870,870.75
合计	548,961,260.38	202,812,156.20

2. 营业成本按明细列示

项目	本期发生额	上期发生额
主营业务成本	498,206,963.49	171,111,772.92
其他业务成本	2,008,563.77	23,600.00
合计	500,215,527.26	171,135,372.92

3. 主营业务按产品分项列示

产品或劳务名称	本期发生额		上期发生额	
	主营业务收入	主营业务成本	主营业务收入	主营业务成本
项目建设业务	542,760,237.66	479,571,566.52	45,492,181.14	40,375,529.35
天然气安装及销售			148,771,142.59	111,561,131.39
门票及观光车	2,000,181.13	16,036,042.58	4,054,550.77	16,339,102.25
商品销售	2,364,036.23	2,599,354.39	3,623,410.95	2,836,009.93
合计	547,124,455.02	498,206,963.49	201,941,285.45	171,111,772.92

1.3 现金流量分析

单位：元

项目	2020 年 9 月末	2019 年末	2018 年末	2017 年末
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	746,410,361.33	602,787,811.17	232,428,688.56	227,903,731.97
收到的税费返还				
收到其他与经营活动有关的现金	1,927,272.37	1,687,584,054.99	4,565,568,259.48	1,187,702,411.33
经营活动现金流入小计	748,337,633.70	2,290,371,866.17	4,797,996,948.04	1,415,606,143.30
购买商品、接受劳务支付的现金	626,328,176.52	493,597,578.29	1,986,159,455.29	988,367,066.85
支付给职工以及为职工支付的现金	4,909,648.02	35,182,747.36	38,463,578.75	29,985,892.38
支付的各项税费	634,669.66	4,149,530.59	27,171,825.25	9,888,346.59
支付其他与经营活动	880,804,196.59	261,624,627.91	4,677,420,465.33	1,907,775,056.86

有关的现金				
经营活动现金流出小计	1,512,676,690.79	794,554,484.15	6,729,215,324.62	2,936,016,362.68
经营活动产生的现金流量净额	-764,339,057.09	1,495,817,382.02	-1,931,218,376.58	-1,520,410,219.38
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金				20,000,000.00
取得投资收益收到的现金			108,400.00	1,351,388.74
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额				
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额				
收到其他与投资活动有关的现金				21,306,675.33
投资活动现金流入小计			108,400.00	42,658,064.07
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	20,467.26	134,157,979.75	60,821,765.40	252,847,591.59
投资支付的现金				12,423,240.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额				
支付其他与投资活动有关的现金			22,614,401.22	
投资活动现金流出小计	20,467.26	134,157,979.75	83,436,166.62	265,270,831.59
投资活动产生的现金流量净额	-20,467.26	-134,157,979.75	-83,327,766.62	-222,612,767.52
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金				
取得借款收到的现金	1,667,168,000.00	679,980,001.00	1,039,047,916.00	2,650,310,000.00
发行债券收到的现金		100,000,000.00		
收到其他与筹资活动有关的现金			400,000,000.00	500,000,000.00
筹资活动现金流入小计	1,667,168,000.00	779,980,001.00	1,439,047,916.00	3,150,310,000.00
偿还债务支付的现金	807,823,374.43	1,478,610,316.16	184,260,716.14	88,336,626.93

分配股利、利润或偿付利息支付的现金	94,985,101.22	256,553,338.55	206,060,524.54	55,913,268.09
支付其他与筹资活动有关的现金		542,863,786.09	176,524,717.00	62,190,240.81
筹资活动现金流出小计	902,808,475.65	2,278,027,440.80	566,845,957.68	206,440,135.83
筹资活动产生的现金流量净额	764,359,524.35	-1,498,047,439.80	872,201,958.32	2,943,869,864.17
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响				
五、现金及现金等价物净增加额	37,120,068.22	-136,388,037.53	-1,142,344,184.88	1,200,846,877.27
加：期初现金及现金等价物余额	108,113,401.10	244,501,438.63	1,386,845,623.51	185,799,170.58
六、期末现金及现金等价物余额	145,233,469.32	108,113,401.10	244,501,438.63	1,386,646,047.85

从现金流量表来看，公司 2020 年 9 月末实现净现金流量 0.37 亿元，其中：经营活动现金流量净额-7.64 亿元，主要是购买商品、接受劳务支付的现金、支付其他与经营活动有关的现金流出较多；投资活动现金流量净额-2.05 万元，主要是购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金较多；筹资活动现金流量净额 7.64 亿元，资金来源对筹资活动的依赖较大。同时公司 2019 年实现净现金流量-1.36 亿元，其中：经营活动现金流量净额 14.96 亿元，经营活动现金流波动较大，投资活动现金流量净额-1.34 亿元；筹资活动现金流量净额-14.98 亿元，资金来源对筹资活动的依赖较大。

1.4 偿债能力、营运能力及盈利能力分析

1) 盈利分析：

项目	收入	成本
主营业务	304,789,350.23	254,965,690.23
其他业务	421,786.43	368,629.45
合计	305,211,136.66	255,334,319.68

2018-2019 年公司分别实现营业收入 2.03 亿元和 5.49 亿元。2020 年前三季度在疫情的影响下，公司营业收入再次突破三亿元，收入相对稳定。

2) 偿债分析：

财务指标	2020 年 9 月末	2019 年末	2018 年末	2017 年末
资产负债率	69.05%	69.37%	70.71%	67.22%
流动比率	2.52	1.93	1.97	2.8
速动比率	0.44	0.48	0.67	1.62

从资产负债率、流动比率和速动比率三个指标来看，自 2018 年来公司资产负债率相对稳定，2020 年 9 月末资产负债率为 69.05%，近三年及 2020 年 9 月，流动比率分别为 2.52、1.93、1.97 和 2.8；速动比率为 0.44、0.48、0.67 和 1.62。

3) 营运能力分析：

近三年及 2020 年 9 月营运效率情况表

项目	2020 年 9 月末	2019 年末	2018 年末	2017 年末
应收账款周转率	64.04	230.16	284.81	3.02
存货周转率	0.04	0.09	0.03	0.07
总资产周转率	0.03	0.06	0.05	0.02

营运能力方面，2017-2019 年末及 2020 年 9 月末，应收账款周转率分别为 64.04、230.16、284.81、3.02，存货周转率分别为 0.04、0.09、0.03 和 0.07，总资产周转率分别为 0.03、0.06、0.05 和 0.02。

融资来源分析：（单位：万元）

融资方式	融资金额	占比
银行	111190.00	36.51%
信托	51200.00	16.81%
租赁	47709.49	15.67%
非银行机构类	94423.47	31.01%
合计	304522.96	100.00%

物流园公司融资主要来自于银行、信托、租赁、非银行机构类，其中银行借款占比 36.51%，信托占比 16.81%，租赁占比 15.67%和非银行机构占比 31.01%。

融资期限分析：（单位：万元）

到期时间	融资金额	占比
2021 年	57671.51	18.94%
2022 年	124549.00	40.90%
2023 年	31798.98	10.44%
2024 年	13503.47	4.43%
2025 年及以后	77000.00	25.29%
合计	304522.96	100%

物流园公司融资到期时间为 2021 年的占比 18.94%，2022 年的占比 40.90%，2023 年的占比 10.44%，2024 年的占比 4.43%，2025 年及以后的占比 25.29%。

（四）对外担保

截至 2020 年 10 月公司对外担保金额 16.76 亿元，均为对国企担保。

（五）信用状况

1) 人行征信报告情况

根据 2021 年 3 月 19 日查询的企业征信报告显示，物流园公司于 2013 年首次有信贷交易记录，共在 17 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 212922.70 万元，不良和违约负债余额为 0.0 万元。征信报告中，公司无不良和关注类贷款。

2) 全国法院被执行人信息查询结果

经全国法院被执行人信息查询，截至 2021 年 3 月 3 日，公司无被执行记录。

四、担保人——南充临江东方投资集团有限公司

(一) 基本情况

1.1 基本证照信息

统一社会信用代码	91511300MA6290690K		
名称	南充临江东方投资集团有限公司（原名“航空港”）		
类型	有限责任公司	法定代表人	邓小军
注册资本	50,000 万元	成立日期	2008-03-20 住
所	南充市高坪区东顺路三段 159 号		
实收资本	23,245 万元	经营状态	在业
经营范围	经高坪区人民政府批准的航空港工业集中区范围内的国有土地整理并直接投资开发和管理，以及投资管理的咨询服务；农副产品加工、销售；房地产开发，物业管理，基础设施管理，基础设施投资建设，园林绿化。（以上经营范围凭资质）		

1.2 历史沿革

担保人成立于 2008 年 3 月 20 日，系经南充市政府国有资产监督管理委员会《关于同意成立“南充航空港投资开发有限公司”的批复》（南国资[2008]27 号）批准，由南充市高坪区人民政府出资组建的国有独资有限责任公司，注册资

本 2,000 万元。本次出资经四川金光会计师事务所（川金会师验字[2008]第 059 号）验资报告验资，公司注册资本已足额缴纳。

2008 年 5 月 5 日，根据南充市高坪区人民政府（高府发[2008]29 号）文件的通知，公司出资人由南充市高坪区人民政府变更为南充市高坪区财政国库集中支付暨会计核算中心，同时南充市高坪区财政国库集中支付暨会计核算中心以货币 4,188 万元对公司进行增资，增资后公司的注册资本为 6,188 万元。本次增资经四川益友会计师事务所有限公司（川益会所验[2008]第 A056 号）验资报告验资，新增注册资本已足额缴纳。

2009 年 11 月 11 日，根据南充市高坪区财政国库集中支付暨会计核算中心《关于南充航空港投资开发有限公司第二次董事会议决议的批复》（高财核[2008]2 号），股东对公司以货币形式增加注册资本 15,977 万元，增资后公司的注册资本为 22,165 万元。本次增资经四川正宇会计师事务所（川正会验[2009]第 020 号）验资报告验资，新增注册资本已足额缴纳。

2013 年 7 月，经南充市政府国有资产监督管理委员会《关于同意变更南充航空港投资开发有限公司出资人的批复》（南国资[2013]110 号），公司出资人由南充市高坪区财政国库集中支付暨会计核算中心变更为南充市政府国有资产监督管理委员会，南充市政府国有资产监督管理委员会持有公司人全部股权。

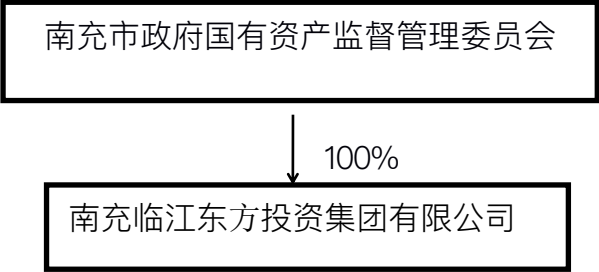
2014 年 6 月 8 日，根据《南充市政府国有资产监督管理委员会关于增加注册资本等相关事项的决定》，股东对公司以货币形式增加注册资本 580 万元，增资后公司的注册资本为 22,745 万元。

2015 年 9 月 9 日，经南充市高坪区人民政府决定，同意南充市政府国有资产监督管理委员会以货币资金 500 万元增加实收资本，变更后的实收资本为人民币 23,245 万元。

2017 年 7 月 31 日，公司修正公司章程并备案，注册资本由 23,245 万元增至 50,000 万元，由公司股东南充市政府国有资产监督管理委员会以货币形式出资，新增的 26,755 万元应于 2026 年 3 月 20 日之前完成增资出资。截至本募集说明书签署之日，公司实收资本仍为 23,245.00 万元。

1.3 股权结构

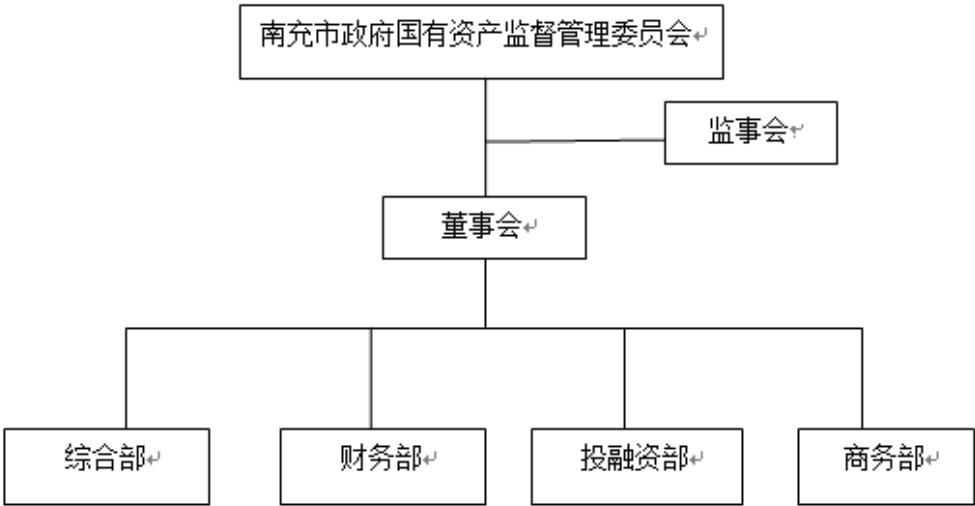
南充市政府国有资产监督管理委员会是南充临江集团的 100% 股东和实际控制人。公司股权结构图如下：



1.4 公司治理组织结构和内部管理

担保人设有综合部、财务部、投融资部、商务部等职能部门，负责具体业务的管理。各业务管理部门直接对总经理负责。各部门具体职责包括：

综合部是负责公司领导的决策辅助、公司运作的组织协调、人力资源、党建、群团及日常服务的职能机构。财务部是负责公司会计核算、财务分析管理和会计监督的职能部门。投融资部是负责公司资产管理、对外投资项目管理及融资项目管理的部门。商务部是公司战略与管理创新的研究部门，投资决策的组织 and 辅助部门。



1.5 公司治理组织结构和内部管理

截止到 2020 年 6 月，南充临江东方投资集团有限公司共拥有 16 家控股公司，具体的持股情况如下：

	公司名字	注册资本（万元）	持股比例%	法人
1	四川聚航通达建设工程有限公司	4500	100	张银
2	南充嘉航水环境治理有限公司	5000	100	张银
3	南充市高坪区国有资产投资经营有限责任公司	2000	100	袁武能
4	南充市高坪区交通建设开发有限公司	1200	100	杨丹
5	南充润航餐饮管理有限公司（曾用名：南充市高坪区政府机关食堂管理有限公司）	100	100	袁武能
6	四川宵云建筑工程有限公司	10000	100	唐洪斌
7	南充东岸置业有限公司	1000	81.54	肖华平
8	南充龙门古镇开发建设有限公司	4000	81.54	李银和
9	南充揽胜建筑有限公司	2000	76.74	全丽萍
10	南充诚即商贸有限公司	1500	76.74	何婧
11	南充安汉龙腾能源有限公司	3000	76.74	吴晓松
12	南充现代物流园投资建设开发有限责任公司	50000	76.74	明清泉
13	南充现代物流园物业服务开发有限责任公司	50000	76.74	唐伟钧
14	南充市金城山开发投资有限公司	5000	60	杨洪伟
15	四川宇航金融中心开发建设有限公司	30000	51	邓小军
16	南充市物丰道路工程有限责任公司	1000	46.05	唐继斌

（二）经营情况

（1）担保人主营业务经营模式

担保人是南充市城市基础设施投资建设和运营主体，负责南充市航空港区、物流园区等区域的城市基础设施建设、土地开发等业务领域，业务范围区域内具有一定垄断性。2017 年高坪燃气无偿划转入公司合并范围，南充临江集团新增天然气业务。2017 年南充临江集团收购四川宇航，新增商业开发业务。2019 年新增河道砂石开采业务。

南充临江集团最近两年主营业务收入构成如下：

单位：万元

项目	2020 年度 9 月末		2019 年度		2018 年度	
			收入	占比 (%)	收入	占比 (%)
土地整理收入	-	-	2,986.81	3.28	1,996.98	2.29
代建工程收入	29,519.03	47.18	54,565.30	59.93	5,304.02	6.07
门票及观光车收入	139.81	0.22	200.01	0.22	405.46	0.46
天然气安装及销售收入	19.06	0.03	-	-	14,877.11	17.02
商品销售收入	1,886.14	3.01	236.40	0.26	362.34	0.41
商业地产开发收入	2,960.58	4.73	6,310.02	6.93	64,440.85	73.74

项目	2020 年度 9 月末		2019 年度		2018 年度	
			收入	占比 (%)	收入	占比 (%)
河道采砂业务	28,037.33	44.82	26,055.85	28.61	-	-
筑垃圾处理业务	-	-	700.02	0.77	-	-
总计	62,561.94	100	91,054.42	100	87,386.76	100

2018 年、2019 年，2020 年 9 月南充临江集团实现营业收入分别为 87,386.78 万元、91,054.42 万元、917,49.29 万元。2019 年南充临江集团营业收入较上年增加 3,667.66 万元，增幅为 4.20%，主要是项目工程收入的增加及新增河道采砂业务收入所致。2018 年、2019 年及 2020 年 9 月末，南充临江集团营业成本分别为 77,605.96 万元、82,439.33 和 83271.54 万。2018 年度南充临江集团营业成本较上年增加 5,331.30 万元，增幅为 6.91%，主要系代建工程业务成本增加及新增河道采砂业务成本致。2018 年、2019 年，南充临江集团毛利率分别为 11.76%，9.46%。2019 年南充临江集团毛利率较去年下降 2.3 个百分点，降幅 19.56%。从毛利率结构来看，最近两年，南充临江集团土地整理业务毛利率分别为 57.22% 和 54.31%，保持稳定的水平；代建工程业务毛利率为 11.14% 和 11.72%，属于行业正常水平；商业地产开发业务毛利率为 9.27% 和 9.95%，处于较低水平；新增河道采砂业务仍处于起步阶段，尚未形成规模效应，毛利率水平较低。从整体来看，南充临江集团致力于多元化经营发展，收入来源多样化但结构变动较大。毛利率较高的土地整理业务收入规模较往年下降较大，而作为近两年收入主要来源的代建工程业务、商业开发业务和河道采砂业务都处于较低的毛利水平，公司整体毛利水平较低，盈利能力有待加强。

1、土地整理业务

担保人负责南充市南充临江集团工业集中区以及南充现代物流园的土地整理、开发工作，并收取土地整理开发收入。担保人主要土地开发整理收入来源于土地一级开发业务收入，即由公司对土地完成一级开发后，将土地使用权通过土储中心进行公开或定向市场化转让所取得的收入。

担保人此项业务运作模式为：由高坪区土地储备中心将土地收储后，交由公司进行挂牌前的整理工作，公司进行相关平整工作达到挂牌条件后由土地储备中心以招牌挂的形式进行出让，拍卖收入进入区财政专户，扣除相关税费、基金后，再由区财政专户返还至公司作为土地整理收益。

最近两年，担保人土地整理确认的收入分别为 1,996.98 万元和 2,986.81 万元，担保人该部分收入具有一定的垄断性。担保人土地整理收入规模较往年下降较大，主要是因为公司土地整理业务系根据当地政府政策安排和规划调控推进。近年来受宏观经济、产业政策及房地产调控等因素影响，政府主要推动的是存量已整理土地的招拍挂工作，公司土地整理业务有所放缓。从整个工业集中区规划来看，园区（不含乡镇）规划土地开发面积为 14.95 平方公里，截至 2018 年底，已累计完成土地整理开发面积约 12.5 平方公里，其中已累计出让土地面积约 9.44 平方公里，待整理土地面积 2.25 平方公里。

截至 2019 年末，南充临江集团已入账土地资产面积 471.79 万平方米，账面价值 97.52 亿元，南充临江集团土地资产明细如下：

序号	土地证号	土地位置	用地性质	面积(m ²)	账面价值(万元)	是否抵押
1	南充市国用(2010)第 028799 号	高坪区青莲镇牛市坝村原 1 社、牛市坝村 5 社	出让	69,635.00	10,863.06	否
2	南充市国用(2010)第 028800 号	高坪区青莲镇牛市坝村 5 社	出让	13,389.00	2,088.68	否
3	南充市国用(2010)第 028801 号	高坪区白塔街办事处斋公山村 9 社、清溪街道办事处茅草坪村 10 社	出让	67,023.00	10,455.59	否
4	南充市国用(2010)第 028802 号	高坪区白塔街办事处斋公山村 9 社	出让	72,653.00	11,333.87	否
5	南充市国用(2010)第 028803 号	高坪区清溪街道办事处打铁垭村 3 社	出让	35,283.00	5,504.15	否
6	南充市国用(2010)第 028804 号	高坪区白塔街办事处斋公山村 9 社	出让	68,429.00	10,674.92	否
7	南充市国用(2010)第 028805 号	高坪区清溪街道办事处打铁垭村 3 社	出让	38,308.00	5,976.05	否
8	南充市国用(2011)第 021171 号	高坪区清溪街道办事处白果湾村 6、11 社	出让	45,476.00	8,576.77	是
9	南充市国用(2011)第 021172 号	高坪区清溪街道办事处白果湾村 6、7、10、11 社	出让	111,855.00	21,095.85	是
10	南充市国用(2011)第 021173 号	高坪区清溪街道办事处白果湾村 5、7、9、10 社	出让	77,744.00	14,655.13	是
11	南充市国用(2011)第 021174 号	高坪区青莲镇牛市坝村 3 社	出让	86,542.00	11,683.17	是
12	南充市国用(2011)第 021175 号	高坪区清溪街道办事处茅草坪村 7 社、炮房沟村 1 社	出让	51,126.00	10,255.88	否
13	南充市国用(2011)第 021176 号	高坪区清溪街道办事处茅草坪村 7 社、炮房沟村 1 社	出让	43,934.00	8,813.16	否
14	南充市国用(2011)第 021177 号	高坪区清溪街道办事处炮房沟村 1、2 社	出让	71,575.00	14,357.95	否
15	南高国用(2014)第 05105 号	小龙街道办中坝村 3、4 组	出让	106,478.00	18,835.96	否
16	南高国用(2014)第 06182 号	龙门街道办事处三角池村 1、12 组	出让	147,876.00	25,050.19	否
17	南高国用(2014)第 06183 号	龙门街道办事处三角池村 1、12 组	出让	141,966.00	24,318.78	否
18	南高国用(2014)第 06184 号	龙门街道办事处三角池村 1、2、12 组	出让	137,055.00	23,614.58	否
19	南高国用(2014)第 06216 号	高坪区小龙街道办中坝村 3 组	出让	147,104.00	26,434.58	否
20	南高国用(2014)第 06218 号	小龙街道办中坝村 3 组	出让	125,942.00	22,279.14	否
21	南高国用(2014)第 06224 号	高坪区小龙街道办中坝村 3 组	出让	96,371.00	17,308.23	否
22	南高国用(2014)第 06225 号	小龙街道办中坝村 3、4 组，宝胜寺村 3、4、5、6 组	出让	917,072.00	16,356.53	否
23	南高国用(2014)第 05099 号	高坪区小龙街道办中坝村 4 组	出让	134,904.00	24,242.25	是
24	南高国用(2014)第 06178 号	高坪区龙门街道办事处雷祖庙村 8 组，三角	出让	134,557.00	22,780.50	是

序号	土地证号	土地位置	用地性质	面积(m ²)	账面价值(万元)	是否抵押
		池村 1/2 组				
25	南高国用 (2014) 第 06217 号	高坪区小龙街道办中坝村 3 组	出让	138,565.00	24,512.15	是
26	川 (2017) 高坪区不动产权第 0001421 号	高坪区青莲镇新店子村 B-02-04 地块	出让	33,314.00	22,557.71	是
27	南充市国用 (2010) 第 028806 号	高坪区青莲镇牛市坝村原 1 社、牛市坝村 5 社	出让	73,844.00	21,141.54	否
28	南充市国用 (2008) 第 010945 号	高坪区高坪镇江村坝村 1、2、3、4、5 社	出让	62,705.80	20,780.70	是
29	南充市国用 (2008) 第 010938 号	高坪区高坪镇八角庙村 3、4 社	出让	46,660.00	15,435.13	否
30	川 (2017) 南充市不动产权第 0069472 号	高坪区高坪镇八角庙村 3、4 社	出让	77,666.70	25,816.41	否
31	川 (2018) 高坪区不动产权第 0000222 号	高坪区青莲镇兰家庙村	出让	44,551.36	29,441.54	是
32	川 (2019) 高坪区不动产权第 0000006 号	高坪区青莲街道办事处	出让	25,421.63	14,562.97	是
33	川 (2019) 高坪区不动产权第 0000007 号	高坪区青莲街道办事处	出让	10,082.65	5,775.92	否
34	川 (2019) 高坪区不动产权第 0000008 号	高坪区青莲街道办事处	出让	12,303.49	7,048.15	是
35	川 (2019) 高坪区不动产权第 0000012 号	高坪区青莲街道办事处	出让	6,489.14	3,717.35	是
36	川 (2019) 高坪区不动产权第 0000013 号	高坪区青莲街道办事处	出让	39,787.11	22,792.34	是
37	川 (2019) 高坪区不动产权第 0000172 号	高坪区青莲街道办事处	出让	8,838.46	5,487.40	是
38	南充市国用(2010)第 005805 号	高坪区清溪街道办事处茅草坪村 6 社	出让	56,099.00	9,233.90	否
39	南充市国用(2010)第 005806 号	高坪区清溪街道办事处炮房沟村一社	出让	50,000.00	8,230.00	否
40	南充市国用 (2010) 第 028807 号	高坪区青莲镇	出让	20,991.20	2,833.81	否
41	南充市国用 (2012) 第 026302 号	高坪区火车东车站前大道西侧	出让	47,038.00	7,864.75	否
42	南充市国用 (2010) 第 000301 号	高坪区龙门镇原曹家坝村 10 社	出让	209.00	42.36	否
43	南充市国用 (2010) 第 000302 号	高坪区龙门镇原曹家坝村 10 社、11 社	出让	38,763.00	10,082.26	是
44	南充市国用 (2010) 第 000303 号	高坪区龙门镇原指路碑村 9 社	出让	645.00	142.87	否
45	南充市国用 (2010) 第 000304 号	高坪区龙门镇原指路碑村 9 社	出让	11,405.00	2,966.44	否
46	南充市国用 (2014) 第 001011 号	高坪区龙门镇原指路碑村 9 社	出让	583.00	129.31	否
47	川 (2019) 高坪区不动产权第 0001665 号	高坪区青莲街道-青莲 D-03-04 地块	出让	22,117.58	10,890.89	否
48	川 (2019) 高坪区不动产权第 0001613 号	高坪区青莲街道-青莲 D-02-28 地块	出让	26,246.28	12,947.04	是
49	川 (2019) 高坪区不动产权第 0001575 号	高坪区都京街道创业北路	出让	19,763.51	6,355.70	否
50	川 (2019) 高坪区不动产权第 0001576 号	高坪区都京街道创业北路	出让	25,342.80	8,100.81	否
51	川 (2019) 高坪区不动产权第 0001577 号	高坪区都京街道创业北路	出让	17,355.71	5,559.72	否
52	川 (2019) 高坪区不动产权第 0001578 号	高坪区都京街道创业北路	出让	17,586.68	5,766.42	否
53	川 (2019) 高坪区不动产权第 0001582 号	高坪区都京街道创业北路	出让	23,043.59	7,404.23	是
54	川 (2019) 高坪区不动产权第 0001583 号	高坪区都京街道创业北路	出让	23,665.65	7,782.35	否
55	南充市国用 (2013) 第 033360 号	高坪区小龙片区	出让	156,008.00	37,941.14	否
56	南充市国用 (2013) 第 033361 号	高坪区小龙片区	出让	153,333.00	37,290.59	否
57	南充市国用 (2013) 第 001911 号	高坪区小龙片区	出让	218,876.00	55,791.49	否
58	川 (2018) 高坪区不动产权第 0000111 号	高坪区青莲镇新店子村 B-02-03 地块	出让	57,227.47	34,941.59	是

序号	土地证号	土地位置	用地性质	面积(m ²)	账面价值(万元)	是否抵押
59	川(2018)高坪区不动产权第0000112号	高坪区青莲镇新店子村B-02-03地块	出让	74,474.88	45,472.40	是
60	川(2018)高坪区不动产权第0027839号	高坪区龙门片区BA-5-1号地块	出让	25,110.00	8,606.07	是
61	川(2018)高坪区不动产权第0000395	高坪区青莲街道办陈家村20171204地块	出让	65,773.61	40,310.29	是
62	川(2019)高坪区不动产权第0001611	高坪区青莲街道511303-2019-B13地块	出让	22,159.04	11,078.16	否
63	川(2019)高坪区不动产权第0001612	高坪区青莲街道511303-2019-B12地块	出让	21,559.90	10,813.51	是

2、城市基础设施建设业务

担保人作为南充市市级投融资平台之一，主要负责航空港工业集中区、南充现代物流园、龙门古镇的土地整理和基础设施建设，承担着航空港工业集中区以及南充现代物流园区域内重大基础设施建设项目投资开发任务。

公司基础设施建设业务分为委托代建和自营建设两种模式。委托代建模式主要是公司与政府签订委托代建回购协议，政府委托担保人负责项目的前期准备工作以及后续的建设工作，每年年末或项目竣工时，由政府与担保人对建设项目进行决算，确定项目的实际投入成本，根据项目的完成进度或按照工程项目约定的时间节点向担保人支付工程结算价款基础之上加计 8-15%代建管理费的代建工程款。

近年来，担保人承建了航空港工业集中区以及南充现代物流园主要区域内道路、桥梁及河道改造工程，水电气线路安装，雨污管网等大量重点建设项目。公司 2018 年、2019 年分别实现工程建设业务 5,304.02 万元、54,565.30 万，同比增长 921.96%，主要系基础设施建设项目收入确认增多。

截至 2019 年 12 月 31 日，南充临江集团在建项目情况如下：单位：元

项目	2019 年余额		
	账面余额	减值准备	账面价值
道路、桥梁及河道改造	150,672,666.97		150,672,666.97
服务中心及配套管网	16,460,594.67		16,460,594.67
高坪区政府机关食堂	1,992,393.21		1,992,393.21
景观雕塑及其他工程	3,041,283.50		3,041,283.50
水电气线路安装	24,205,040.00		24,205,040.00
土地平整	156,005,401.03		156,005,401.03
雨污管网	152,984,428.45		152,984,428.45
园区绿化	34,026,903.51		34,026,903.51

项目	2019 年余额		
	账面余额	减值准备	账面价值
三环电子六期项目	15,345,985.70		15,345,985.70
公共信息平台项目	1,096,652.15		1,096,652.15
南充航空港工业集中区供水厂	14,352.00		14,352.00
南充航空港工业集中区污水处理厂	104,892,255.45		104,892,255.45
建筑工程投资	500,481,132.33		500,481,132.33
安装工程投资	78,687,654.94		78,687,654.94
凌云山景区项目	1,478,610,838.95		1,478,610,838.95
营地公园项目	61,289,690.02		61,289,690.02
江陵风貌整治项目	182,288,949.65		182,288,949.65
阙家污水处理厂	10,989,151.80		10,989,151.80
南充高坪片区小龙中坝内河整治（一期）建设项目	310,914,949.54		310,914,949.54
南充北部新城（龙门古镇）基础设施建设项目	397,107,398.46		397,107,398.46
南充市高坪区江东片区棚户区改造（二期）项目	398,477,663.34		398,477,663.34
龙门古镇顺河街、油坊街等片区拆迁还房工程 6 号楼	15,148,627.13		15,148,627.13
南充市高坪区江东片区棚户区（城中村）改造项目（四期）	467,359.22		467,359.22
南充市高坪区嘉陵江江陵、溪头段砂石开采点生态环境综合治理项目	24,273,141.43		24,273,141.43
小龙片区棚户区改造还房（二期）建设项目商住用电及改造项目	69,320.39		69,320.39
阳春路南段延线工程（南渝高速公路连接线）	27,480,767.32		27,480,767.32
清溪河桥工程（南渝高速公路连接线）	10,750,072.00		10,750,072.00
零星工程	115,751,236.91		115,751,236.91
合计	4,273,525,910.07		4,273,525,910.07

3、天然气安装及销售业务

担保人天然气业务经营主体为高坪燃气，其是 1992 年由原南充县人民政府（南府发[1992]35 号文）批准成立，1996 年经四川省体改委（川经体改[1996]94 号文）重新确认为发起设立的股份有限公司。2018 年末高坪燃气注册资本 3,500.00 万元，总资产 48,932.15 万元，净资产 9,589.92 万元，当期营业收入 14,893.64 万元，净利润 1,390.14 万元。

高坪燃气主要业务为天然气销售及安装，服务区域覆盖高坪区城区街道办事处管辖区域等建成区内以及龙门镇、小龙镇、江陵镇、擦耳镇、长乐镇、胜观镇、东观镇等建成区外，合计 25 个乡镇、4 个街道办。截至 2018 年底，高坪燃气下设 5 个燃气分（子）公司，1 个建筑工程公司，天然气用户约 10 万户，各类中低

压管线约 1,000 多公里，燃气供气管网覆盖区域长约 53 公里，面积约 350 平方公里。

2018 年 12 月，根据南充市高坪区人民政府办公室《关于国有经营性资产划转的通知》，公司将持有的高坪燃气 60.48%的股权无偿划转给南充果州能源投资开发有限公司，高坪燃气自 2018 年 12 月 31 日起不再纳入公司合并报表，故而 2019 年公司该部分收入减少。

4、商业开发收入

担保人商业开发业务由子公司四川宇航负责，2017 年子公司南充市高坪区国有资产投资经营有限责任公司（以下简称“高坪国投”）与目标公司四川宇航、四川宇航股东明宇环球置业股份有限公司（以下简称“明宇环球”）及拉萨峰信旅游投资有限公司（以下简称“拉萨峰信”）、明宇环球和拉萨峰信实际控制人明宇实业集团有限公司（以下简称“明宇实业”）签订《增资扩股协议》，高坪国投以 10,408.16 万元现金向四川宇航增资，增资扩股完成后高坪国投持有四川宇航 51.00%的股份。截至 2017 年末，高坪国投已全额完成支付增资资金，四川宇航已完成工商变更。

目前四川宇航主要运营的商业开发项目为南充金融中心项目，该项目系川东北金融中心的核心载体。川东北金融中心位于高坪区江东中路，重点建设金融商务街、沿江金融外滩和金融总部基地、金融创新及关联产业基地。川东北金融中心项目位于。该项目规划用地面积 76,914 平方米（约为 115.37 亩），总建筑面积 474,539 平方米，其中地上计容建筑面积 339,904 平方米，地下不计容建筑面积 134,635 平方米占地面积，容积率 4.42，绿化率 27%，预计实现销售收入 341,449 万元。截至 2018 年末，该项目总投资 25.00 亿元，已投资 15.91 亿元，项目整体工程进度已完成 90%以上。截至本报告编写日，担保人商业地产销售部分由写字楼、公寓和商铺等组成，其中写字楼可销售面积 65,674.84 平方米，公寓可销售面积 71,909.75 平方米，商铺可销售面 147,582.82 平方米。2018 年、2019 年担保人分别实现商业地产开发收入 64,440.85 万元、6,310.02 万元，主要为出售川东北金融中心的写字楼、公寓及商铺收入。2019 年担保人商业地产开发收入较 2018 年下降 58,130.83，降幅 90.21%，主要是 2019 年商业地产开发业务收入确认减少所致。

5、其他业务

2018 年，担保人子公司龙门古镇公司通过拍卖获得南充市高坪区嘉陵江江陵、溪头段河道 3 年采砂权，拍卖成交价为 3.5 亿元，该项目开采面积 221.18 万平方米，总开采量约 912.27 万立方米。2019 年，担保人子公司南充启航科技创新中心开发建设有限公司通过拍卖获得高坪区嘉陵江青居段河道 3 年采砂权，拍卖成交价为 1.46 亿元，该项目开采面积 163.32 平方米，总开采量约 380 万立方米。2019 年，南充临江集团实现河道采砂业务收入 26,055.85 万元，对担保人收入形成了有力补充，但河道采砂业务仍处于起步阶段，尚未形成规模效应，毛利率水平较低。

2019 年，担保人新增建筑垃圾处理业务，主要由子公司南充市高坪区都京工业园建设投资有限公司负责经营，经营内容主要是城区建筑渣土消纳堆放业务。2019 年，担保人实现建筑垃圾处理业务收入 700.23 万元，该部分业务仍有待培育。

（三）财务分析

大华会计师事务所对该公司的 2017-2019 年财务报表进行了审计，同时公司提供了 2020 年 9 月末的财报，信息如下：

3.1 资产负债分析

资产负债表

单位：元

科目	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年 9 月末
总资产	22,669,739,305.26	24,628,979,100.10	24,843,946,363.93	25,326,851,475.78
流动资产合计	18,845,207,165.10	19,767,159,867.00	20,024,321,281.25	20,423,049,601.75
货币资金	2,481,212,185.24	751,63,859.45	731,032,772.83	573,670,193.86
应收票据及应收账款	9,305,331.55	3,437,978.88	15,440,345.14	17,241,387.08
预付账款	954,691,864.10	656,676,256.74	119,031,794.52	58,820,389.03
其他应收款	4,877,803,485.38	4,705,100,107.59	3,059,705,345.66	2,960,698,682.10
存货	10,518,194,298.83	13,647,878,850.22	16,089,196,675.13	16,802,704,601.71
非流动资产合计	3,824,532,140.16	4,861,819,233.10	4,819,625,082.68	4,903,801,874.03
长期股权投资	2,355,873.29	-		
固定资产净值	46,104,175.27	20,233,163.83	21,153,653.57	17,719,387.06
在建工程	3,607,680,859.92	3,900,779,894.93	4,273,525,910.07	4,518,317,913.43
无形资产	49,523,075.92	424,438,893.01	440,653,484.57	287,527,625.30

长期待摊费用	1,631,014.79	27,692,161.89	24,951,786.43	25,326,028.24
递延所得税资产	20,072,356.51	31,251,879.44	26,917,008.04	22,487,680.00
总负债	12,717,232,240.12	14,687,057,308.95	14,767,388,287.24	15,222,867,632.31
流动负债合计	3,692,983,298.75	6,699,081,499.31	6,553,628,587.90	5,820,595,468.77
短期借款	20,000,000.00	100,000,000.00	846,000,000.00	1,329,000,000.00
应付票据及应付账款	58,155,937.78	376,271,632.40	439,506,509.83	391,769,429.24
预收账款	503,911,691.94	27,247,728.67	42,470,309.12	49,857,902.45
其他应付款	2,123,755,830.42	3,081,765,547.58	3,581,464,711.50	3,028,711,223.80
应付职工薪酬	459,672.90	444,109.88	359,290.00	358,585.00
应收税金	283,700,165.71	324,593,339.80	422,111,187.14	363,135,471.21
一年内到期的非流动负债	703,000,000.00	2,788,759,140.98	1,221,716,580.31	657,762,857.07
非流动负债合计	9,024,248,941.37	7,987,975,809.64	8,213,759,699.34	9,402,272,163.54
长期借款	5,929,638,090.19	3,518,234,369.35	3,731,138,627.33	4,130,275,509.78
长期应付款	708,670,299.39	1,428,858,285.51	4,482,621,072.01	5,271,996,653.76
实收资本	232,450,000.00	232,450,000.00	232,450,000.00	232,450,000.00
资本公积	7,887,526,806.14	7,840,639,456.14	7,866,039,456.14	7,880,119,456.14
所有者权益合计	9,952,507,065.14	9,941,921,791.15	10,076,558,076.69	10,103,983,843.47

1) 资产方面

公司 2017-2019 年及 2020 年 9 月末总资产分别为 226.70 亿元、246.29 亿元、248.39 亿元和 253.27 亿元。公司资产规模随其经营发展保持增长，总体资产增长缓慢。

① 流动资产分析

资产结构以流动资产为主，2017-2019 年及 2020 年 9 月末，流动资产分别为 188.45 亿元、197.67 亿元、197.10 亿元和 204.23 亿元，分别占当年总资产 83.12%、80.26%、79.35%、80.64%。公司流动资产主要由存货、其他应收款及应收账款构成。

■ 货币资金

截至 2018 年 12 月 31 日、2019 年 12 月 31 日和 2020 年 9 月 30 日，担保人货币资金余额分别为 75,163.38 万元、73,103.28 万元和 57,367.02 万元，占总资产的比例分别为 3.05%、2.94%和 2.27%，担保人的货币资金主要为库存现金和银行存款。

担保人近两年货币资金具体构成如下：

单位：元

项目	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
库存现金	269,628.89	414,149.49
银行存款	718,123,143.94	751,219,709.96
其他货币资金	12,640,000.00	-
合计	731,032,772.83	751,633,859.45

■ 应收账款

截至 2018 年 12 月 31 日、2019 年 12 月 31 日和 2020 年 9 月 30 日，担保人应收账款余额分别为 343.80 万元、1,544.04 万元和 1,724.14 万元，占总资产的比例分别为 0.01%、0.06%和 0.07%。

截至 2019 年 12 月 31 日，公司应收账款前五名情况如下：

单位：元

单位名称	期末余额	占应收账款期末余额的比例(%)	已计提坏账准备
南充港龙建材有限公司	5,272,092.50	32.52	263,604.63
中交一公局集团有限公司	3,358,959.23	20.72	235,192.33
四川八里汇建材有限公司	2,252,287.00	13.89	112,614.35
高坪区土地出让暨棚户区改造工作领导小组	2,000,000.00	12.34	100,000.00
南充同辉建筑材料有限公司	1,065,945.00	6.57	53,297.25
合计	13,949,283.73	86.04	764,708.56

■ 预付款项

截至 2018 年 12 月 31 日、2019 年 12 月 31 日和 2020 年 9 月 30 日，担保人预付账款余额分别为 65,667.62 万元、11,903.18 万元和 5,882.04 万元，占总资产的比例分别为 2.67%、0.48%和 0.23%。2019 年末担保人预付账款较 2018 年末减少 53,764.45 万元，同比减少 81.87%，主要是预付南充泰宏物流园建设有限公司工程款减少所致。

截至 2019 年 12 月 31 日，公司预付账款前五名情况如下

单位：元

单位名称	2019 年金额	占预付账款总额的比例(%)	未结算原因
四川华科建设工程有限公司	49,471,799.54	41.56	工程未结算
中国华西企业股份有限公司	15,828,838.22	13.30	工程未结算
中晖建工集团有限公司	11,028,496.02	9.27	工程未结算
中恒建设集团有限公司	8,884,814.13	7.46	工程未结算
南充市高坪区永明绿色环保有限公司	5,800,000.00	4.87	工程未结算
合计	91,013,947.91	76.46	—

■ 其他应收款

截至 2018 年 12 月 31 日、2019 年 12 月 31 日和 2020 年 9 月 30 日，担保人其他应收款余额分别为 470,510.01 万元、305,970.53 万和 29606.99 万元，占总资产的比例分别为 19.10%、12.32%和 11.7%。公司 2019 年其他应收款较 2018 年下降 164,539.48，降幅 34.97%，主要为公司与南充市高坪区财政局往来款减少所致。2020 年 9 月末的余额与 2019 年底变化不大。

截至 2019 年 12 月 31 日，公司其他应收款前五名客户情况如下：

单位名称	款项性质	2019 年余额	账龄	占其他应收款期末余额的比例(%)	坏账准备期末余额
南充市高坪区财政局	往来款	956,250,170.13	1 年以内、1—3 年	29.38	
南充高坪发展投资（控股）有限责任公司	往来款	483,487,187.51	1 年以内、1—2 年	14.85	28,533,589.38
明宇实业集团有限公司	往来款	421,960,837.76	2—3 年	12.96	84,392,167.55
南充现代物流园管理委员会	往来款	274,882,391.33	1—3 年	8.44	
小龙片区二期棚户区改造项目	往来款	257,545,357.27	1 年以内、1—5 年、5 年以上	7.91	
合计	—	2,394,125,944.00	—	73.54	112,925,756.93

非流动资产分析

■ 固定资产

截至 2018 年 12 月 31 日、2019 年 12 月 31 日和 2020 年 9 月 30 日，公司的固定资产净额分别为 2,033.31 万元、2,115.37 万元和 1771.94 万元，占总资产的

比例分别为 0.20%、0.08%、0.09%和 0.07%。公司固定资产主要为房屋建筑物、运输设备以及办公设备等。

截至 2019 年 12 月 31 日，公司固定资产情况如下：

项目	2018 年余额	本期增加额	本期减少额	2019 年余额
一、账面原值合计	34,092,868.18	6,026,653.49		40,119,521.67
其中：房屋及建筑物	10,639,848.25	147,000.00		10,786,848.25
机器设备	4,530,966.15	3,074,460.20		7,605,426.35
运输工具	10,356,553.80	801,739.74		11,158,293.54
电子设备及其他	8,565,499.98	2,003,453.55		10,568,953.53
二、累计折旧合计	13,859,704.35	5,106,163.75		18,965,868.10
其中：房屋及建筑物	1,752,913.88	489,910.12		2,242,824.00
机器设备	1,784,769.59	1,435,212.15		3,219,981.74
运输工具	5,761,901.38	1,351,180.93		7,113,082.31
电子设备及其他	4,560,119.50	1,829,860.55		6,389,980.05
三、固定资产账面净值合计	20,233,163.83			21,153,653.57
其中：房屋及建筑物	8,886,934.37			8,544,024.25
机器设备	2,746,196.56			4,385,444.61
运输工具	4,594,652.42			4,045,211.23
电子设备及其他	4,005,380.48			4,178,973.48
四、减值准备合计				
其中：房屋及建筑物				
机器设备				
运输工具				
电子设备及其他				
五、固定资产账面价值合计	20,233,163.83			21,153,653.57
其中：房屋及建筑物	8,886,934.37			8,544,024.25
机器设备	2,746,196.56			4,385,444.61
运输工具	4,594,652.42			4,045,211.23
电子设备及其他	4,005,380.48			4,178,973.48

■ 可供出售金融资产

截至 2018 年 12 月 31 日、2019 年 12 月 31 日和 2020 年 9 月 30 日，公司可供出售的金融资产均为 2000 万，主要是对外投资的四川华巍机器人科技有限公司，占股 20%。

被投资单位	在被投资单位持股比例(%)	账面余额			
		2018 年余额	本期增加	本期减少	2019 年余额
四川华巍机器人科技有限公司	20.00	20,000,000.00			20,000,000.00
合计	—	20,000,000.00			20,000,000.00

2) 负债方面

截至 2018 年 12 月 31 日、2019 年 12 月 31 日和 2020 年 9 月 30 日，担保人负债总额分别为 1,468,705.73 万元、1,476,738.83 万元和 1,522,286.76 万元。从负债构成来看，以非流动负债为主，担保人近两年及一期非流动负债分为 798,797.59 万元、821,375.97 万元和 940,227.22 万元，占总负债的比例分别 54.39%、55.62%和 37.15%，主要表现为长期借款、应付债券和长期应付款。

■ 短期借款

截至 2018 年 12 月 31 日、2019 年 12 月 31 日和 2020 年 9 月 30 日，公司的短期借款余额分别为 10,000 万元、84,600.00 万元和 132,900 万元。

截至 2019 年 12 月 31 日，公司短期借款明细情况如下：

借款银行	借款条件	借款期限	2019 年余额
天津银行成都分行	保证借款	2019/7/25-2020/7/25	380,000,000.00
兴业银行南充分行	抵押借款	2019/1/17-2020/1/16	100,000,000.00
长城华西银行南充分行	保证借款	2019/11/27-2020/11/26	70,000,000.00
中国光大银行成都分行	保证借款	2019/12/5-2020/12/4	50,000,000.00
乐山市商业银行南充分行	质押借款	2019/3/31-2020/3/31	90,000,000.00
广发银行成都分行	保证借款	2019/2/1-2020/1/31	30,000,000.00
四川天府银行股份有限公司营业部	质押借款	2019/8/10-2020/8/10	126,000,000.00
合计	—	—	846,000,000.00

■ 应付账款

截至 2018 年 12 月 31 日、2019 年 12 月 31 日和 2020 年 9 月 30 日，担保人的应付账款余额分别 37,627.16 万元、42,750.65 万和 39,176.94 万元。2019 年末较 2018 年末增加 5123.49 万元，增幅 13.7%。担保人的应付账款主要是应付建筑公司的材料款和工程款。

截至 2019 年 12 月 31 日，担保入账龄超过一年重要应付账款情况如下：

单位名称	期末余额	未偿还或结转原因
江西中云建设有限公司	4,129,000.00	未到结算期
四川皓翔建设工程有限公司	3,720,000.00	未到结算期
南昌市第三建设工程有限责任公司	3,200,000.00	未到结算期
四川省浩宏防腐保温工程有限公司	1,458,271.18	未到结算期

单位名称	期末余额	未偿还或结转原因
合计	12,507,271.18	—

■ 其他应付款

截至 2018 年 12 月 31 日、2019 年 12 月 31 日和 2020 年 9 月 30 日，担保人的其他应付款账面余额分别为 308,176.55 万元、358,146.47 万元和 302,871.32 万元，占总负债的比例分别为 20.98%、24.25%和 11.97%。担保人其他应付款主要为应付企业债券利息、保证金与押金以及与业务相关单位的往来款项。2019 年末较 2018 年末增长 49,969.92 万元，增幅 16.21%，主要是随着担保人业务规模的不断扩大，用于支付业务相关的款项以及往来款增加所致。

截至 2019 年 12 月 31 日，公司账龄超过一年的重要其他应付款：

单位名称	2019 余额	未偿还或结转的原因
南充港都京多用途码头高坪协调办公室	286,300,000.00	未到偿还期
南充发展投资（控股）有限责任公司	275,551,700.01	未到偿还期
南充市高坪区人民医院	244,551,344.67	未到偿还期
高坪区保障住房管理中心	57,133,395.00	未到偿还期
兰渝铁路指挥部	57,000,000.00	未到偿还期
四川飞龙化工股份有限公司	46,666,666.67	未到偿还期
成都华阳建筑股份有限公司	33,000,000.00	未到偿还期
中晖建工集团有限公司	29,950,000.00	未到偿还期
合计	1,030,153,106.35	—

■ 长期借款

截至 2018 年 12 月 31 日、2019 年 12 月 31 日和 2020 年 9 月 30 日，担保人的长期借款余额分别为 351,823.44 万元、393,113.86 万元和 413,027.55 万元，占总负债的比例分别为 23.95%、25.27%和 27.17%。

截至 2019 年 12 月 31 日，担保人长期借款构成明细如下：

借款类别	2019 年余额	2018 年余额
质押借款	1,239,757,329.34	1,026,100,523.69
抵押借款	1,558,810,523.69	1,224,493,629.34
保证借款	864,780,774.30	2,838,814,650.57
信用借款	779,500,000.00	802,000,000.00
小计	4,442,848,627.33	5,891,408,803.60
减：一年内到期的长期借款	711,710,000.00	2,373,174,434.25

借款类别	2019 年余额	2018 年余额
合计	3,731,138,627.33	3,518,234,369.35

3) 所有者权益方面

截至 2018 年 12 月 31 日、2019 年 12 月 31 日和 2020 年 9 月 30 日，担保人净资产总额分别为 994,192.18 万元、1,007,655.81 万元和 1,010,398.38 万元，报告期内呈上升趋势。担保人所有者权益主要由资本公积和未分配利润构成。

3.2 收入、成本及费用分析

利润表

单位：万元

项目	2020-09-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
营业总收入	62,561.94	91,749.29	87,623.37	45,390.01
营业收入	62,561.94	91,749.29	87,623.37	45,390.01
其他类金融业务收入				
营业总成本	53,849.45	99,272.04	101,201.62	41,236.47
营业成本	43,747.07	83,271.52	77,605.96	29,058.87
税金及附加	1,013.86	1,849.20	836.07	389.02
销售费用	179.80	2,518.43	1,686.58	387.21
管理费用	3,850.98	6,319.40	9,537.12	4,219.57
研发费用				
财务费用	1,233.51	5,313.50	3,775.95	3,223.62
其他业务成本(金融类)				
加：其他收益	1,980.00	25,699.01	24,908.47	5,947.32
投资净收益		873.08	-1,192.42	340.07
资产减值损失		-1,643.20	7,759.94	3,958.18
信用减值损失				
资产处置收益			-0.97	
营业利润	2,577.56	17,406.14	10,136.84	10,440.94
加：营业外收入	89.73	49.48	1,114.01	1,070.50
减：营业外支出	923.26	280.73	350.59	197.63
利润总额	1,744.03	17,174.89	10,900.26	11,313.81
减：所得税	436.01	6,251.27	3,271.41	3,322.46
净利润	1,308.02	10,923.63	7,628.85	7,991.36
持续经营净利润	1,308.02	10,923.63	7,628.85	7,991.36

终止经营净利润				
减：少数股东损益	66.53	-253.31	151.18	-699.23
归属于母公司所有者的净利润	1,241.49	11,176.94	7,477.67	8,690.59
加：其他综合收益				
综合收益总额	1,308.02	10,923.63	7,628.85	7,991.36
减：归属于少数股东的综合收益总额	66.53	-253.31	151.18	-699.23
归属于母公司普通股股东综合收益总额	1,241.49	11,176.94	7,477.67	8,690.59

最近三年及 2020 年 9 月，公司营业总收入分别为 4.54 亿元、8.76 亿元、9.17 亿元和 6.26 亿元，维持稳定增长。

同期公司营业总成本分别为 4.12 亿元、10.12 亿元、9.93 亿元和 5.38 亿元，与营业总收入基本保持同步变化态势。公司营业利润分别为 1.04 亿元、1.01 亿元、1.74 亿元和 0.26 亿元。

3.3 现金流量分析

现金流量表

单位：万元

项目	2020-09-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	79,577.17	97,558.68	43,674.09	46,367.78
收到的税费返还				
收到其他与经营活动有关的现金	30,241.38	397,409.05	288,210.30	117,602.62
经营活动现金流入小计	109,818.55	494,967.73	331,884.39	163,970.40
购买商品、接受劳务支付的现金	139,661.94	217,639.21	256,721.35	127,629.18
支付给职工以及为职工支付的现金	3,566.29	4,740.84	6,066.39	3,753.40

支付的各项税费	4,660.59	3,768.24	3,756.50	1,484.88
支付其他与经营活动有关的现金	39,363.99	123,300.65	157,346.38	222,358.10
经营活动现金流出小计	187,252.81	349,448.95	423,890.62	355,225.56
经营活动产生的现金流量净额	-77,434.26	145,518.79	-92,006.23	-191,255.16
投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金		37,350.00	4,900.00	7,800.00
取得投资收益收到的现金		712.02	262.52	344.83
收到其他与投资活动有关的现金			209.20	3,255.54
投资活动现金流入小计		38,062.02	5,371.73	11,400.36
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	24,555.99	37,336.03	88,795.19	67,487.64
投资支付的现金			44,500.00	5,042.32
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额				9,283.29
支付其他与投资活动有关的现金			2,261.44	
投资活动现金流出小计	24,555.99	37,336.03	135,556.63	81,813.25
投资活动产生的现金流量净额	-24,555.99	725.99	-130,184.90	-70,412.89
筹资活动产生的现金流量：				
取得借款收到的现金	379,348.74	300,635.30	218,034.79	450,531.00
收到其他与筹资活动有关的现金		10,000.00	114,408.50	64,000.00
筹资活动现金流入小计	379,348.74	310,635.30	332,443.29	514,531.00
偿还债务支付的现金	268,592.86	318,941.03	171,107.66	53,312.66

分配股利、利润或偿付利息支付的现金	22,489.35	70,929.17	64,322.42	32,436.40
支付其他与筹资活动有关的现金	2,012.54	88,333.98	47,759.96	10,334.88
筹资活动现金流出小计	293,094.75	478,204.18	283,190.04	96,083.94
筹资活动产生的现金流量净额	86,253.99	-167,568.88	49,253.25	418,447.06
现金及现金等价物净增加额	-15,736.26	-21,324.11	-172,937.88	156,779.01
期初现金及现金等价物余额	53,839.28	75,163.39	248,101.26	91,322.25
期末现金及现金等价物余额	38,103.02	53,839.28	75,163.39	248,101.26

■ 经营活动现金流分析

2018 年、2019 年及 2020 年 9 月末，担保人经营活动产生的现金流量净额为-92,006 万元、145,518.79 万元和-77,434.26 万元。担保人最近两年及一期经营活动产生的现金净流量波动较大。担保人经营活动产生的现金流入主要为工程代建项目收入以及土地开发整理收入等经营性收入，经营活动产生的现金流出主要为工程项目建设所投入的建设资金、支付的各项税费等。2019 年度公司经营活动产生的现金流量净额较 2018 年度大幅增加 237,525.02 万元，主要系担保人 2019 年收到其他与经营活动有关的现金 397,409.05 万元，其中与关联方的往来款 384,940.34 万元。

■ 投资活动现金流分析

2018 年、2019 年及 2020 年 9 月末，担保人投资活动产生的现金流量净额分别-130,184.90 万元、725.99 万元和-24,555.99 万元。担保人 2019 年度投资活动现金流量净额较 2018 年度增加 130,910.89 万元，主要系担保人投资收回的现金增加，同时购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金减少所致。

■ 筹资活动现金流分析

2017 年度、2018 年、2019 年及 2020 年 6 月末，担保人筹资活动产生的现金流量净额分别为 49,253 万元、-167,568.88 万元和 86,253.99 万元。筹资活动现金流入主要为借款收到的现金和发行债券收到的现金，筹资活动现金流出主要

为偿还银行借款本金、偿还银行借款利息和偿还债券利息所支付的现金。担保人2019年度筹资活动现金流量净额较2018年度减少216,722.11万元，主要系担保人偿还债务支付的现金及支付的其他与筹资活动有关的现金大幅增加所致。

3.4 偿债能力、营运能力及盈利能力分析

■ 偿债能力分析

近三年及2020年9月偿债能力指标表

项目	2020年9月30日	2019年12月31日	2018年12月31日
流动比率（倍数）	3.51	3.06	2.95
速动比率（倍数）	0.62	0.60	0.92
资产负债率（%）	60.11%	59.50%	59.63%

从短期偿债能力来看，最近两年及一期，担保人流动比率分别为2.95、3.06和3.51，速动比率分别为0.92、0.60和0.62。担保人流动比率在小幅波动中逐年上升，保持在较高水平，但由于担保人2019年存货增长较快，速动比率有所下降；2020年6月末与2019年底速动比率基本保持一致。

从长期偿债能力来看，最近两年及三季度，担保人资产负债率分别为59.63%、59.50%和60.11%，担保人的资产负债率维持稳定，处于合理的水平。

■ 运营效率指标分析

近三年及2020年9月营运能力指标表

项目	2020年9月末	2019年	2018年
应收账款周转率（次/年）	38.29	97.20	137
存货周转率（次/年）	0.03	0.057	0.064
总资产周转率（次/年）	0.02	0.037	0.037

担保人近两年及2020年9月末应收账款周转率分别为137、97.20、38.29，符合担保人所处的基础设施建设行业的特点，资金回款速度较慢，前期投资较大。存货周转率分别为0.064、0.057、0.03，担保人拥有较大规模的存货，且存货中

较大部分为土地资产。另外，担保人承接了工程项目，其工程建设周期较长，存货周转率处于较低水平。最近两年及一期担保人总资产周转率分别为 0.037、0.037、0.02，总资产周转率处于较低水平，主要是由于担保人近两年公司资产体量较大且增速较快。

（四）融资来源分析：

（单位：万元）

融资方式	融资金额	占比
银行	530046.78	45.59%
债券	253227	21.78%
信托	79112.5	6.80%
租赁	150099.31	12.91%
其他	150249.02	12.92%
合计	1162734.61	100%

航空投港的融资自于银行借款的占比 45.59%，来自债券的占比 21.78%，来自信托的占比 6.80%，来自租赁的占比 12.91%，来自其他的占比 12.92%，来自银行和债券占比较高，融资成本低。

（五）对外担保

截至 2020 年 6 月 9 日，担保人对外担保金额合计 460,023.74 万元，上述担保均为正常类，无逾期代偿情况。

（六）发债情况

19 南充航空 PPN001，发行了 4 亿元，期限为三年，2022 年 6 月 12 日到期。

剩余年限	1.2740Y	估值收益率(%)	估值净价	估值时间	估值类型
票面利率(当期)	7.0000%	6.9865	99.9684	2021-03-03	推荐
最新评级	AAA/AA 	7.0037	99.9477	2021-03-02	推荐

债券简称	本次债项信用等级	上次债项信用等级	发行金额（亿元）	债券余额（亿元）	存续期
18 南空港债/18 南充债	AA	AA	10.00	10.00	2018/12/21~2028/12/21

（七）信用状况

1) 人行征信报告情况

根据 2021 年 4 月 12 日查询的企业征信报告显示，南充临江集团于 2008 年首次有信贷交易记录，共在 12 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 98405.76 万元，不良和违约负债余额为 0.0 万元。征信报告中，公司无不良和关注类贷款。

2) 全国法院被执行人信息查询结果

经全国法院被执行人信息查询，截至 2021 年 3 月 10 日，公司无被执行记录。

五、区域情况综述

(一) 南充市综合概况

1.1 南充市基本情况

南充市系四川省下属的地级市，处在四川省东北部、嘉陵江中游，是四川省第二人口大市，中国优秀旅游城市、国家园林城市、全国节能示范城市、久负盛名的“绸都”，国家规划确定的成渝经济区北部中心城市。

南充市是西部重要的交通枢纽城市，达成、兰渝两条铁路在南充市交汇，已建成高速公路 10 条，通车里程位居全省第二，实现县县通高速，开通航线增至 17 条，“一港三码头”开港营运。

南充市拥有较丰富的土地、石油、天然气资源。南充市地处西南最大岩盐沉积盆地核心，盐卤储量 1.8 万亿吨，石油天然气资源丰富，现已开发龙岗、元坝两个特大气田，嘉陵江南充段 9 级航电工程装机容量 92 万千瓦，是四川省石油天然气和能源化工基地。盐城市拥有较丰富的土地、海洋、滩涂及岸线港口资源。截至 2020 年末，南充市常住人口 643.5 万人。南充市管辖 3 个区（顺庆区、高坪区、嘉陵区）、5 个县（营山县、西充县、南部县、蓬安县、仪陇县），代管 1 个县级市（阆中市），幅员面积 1.25 万平方公里。

（二）南充市经济财政

2019 年，南充市地区生产总值为 2322.22 亿元，比上年增长 8.0%。2019 年，一般公共预算收入 123.30 亿元，增长 9.3%。2019 年，南充市第一产业增加值 404.25 亿元，比上年增长 2.9%；第二产业增加值 937.62 亿元，比上年增长 9.4%；第三产业增加值 980.36 亿元，比上年增长 9.3%。三次产业对经济增长的贡献率分别为 7.3%、50.1%和 42.6%。人均地区生产总值 36073 元，比上年增长 7.9%。三次产业结构比由上年 17.3：40.2：42.4 调整为 17.4：42.2。

表 2018 年以来盐城市国民经济和社会发展主要指标（单位：亿元，%）

指标	2018 年		2019 年	
	金额	增幅%	金额	增幅%
地区生产总值	2006.03	9	2322.22	8
人均地区生产总值（元）	31203	8.6	36073	7.9
规模以上工业增加值	2648.27	15.8	2947.68	11.2
固定资产投资	1674.73	15.5	-	13.3
社会消费品零售总额	959.98	12.4	1068.93	11.3
三次产业结构	17.3：40.2：42.4		17.4：40.4：42.2	

资料来源：南充市 2018-2019 年国民经济与社会发展统计公报

产业方面，南充市以汽车、物流、纺织、油气化工四大传统产业为支柱产业。2019 年南充市大力实施“产业年”行动，加快构建“5+5”现代产业体系，三次产业结构优化为 17.4：40.4：42.2 的全新格局。汽车汽配产业加速壮大。实现产值 810 亿元、增长 14.1%。全球首款甲醇重卡在吉利南充公司下线，博萨汽配一期、雷神汽车等项目建成投产，吉利二期、康鑫达汽配等项目加快推进。油气化工产业提速增效。实现产值 405 亿元、增长 24.6%。四川能投 PTA 项目顺利投产，大庆油田四川分公司注册地落户南充，成功入选全省 8 大千亿级绿色化工产业基地。丝纺服装产业持续振兴。实现产值 510 亿元、增长 13.3%。新安佳新型再生纤维、阆中丝毯文化创意产业园等项目加快推进，南充成为全国唯一获得“2019 中国杰出纺织集群”称号的地级市。现代物流产业积厚成势。实现产值 533 亿元、

增长 16.9%。圆通速递川东北总部等项目成功落户，中国物流南充分中心、达海南鑫物流产业园等项目投入运营，全市新增 A 级物流企业 3 家。现代农业产业高位突破。实现产值 1108 亿元、增长 9.7%。新建高标准农田 33.2 万亩、特色产业基地 32.8 万亩，“好充食”农产品区域公用品牌影响力持续增强，纳入“三品一标”农产品达 342 个，在全省“菜篮子”市长负责制年度考核中获得“优秀”等次。“五大百亿战略性新兴产业”快速成长。实现产值 380 亿元、增长 12.8%。华讯方舟等项目开工建设，中远二期等项目加快推进，中科九微、三环七期、国能生物等项目建成投产，战略性新兴产业产值占规上工业总产值比重提高 3.7 个百分点。文旅产业蓬勃发展。实现产值 972.5 亿元、增长 24.9%。成功创建国家 A 级景区 8 家、省级工业旅游示范基地 2 个，阆中获评首批天府旅游名县，仪陇入选天府旅游名县候选县。

2019 年南充市各区地区生产总值排名如下：

地区	地区生产总值 (亿元)	排名
顺庆区	440.15	1
南部县	400.6	2
阆中市	254.01	3
仪陇县	237.1	4
营山县	211.5	5
嘉陵区	204.1	6
高坪区	203.14	7
蓬安县	201.25	8
西充县	170.44	9
合计	2322.29	

2.2 南充市财政收支情况

南充市 2019 年全年一般公共预算收入 123.30 亿元。其中税收收入实现 21.06 亿元,,占一般公共预算收入的 17.08%。政府性基金预算收入完成 287.12 亿元,政府性基金预算支出完成 274.99 亿元。国有资本经营预算收入完成 1.20 亿元；国有资本经营本年支出 0.44 亿元。

单位：亿元

地方财力	2019 年	2018 年
(一) 地方一般预算收入	123.30	113.90

(二) 政府性基金收入	287.12	202.77
(三) 国有资本经营收入	1.2	0.51
地方综合财力	411.62	317.18
地区生产总值 (亿元)	2322.22	2115.73

项目	2019 年	2018 年
政府一般债务	338.33	334.00
政府专项债务	372.71	334.00
债务总余额	711.03	668.00
政府负债率	30.62	31.57
政府债务率	172.74	210.61

综上所述，近年来南充市经济发展保持了较高的增速，产业结构不断优化调整，公共财政收入水平稳定，城市转型发展稳步推进。

南充市主要平台见下表，规模最大的是南充发展，其次是南充临江集团（本项目担保人），截至 2020 年 9 月末，总资产 248.44 亿元。

单位：亿元

	高坪区主要平台公司	外部评级		2020 年 9 月末	2019 年报	排名
担保人	南充发展投资（控股）有限责任公司	AA	总资产	396.74		
	南充临江集团	AA	总资产	248.44	253.27	1
对赌方	南充现代物流园投资建设开发有限责任公司	AA	总资产	103.29	103.06	—
对赌方子公司	南充鹏达嘉陵江（集团）实业有限公司	无评级	总资产	74.37	65.88	—
其他	南充市高坪区交通建设开发有限公司	AA	总资产	—	232.18	2
其他	南充市高坪燃气股份有限公司	无评级	总资产	—	—	—
其他	南充高坪发展投资（控股）有限责任公司	无评级	总资产		77.60	

（三）高坪区综合概况

3.1 高坪区基本情况

高坪区系四川省南充市辖区，位于四川省南充市境南部，处于成渝经济区北部，西距成都 200 公里，南至重庆 150 公里，面积 806 平方公里，辖 25 个乡镇和 7 个街道办事处。高坪区文化底蕴深厚，旅游资源丰富，素有“丝绸之乡”“柑桔之乡”的美誉，先后获得四川省先进文化县、中国最具影响力旅游名区、四川省乡村旅游示范区、四川省旅游标准化示范区等殊荣。2020 年，高坪区入选全国地级市市辖区品牌传播热度百强榜，排名 82。

高坪区交通便利、矿产资源丰富，处于成渝经济区北部，西距成都 200 公里，南至重庆 150 公里，坐拥嘉陵江 76 公里江岸线，独享嘉陵江东岸，是建设“成渝第二城”的主阵地，是融入成渝的桥头堡，发展空间巨大、发展潜力无限。境内公、铁、水、空立体交通网络发达，成南、南广、南大梁、兰渝、绕城高速纵横交汇；渝新欧铁路过境高坪，达成、兰渝铁路“十字”交叉；拥有嘉陵江流域最大的集装箱码头，千吨级货轮可达重庆、出江入海；高坪机场是省内唯一具备双跑道起降的支线机场，已开通北京、上海、广州、天津、拉萨等重要航线 13 条；已探明盐岩地质储量 1.7 万亿吨，石油储量 7,779 万吨，天然气储量 90 万亿立方米。

高坪基础雄厚，产业兴盛。中法农业科技园、南充现代物流园、都京丝绸文化产业园、航空港工业集中区等产业园区环境优越。集聚了以柑桔、竹木、蔬菜等为主导的现代农业，3 个万亩现代农业产业基地蓬勃发展，6 个乡镇进入国家现代农业示范区核心区，是省现代化农业产业基地强县、省优势特色效益柑桔基地县（区）。以电子信息、机械制造、丝纺服装、新材料等为支柱的新型工业集群集聚发展，形成了以三环电子为龙头的电子信息产业集群、友豪国际家具建材产业集群、明云车业等 4S 产业集群。以王府井百货、红星美凯龙等为龙头的现代服务业强势推进，区内生态旅游、休闲度假、游乐体验、养生养老等康养旅游业加速发展。以传化公路港、南鑫商贸物流城、友信龙农产品冷链物流交易中心、保税物流中心为龙头的现代物流业不断壮大，中国物流等知名企业纷纷签约入驻，现代物流千亿产业集群指日可待。拥有川北医学院、南充职业技术学院等大专院校 9 所，省级示范校 2 所，三乙医院 1 家、五星级酒店 2 家，科教文卫等优质资源共同引领着全区社会事业蓬勃发展。

(四) 经济财政

4.1 高坪区总体经济情况

2019 年全区地区生产总值 203.14 亿元,按不变价格计算,比上年增长 8.3%。其中,第一产业增加值 32.16 亿元,增长 2.8%;第二产业增加值 83.83 亿元,增长 9.6%;第三产业增加值 87.15 亿元,增长 9.6%。三个产业对经济增长的贡献率分别为 6.3%、50.3%和 43.4%。人均地区生产总值 33057 元,比上年增长 8.0%。三次产业结构由 2018 年的 15.7:40.9:43.4 调整为 15.8:41.3:42.9。

全年民营经济增加值 119.02 亿元,比上年增长 8.4%,占 GDP 比重为 58.6%,对 GDP 增长的贡献率为 67.9%。其中,第一产业增加值 17.41 亿元,增长 2.8%;第二产业增加值 52.75 亿元,增长 9.2%;第三产业增加值 48.86 亿元,增长 9.6%。民营经济三次产业对民营经济增加值的贡献率分别为 4.8%、48.7%、46.5%。民营经济三次产业结构由上年的 15.2:44.4:40.4 调整为 14.6:44.3:41.1。

2019 年农林牧渔业总产值 51.98 亿元,比上年增长 3.1%。其中:农业产值 29.08 亿元,增长 7.8%;林业产值 0.94 亿元,增长 5.3%;牧业产值 20.14 亿元,下降 4.2%;渔业产值 1.56 亿元,增长 5.0%;农林牧渔服务业产值 0.25 亿元,增长 23.0%。

2019 年全年工业增加值 52.57 亿元,比上年增长 9.0%,对经济增长的贡献率 32.2%。年末 91 户规模以上工业企业实现总产值 379.74 亿元,比上年增长 13.9%,规模以上工业增加值增长 10.0%。规模以上工业企业营业收入 379.99 亿元,增长 12.9%;营业利润 18.42 亿元,同比增长 28.6%,工业增值税 1.42 亿元。

2017—2019 年高坪区市主要经济指标及增速

单位: 亿元、%

项目	2019 年		2018 年		2017 年	
	金额	增速	金额	增速	金额	增速
地区生产总值	203.14	8.3	171.81	9.4 %	157.05	8.8
人均生产总值 (元)	33057	8.0	28061 元	8.9%	—	—
规模以上工业增加值	379.74	13.9	341.52	13.7	315.62	7.7
社会消费品零售总额	108.82	11.4	97.67	12.6	90.2	13.2
三次产业结构	10.9: 37.4: 51.7		17.0:41.3:41.7		17.96:41.8:40.24	

2017—2019 年高坪区国民经济和社会发展统计公报

4.2 高坪区财政收支情况

2019 年全年一般公共预算收入(区级)8.64 亿元,比上年增长 15.7%。其中税收收入实现 5.88 亿元,增长 17.5%,占一般公共预算收入的 68.1%。地方一般公共预算支出(区级)46.01 亿元,增长 9.2%。2019 年,全区地方政府性基金预算收入完成 628144 万元,同比增长 17.56%,全区政府性基金预算支出完成 409990 万元,为预算的 68.87%,同比增长 8.58%。2019 年,全区国有资本经营预算收入完成 2845 万元,同比增长 1678.13%;国有资本经营本年支出 1992 万元。全区社会保险基金预算收入完成 16765 万元,同比增长 6.67%;全区社会保险基金预算支出完成 12287 万元,同比增长 9.65%。

综上所述,近年来高坪区市经济发展保持了较高的增速,产业结构不断优化调整,公共财政收入水平稳定,城市转型发展稳步推进。

(五) 政府主要负责人

区长:兰吉春,女,汉族,1974 年 11 月出生,四川南部人,1994 年 6 月加入中国共产党,1994 年 8 月参加工作,大学学历,毕业于四川省委党校函授学院法律专业。

1991.09--1994.07 在南部师范学校中专学习,1994.08--1995.11 任南部县四龙乡小学教师,1995.11--1998.10 在南部县碾盘乡政府工作,1998.10--2000.03 任南部县碾盘乡党委副书记(1996.08--1999.06 四川省委党校法律专业函授大专学习),2000.03--2003.03 任南部县委办公室干部(保留副科级),2001.05 任秘书科科长,2003.03--2007.09 任南部县旅游局局长(其间:2005.09--2006.09 挂任南充市委办公室主任助理)(2001.08--2003.12 四川省委党校函授学院法律专业本科学习),2007.09--2008.05 任南部县委老干部局局长,2008.05--2011.11 任南部县委组织部副部长、县委老干部局局长,2011.12--2015.11 任蓬安县政府副县长、党组成员,2015.11--2017.08 任南充市嘉陵区委常委、宣传部部长,2017.08--2018.01 任南充市委副秘书长、市委全面依法治市委员会办公室主任,2018.01--2019.02 任南充市委副秘书长、党史研究室主任、市委全面依法治市委员会办公室主任,2019.02--2020.10 任南充市委副秘书长、市委办公室主任、市档案局局长,2020.10--2020.11 任中共南充市高坪区委副书记、区人民政府代理区长、副区长,2020.11--至今任中共南充市高坪区委副书记、区人民政府区长。

区委常委、区政府常务副区长：何建新,男，汉族，1975 年 8 月出生，四川仪陇人，1997 年 5 月加入中国共产党，1996 年 10 月参加工作，研究生学历，毕业于四川省委党校公共管理专业，硕士学位。现任中共南充市高坪区委常委、区人民政府副区。

1996.10–1997.07 任仪陇县丁字桥镇团委书记，1997.07–1999.04 任仪陇县马鞍山团委书记、办公室主任，1999.04–1999.11 任仪陇县马鞍镇干部，1999.11–2002.02 任仪陇县计生局综合股副股长，2002.02–2002.05 任仪陇县委办公室干部，2002.05–2002.06 任仪陇县委办公室调研股股，2002.06–2005.05 任仪陇县委办公室副主任干事、调研股股长（期间：2004.12–2005.03 四川省委办公厅上挂学习），2005.05–2007.03 任仪陇县委办副主任，2007.03–2007.06 任仪陇县委组织部副部长，2007.06–2011.11 任仪陇县委组织部副部长、县委党建办主任（期间：2010.04–2011.05 四川省委组织部干部二处上挂学习），2011.11–2011.12 任南充市嘉陵区人民政府党组成员、副区长人选。2011.12–2016.10 任南充市嘉陵区人民政府党组成员、副区长（期间：2012.02–2013.04，省委派驻道孚县群众工作组援藏工作；2013 年–2016 年于四川省委党校公共管理专业攻读硕士研究生学位），2016.10–2020.04 任中共南充市嘉陵区委常委、组织部长 2020.04–2020.10 任中共南充市嘉陵区委常委、区人民政府副区长，2020.10 至今任中共南充市高坪区委常委、区人民政府副区长。

六、交易方案

（一）信托要素

1. 信托要素

- **信托名称：**金谷·玉兰 35 号集合资金信托计划（以下简称“本信托”）；
- **信托类型：**集合资金信托计划；
- **产品风险等级：**R2（中等风险）
- **产品类型：**投资类
- **委托人/受益人：**合格投资者；

- **受托人：**中国金谷国际信托有限责任公司（以下简称“金谷信托”）；
- **交易对手：**物流园（对赌方）、鹏达实业（对赌方子公司）、南充临江集团（连带责任担保方）；
- **信托规模：**信托规模不超过 3 亿元，可分期设立，具体以合同约定为准；
- **信托期限：**可分期设立，信托计划总期限不超过 36 个月，各期期限均不超过首期成立起 24 个月，我司有权根据信托财产管理运用情况决定提前终止部分或全部信托单位；
- **信托资金用途：**信托资金用于向物流园受让其持有的鹏达实业 51%股权对应的股权收益权，资金专项用于归还物流园的金融机构借款；
- **信托利益核算日：**信托利益核算日为本信托计划成立之日每年 3 月 20 日、6 月 20 日、9 月 20 日、12 月 20 日、信托终止日以及鹏达实业申请经受托人批准的提前分配盈余资金之日；
- **信托利益来源：**信托利益来源：保证金和股权收益权转让价款等； 具体为：1、信托续存期间每逢信托利益核算日，物流园支付的保证金；2、信托届满或提前终止时，物流园支付的股权收益权收购价款；3、信托届满或提前终止时，股权收益权向不特定第三方转让的转让价款；
- **信托利益分配方式：**受托人收到信托利益后 10 个工作日内完成分配；信托利益扣除相关税费、信托报酬、银行托管费、信托计划发行费等各项费用后按照合同约定向受益人分配信托收益；信托期限届满时，支付信托费用、分配完受益人信托本金及剩余固定收益后，分配超额收益（按以下比例分配：资金端浮动收益打包：浮动信托报酬=50%：50%，具体以合同约定为准）；
- **信托业保障基金：**由物流园或指定的第三方认购，认购份额按本信托规模的 1%计算，信托存续期间按照人民银行一年期存款基准利率计息，如本信托顺利退出并分配，则在信托终止时将返还认购方本益，如本信托到期时未能退出，则认购资金本益用于补偿本信托的收益；
- **增值税及附加：**印花税双方各自承担；增值税及附加税费为信托本金*融资总成本/(1+3%)*3%*(1+12%)，由信托财产承担。

（二）交易结构

► 投入：

（1）委托人将合法所有资金委托给金谷信托设立“金谷·玉兰 35 号集合资金信托计划”；

（2）委托人分别与受托人签署《资金信托合同》，并各自交付信托资金；

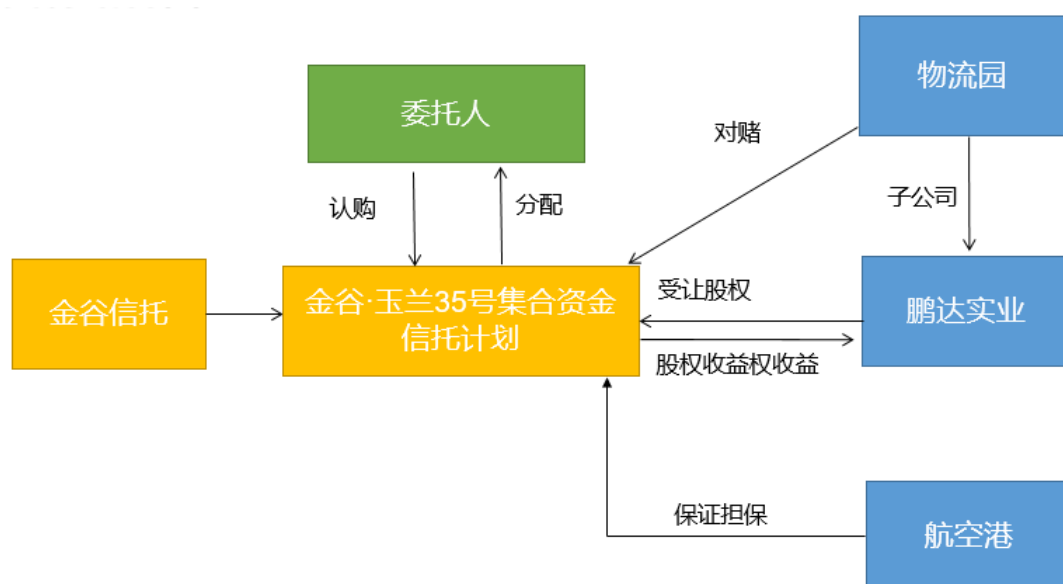
（3）金谷信托与对赌方物流园签订《股权收益权转让合同》、《对赌协议》、受托人与南充临江集团签订《保证合同》、受托人与保管行签订《账户保管协议》（届时以实际签署合同/协议名称为准）；

（4）金谷信托分次将信托资金支付至对赌方指定的账户。

► 退出：

若对赌条件获得实现的，对赌成功，金谷信托有权要求物流园或其指定第三方向金谷信托支付特定股权收益价款，同时金谷信托有权向不特定第三方转让持有的特定股权收益权或取得股权收益的方式实现退出，但物流园具有同等条件下优先受让权。若对赌失败，物流园有义务按约定价格收购金谷信托所持的股权收益权实现退出。

（三）交易结构图



(四) 反洗钱调查结果

序号	客户类型	客户姓名	证件类型	证件号	查询时间	查询状态	描述	是否命中
1	机构	南充鹏达嘉陵江(集团)实业有限公司	统一社会信用代码	91511300795849103R	2021/3/10 15:16:21	0000		0
2	机构	南充现代物流园投资建设有限公司	统一社会信用代码	91511303054148852P	2021/3/10 15:16:21	0000		0
3	机构	南充航空港投资开发有限公司	统一社会信用代码	91511300MA6290690K	2021/3/10 15:16:21	0000		0

七、资金用途分析

资金用途：资金专项拟用于归还鹏达实业自身或者母公司的金融机构借款，后续提供还款凭证。