

## 一、 信托方案

### （一） 信托要素

#### 1、 基本要素

**项目名称：** 国企信托·RS 财富 391 号集合资金信托计划——成都经开区项目（二）。

**期限：** 总期限不超过 24 个月。

**规模：** 约 1 亿元。

**交易对手：**

1. 融资人：成都 ZF 生态园投资发展有限公司（简称“成都 ZF 公司”）。

2. 保证人：成都经开产业投资集团有限公司（简称“成都 JKCT”）、成都 JKGT 集团有限公司（简称“成都 JKGT”）。

**信托资金运作方式：** 向成都 ZF 公司发放信托贷款，资金由成都 ZF 公司用于补充流动性资金或其他我司认可的用途。

**投资人收益分配频率：** 每半年分配

**项目类型：** 集合

**管理方式：** 主动

**功能分类：** 融资类

**信托类型：** 资产管理信托

**产品分类：** 固定收益类产品

#### 2、 担保措施

**保证担保：** 成都 JKCT、成都 JKGT 提供连带责任保证担保。

## 二、 项目所在区域介绍

### （一） 成都市概况

成都背靠两个宏观顶层设计，分别是成渝地区双城经济圈和国家首个公园城市示范区。2020 年 10 月，中央审议《成渝地区双城经济圈建设规划纲要》，明确将成渝地区定位为京津冀、长三角一体化、粤港澳大湾区后的国家第四增长极。党的二十大报告将成渝地区双城经济圈建设列入了国家区域重大战略。2018 年 2 月，习近平总书记在考察调研成都时首

次提出“公园城市”理念。2022年1月，国务院批复同意成都建设国家首个公园城市示范区。

2018-2022年，成都市地区生产总值年平均增长6.2%，2022年末总量达到**2.08万亿元**，全国各城市中排第**7位**，**实际增速2.8%**，成为全国第3个经济总量突破2万亿元的副省级城市。电子信息产业规模突破1万亿元，形成了3个国家先进制造业集群（软件和信息服务、高端能源装备、电子信息先进制造业集群）、2个国家战略性新兴产业集群（生物医药、轨道交通装备）、新增3个国家新型工业化产业示范基地（节能环保·四川金堂、绿色建材·成都青白江、成都医学城·温江）。2022年末，成都共培育了国家级专精特新“小巨人”企业**202家**，上市公司**114家**，入围世界**500强**的本土企业**3家**。成都为大陆第三个双机场城市，2022年航空旅客吞吐量位居全国第**1位**。连续**14年**位居“中国最具幸福感城市”第**1名**。2022年末成都市常住人口**2126.80万人**，总量位居全国第四，仅次于重庆、上海和北京，迈入超大城市行列，较2010年末增长**722.04万人**，增速仅次于深圳。

## （二）LQ 驿区/成都经开区概况

LQ 驿区位于成都市东部，西临成华区、锦江区，北临新都区、青白江区，东临金堂县和简阳市，南临双流区。区政府距市政府约**20公里**，已开通地铁**2号线、4号线**，在建**13号线**。2010-2022年间，得益于产业升级、农业化生态移民政策，**LQ 驿区城市化率增速排成都各区县第一位**，城市化率从**60.75%**增长至**94.32%**，常住人口数量从**76.72万人**增长至**136.37万人**，增幅达**77.75%**。

## （三）区域经济及产业情况

### 1、区域经济情况

2022年，LQ 驿区实现地区生产总值**1545.74亿元**，同比增长**1.8%**，人均GDP**11.33万元**（按2022年末区常住人口计算）。第一产业增加值**28.4亿元**，增长**2.5%**；第二产业增加值**957.3亿元**，增长**1.6%**；第三产业增加值**560.0亿元**，增长**2.0%**。三次产业结构为**1.9:61.9:36.2**（上一年为**2.0:63.1:34.9**），第三产业增加值占比提高**1.3个百分点**。

### 2、区域产业情况

**产业格局：**LQ 驿区重点发展汽车整车、零部件和工程机械产业，形成“**1+3+1**”发展格局，即突出发展**1个支柱产业**（汽车产业），加快发展**3个支撑产业**（智能装备产业、

先进材料产业、汽车电子信息产业)，突破发展 1 个重点生产性服务业——软件和信息技术服务业。

重点企业包括：大众、丰田、沃尔沃、神龙等整车企业 10 家，一汽大众发动机、博世底盘等关键零部件企业 300 余家，美国德尔福、法国佛吉亚等汽车研发机构 130 余家。本土已培育 6 家上市公司（国光股份（002749）、金时科技（002951）、秦川物联（688528）、贝瑞基因（000710）、康华生物（300841）、豪能股份（603809））。

**产业发展目标：**2023 年 LQ 驿主要预期目标为：地区生产总值增长 6.5%左右，规模以上工业增加值增长 7.5%左右，服务业增加值增长 7.5%左右，固定资产投资增长 8%。计划到 2026 年，地区规上工业总产值突破 3000 亿元，推动汽车制造、航天装备、食品医药三大支柱产业形成千亿级规模，绿色、智能现代产业园区基本形成。

**ZF 生态园：**ZF 成都生态园是经 2014 年 3 月 26 日 ZF 两国元首见证签署《关于生态园区经贸合作的谅解备忘录》，从国家合作层面启动的产业功能园区。ZF 生态园为成都 66 个产业功能区之一，所属产业生态圈为绿色智能网联汽车产业生态圈，主导产业方向为国际商务、体育赛事、生态旅游、智能网联。

**（四）区域财政**

2022 年 LQ 驿区可支配财力 143.03 亿元。其中一般公共预算收入实现 75.42 亿元，政府性基金收入 65.85 亿元。将 LQ 驿区债务情况与成都市其他区市县进行对比，LQ 驿区 2022 年一般公共预算收入 75.42 亿元，由高到低排名第 9/23 位。

**三、 融资人——成都 ZF 公司**

**（一）基本信息**

**1、基本情况**

名称：成都 ZF 生态园投资发展有限公司

注册地址：四川省成都市 LQ 驿区东安街道桃都大道 766 号

法定代表人：莫艾

注册资本：500,000 万元人民币

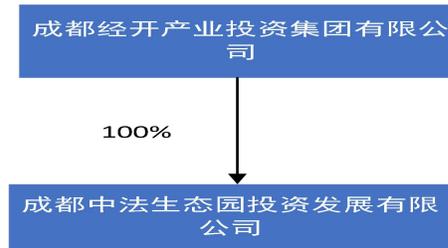
成立日期：2018 年 12 月 29 日

是否在隐债名单内：否

主营业务：作为投资开发运营主体，对 ZF 成都生态园实施封闭运行、整体开发、统一运营，负责片区内道路、管网、医院、学校等市政基础设施，人才公寓、中央商务区等产城融合项目的投融资管理及特许经营权项目运营。公司收入来源包括封闭区内的基础设施建设收入、土地出让净收益、区内税收收入、自营项目经营收入等。

根据联合资信评估股份有限公司 2022 年 12 月 6 日出具的信用评级报告，公司的主体信用评级为 AA，评级展望稳定。

## 2、股权结构



## 3、财务情况及分析

2020-2023 年 3 月末，融资人资产总额分别为 56.13 亿元、232.11 亿元、359.82 亿元和 385.61 亿元；负债总额分别为 44.62 亿元、164.08 亿元、262.65 亿元和 288.42 亿元。2020-2023 年 1 季度，融资人分别实现营业总收入 12.28 亿元、40.42 亿元、36.07 亿元和 0.22 亿元。

2020-2023 年 3 月末，融资人资产负债率分别为 81.15%、79.49%、70.69%和 73.00%。

### (1) 合并资产负债表

单位：万元	2023 年 3 月末	2022 年末	2021 年末	2020 年末
审计情况	未审计	已审计	已审计	已审计
货币资金	282,258.39	284,423.33	70,458.05	36,550.88
应收账款	135,596.85	134,946.86	276,936.63	-
预付款项	383.74	454.93	321.42	149,371.84
其他应收款	2,128,980.65	1,900,653.29	867,051.30	10,500.89
存货	294,632.90	274,010.92	167,649.40	47,451.07
其他流动资产	3,573.25	2,449.58	4,517.84	-
<b>流动资产</b>	<b>2,845,425.77</b>	<b>2,596,938.92</b>	<b>1,386,934.65</b>	<b>243,874.68</b>
长期应收款	384,075.43	381,090.50	336,026.44	-
长期股权投资	18,507.89	17,807.89	17,516.27	317,422.78
其他权益工具投资	17,659.50	16,276.53	15,808.02	-
投资性房地产	280,653.97	280,653.97	281,181.64	-
固定资产	79.66	91.42	165.67	25.22

在建工程	112,817.37	108,715.41	85,546.10	-
使用权资产	120.84	122.71	210.86	-
无形资产			0.28	-
长期待摊费用	796.07	529.20	1,782.83	-
递延所得税资产	40.02	40.02	32.89	-
其他非流动资产	195,896.05	195,896.05	195,896.05	-
<b>非流动资产</b>	<b>1,010,646.79</b>	<b>1,001,223.69</b>	<b>934,167.04</b>	<b>317,448.00</b>
<b>总资产</b>	<b>3,856,072.56</b>	<b>3,598,162.60</b>	<b>2,321,101.69</b>	<b>561,322.68</b>
短期借款	230,900.00	173,700.00	44,250.00	-
应付票据	75,640.37	74,467.91	-	-
应付账款	106,233.91	106,232.02	131,479.00	-
预收款项	2,606.01	2,218.84	1,131.01	19,181.84
合同负债	16,355.65	10,408.17	3,408.21	-
应付职工薪酬	191.10	643.49	876.35	88.29
应交税费	10,232.33	11,740.92	34,349.04	11,664.30
其他应付款	69,298.64	86,699.92	118,364.75	316,657.03
一年内到期的非流动负债	1,131,434.19	946,644.95	311,072.27	7,300.00
其他流动负债	211.90	214.26	239.93	-
<b>流动负债</b>	<b>1,643,104.09</b>	<b>1,412,970.46</b>	<b>645,170.55</b>	<b>354,891.46</b>
长期借款	581,710.02	540,393.60	483,930.00	79,600.00
应付债券	195,733.55	134,097.75	-	-
租赁负债	60.73	60.73	136.44	-
长期应付款	237,395.87	224,656.95	98,686.20	-
递延收益	1,368.00	1,368.00	3,120.50	-
递延所得税负债	10,938.04	10,938.04	11,278.11	-
其他非流动负债	213,847.00	302,058.00	398,527.00	11,703.00
<b>非流动负债</b>	<b>1,241,053.22</b>	<b>1,213,573.07</b>	<b>995,678.25</b>	<b>91,303.00</b>
<b>总负债</b>	<b>2,884,157.31</b>	<b>2,626,543.53</b>	<b>1,640,848.80</b>	<b>446,194.46</b>
实收资本	450,000.00	450,000.00	200,000.00	100,000.00
资本公积	44,027.49	44,027.49	44,328.35	-
盈余公积	8,258.37	8,258.37	4,794.18	1,525.69
其他综合收益	16,746.86	16,746.86	16,746.86	-
未分配利润	80,238.52	80,445.30	45,684.78	13,602.53
少数股东权益	372,644.01	372,141.05	368,698.72	-
<b>所有者权益</b>	<b>971,915.25</b>	<b>971,619.07</b>	<b>680,252.89</b>	<b>115,128.22</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>3,856,072.56</b>	<b>3,598,162.60</b>	<b>2,321,101.69</b>	<b>561,322.68</b>

(2) 合并利润表

单位：万元	2023年1-3月	2022年度	2021年度	2020年度
审计情况	未审计	已审计	已审计	已审计
一、营业收入	2,213.87	360,704.19	404,230.87	122,820.75

减：营业成本	205.18	280,495.02	329,267.23	98,870.71
税金及附加	13.36	3,428.84	5,797.15	19.44
管理费用	640.50	3,171.58	4,099.16	406.47
财务费用	789.55	21,411.75	14,123.00	3,267.56
加：其他收益	2.77	22.71	1,502.99	0.16
投资收益	-	3,985.52	133.90	-
公允价值变动收益	-	-1,360.30	214.15	-
资产减值损失	-	-28.15	-2,182.89	-
<b>二、营业利润</b>	<b>568.04</b>	<b>54,816.79</b>	<b>50,612.48</b>	<b>20,256.73</b>
加：营业外收入	78.87	272.62	113.69	-
减：营业外支出	-	445.64	558.24	-
<b>三、利润总额</b>	<b>646.91</b>	<b>54,643.77</b>	<b>50,167.93</b>	<b>20,256.73</b>
减：所得税费用	350.73	12,976.73	13,259.18	4,999.85
<b>四、净利润</b>	<b>296.18</b>	<b>41,667.04</b>	<b>36,908.75</b>	<b>15,256.88</b>

### (3) 合并现金流量表

单位：万元	2023年1-3月	2022年度	2021年度	2020年度
审计情况	未审计	已审计	已审计	已审计
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	8,323.14	220,463.82	20,526.68	-
收到的税费返还	0.26	2,585.01	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	106,994.88	463,333.74	498,991.70	119,110.95
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>115,318.29</b>	<b>686,382.58</b>	<b>519,518.38</b>	<b>119,110.95</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	370.13	1,893.29	5,916.84	-
支付给职工以及为职工支付的现金	955.44	2,653.49	2,557.15	262.96
支付的各项税费	1,289.95	44,943.24	19,806.70	19.44
支付其他与经营活动有关的现金	303,943.62	1,480,813.59	919,417.40	276,643.54
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>306,559.14</b>	<b>1,530,303.61</b>	<b>947,698.09</b>	<b>276,925.94</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-191,240.85</b>	<b>-843,921.03</b>	<b>-428,179.71</b>	<b>-157,814.99</b>
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	-	2,800.00	-	-
取得投资收益收到的现金	-	1,555.72	-	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	1,562.21	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	1,630.64	1,130.00	-
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>-</b>	<b>5,986.36</b>	<b>2,692.21</b>	<b>-</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	22,255.36	60,082.44	105,839.26	18.64
投资支付的现金	2,082.98	3,468.51	7,083.57	-

支付其他与投资活动有关的现金	1.75	-	-	-
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>24,340.09</b>	<b>63,550.95</b>	<b>112,922.83</b>	<b>18.64</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-24,340.09</b>	<b>-57,564.59</b>	<b>-110,230.62</b>	<b>-18.64</b>
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金		391,586.38	100,000.00	90,000.00
取得借款收到的现金	418,425.10	1,325,630.40	772,477.00	89,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	150.00	-	-	11,703.00
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>418,575.10</b>	<b>1,717,216.78</b>	<b>872,477.00</b>	<b>190,703.00</b>
偿还债务支付的现金	159,679.54	478,799.48	319,783.53	2,100.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	31,114.31	122,159.85	78,953.29	3,714.90
支付其他与筹资活动有关的现金	79,556.59	93,177.89	5,410.00	-
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>270,350.44</b>	<b>694,137.21</b>	<b>404,146.82</b>	<b>5,814.90</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>148,224.66</b>	<b>1,023,079.57</b>	<b>468,330.18</b>	<b>184,888.10</b>
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-0.03	-0.01	-	-
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-67,356.30</b>	<b>121,593.94</b>	<b>-70,080.15</b>	<b>27,054.47</b>
加：期初现金及现金等价物余额	200,423.33	69,723.39	140,538.20	9,496.41
六、期末现金及现金等价物余额	133,067.03	191,317.33	70,458.05	36,550.88

资料来源：审计报告、财务报表

## 四、 保证人——成都 JKCT

### （一）基本信息

#### 1、基本情况

公司名称：成都经开产业投资集团有限公司

住所：四川省成都市 LQ 驿区大面街道成龙大道二段 888 号 52 栋 1-5 层 1 号

法定代表人：周仁全

注册资本：1,000,000 万人民币

成立日期：2000 年 6 月 12 日

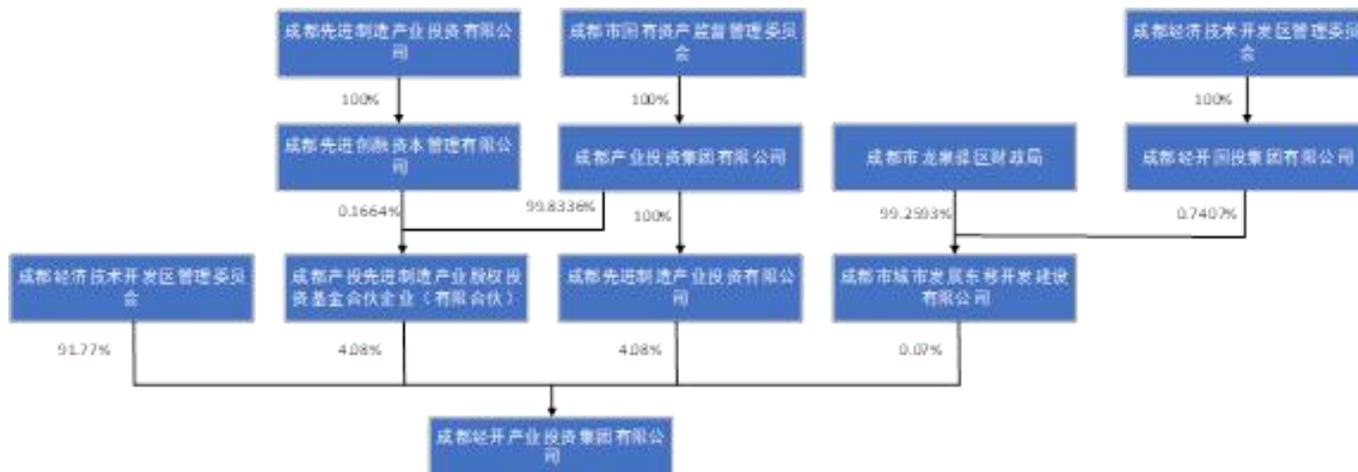
是否在隐债名单内：是

主营业务：成都 JKCT 系成都市经济技术开发区重要的基础设施建设和投资融资主体。公司主营业务包括 ZF 成都生态园开发业务、基建建设（含代建和 BT）、项目回购业务、购销业务、资管运营业务、工程建设业务、劳务派遣业务、测绘业务等板块，其他业务包

括物业管理费、租金收入等。

根据大公国际资信评估有限公司 2022 年 7 月 26 日出具的信用评级报告，公司的主体信用评级为 AA+，评级展望稳定。

## 2、股权结构



## 3、财务情况及分析

2020-2022 年末及 2023 年 3 月末，成都 JKCT 资产总额分别为 1,157.96 亿元、1,236.92 亿元、1,349.20 亿元和 1,397.86 亿元；负债总额分别为 798.85 亿元、847.87 亿元、932.58 亿元和 971.97 亿元。2020-2022 年及 2023 年 1-3 月，成都 JKCT 分别实现营业总收入 33.70 亿元、55.78 亿元、68.39 亿元和 3.55 亿元。

2020-2022 年末及 2023 年 3 月末，成都 JKCT 资产负债率分别为 68.99%、68.55%、69.12% 和 69.53%。

### (1) 合并资产负债表

单位：万元	2023 年 3 月末	2022 年末	2021 年末	2020 年末
审计情况	未审计	已审计	已审计	已审计
流动资产：				
货币资金	695,283.10	547,301.98	524,422.51	640,776.38
应收票据及应收账款	483,929.53	480,605.29	480,733.06	145,117.36
其中：应收票据	4,109.08	5,085.00	2,200.00	3,638.03
应收账款	479,820.45	475,520.29	478,533.06	141,479.34
预付款项	8,979.21	8,330.01	4,591.40	150,494.28
其他应收款	2,121,189.82	1,960,248.54	2,199,245.77	2,392,071.19
存货	1,374,565.36	1,301,708.25	1,188,565.24	1,014,088.66
合同资产	44,949.76	44,945.74	-	-
其他流动资产	37,826.71	30,005.04	20,050.20	29,952.94

<b>流动资产合计</b>	<b>4,766,723.50</b>	<b>4,373,144.84</b>	<b>4,417,608.18</b>	<b>4,372,500.81</b>
非流动资产：				
债权投资	2,891.70	71,353.81	68,462.11	71,018.95
长期应收款	4,844,011.86	4,747,052.49	4,504,248.81	3,625,440.90
长期股权投资	83,370.37	81,970.35	79,901.75	67,903.21
其他权益工具投资	98,566.74	91,037.21	74,779.98	45,173.00
投资性房地产	540,204.99	540,204.99	405,163.91	288,337.89
固定资产	21,545.02	21,833.04	8,319.64	2,019.28
在建工程	126,080.58	116,945.27	107,254.54	160,956.13
使用权资产	317.19	423.07	468.52	-
无形资产	49,898.56	49,921.39	280.89	912,448.17
开发支出	160.44	160.44	-	-
长期待摊费用	4,971.58	4,829.86	6,898.36	7,181.45
递延所得税资产	2,248.37	2,248.37	2,061.69	2,531.77
其他非流动资产	3,437,643.43	3,390,854.91	2,693,797.39	2,024,136.81
<b>非流动资产合计</b>	<b>9,211,910.83</b>	<b>9,118,835.21</b>	<b>7,951,637.59</b>	<b>7,207,147.57</b>
<b>资产总计</b>	<b>13,978,634.33</b>	<b>13,491,980.05</b>	<b>12,369,245.77</b>	<b>11,579,648.38</b>
流动负债：				
短期借款	526,075.49	415,235.24	196,700.99	61,021.72
应付票据及应付账款	396,392.19	362,828.85	400,867.34	188,435.38
其中：应付票据	193,978.52	155,273.22	33,337.55	3,244.00
应付账款	202,413.67	207,555.63	367,529.79	185,191.38
预收款项	7,908.42	8,430.31	29,985.59	21,731.87
应付职工薪酬	2,853.34	5,044.62	3,829.36	4,353.38
应交税费	35,050.35	38,343.27	47,241.74	27,499.63
其他应付款合计	510,421.33	368,352.59	312,246.42	545,751.69
其他应付款	510,421.33	368,352.59	312,246.42	545,751.69
合同负债	7,829.92	18,751.13	3,947.25	-
一年内到期的非流动负债	3,027,119.36	3,043,173.24	2,668,788.07	2,339,020.72
其他流动负债	1,127.88	1,139.96	274.11	-
<b>流动负债合计</b>	<b>4,514,778.28</b>	<b>4,261,299.20</b>	<b>3,663,880.88</b>	<b>3,187,814.41</b>
非流动负债：				
长期借款	2,404,844.08	2,192,442.37	1,882,367.80	2,508,465.19
应付债券	1,730,865.55	1,592,689.75	1,261,300.00	1,129,998.00
租赁负债	129.61	246.56	305.76	-
长期应付款	344,800.18	376,706.91	386,441.14	234,150.62
递延收益	19,707.92	19,812.09	9,145.31	20.62
递延所得税负债	28,807.21	28,807.21	-	-
其他非流动负债	675,813.10	853,798.76	1,275,261.75	928,012.00
<b>非流动负债合计</b>	<b>5,204,967.64</b>	<b>5,064,503.63</b>	<b>4,814,821.74</b>	<b>4,800,646.43</b>
<b>负债合计</b>	<b>9,719,745.93</b>	<b>9,325,802.84</b>	<b>8,478,702.62</b>	<b>7,988,460.84</b>
所有者权益(或股东权益)：				
股本	280,741.00	280,741.00	280,741.00	205,741.00
其他权益工具	134,400.00	106,810.00	20,360.00	-
永续债	134,400.00	106,810.00	20,360.00	-

资本公积	3,217,009.22	3,139,999.64	3,070,652.51	2,882,887.36
其他综合收益	28,128.91	28,128.91	-	-
盈余公积	42,990.49	42,990.49	37,578.38	37,424.54
未分配利润	418,458.97	430,244.24	377,413.81	362,495.43
归属于母公司股东权益合计	4,121,728.59	4,028,914.28	3,786,745.71	3,488,548.33
少数股东权益	137,159.81	137,262.93	103,797.45	102,639.22
<b>股东权益合计(万元)</b>	<b>4,258,888.40</b>	<b>4,166,177.21</b>	<b>3,890,543.15</b>	<b>3,591,187.54</b>
<b>负债和股东权益总计(万元)</b>	<b>13,978,634.33</b>	<b>13,491,980.05</b>	<b>12,369,245.77</b>	<b>11,579,648.38</b>

## (2) 合并利润表

单位：万元	2023 年一季度	2022 年度	2021 年度	2020 年度
审计情况	未审计	已审计	已审计	已审计
<b>一、营业总收入</b>	<b>35,514.99</b>	<b>683,911.74</b>	<b>557,759.06</b>	<b>336,965.61</b>
营业收入	35,514.99	683,911.74	557,759.06	336,965.61
<b>二、营业总成本</b>	<b>49,136.44</b>	<b>635,982.06</b>	<b>508,852.29</b>	<b>309,131.34</b>
营业成本	30,036.46	566,204.16	454,687.54	267,356.25
研发费用	-	385.79	-	-
营业税金及附加	278.95	9,739.09	9,479.06	5,056.12
销售费用	316.72	872.17	773.90	637.59
管理费用	3,949.35	15,926.44	12,687.21	11,610.53
财务费用	14,554.96	42,854.40	31,224.58	24,470.85
其中:利息费用	-	33,256.30	30,405.96	35,109.56
利息收入	-	8,141.27	2,997.04	4,267.33
加:公允价值变动收益	-	-35.83	-	-
加:投资收益	1,667.74	8,032.75	2,994.99	6,219.18
汇兑收益	2,959.89	-711.16	-	-
资产处置收益	-5.04	111.38	-	-
其他收益	487.62	2,514.80	3,689.98	10,900.22
资产减值损失(新)	-	-	-	-1.53
信用减值损失(新)	1.89	-659.38	-2,446.11	571.99
<b>三、营业利润</b>	<b>-8,509.34</b>	<b>57,182.25</b>	<b>53,145.63</b>	<b>45,524.13</b>
加:营业外收入	188.66	1,400.75	379.28	1,976.48
减:营业外支出	176.98	2,993.99	3,515.82	1,250.83
<b>四、利润总额</b>	<b>-8,497.67</b>	<b>55,589.02</b>	<b>50,009.09</b>	<b>46,249.77</b>
减:所得税费用	350.73	24,568.00	18,325.48	11,710.82
<b>五、净利润</b>	<b>-8,848.40</b>	<b>31,021.02</b>	<b>31,683.61</b>	<b>34,538.95</b>

## (3) 合并现金流量表

单位：万元	2023 年一季度	2022 年度	2021 年度	2020 年度
审计情况	未审计	已审计	已审计	已审计
<b>一、经营活动产生的现金流量:</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	67,638.72	485,259.08	262,779.29	115,447.11
收到的税费返还	3.53	3,170.39	1,029.78	1,060.73
收到其他与经营活动有关的现金	635,718.41	623,380.03	526,700.25	386,738.53
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>703,360.66</b>	<b>1,111,809.51</b>	<b>790,509.32</b>	<b>503,246.37</b>

购买商品、接受劳务支付的现金	35,502.26	257,660.61	85,645.23	188,673.83
支付给职工以及为职工支付的现金	6,718.36	35,228.91	10,984.54	9,090.33
支付的各项税费	4,209.21	74,765.28	34,658.43	23,264.62
支付其他与经营活动有关的现金	621,940.99	690,480.96	626,384.54	88,106.13
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>668,370.81</b>	<b>1,058,135.76</b>	<b>757,672.73</b>	<b>309,134.91</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>34,989.85</b>	<b>53,673.75</b>	<b>32,836.59</b>	<b>194,111.46</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金	65,000.00	2,900.00	2,800.00	20,506.38
取得投资收益收到的现金	4,784.75	1,670.57	1,692.31	4,625.01
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	3,623.82	42.82	4.50
收到其他与投资活动有关的现金	-	3,919.80	2,764.30	3,642.00
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>69,784.75</b>	<b>12,114.19</b>	<b>7,299.43</b>	<b>28,777.90</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	93,059.52	414,044.63	459,307.77	720,288.29
投资支付的现金	8,229.54	37,397.01	16,751.35	14,120.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	2,473.77	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	1.75	344,347.37	-	-
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>101,290.81</b>	<b>798,262.78</b>	<b>476,059.12</b>	<b>734,408.29</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-31,506.06</b>	<b>-786,148.58</b>	<b>-468,759.69</b>	<b>-705,630.40</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金	27,590.00	92,450.00	257,088.67	223,000.00
取得借款收到的现金	1,162,307.76	3,292,371.08	2,073,262.09	2,114,197.08
发行债券收到的现金	181.50	300,000.00	788,418.00	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	531,378.64	639,628.85	222,766.70
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>1,190,079.26</b>	<b>4,216,199.72</b>	<b>3,758,397.61</b>	<b>2,559,963.78</b>
偿还债务支付的现金	905,340.67	2,858,221.04	2,673,222.41	1,512,777.46
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	145,592.21	544,460.43	599,981.01	484,481.11
支付其他与筹资活动有关的现金	124,879.77	174,372.52	161,465.34	78,326.38
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>1,175,812.64</b>	<b>3,577,053.99</b>	<b>3,434,668.77</b>	<b>2,075,584.95</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>14,266.62</b>	<b>639,145.73</b>	<b>323,728.84</b>	<b>484,378.82</b>
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-0.04	-	-	-
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>17,750.37</b>	<b>-93,329.10</b>	<b>-112,194.26</b>	<b>-27,140.11</b>
加:期初现金及现金等价物余额	346,847.30	440,176.40	552,370.66	579,510.77
<b>期末现金及现金等价物余额</b>	<b>364,597.66</b>	<b>346,847.30</b>	<b>440,176.40</b>	<b>552,370.66</b>

资料来源：审计报告、财务报表

## 五、 保证人——成都 JKGT

### （一）基本信息

#### 1、基本情况

公司名称：成都 JKGT 集团有限公司

住所：四川省成都市 LQ 驿区 LQ 街道（怡和新城 F1 区）双龙路 388 号 1 栋附 301-306 号，2 栋红岭路 301-311 号，2 栋附 201-206 号，附 301-306 号

法定代表人：文长根

注册资本：1,000,000 万人民币

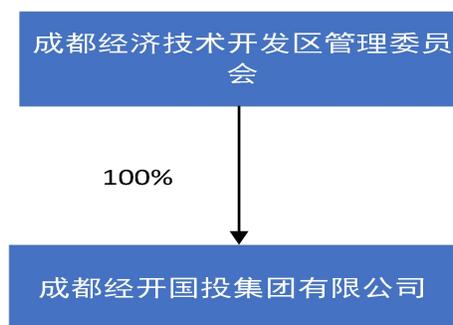
成立日期：2005 年 10 月 26 日

是否在隐债名单内：是

主营业务：成都 JKGT 主要业务是对成都经开区内基础设施项目进行开发建设，公司主营业务包括委托代建、项目代建管理、商品贸易、租赁业务、自来水销售业务和建筑业务等板块，其他业务包括物业管理、公交运营等。

根据联合资信评估股份有限公司 2022 年 6 月 2 日出具的信用评级报告，公司的主体信用评级为 AA+，评级展望稳定。

## 2、股权结构



## 3、财务情况及分析

2020-2022 年末及 2023 年 3 月末，成都 JKGT 资产总额分别为 887.92 亿元、991.62 亿元、1,043.07 亿元和 1,075.65 亿元；负债总额分别为 561.49 亿元、631.56 亿元、668.87 亿元和 697.06 亿元。2020-2022 年及 2023 年 1-3 月，成都 JKGT 分别实现营业总收入 26.22 亿元、25.01 亿元、32.48 亿元和 6.93 亿元。

2020-2022 年末及 2023 年 3 月末，成都 JKGT 资产负债率分别为 63.03%、63.69%、64.13% 和 64.80%。

### （1）合并资产负债表

单位：万元	2023 年 3 月末	2022 年末	2021 年末	2020 年末
审计情况	未审计	已审计	已审计	已审计
流动资产：				

货币资金	345,092.04	173,021.39	467,705.84	443,816.95
应收票据及应收账款	687,763.51	690,777.18	803,526.56	855,445.52
其中：应收票据	21,029.17	10,245.22	3,865.95	2,000.00
应收账款	666,734.34	680,531.96	799,660.62	853,445.52
预付款项	69,417.83	101,243.37	65,641.72	21,859.52
其他应收款	4,144,353.86	4,092,885.46	4,072,804.66	3,553,011.42
存货	3,583,129.25	3,458,942.62	2,758,695.79	2,403,778.42
合同资产	2.86	2.86	-	-
其他流动资产	44,564.38	34,480.90	27,381.43	56,001.56
<b>流动资产合计</b>	<b>8,874,323.72</b>	<b>8,551,353.78</b>	<b>8,195,756.01</b>	<b>7,333,913.38</b>
非流动资产：				
可供出售金融资产	-	-	-	79,873.36
持有至到期投资	-	-	-	145,000.00
长期应收款	63,202.78	63,202.78	71,275.74	61,452.21
长期股权投资	48.37	48.37	48.37	45.92
其他非流动金融资产	436,081.77	428,436.99	405,369.38	-
投资性房地产	617,778.64	621,313.63	635,453.60	649,593.77
固定资产	143,789.16	145,717.93	130,253.48	133,357.52
在建工程	2,475.04	2,518.32	2,320.59	718.54
无形资产	396,176.47	395,215.63	259,636.50	260,212.90
长期待摊费用	6,268.76	6,524.28	5,213.86	4,808.71
递延所得税资产	1,089.90	1,089.90	804.27	129.74
其他非流动资产	215,228.65	215,228.65	210,116.79	210,116.79
<b>非流动资产合计</b>	<b>1,882,139.54</b>	<b>1,879,296.49</b>	<b>1,720,492.58</b>	<b>1,545,309.46</b>
<b>资产总计</b>	<b>10,756,463.26</b>	<b>10,430,650.27</b>	<b>9,916,248.58</b>	<b>8,879,222.84</b>
流动负债：				
短期借款	431,479.36	295,514.36	85,880.00	10,000.00
应付票据及应付账款	346,358.31	357,448.50	342,929.50	264,739.14
其中：应付票据	52,205.66	70,926.48	34,882.17	-
应付账款	294,152.65	286,522.02	308,047.33	264,739.14
预收款项	228,159.57	266,419.96	410,224.16	379,982.24
应付职工薪酬	1,140.42	7,511.86	4,882.32	4,343.87
应交税费	12,327.51	12,283.88	5,982.18	17,028.28
其他应付款	378,545.58	351,552.07	177,366.08	199,855.17
合同负债	15,337.77	15,134.02	-	-
一年内到期的非流动负债	1,141,531.73	1,472,188.58	1,992,630.98	868,502.59
<b>流动负债合计</b>	<b>2,554,880.26</b>	<b>2,778,053.23</b>	<b>3,019,895.20</b>	<b>1,744,451.30</b>
非流动负债：				
长期借款	2,299,517.75	1,891,924.54	1,581,071.11	2,163,941.08
应付债券	1,603,585.00	1,608,230.00	1,171,293.61	1,072,403.26
长期应付款	483,446.37	381,286.55	536,485.73	627,242.60
递延收益	6,744.42	6,744.42	6,810.90	6,865.75
其他非流动负债	22,434.03	22,434.03	-	-
<b>非流动负债合计</b>	<b>4,415,727.57</b>	<b>3,910,619.53</b>	<b>3,295,661.35</b>	<b>3,870,452.70</b>
<b>负债合计</b>	<b>6,970,607.82</b>	<b>6,688,672.77</b>	<b>6,315,556.55</b>	<b>5,614,903.99</b>

所有者权益(或股东权益):				
股本	939,730.00	939,730.00	931,000.00	915,000.00
其他权益工具	139,310.00	100,000.00	6,560.00	-
永续债	139,310.00	100,000.00	6,560.00	-
资本公积	2,432,121.13	2,432,121.13	2,445,311.13	1,559,096.80
专项储备	152.50	132.95	107.53	77.81
盈余公积	22,903.17	22,903.17	22,260.60	21,585.42
未分配利润	87,410.01	82,022.22	72,475.41	670,045.31
归属于母公司股东权益合计	3,621,626.81	3,576,909.48	3,477,714.67	3,165,805.34
少数股东权益	164,228.63	165,068.02	122,977.36	98,513.51
<b>股东权益合计</b>	<b>3,785,855.44</b>	<b>3,741,977.50</b>	<b>3,600,692.03</b>	<b>3,264,318.85</b>
负债和股东权益总计	10,756,463.26	10,430,650.27	9,916,248.58	8,879,222.84

### (2) 合并利润表

单位: 万元	2023 年一季度	2022 年度	2021 年度	2020 年度
审计情况	未审计	已审计	已审计	已审计
<b>一、营业总收入</b>	<b>69,258.21</b>	<b>324,786.78</b>	<b>250,137.64</b>	<b>262,242.90</b>
营业收入	69,258.21	324,786.78	250,137.64	262,242.90
<b>二、营业总成本</b>	<b>68,705.93</b>	<b>307,074.28</b>	<b>263,008.46</b>	<b>252,152.91</b>
营业成本	59,661.61	254,028.04	202,008.31	197,734.72
研发费用	-	-	-	4.12
营业税金及附加	884.94	8,453.52	14,262.80	8,494.18
销售费用	2,302.65	5,200.60	4,561.67	4,303.12
管理费用	5,668.91	26,831.78	23,629.46	21,014.15
财务费用	187.82	12,560.35	18,546.22	20,602.62
其中:利息费用	-	12,893.50	19,602.80	12,001.06
利息收入	-	660.49	-1,234.05	2,498.56
加:投资收益	-	-	15.07	-16.96
资产处置收益	-	-1.58	12,846.57	2,959.28
其他收益	3,559.49	22,487.07	32,599.65	23,006.88
资产减值损失(新)	-	-	-439.36	-36.64
信用减值损失(新)	-	-259.33	-	-
<b>三、营业利润</b>	<b>4,111.78</b>	<b>39,938.66</b>	<b>32,151.10</b>	<b>36,002.54</b>
加:营业外收入	31.51	457.48	1,013.11	246.78
减:营业外支出	15.32	9,666.75	758.94	756.92
<b>四、利润总额</b>	<b>4,127.97</b>	<b>30,729.39</b>	<b>32,405.27</b>	<b>35,492.40</b>
减:所得税费用	365.41	11,133.34	8,324.37	15,608.78
<b>五、净利润</b>	<b>3,762.56</b>	<b>19,596.05</b>	<b>24,080.89</b>	<b>19,883.62</b>

### (3) 合并现金流量表

单位: 万元	2023 年一季度	2022 年度	2021 年度	2020 年度
审计情况	未审计	已审计	已审计	已审计
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	39,094.84	294,902.43	367,505.86	289,934.61
收到的税费返还	5.66	8,739.65	1,986.63	102.62

收到其他与经营活动有关的现金	630,051.19	2,595,748.93	1,116,874.94	1,974,141.81
经营活动现金流入小计	669,151.68	2,899,391.01	1,486,367.43	2,264,179.05
购买商品、接受劳务支付的现金	89,486.33	264,313.72	450,097.62	493,942.15
支付给职工以及为职工支付的现金	14,398.72	41,037.76	35,485.60	30,302.65
支付的各项税费	3,542.36	46,841.70	49,031.58	37,460.27
支付其他与经营活动有关的现金	590,371.64	2,674,714.46	1,100,288.91	1,900,958.84
经营活动现金流出小计	697,799.05	3,026,907.64	1,634,903.71	2,462,663.90
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-28,647.37</b>	<b>-127,516.64</b>	<b>-148,536.28</b>	<b>-198,484.86</b>
二、投资活动产生的现金流量:				
收回投资收到的现金	-	-	436.48	28.95
取得投资收益收到的现金	11.97	2,414.15	18.02	0.51
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	0.39	175.94	8,517.80	625.61
收到其他与投资活动有关的现金	27,338.18	76,674.98	154,951.84	181,094.14
投资活动现金流入小计	27,350.53	79,265.07	163,924.13	181,749.21
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	15,298.93	283,640.43	211,734.42	352,944.41
投资支付的现金	7,644.78	23,264.93	330,546.02	23,112.69
支付其他与投资活动有关的现金	950.33	9.51	292.02	94.50
投资活动现金流出小计	23,894.04	306,914.87	542,572.46	376,151.60
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>3,456.49</b>	<b>-227,649.80</b>	<b>-378,648.33</b>	<b>-194,402.39</b>
三、筹资活动产生的现金流量:				
吸收投资收到的现金	-	125,432.39	311,200.00	15,000.00
取得借款收到的现金	556,254.00	2,257,884.03	1,447,329.93	1,225,978.53
收到其他与筹资活动有关的现金	70,696.65	93,903.74	286,373.39	523,292.93
筹资活动现金流入小计	626,950.65	2,477,220.16	2,044,903.32	1,764,271.46
偿还债务支付的现金	304,198.33	2,118,081.37	979,886.83	1,054,923.50
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	64,638.22	286,666.37	355,866.84	293,289.70
支付其他与筹资活动有关的现金	60,852.58	78,981.51	218,675.39	363,187.84
筹资活动现金流出小计	429,689.13	2,483,729.25	1,554,429.07	1,711,401.03
筹资活动产生的现金流量净额	197,261.53	-6,509.09	490,474.25	52,870.43
<b>四、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>172,070.65</b>	<b>-361,675.53</b>	<b>-36,710.36</b>	<b>-340,016.81</b>
加:期初现金及现金等价物余额	173,021.39	411,540.91	441,416.21	771,333.77
<b>五、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>345,092.04</b>	<b>49,865.39</b>	<b>404,705.84</b>	<b>431,316.95</b>

资料来源：审计报告、财务报表