

目录

第一部分、信托项目背景与信托要素	- 2 -
1、项目背景	- 3 -
第二部分、区域概况与经济财政实力	- 3 -
1、基本情况	- 3 -
2、财政收支情况	- 7 -
3、房地产发展情况	- 17 -
4、平台情况	- 22 -
第三部分、信托资金投向的业务模式或交易结构	- 24 -
第四部分、交易对手-MYTK	- 25 -
1、公司基本情况	- 25 -
2、公司的历史沿革及重大资产重组情况	- 26 -
3、公司的股权结构	- 29 -
4、公司的重要权益投资情况	- 30 -
5、公司的治理结构等情况	- 35 -
6、公司的董监高情况	- 39 -
7、公司主营业务情况	- 40 -
8、其他与公司主体相关的重要情况	- 40 -
第五部分 公司主要财务情况	- 55 -
1、公司财务报告总体情况	- 55 -
2、公司财务会计信息及主要财务指标	- 55 -
3、公司财务状况分析	- 60 -
第六部分、交易对手的资金需求和项目分析	- 100 -
第七部分、风险控制措施情况	- 101 -
主要风险揭示与风险应对措施	- 101 -
第八部分、可行性结论	- 103 -

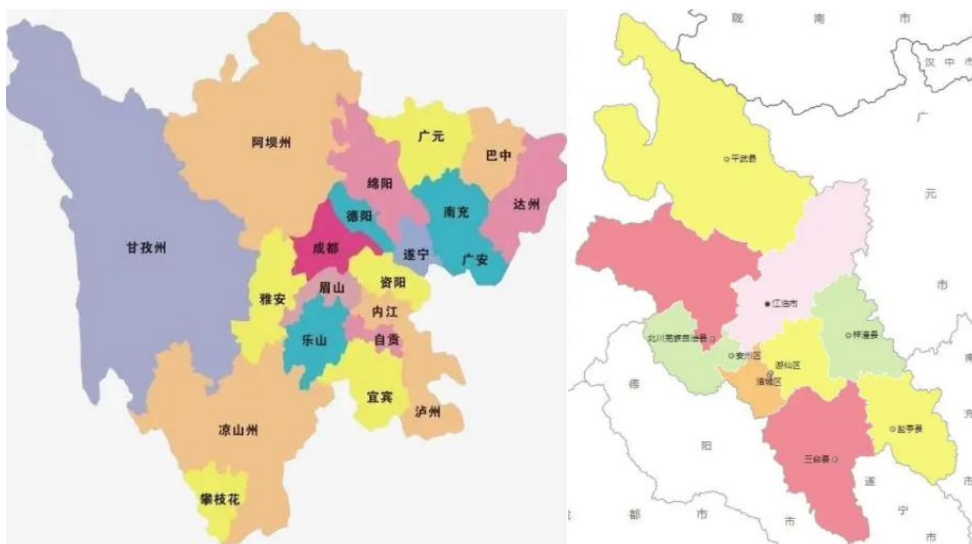
第一部分、信托要素

信托要素	内容
信托名称:	HX 信托·XX 号集合资金信托计划
信托目的（除投资类信托外，均应说明融资用途）:	信托募集资金用于向 MYTK（MY 投控）进行永续债权式权益性投资, 投资资金用于偿还金融机构借款。
委托人名称或范围:	符合要求的合格投资者
受益人名称、受益人收益的计算方法、支付期间及方法:	受益人：固定收益率[]%/年， 每半年及受益人到期退出时分配受益人收益
保管人名称、保管费计算方法、支付期间及方法:	保管人：[]银行（暂定） 保管费： %/年 支付期间及方法：各期信托计划年度分配时支付一次
信托规模:	不超过5亿元（分期募集）
各期信托期限:	2+n 年
推介机构名称、推介费计算方法、支付期间及方法:	
主要保障措施:	无
信托报酬、支付期间及方法:	信托报酬暂定为以 5 亿元为基数，按实际存续天数提取。
信托财产管理中风险的揭示和承担:	主动管理类业务
风险等级评级	R4
信保基金	由债务人负责缴纳

第二部分、区域概况与经济财政实力

1、基本情况

MY，四川省地级市，位于四川盆地西北部，涪江中上游地带。东邻广元市的青川县、剑阁县和南充市的南部县、西充县；南接遂宁市的射洪市；西接绵阳市的罗江区、中江县、绵竹市；西北与阿坝藏族羌族自治州和甘肃省的文县接壤。介于北纬 30° 42′ —33° 03′ 、东经 103° 45′ —105° 43′ 之间，总面积 2.02 万平方公里。截止 2020 年末，MY 中心城区建成区面积达 167.58 平方公里。呈西北—东南向狭长带状，东西最宽约 187 千米，南北最长约 256 千米，总面积 2.02 万平方公里，约占四川省土地面积 4.2%。2022 年 3 月，四川省常住人口城镇化率数据公布，MY 市 2021 年末常住人口 488.3 万人，其中城镇常住人口 261.88 万人，比 2020 年增加 10.24 万人，城镇化率同比增长 1.97 个百分点，达到 53.63%。



截至 2021 年 4 月，MY 市辖 5 县 3 区 1 市，代管四川省人民政府科学城办事处，有街道 13 个、乡镇 153 个。

MY 市发现矿种有铁矿、锰矿、铅锌矿、钨矿、金矿、银矿、磷矿、硫矿、水晶、方解石、石灰石、白云石、膨润土、玻璃用石英砂岩、天然气等 56 种，矿产地 400 余处，其中黑色金属 73 处，有色金属 25 处，贵金属 70 处，非金属矿产 200 余处。探明储量的有 26 个矿种，具工业矿床规模的 74 处。年末，全市有 32 个矿种得到开发利用。

MY 市矿种储量在四川省占有重要地位的有：平武县的锰矿，三台县、盐亭县的膨润土，江油市的铸型用砂、水泥配料用页岩储量居全省第一；江油市的

玻璃用石英砂岩、冶金用白云岩、全市的天然气总量居第三；以县市区分布情况看，平武县的矿产资源以金属矿产为主，主要有金、铁、锰、铅锌矿；其他县市区以非金属矿为主：如江油市的石灰石、硫铁矿，安县的石灰石、磷块岩，北川羌族自治县的石灰石、硅石、饰面用板岩，三台县、盐亭的膨润土，涪城、游仙的砖瓦用页岩、砂石等。天然气在 MY 市广泛分布，除平武县、北川羌族自治县、安县外，均有产出。

MY 是我国重要的国防军工和科研生产基地，拥有中国工程物理研究院、中国空气动力研究与发展中心、中国航发四川燃气涡轮研究院等国家级科研院所 18 家，西南科技大学等高等院校 14 所，国家级省级重点实验室 29 个（含国防重点实验室），国家省工程技术研究中心 28 家，国家省企业技术中心 93 家，国家省工程研究中心（工程实验室）24 家，“两院”院士 26 名，各类专业技术人才 23.7 万。全市 R&D 经费支出占 GDP 比重达 6.61%、居全国城市前列。科技创新综合水平指数达 72.89%、居西部城市前列。“十一五”以来，累计荣获国家科技进步奖 64 项、居全国地级市第 1 位。成功举办七届中国（MY）科技城国际科技博览会。

2020 年 4 月 27 日，国务院同意在 MY 市设立跨境电子商务综合试验区。2022 年 1 月，获批四川自贸试验区协同改革先行区。2022 年 1 月，入选科技部新一批开展创新型城市建设城市名单。2022 年 2 月，国家卫生城市复审通过。2022 年 3 月，入选“2022 中国活力城市百强榜”，排名第 93 名。

根据地区生产总值统一核算初步结果，2021 年 MY 地区生产总值（GDP）3350.29 亿元，全省排名第 2，按可比价格计算，比上年增长 8.7%。其中：第一产业增加值 377.32 亿元，增长 7.5%，贡献率为 10.6%；第二产业增加值 1352.65 亿元，增长 8.4%，贡献率为 37.8%；第三产业增加值 1620.32 亿元增长 9.3%，贡献率为 51.6%。三次产业结构为 113:40.4:48.3。民营经济实现增加值 2008.54 亿元，增长 7.0%，占全市经济总量的比重为 60.0%。

2021 年四川各市 GDP

排名	城市	2021 年 GDP（亿元）	两年平均增速（%）	GDP 增速（%）
1	成都	11916.98	6.3	8.6
2	MY	3350.29	6.5	8.7
3	宜宾	3148.08	6.7	8.9

4	衡阳	2626.56	5.6	8.7
5	南充	2601.98	5.8	7.8
6	泸州	2406.1	6.3	8.5
7	达州	2351.7	6.2	8.3
8	乐山	2205.15	6.1	8.2
9	凉山州	1901.18	5.5	7.2
10	内江	1605.53	6.2	8.5
11	自贡	1601.31	6.1	8.3
12	眉山	1547.87	6.3	8.4
13	遂宁	1519.87	6.2	8.2
14	广安	1417.8	5.8	8.1
15	攀枝花	1133.95	6.1	8.3
16	广元	1116.25	6.2	8.2
17	资阳	890.5	6.0	8.1
18	雅安	840.56	6.4	8.4
19	巴中	742.51	3.3	
20	阿坝州	449.63	5.4	7.5
21	甘孜州	447.04	3.3	7

图1：2017-2021年地区生产总值和增长速度



农业生产稳定增长,全市农作物长势良好,全年粮食产量235.2万吨,比上年增长1.7%;油料49.65万吨,增长6.2%;蔬菜及食用菌214万吨,增长3.6%;水果41.28万吨,增长4.7%;中草药5.7万吨,增长3.1%。生猪产能快速恢复,生猪出栏361.98万头,增长11.6%;牛出栏11.98万头,增长1.4%;羊出栏93.39万只,下降2.2%;家禽出栏7324.38万只,下降1.4%。

工业生产保持较快增长,全年规模以上工业增加值比上年增长11.4%,高于全省平均水平1.6个百分点,两年平均增长8.2%。规模以上工业企业产销率为97.6%。

分行业看,36个行业大类中有31个行业实现产值增长,占比较大的行业稳步回升。其中:计算机通信和其他电子设备制造业比上年增长52.5%,黑色

金属冶炼和压延加工业增长 23.3%，化学原料和化学制品制造业增长 20.4%，食品制造业增长 13.6%，非金属矿物制品业增长 12.7%，通用设备制造业增长 8.0%，农副食品加工业增长 5.3%。

从主要工业产品产量看，电视接收机顶盒比上年增长 87.9%，汽车增长 70.6%，光缆增长 30.3%，电子元件增长 22.0%，绝缘制品增长 15.9%，房间空气调节器增长 8.6%，发动机下降 15.1%。

规模以上战略性新兴产业企业产值比上年增长 21.5%，比全市规模以上工业总产值增速高 3.3 个百分点；规模以上高技术产业企业产值增长 41.3%，比全市规模以上工业总产值增速高 23.1 个百分点。

工业效益持续恢复。1-11 月，规模以上工业企业实现营业收入 3251.74 亿元，同比增长 18.6%，两年平均增长 11.9%；实现利润总额 151.32 亿元，增长 38.8%，两年平均增长 19.7%。

服务业持续增长，全年第三产业增加值比上年增长 9.3%，两年平均增长 6.8%。其中：批发和零售业比上年增长 8.4%；交通运输、仓储和邮政业同比增长 9.6%；住宿和餐饮业同比增长 18.2%；金融业同比增长 6.4%；房地产业同比增长 3.2%；其他服务业同比增长 10.6%，其中，信息传输、软件和信息技术服务业同比增长 26.4%，租赁和商务服务业同比增长 17.9%。

消费品市场稳步增长，全年实现社会消费品零售总额 1652.16 亿元，比上年增长 18.5%，高于全省平均水平 2.6 个百分点，两年平均增长 7.9%。

按经营单位所在地分，城镇实现消费品零售额 1104.43 亿元，比上年增长 18.3%；乡村实现消费品零售额 547.73 亿元，增长 18.8%。

按消费形态分，餐饮收入 288.90 亿元，比上年增长 26.2%；商品零售 1363.25 亿元，增长 17.0%。在商品零售中，限额以上企业（单位）通过互联网实现商品零售额 122.85 亿元，增长 26.8%。

从热点商品看，16 大类商品零售额中 14 个实现增长，其中，家用电器和音像器材类零售额比上年增长 26.7%，粮油、食品、饮料、烟酒类零售额增长 25.5%，石油及制品类零售额增长 20.0%，汽车类零售额增长 10.7%。

固定资产投资平稳增长，全年全社会固定资产投资比上年增长 11.0%，高于全省平均水平 0.9 个百分点，两年平均增长 10.5%。

分产业看，第一产业投资比上年增长 30.3%；第二产业投资下降 3.3%，其

中:工业投资下降 3.4%，技改投资增长 33.6%，第三产业投资增长 17.6%。

从房地产开发看，房地产开发投资比上年增长 27.7%。商品房施工面积增长 16.7%，商品房销售面积增长 4.1%。

财政金融运行良好,全年一般公共预算收入实现 159.20 亿元，比上年增长 12.9%，两年平均增长 10.2%；一般公共预算支出实现 466.53 亿元，同比增长 4.5%，两年平均增长 2.9%。

12 月末，金融机构人民币各项存款余额 5618.92 亿元，比上年增长 10.6%，两年平均增长 12.3%；人民币各项贷款余额 3275.09 亿元，同比增长 16.4%，两年平均增长 15.0%。

全年城镇新增就业 56703 人，比上年增长 5.2%；城镇登记失业率 2.75%，低于省控目标 1.25 个百分点。

进出口增势良好,全年进出口总额 250.55 亿元，比上年增长 15.8%，两年平均增长 9.5%。其中，出口额 110.89 亿元，增长 41.7%，两年平均增长 25.4%；进口额 139.66 亿元，增长 1.2%，两年平均增长 0.4%。

居民收入稳步增长,全年城镇居民人均可支配收入 43150 元，比上年增长 8.7%，高于全省平均水平 0.4 个百分点；农村居民人均可支配收入 21340 元，比上年增长 10.5%，高于全省平均水平 0.2 个百分点。

总的来看，2021 年，国民经济总体保持持续恢复增长态势，为“十四五”MY 经济高质量发展奠定更加坚实的基础。

2、财政收支情况

2021 年 MY 市实现一般公共预算收入实现 159.2 亿元，四川省各市中排名第五。其中税收收入 100.8 亿元。政府性基金收入 259.35 亿元，略有下降，主要受到房地产调控和推地数量少影响。

MY 市 2019 年-2021 年财政情况 单位：亿元

	项目	2019 年	2020 年	2021 年
1	一般公共预算收入	131.15	140.96	159.2
1.1	税收收入	80.17	86.73	100.89
2	一般公共预算支出	453.43	444.7	466.53

3	政府性基金收入	237.14	287.76	259.35
4	政府性基金支出	209.82	362.15	277.73
5	国有资本经营预算收入	5.18	4.43	4.59
6	地方综合财力 (1+3+5)	373.47	433.15	423.14

1 成都市	1697.9 亿元
2 宜宾市	251.17 亿元
3 泸州市	190.15 亿元
4 凉山州	172.8 亿元
5MY 市	159.2 亿元
6 德阳市	148.68 亿元
7 南充市	144.67 亿元
8 眉山市	137.9 亿元
9 达州市	133.3 亿元
10 乐山市	131.92 亿元
11 广安市	93.6 亿元
12 遂宁市	91.68 亿元
13 攀枝花市	89.85 亿元
14 内江市	72.5 亿元
15 自贡市	68.39 亿元
16 雅安市	59.34 亿元
17 广元市	59.31 亿元
18 资阳市	57.97 亿元
19 巴中市	50.8 亿元
20 甘孜州	46.14 亿元
21 阿坝州	31.85 亿元

3、经济发展情况

2021 年四川省实现地区生产总值 53850.79 亿元，同比增长 3.2%，两年平均增长 6.0%。其中，MY 市实现地区生产总值 3350.29 亿元，位居全省第二，同比增长 8.7%，两年平均增长 6.5%。其中，第一产业增加值 377.32 亿元，同比增长 7.5%，两年平均增长 6.4%；第一产业增加值 1352.65 亿元，同比增长 8.4%，两年平均增长 6.2%；第三产业增加值 1620.32 亿元，同比增长 9.3%，两

年平均增长 6.8%。

2019-2021 年 MY 市的经济发展情况表（单位：亿元）

项目	2019 年		2020 年		2021 年	
	金额	增速	金额	增速	金额	增速
地区生产总值（亿元）	2856.2	8.10%	3010.08	4.40%	3350.29	8.70%
其中：第一产业增加值（亿元）	304.25	2.90%	370.95	5.40%	377.32	7.50%
第二产业增加值（亿元）	1151.34	8.00%	1174.36	4.00%	1352.65	8.40%
第三产业增加值（亿元）	1402.41	9.40%	1464.77	4.50%	1620.32	9.30%
工业总产值（亿元）	-	10.00%	882.65	4.10%	1035.47	10.50%
全社会固定资产投资（亿元）	-	13.60%	-	10.00%	-	11.00%
社会消费品零售总额（亿元）	1276.53	11.10%	1394.26	-1.80%	1652.16	18.50%
进出口总额（亿美元）	30.29	-22.60%	31.2	3.00%	38.75	24.20%
三次产业结构	10.6:40.3:49.1		12.3: 39.0: 48.7		11.3:40.4:48.3	

MY 是我国重要的国防科研和电子工业生产基地，成都平原城市群北部中心城市、成渝经济圈七大区域中心之一。支柱产业有：电子信息、装备制造、新能源、先进材料、化工产业以及核技术应用、北斗卫星应用、生物医药、物联网、5G 产业等。MY 市已形成电子信息、汽车、新材料、节能环保、高端装备制造、食品饮料等六大重点产业，在此基础上，发展和培育新型显示、智慧家庭、新型功能材料、5G、北斗卫星应用、新能源与智能网联汽车六大创新产业。

目前 MY 已经形成了“6+6”现代产业体系，第一个“6”：即电子信息、汽车、新材料、节能环保、高端装备制造、食品饮料等六大重点产业，在此基础上，着眼长远发展和新动能培育，明确了第二个“6”：即新型显示、智慧家庭、新型功能材料、5G、北斗卫星应用、新能源与智能网联汽车六大创新产业。产业布局如下：

1) 涪城区

目前，涪城区主要分为四个发展片区，中心城区、农旅融合区、科技城新区（涪城片区）以及临港经济发展区。

与此同时，涪城区还将加快“2+5”园区建设(科技城集中发展区(区属范围)、临港经济发展区、金家林总部经济和现代金融集聚区、龙门农副产品物流及交易产业园、中国科技城 MY 科技物流产业园、玉皇循环经济产业园、国家农

业科技园核心区)，以此促进产业集聚，壮大产业集群，推动优质产业实现规模化、集约化、链条化发展。

①中心城区：以五大商圈为引领，加快建设现代服务业主体功能区；

②农旅融合区：以三大农业主体公园为引领，促进农科文旅商“五态融合”，加快建设现代农业主体功能区；

③科技城新区（涪城片区）：按照“一区两组团”布局，推动科技智谷组团、环西科大组团突破发展，打造创新新引擎、产业新高地、城市新空间，加快建设科技创新主体功能区；

科技智谷组团：位于MY科技城核心区中央创新区，共规划建设了八大科技园区，分别是5G科技园、中科（MY）创新园、卫星应用科技园、核技术应用科技园、生物科技园、信息安全科技园、国家大学科技园、中关村科技园。

环西科大组团：国家大学科技园、科技城数字经济创新中心和创业黑马西部（MY）科创中心，大力发展科技创新产业。

④临港经济区：这里是涪城区工业发展的主战场，主要发展新型显示、汽车电子、5G产业等三大产业，规划建设面积从22平方公里拓展至54平方公里，是拓展MY产业南进空间，承载MY建设四川经济副中心的核心增长极，力争到2025年成为千亿级省级园区。



按照“一园三组团”布局，东区以吴家镇以及石塘街道部分区域为载体，西区以新皂镇为载体，南区以杨家镇和丰谷镇部分区域为载体，依托航空港、铁路港、高速公路港，推进产业南进、城市南进，加快建设先进制造业主体功能区。MY 惠科、龙华薄膜、富临精工等企业形成集聚效应，新型显示产业链、汽车电子产业链等相继形成集聚群发展。

重点项目：总投资 240 亿元的惠科项目、富临精工等

2) 高新区

高新区作为全市产业发展的“主阵地”、项目建设的“主战场”，近年来在发展高科技实现产业化道路上砥砺前行，取得了巨大的发展成就。

经过近 30 年的耕耘，高新区已形成电子信息、汽车及零部件和新材料等 3 大重点工业产业。



尤其是在新型显示产业上，高新区已初步形成以京东方、长虹为龙头，东旭腾达、法液空等企业为支撑的产业集群。目前已初步形成上中下游产品聚集发展的良好格局。预计到 2025 年，MY 新型显示产业功能区主导产业规模将达到 750 亿元。预计到 2025 年，MY 新型显示产业规模将超千亿元。

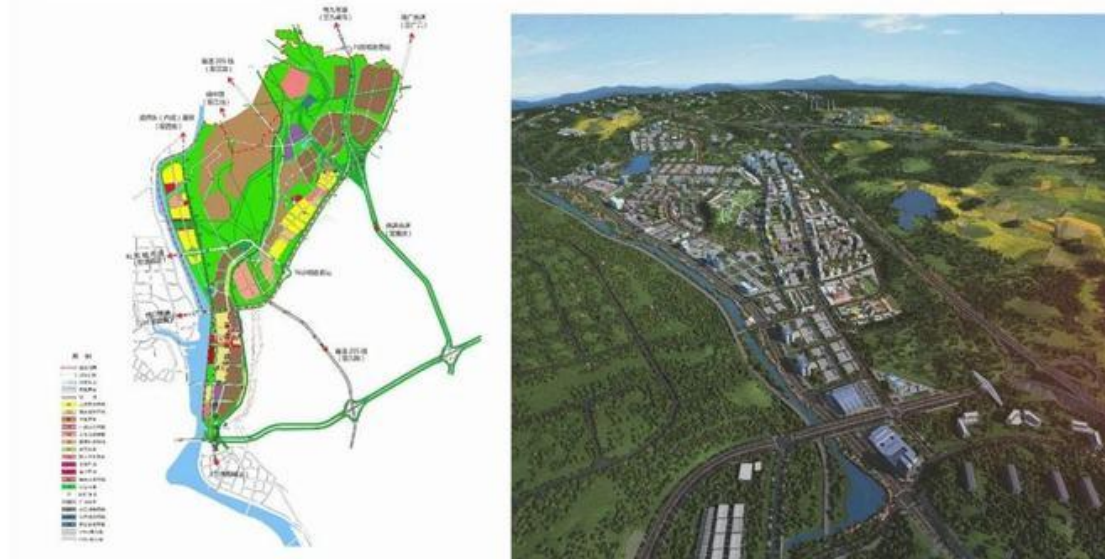
重点项目：投资 465 亿元的京东方项目、惠科半导体、理想汽车、杉金光电偏光片、重汽绵卡

3) 游仙区

游仙高新技术产业园区：作为省级高新技术产业园区，游仙高新区是 80% 规上工业企业集聚地，年营业收入超过 800 亿元。

游仙高新区主要分为北区、南区和东区。

中国（绵阳）科技城游仙高新技术产业园区北区规划效果图



北区位于石马镇和东林镇，主要打造智能制造产业（以科莱电梯为代表）、特色化工产业（以雅化集团为代表）等；

南区位于小观沟镇五里梁片区，重点发展节能环保产业（以香港上市公司中金资源为代表）、光电信息产业（以光联科技为代表）、新材料产业（以东材科技为代表）；

东区位于新桥、魏城片区，主要服务 MY 科技城建设和相关工业产业配套，助力游仙区整体工业产业链完善，目前正在全面规划中。

重点项目：投资 128 亿的诺思（MY）微系统基地、西部半导体集成电路高科技产业园、移柯物联网智慧产业园、激光产业基地项目。

4) 经开区

作为 MY 经济社会发展的南向“桥头堡”，经开区拥有先进制造业发展优势，智慧家庭、新型功能材料、智能装备三大主导产业正加快发展，为经开区加快建设“西部先进制造业示范区”，提供了充足的养料和强劲的动力。

MY 智慧家庭产业功能区就布局经开区，拥有长虹空调、美菱冰箱、长虹教育等智慧家庭产业相关企业 10 余家，形成了元器件（组件）、智能终端产品、应用服务等较为完备的智慧家庭产业板块，到 2025 年，MY 智慧家庭产业功能区主导产业规模将达到 300 亿元。

重点企业：

智慧家庭产业：长虹智能终端、华丰连接器、海立电器等；

新型功能材料：东材科技、旭虹光电、利尔化学等

智能装备产业：波鸿好圣、华晨瑞安、中久光谷等

5) 科创园区

以科技城创新基地、久远创新产业园、创新中心三期、上市公司产业园等在建工程项目为产业发展载体，着力打造以卫星应用研发、大数据及工程技术服务为主的研发中心；以宏芯服务器为龙头，建设卫星导航、物联网、卫星通信等为主的卫星终端设备生产示范基地；以航天十二院为支撑，搭建卫星数据服务中心、航天成果转化中心、航天技术培训中心等功能平台。到 2025 年，北斗卫星应用产业功能区主导产业规模将达到 150 亿元。

龙头企业：九州电子、九洲科瑞、互惠软件、奇石缘、流能粉体。

6) 安州区

作为“工业强区”，安州区工业基础坚实、发展前景广阔，工业已经形成汽车及零部件、电子信息、生物医药三大产业集群。

主要有两大工业园区：安州高新技术产业园区、MY—阿坝产业园。

去年 9 月，安州工业园区被认定为省级高新技术产业园区，安州区也翻开了高质量发展的崭新一页。形成了以先进制造、电子信息、生物医药为主导的高新技术产业体系，到 2025 年，园区力争实现园区营业总收入 800 亿元，规模以上企业达到 120 加，高新技术产业区域集中度达到 60%。

其中汽车 MY6 大创业产业之一——MY 新能源与智能网联汽车产业及其功能区就重点布局在这里。现有威马汽车、华瑞汽车等 2 户整车企业，鸿永盛、鑫元瑞、秦川恒远等 30 余户汽车零部件企业。2025 年，新能源与智能网联汽车产业功能区主导产业规模将达到 400 亿元。

重点项目：投资 202 亿元的威马新能源汽车项目、投资 30 亿元的中南高科·安州擎动未来产业园项目、投资 12 亿元的长虹双创工业园等。

去年 9 月，MY 市、阿坝州共建 MY—阿坝产业园（以下简称绵阿产业园）合作协议签署，目前正在规划中。



2021 年度四川省 100 户大企业大集团名单，MY 企业数量排名全省第二。此次上榜的企业有四川长虹电子控股集团有限公司、四川长虹佳华信息产品有限责任公司、四川九洲投资控股集团有限公司、四川铁骑力士实业有限公司、MY 科技城发展投资(集团)有限公司、四川中油九洲北斗科技能源有限公司。企业情况如下：

①四川长虹电子控股集团有限公司

长虹始创于 1958 年，公司前身国营长虹机器厂是我国“一五”期间的 156 项重点工程之一，是当时国内唯一的机载火控雷达生产基地。历经多年的发展，长虹完成由单一的军品生产到军民结合的战略转变，成为集电视、空调、冰箱、IT、通讯、网络、数码、芯片、能源、商用电子、电子部品、生活家电及新型平板显示器件等产业研发、生产、销售、服务为一体的多元化、综合型跨国企业集团，逐步成为全球具有竞争力和影响力的 3C 信息家电综合产品与服务提供商。2005 年，长虹跨入世界品牌 500 强。2021 年年营业额超过 1430 亿，员工人数六万左右。注册资本 46.16 亿元。

②四川长虹佳华信息产品有限责任公司

四川长虹佳华信息产品有限责任公司成立于 2004 年 10 月 13 日，注册资本 2 亿元，注册地位于 MY 科创园区，法定代表人为祝剑秋。长虹佳华定位于现代营销服务公司，以“做帮助成长、支持成功的好伙伴”为企业经营理念，以渠

道发展、IT 解决方案提供、IT 产品组合推广、IT 产品设计为核心能力，为全球性国内外 IT 和通讯业大厂商、中小 IT 企业和全国性大型联合企业等客户提供高效率的营销服务，帮助客户在中国成长、成功。长虹佳华是一家国企控股的香港上市公司（股份代号 3991），定位于新型的 ICT 综合服务商。

2011 年公司步入百亿企业阵营，2013 年在香港联交所创业板上市，2020 年营业规模突破 400 亿元，2020 年在香港联交所转主板上市，并获得“中国数字生态 500 强增值分销商十强”、“四川省优秀服务业企业”等多项荣誉奖项。

③四川九洲投资控股集团有限公司

九洲集团始建于 1958 年，是国家“一五”时期 156 项重点工程之一，经过 60 余年的发展，现已成为专注于电子信息产业的大型高科技企业集团，位列中国电子信息百强第 36 位，中国大企业创新百强第 70 位，中国制造业 500 强第 274 位，荣获“全国先进基层党组织”“全国文明单位”等荣誉称号。

壮大国家战略科技力量和发展高新技术产业为己任，构建了以军工电子为核心，智慧多媒体、软件与智能应用、卫星导航为支柱，投融资为重点的“131”业务结构。旗下二次雷达、空中交通管理、低空超低空目标监测与防御、5G 通信、数字音视频、导航与位置服务等产业。企业是行业领域的领军型企业和头部企业 8 家产业公司入围国家专精特新“小巨人”企业名单。光器件封装、光通信装备、微型电机马达等产品市场占有率位居全球前列。

2021 年，九洲用改革的硕果，推动核心产业做优做强，科技创新多极爆发、投融资多向突破，全年实现营业收入 351.8 亿元，利润总额 6.02 亿元，超额完成各项经济指标任务，高质量发展跑出了加速度，实现了“十四五”良好开局。

④四川铁骑力士集团

四川铁骑力士集团创建于 1992 年，30 年来从单一的饲料加工发展成为集饲料、牧业、食品、生物工程为一体的现代农牧食品集团，在全国建有 150 余家分（子）公司，为农业产业化国家重点龙头企业，获得“全国民族团结进步模范集体”“全国脱贫攻坚先进集体”“全国农产品加工业 100 强企业”“国家认定企业技术中心”等荣誉。2021 实现营业收入 125.08 亿元。

⑤MY 科技城发展投资(集团)有限公司

2001年成立，注册资本16.22亿元，司经营范围包括：对高新技术产业、工业、商业、房地产业、金融衍生品、农业、生物工程、医药、医药器械、计算机软件及网络技术的投资及管理，土地综合开发，城市基础设施建设，文化、旅游、会展、体育，计算机软、硬件的设计、开发、销售，建筑材料、电子产品、通讯器材（不含无线电发射设备）、化工产品（易燃易爆品除外）销售，企业管理咨询服务，对动产抵押物的仓储管理服务，货物仓库服务，体育场地场馆租赁，商业演出策划，国内旅游，机械设备租赁，文化艺术交流活动组织策划，影视及多媒体制作，酒店管理服务，国内广告设计、制作、代理、发布，餐饮管理，物业服务，金属材料、耐火材料、冶金物资的销售等。2021年12月29日，入选“2021四川企业100强”名单。2021年实现营业收入117.07亿元。

⑥四川中油九洲北斗科技能源有限公司

四川中油九洲北斗科技能源有限公司成立于2017年03月21日，注册资本2100万，注册地位于四川省MY市安州区创业服务中心（花菱镇文卫路），是由中国石油、九洲集团、西安聚力共同组建的国有控股军民融合企业；中油北斗以中国石油的实力和公信力为保障，主动创新北斗导航商业应用服务于物流，构建“北斗+互联网+能源+物流+金融”的新型商业模式；中油北斗立足四川，面向全国，打造全要素、多领域、高效益服务于人、车、货及第三方物流企业的“中油北斗”智慧物流生态圈。

4、房地产发展及土地出让情况

全年房地产开发投资456.22亿元，增长27.7%。商品房施工面积3087.98万平方米，增长16.7%，商品房竣工面积219.37万平方米，增长6.7%，商品房销售面积754.13万平方米，增长4.1%

2017-2021年房地产销售面积和增长速度



MY 市土地出让情况

2021 年 MY 市土地出让共有 322 宗，土地出让面积为 1063.09 万 m²，同比降低 16.27%。其中，住宅用地出让 100 宗，面积为 324.54 万 m²，同比降低 10.01%；商服办公用地出让了 64 宗，面积为 128.07 万 m²，同比降低 62.34%；工业仓储用地出让了 127 宗，面积为 493.26 万 m²，同比增长 2.26%。2021 年土地出让地面均价为 1730 元/m²。

2015-2021 年 MY 市出让土地宗数统计图



2015-2021 年 MY 市出让土地面积统计图



2015-2021年MY市三类用地出让土地面积统计图



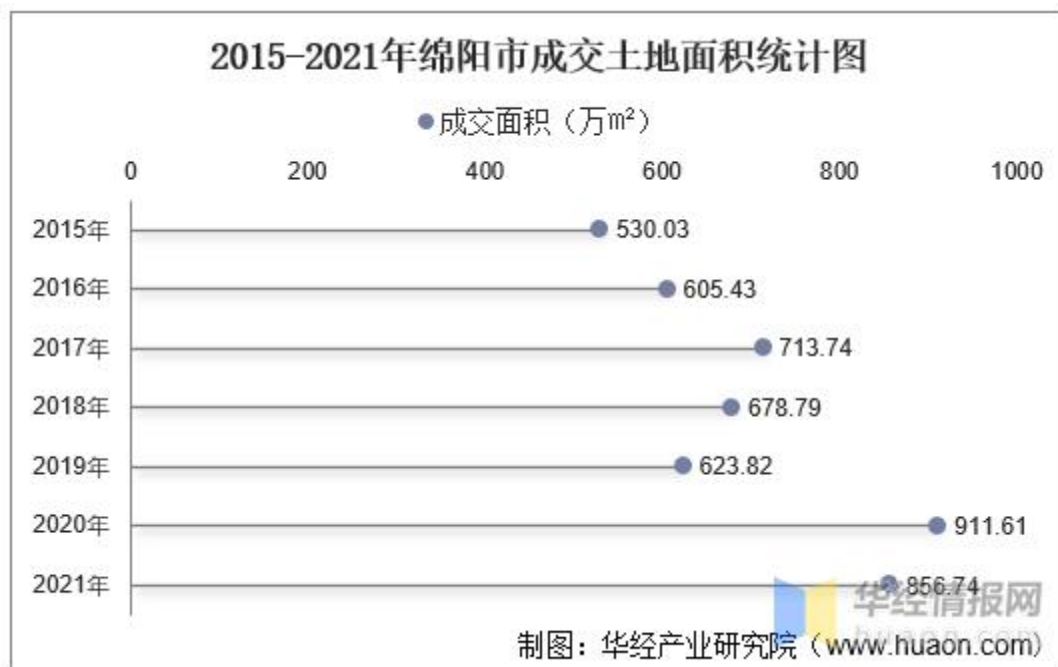
其中，2021年MY主城区涉住地块成功出让45宗，揽金约144.55亿元，成交总面积约166.15万平（约2492亩）。

2021年绵阳各区域涉住地块成交面积	
绵阳楼市出品	
区域	面积（亩）
科创园区	484.91
游仙区	451.05
涪城区	518.37
经开区	703.39
高新区	127.41
安州区	207

MY 市土地成交情况

2021 年 MY 市土地出让成交数量为 263 宗，成交面积为 856.74 万 m^2 ，同比降低 6.02%。成交价款为 159.02 亿元。其中，住宅用地的成交价款为 117.58 亿元；商服办公用地的成交价款为 14.89 亿元；工业仓储用地的成交价款为 17.49 亿元。2021 年 MY 市土地出让的成交地面均价为 1856 元/ m^2 。2021 年 MY 市未成交的土地出让有 44 宗，面积为 155.73 万 m^2 。

2015-2021 年 MY 市成交土地面积统计图



2015-2021 年 MY 市土地成交价款统计图



MY 市土地出让与成交价格的对比

2021 年 MY 市土地出让的出让地面均价为 1730 元/m²，而成交地面均价为 1856 元/m²，相比较增加了 126 元/m²，溢价率为 13.67%。

2015-2021 年 MY 市出让地面均价与成交均价对比图



2015-2021 年 MY 市土地溢价率对比图



MY 市商品房销售情况

2021 年，MY 市商品房销售面积 754.13 万平方米，同比增长 4.1%。其中：现房销售面积 67.91 万平方米，下降 2.9%；期房销售面积 686.22 万平方米，增长 4.9%。2021 年，MY 楼市全年（包括安州区）成交住宅共 31303 套，成交总量约 331.22 万方，成交总额约 287.90 亿。对比 2020 年，2021MY 成交住宅增加 3889 套，成交总量同比上涨 13.71%，成交总额同比上涨 6.48%。2021 年 MY 楼市交易规模再创历史新高。

5、平台情况

MY 市当地主要城投公司有 5 家。债务人 2021 年总资产 1151.38 亿元，净资产 334.98 亿元，**同地区城投排名第一，同区域唯一一家评级 AA+ 的城投公司。**

序号	公司名称	评级	总资产	净资产	货币资金	非标融资	资产负债率 (%)	平台定位
1	MY 市投资控股(集团)有限公司	AA+	1151.38	334.89	92.79	10.42	70.91	MY 市重要的城市基础设施建设和国有资产经营管理主体。负责 MY 市城区内的基础设施建设及土地整理等，管理市区内的供水、污水处理及教育投资。
2	MY 科技城发展投资(集团)有限公司	AA	596.91	162.06	29.1	32.63	72.85	MY 市下属的基础设施投资开发主体之一，负责 MY 科技城内的土地开发和基础设施建设主体以及科技城内重大产业项目的投资主体。

3	MY 交通发展集团有限责任公司	AA	191.34	83.18	20.87	0.05	56.53	MY 投控全资子公司，负责 MY 市重要的市级交通基础设施建设主体。
4	MY 经开投资控股集团有限公司	AA	153.86	56.68	15	13.46	63.16	MY 经开区重要的基础设施建设主体，负责 MY 经开区范围范围内的基础设施建设、统建房建设及销售以及土地开发整理等业务。
5	MY 新兴投资控股有限公司	AA	144.65	50.9	14.21	1.66	64.81	MY 高新技术产业开发区重要的基础设施建设主体，主要从事 MY 高新区范围内的基础设施及保障房建设、土地整理，以及工程施工、贸易、市政维护、房屋租赁、物业管理和担保等其他业务。

第三部分、信托资金投向的业务模式或交易结构

1、信托资金投向的交易结构

（一）信托资金投入

我部拟设立 HX 信托·XX 号集合资金信托计划，规模暂定为不超过 5 亿元，信托计划各期 2+n 年。投资资金可分期发放，每期投资资金以该期实际发放投资资金为准，最终投资资金总额以各期实际发放的投资资金之和为准。

信托计划募集资金用于向 MYTK（以下简称“MY 投控”或“债务人”，主体评级 AA+）进行永续债权式权益性投资，资金用途暂定为用于置换金融机构借款。

（二）信托资金的退出

信托资金的退出步骤：

1、信托计划退出的第一还款来源为 MY 投控的营业收入，按期还本付息；

（三）后续管理

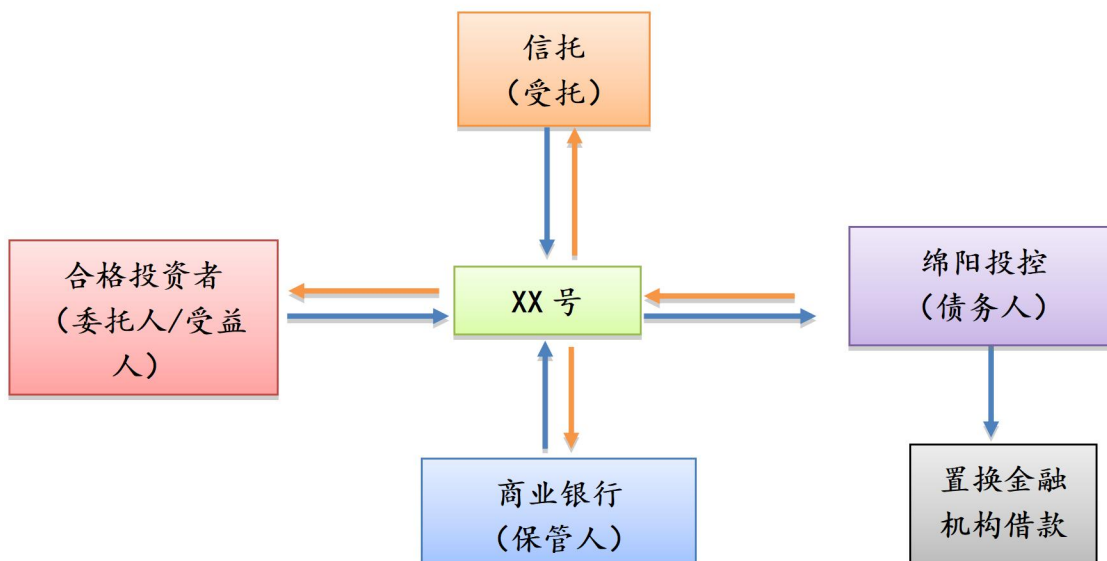
1、关注 MY 投控的财务状况、资金用款情况、付款情况。

2、及时编制季度管理报告及清算报告，通知各受益人。

3、本信托计划在信息披露方面按照公司的相关规定进行信息披露。

2、交易结构图

整体交易结构为：



3、具体步骤

- 1、HX 信托设立并发行本信托计划，向合格投资人募集信托资金不超过人民币 50000 万元（以实际募集金额为准），并签署《资金信托合同》。
- 2、HX 信托与债务人签署《永续债权投资合同》，明确资金用途，永续债权本金还本计划、资金占用费率、递延付息、强制付息等。
- 3、HX 信托与保管银行签订《保管协议》。

4、业务中涉及的法律文件

- 1、集合资金信托合同、信托计划说明书、风险认购申请书
- 2、永续债权投资合同

第四部分、交易对手-MYTK

1、公司基本情况

注册名称	MYTK
法定代表人	肖林

注册资本	人民币85,000万元
实缴资本	人民币85,000万元
设立（工商注册）日期	1999年5月17日
统一社会信用代码	91510700709196960H
住所（注册地）	四川省MY市涪城区涪城路76号建设大厦
邮政编码	621000
所属行业 ¹	土木工程建筑业、房地产开发及旅游业饭店
经营范围	对国家产业政策允许范围内的项目进行投资；城市基础设施投资建设；房地产开发；商品房销售；房屋租赁；房地产信息咨询；物业管理；土地整理；旅游项目及文化创意项目开发；酒店管理服务及相关配套业务；机械设备租赁；新能源开发；养老服务；普通货运及仓储服务；货物进出口；对医疗行业提供投资管理服务；电子商务平台开发及利用互联网从事货物销售（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）。
电话及传真号码	0816-2233287
信息披露事务负责人及其职位与联系方式	齐飞（总会计师），0816-2233286

2、公司的历史沿革及重大资产重组情况

（一）公司设立情况

债务人前身为四川省MY市新大力资产经营有限公司，经MY市国有资产监督管理委员会《关于对四川MY市新大力资产经营有限公司国有资产授权经营方案的批复》（绵国资委[1999]11号）、MY市人民政府《关于组建MY资产经营有限公司的通知》（绵府函[1999]35号）批准，MY市国资委于1999年5月17日以MY南郊机场管理局、MY市自来水总公司第三水厂、MY富乐山国际酒店和MY绵州酒店有限公司四家单位截至1998年12月31日的国有净资产出资成立MY市新大力资产经营有限公司，注册资本2亿元人民币。上述出资已经中平会计师事务所有限责任公司以中平会验（99）字第19号《验资报告》确认。

2000年8月10日，根据MY市人民政府《MY市人民政府转批〈MY新大力资产经营有限责任公司规范运作的实施方案〉及〈MY市投资控股（集团）有限公司章程〉的通知》（绵府函[2000]138号），MY市新大力资产经营有限公司名称变更为MYTK。

2006年7月，根据MY市人民政府《关于同意授权MY市投资控股（集团）有限公司持有MY富达资产经营管理有限公司和MY市高等级公路开发有限公司国有股权的批复》（绵府函[2006]127号）、中共MY市委《中共MY市委、MY市人民政府关于创新政府投融资体制的意见》（绵委发[2006]11号）的规定，由MY市国资委以MY富达资产经营管理有限公司（注册资本5,000万元）和MY市高等级公路开发有限公司（注册资本60,000万元）国有股权增加注册资本65,000万元，变更后的注册资本为85,000万元，本次变更经四川众鑫会计师事务所有限公司以川众鑫验[2006]1224号《验资报告》验证确认，并于2006年7月20日取得MY市工商行政管理局颁发的5107001800843号企业法人营业执照。

2008年12月，根据MY市人民政府《关于剥离MY市高等级公路开发有限责任公司的批复》（绵府函[2008]289号），公司将持有的MY市高等级公路开发有限责任公司60,000万元股权划出，同时将2007年政府转入的城南新区土地使用权形成的资本公积转增实收资本60,000万元（该部分土地取得了国有土地使用权证，经MY市德恒不动产评估事务有限责任公司和四川盈信天地土地评估有限公司评估确认），变更后公司注册资本维持85,000万元，企业法人营业执照变更为510700000015678（1-1），营业期限为永久，本次变更经四川正信会计师事务所出具的川正会验字[2008]009号验资报告验证。

2020年12月29日，MY市国资委出具股东决定，将所持债务人10%的股权无偿划转至四川省财政厅。本次股权划转完成后，MY市国资委和四川省财政厅持有债务人股权分别为90%和10%。

本次权益结构调整完成后，公司股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	MY市国资委	76,500.00	90.00

2	四川省财政厅	8,500.00	10.00
合计		85,000.00	100.00

(二) 公司历史沿革

公司历史沿革事件主要如下：

公司历史沿革信息			
序号	发生时间	事件类型	基本情况
1	2000-08-10	公司名变更	公司名称变更为MYTK。
2	2006-07-20	增资	由MY市国资委以MY富达资产经营管理有限公司（注册资本5,000万元）和MY市高等级公路开发有限公司（注册资本60,000万元）国有股权增加注册资本65,000万元，变更后的注册资本为85,000万元，本次变更经四川众鑫会计师事务所有限公司以川众鑫验[2006]1224号《验资报告》验证确认，并于2006年7月20日取得MY市工商行政管理局颁发的5107001800843号企业法人营业执照。
3	2008-12-22	增资	根据MY市人民政府《关于剥离MY市高等级公路开发有限责任公司的批复》（绵府函[2008]289号），公司将持有的MY市高等级公路开发有限责任公司60,000万元股权划出，同时将2007年政府转入的城南新区土地使用权形成的资本公积转增实收资本60,000万元，变更后公司注册资本维持85,000万元，营业期限为永久，本次变更经四川正信会计师事务所出具的川正会验字[2008]009号验资报告验证。
4	2009-05-19	经营范围变更	变更后经营范围：对城市公用基础设施、重点工程建设、能源、交通、通讯、高新技术、宾馆、旅游项目的投资、经营，房地产综合开发，商品房销售、出租，土地整理。行业代码：4620
5	2010-11-10	经营范围变更	经营范围：房地产综合开发，商品房销售、出租。对城市公用基础设施、重点工程建设、能源、交通、通讯、高新技术、宾馆、旅游项目的投资、经营，土地整理。行业代码：4620
6	2014-07-07	法人变更	变更后为肖林
7	2019-01-23	经营范围变更	变更后：对国家产业政策允许范围内的项目进行投资城市基础设施投资建设房地产开发、商品房销售、房屋租赁、房地产信息咨询、物业

			管理、土地整理、旅游项目及文化创意项目开发 酒店管理服务及相关配套业务、机械设备租赁、新能源开发、养老服务、普通货运及仓储服务、货物进出口、对医疗行业提供投资管理服务、电子商务平台开发及利用互联网从事货物销售(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)。
8	2020-12-31	市场主体类型变更	变更后: 有限责任公司(国有控股)
9	2020-12-31	股权变更	市国有资产管理委员会 出资 76500(-8500)万人民币, 四川省财政厅 出资 8500 万人民币。
10	2021-12-28	地址变更	变更后: 四川省 MY 市涪城区涪城路 76 号建设大厦

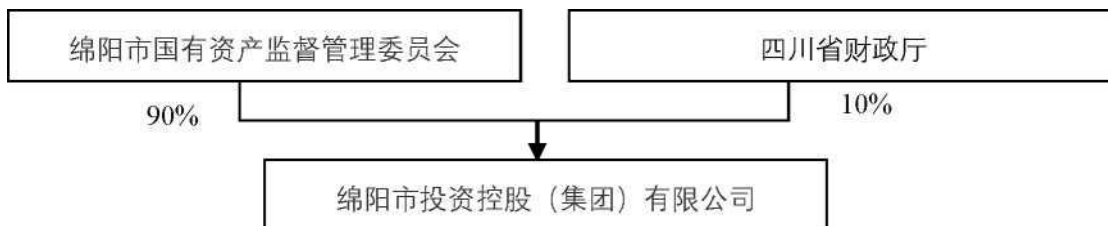
(三) 重大资产重组情况

报告期内, 公司未发生导致公司主营业务和经营性资产实质变更的重大资产购买、出售、置换情形。

3、公司的股权结构

(一) 股权结构

截至报告期末, 公司股权结构图如下:



(二) 控股股东基本情况

公司控股股东的具体情况如下:

债务人是依法设立的国有控股公司, 现注册资本为人民币 85,000.00 万元, 其中 MY 市国有资产监督管理委员会出资 76,500 万元 (占注册资本的 90%), 四川省财政厅出资 8,500 万元 (占注册资本的 10%)。MY 市国有资产监督管理委员会为债务人控股股东。控股股东不存在质押发行人股份或其他导致债务人股权争议的情况。

(三) 实际控制人基本情况

MY 市国有资产监督管理委员会持有债务人 90% 股权，因此 MY 市国有资产监督管理委员会为债务人实际控制人。

近三年及一期，债务人实际控制人未发生变更。

债务人控股股东及实际控制人均为 MY 市国资委，按照 MY 市人民政府机构改革方案，2005 年 10 月 MY 市人民政府正式组建国有资产监督管理委员会，为市政府直属特设机构。MY 市国资委根据市政府授权，依照国务院《企业国有资产监督管理暂行条例》和《中华人民共和国公司法》等法律法规代表市政府履行出资人职责，实行权利、义务、责任相统一，管资产和管人、管事相结合，依法对企业国有资产进行监管，指导推进国有企业改革和国有经济布局结构调整，对有关企业负责人进行经营业绩考核与奖惩，并对区（市）国有资产监督管理进行指导。

4、公司的重要权益投资情况

（一）主要子公司情况

截至 2021 年末，公司主要二级子公司 32 家及三级及以下子公司 22 家，情况如下：

主要子公司具体情况			
单位：亿元			
序号	二级子公司名称	主要营业收入板块	持股比例
1	MY 市康居房产经营管理有限公司	租赁和商务服务业	100
2	MY 嘉来资产运营管理有限责任公司	建筑业	100
3	MY 文化旅游集团有限公司	租赁和商务服务业	100
4	MY 富乐山九洲国际酒店有限公司	租赁和商务服务业	83
5	MY 金控小额贷款股份有限公司	交通运输、仓储和邮政业	100

6	四川优悦文化传媒有限责任公司	住宿和餐饮业	100
7	MY 富达资产经营有限责任公司	房地产业	100
8	MY 交通发展集团有限责任公司	交通运输、仓储和邮政业	100
9	四川嘉来建筑工程有限公司	科学研究和技术服务业	100
10	MY 市嘉远瑞华房地产开发有限公司	租赁和商务服务业	100
11	四川嘉来置业有限公司	科学研究和技术服务业	100
12	四川西津物流有限责任公司	租赁和商务服务业	100
13	MY 市绵州嘉来会务服务有限公司	文化、体育和娱乐业	100
14	MY 市粮油集团有限公司	租赁和商务服务业	100
15	MY 市教直投资发展（集团）有限公司	租赁和商务服务业	100
16	MY 金控投资管理有限责任公司	租赁和商务服务业	100
17	四川越王楼文化传播有限公司	租赁和商务服务业	100
18	MY 市嘉南旅游开发有限公司	房地产业	100
19	MY 市城市停车管理有限公司	房地产业	100

20	四川省隆威安保服务有限责任公司	-	100
21	MY 嘉来鸿盛房地产开发有限责任公司	房地产业	100
22	四川禹兴建设工程监理有限责任公司	租赁和商务服务业	96.70
23	MY 市汽车实验驾驶技术学校股份有限公司	房地产业	100
24	MY 市康来物业服务有限公司	租赁和商务服务业	100
25	MY 市水务（集团）有限公司	金融业	77.34
26	MY 三江医疗投资有限公司	教育	70
27	MY 嘉创孵化器管理有限公司	房地产业	51
28	四川省星途靛鹏航天航空科技有限公司	住宿和餐饮业	100
29	MY 市水利规划设计研究院有限公司	电力、热力、燃气及水生产和供应业	100
30	MY 绵太实业有限公司	租赁和商务服务业	70
31	MY 久弘房地产开发有限责任公司	租赁和商务服务业	100
32	MY 铭悦房地产开发有限责任公司	-	100
序号	三级及以下子公司名称	主要营业收入板块	持股比例

1	MY 绵阳酒店有限公司	旅游业	100
2	MY 市城市供水有限责任公司	自来水的生产、供应	25
3	MY 三水源供水股份有限公司	自来水的生产、供应	51.94
4	MY 三江汇泽城市污水净化有限公司	城市污水净化	100
5	MY 市斯普润市政工程建设有限公司	给排水设备安装维修	100
6	MY 市灵通物业服务有限责任公司	物业管理	100
7	MY 交发实业有限责任公司	商务服务业	100
8	MY 交发顺达出租汽车有限公司	服务	100
9	MY 机场（集团）有限公司	交通运输	100
10	MY 市高等级公路开发有限责任公司	基础设施投资	100
11	MY 市绵江公路建设工程有限责任公司	基础设施	100
12	MY 交发汽车客运（集团）有限责任公司	交通运输	100
13	MY 市千佛运业有限公司	服务	85
14	MY 路桥建设有限责任公司	基础设施	100

15	MY 路通源建设有限公司	土木工程建筑	95
16	MY 交发恒通建设工程有限责任公司	工程施工	100
17	MY 市高水农副产品批发有限公司	商业	76.07
18	MY 市公共交通（集团）有限责任公司	交通运输	100
19	MY 市绵州通有限责任公司	商务服务业	50
20	四川大道致远供应链管理有限责任公司	商业	100
21	MY 市高新粮油购销有限公司	商业	100
22	MY 市涪城粮油购销有限公司	商业	100

（二）参股公司情况

截至最近一年末，公司重要的参股公司、合营企业和联营企业，情况如下：

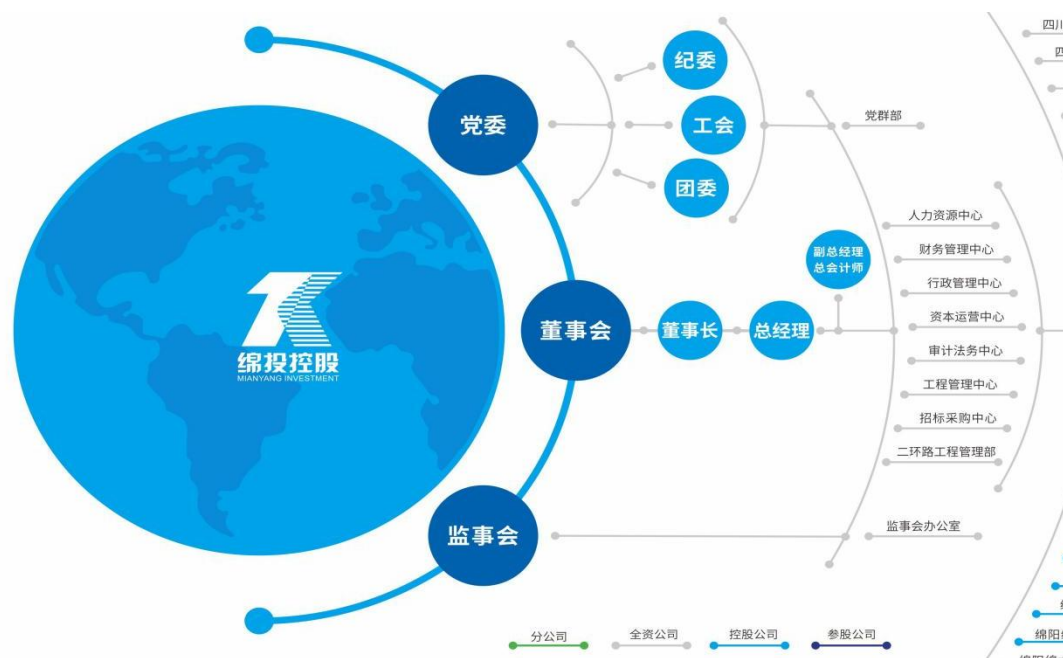
序号	企业名称	主要营业收入板块	持股比例	是否存在重大增减变动
1	MY 科技城重大产业股权投资基金合伙企业(有限合伙)	租赁和商务服务业	49.90%	否
2	MY 惠科显示科技有限公司	制造业	47.62%	否
3	MY 惠科光电科技有限公司	制造业	39.48%	否
4	MY 产权交易所有限公司	租赁和商务服务业	33.34%	否
5	MY 市华庭餐饮娱乐有限公司	住宿和餐饮业	19.33%	否
6	四川省创新创业股权投资基金合伙企业(有限合伙)	金融业	8.49%	否
7	MY 科技城发展投资(集团)有	租赁和商务服	8.37%	否

序号	企业名称	主要营业收入板块	持股比例	是否存在重大增减变动
	限公司	务业		
8	MY 新华内燃机股份有限公司	制造业	2%	否
9	MY 市水利规划设计研究院	科学研究和技术服务业		
10	MY 金控城镇化建设股权投资中心（有限合伙）	租赁和商务服务业		

5、公司的治理结构等情况

（一）治理结构、组织机构设置及运行情况

公司治理结构图如下：



公司已按《中华人民共和国公司法》规定，组建公司董事会、监事会，基本已建立健全的法人治理结构，并通过明确其与各成员公司的功能和定位，分级管理，理顺关系，加强风险控制，提高透明度，促进公司科学、规范管理和可持续发展。为实现治理规范化、制度化，公司严格按照企业相关法律法规的要求，制定公司章程和各项规章制度，不断推进公司体制和管理的创新，不断完善法人治理结构，力求建立科学、高效的现代企业管理制度，保证了公司的平稳运营。公

公司已建立适合自身业务特点的法人治理结构，运作正常有序，独立行使经营管理职权。

1、股东会

股东按出资比例并按照公司章程规定享有所有者的资产收益、重大决策和选择管理者等权利，并承担相应的义务。

公司设股东会，行使以下职权：

- (1) 决定公司的经营方针和整体中长期发展战略规划；
- (2) 制定、修改公司章程或审核批准公司章程；
- (3) 按照干部管理权限和有关规定，负责公司领导人员的任免、考核、薪酬、兼职、出国（境）等管理事项；
- (4) 审议批准公司年度利润分配方案和弥补亏损方案；
- (5) 对公司年度工资总额预算方案进行备案；
- (6) 审议批准公司大额资产减值准备财务核销事项，对公司年度财务预算方案、决算方案实施备案管理，依法依规开展公司财务审计监督；
- (7) 审查批准公司贯彻落实“三重一大”决策制度实施办法；
- (8) 审议批准董事会报告、监事会报告；
- (9) 对公司增加或者减少注册资本作出决议；
- (10) 对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；
- (11) 依据现行有关政策法规规定，审核批准公司重大投资、融资（含发行债券等）、担保、产权流转、对外捐赠等事项；
- (12) 对经市政府或市国资委批准经济行为的事项所涉及的资产评估报告实施核准或备案；
- (13) 依照法定程序和规定组织收缴公司国有资本经营收益；
- (14) 法律、法规、规章和《市国资委履行出资人职责监管事项权责清单》等文件规定应当由出资人机构行使的其他职权。

2、董事会

公司依法设立董事会。董事会成员为5人，除职工代表董事由公司职工代表大会选举产生外，其他董事按照干部管理权限由市国资委或有任免权的机构任免、

指定或委派，原则上董事会成员中外部董事应占多数。董事会设董事长 1 人，按照干部管理权限决定人选，由出资人依法依规委派，根据需要设副董事长。

董事实行任期制，每届任期为 3 年。非职工代表董事任期届满，经批准可以连任；职工代表董事任期届满，经公司职工代表大会选举可以连任。

董事会是公司决策机构，依法行使下列职权：

- （1） 拟定公司章程或公司章程修订方案；
- （2） 决定公司的经营计划，制定年度投（融）资计划，制订公司整体中长期发展战略规划；
- （3） 制订公司的年度财务预算、决算方案；
- （4） 制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- （5） 制订公司增加或者减少注册资本的方案；
- （6） 制订公司合并、分立、变更公司形式、解散的方案；
- （7） 制订公司发行债券的方案；
- （8） 制订公司贯彻落实“三重一大”决策制度实施办法；
- （9） 决定公司基本管理制度；
- （10） 决定公司内部机构的设置；
- （11） 决定聘任或者解聘公司总经理，并根据总经理提名决定聘任或者解聘公司经理层其他人员；对公司经理层人员进行业绩考核，决定其报酬事项，并报市国资委备案后执行；
- （12） 向公司经营班子下达任期及年度经营目标任务；
- （13） 根据国资监管相关规定，科学决策公司投资、融资、担保、产权流转、对外捐赠等经营管理事项，决策权限外的重大事项逐级请示上级决定；
- （14） 依法依规对所属全资子公司行使资本收益权、人事任免权、重大事项决策权等出资者权力；依据出资比例或协议、章程约定，对控股、参股企业行使相应股东权力；
- （15） 法律、法规规定应当由董事会行使的其他职权。

3、监事会

公司依法设立监事会，监事会设监事 5 人，由监事会主席、专职监事、职工监事组成，其中职工监事 2 人。监事会主席和专职监事由市国资委委派，职工监事由公司职工代表大会选举产生，报市国资委备案。截至募集说明书签署日，公司监事会由 4 人组成，其中职工监事职工 1 人，另一名职工监事尚未实际到岗履职，债务人正在积极采取措施，完善公司治理结构。

监事的任期每届为 3 年，连任最多不超过 2 届。公司董事会成员、经理层人员不得兼任公司监事。

监事会应当坚持国有出资人立场，维护国有资产合法权益，不参与、不干预公司正常经营管理活动，依法行使下列职权：

- (1) 检查公司执行国家法律法规、规章制度和企业章程情况；
- (2) 检查公司财务；
- (3) 检查企业内控制度、风险防范体系建设及运行情况；
- (4) 对公司董事、经理层人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、法规、公司章程或市国资委决定的董事、经理层人员提出罢免建议；当董事、经理层人员的行为损害公司利益时，要求其予以纠正；
- (5) 必要时提议召开董事会临时会议；
- (6) 监督企业重大事项，并定期向市国资委报告；
- (7) 可以针对公司出现的经营管理异常情况开展调查，必要时可聘请专业中介机构协助工作；
- (8) 法律、法规等规定的其他职权。

4、经理层

经理层设总经理 1 人，副总经理及其他高级管理人员根据公司经营发展需要设置。经理层按照干部管理权限确定人选，由董事会聘任或解聘。经理层应逐步推行市场化选聘、任期制和契约化管理。经理层任期三年，经考核合格可续聘。

总经理对董事会负责，行使下列职权：

- (1) 主持公司日常生产经营管理工作，组织实施董事会决议并向董事会报告工作；
- (2) 组织实施公司中长期发展战略规划、年度经营计划和投（融）资计划；

- (3) 拟订公司内部经营管理机构设置方案；
- (4) 拟订公司基本管理制度；
- (5) 制定公司具体规章制度；
- (6) 提请董事会聘任或解聘公司副总经理及其他高级管理人员等，决定聘任或解聘董事会决定权限以外的经营管理人员和员工；
- (7) 负责公司各部门、分公司及全资、控股子公司的年度经营业绩目标制定，并对其组织实施业绩考核工作；
- (8) 以总经理名义签署有关文件；
- (9) 董事会授予的其他职权。

总经理在行使以上职权时，属于公司党委会应该参与重大问题决策事项范围内的，应当事先听取公司党委会意见。

6、公司的董监高情况

公司董事、监事、高级管理人员的任职符合《公司法》及《公司章程》的规定。根据《公司章程》，公司设董事会，成员 5 名。公司设监事会，成员 4 名。公司设副总经理 2 名。截至报告期末，公司董监高情况如下：

姓名	出生年月	现任职务	任职起始日期	是否为公务员兼职
董事会成员				
肖林	1966.01	董事长	2014.06-至今	否
程一	1963.1	董事	2014.11-至今	否
景茂斌	1963.07	董事	2006.06-至今	否
张雁	1972.06	董事	2020.12-至今	否
王玉梁	1969.03	董事	2021.3-至今	否
监事会成员				

刘洪波	1969.03	监事会主席	2020.12-至今	否
魏静	1982.05	职工监事	2017.04-至今	否
胥彩莲	1977.09	监事	2017.06-至今	否
杨云刚	1976.08	监事	2020.12-至今	否
非董事高级管理人员				
王涛	1966.08	副总经理	2020.12-至今	否
倪丹	1970.12	副总经理	2020.12-至今	否

7、公司主营业务情况

（一）公司营业总体情况

公司业务多元，2019—2021 年，公司营业收入持续增长，毛利率波动下降。2022 年一季度，公司营业收入同比增长明显，毛利率略有提升。2019—2021 年，公司营业总收入持续增长，公司业务构成多元化。

具体看，2019—2021 年，公司商品销售业务为公司第一大收入来源，收入规模持续增长。2021 年，子公司 MY 交发新成立的四川大道致远供应链管理有限责任公司（以下简称“供应链公司”）相应增加建材类贸易业务收入。公司土地整理收入波动下降，主要系受 MY 市土地出让规划及所出让地块位置不同影响综合所致。学校教育业务收入持续增长，主要系经营规模扩大及 2021 年提升收费标准所致。公司工程施工业务收入持续大幅增长，市政基础设施建设收入小幅波动下降，均系工程结算影响所致。

2020 年 6 月，MY 市国资委将 MY 市粮油集团有限公司（以下简称“粮油集团”）100.00%股权无偿划转至公司，公司新增粮油销售收入，且 2021 年同比增长 131.22%，主要系 2020 年仅确认 6—12 月的收入所致。公司主营业务还包括水务业务、公交运营、酒店及房屋销售等收入，其他业务收入包括服务

收入、租金收入等，其中服务收入主要由机动车检测服务、驾驶证培训服务、物业服务、停车费等，对公司营业收入形成一定的补充。

（二）公司最近三年营业收入、营业成本情况

报告期各期，公司营业收入情况如下：

公司营业收入及毛利率情况（单位：亿元）

项目	2019年			2020年			2021年		
	收入	占比(%)	毛利率(%)	收入	占比(%)	毛利率(%)	收入	占比(%)	毛利率(%)
土地整理 ³	8.31	11.46	26.64	16.98	19.63	43.18	6.50	6.65	0.00
市政基础设施建设	12.14	16.74	0.00	11.01	12.73	0.00	12.00	12.28	7.19
工程业务	4.98	6.87	6.21	8.77	10.14	7.99	11.96	12.24	7.83
水务业务	1.83	2.53	40.77	2.41	2.78	43.76	2.97	3.04	40.04
商品销售	16.77	23.12	4.29	19.43	22.47	8.00	24.46	25.04	6.99
学校教育	8.60	11.87	13.23	8.78	10.15	20.20	9.89	10.13	17.50
房屋销售	3.58	4.94	26.73	0.43	0.50	15.77	2.61	2.67	13.57
粮油业务	--	--	--	5.52	6.38	0.77	12.76	13.06	2.84
其他主营业务	8.42	11.61	25.05	10.75	12.42	20.51	11.52	11.80	21.67
主营业务	64.63	89.13	12.68	84.08	97.22	17.52	94.67	96.92	10.19
其他业务	7.88	10.87	55.79	2.40	2.78	81.16	3.01	3.08	77.07
合计	72.51	100.00	17.36	86.48	100.00	19.29	97.68	100.00	12.25

注：1. 营业收入不含利息收入等；2. 尾差系四舍五入所致；3. 2021年，公司将户表工程、管网工程业务合并在水务业务核算，2020年采用追溯调整数，2019年口径有所差别

资料来源：联合资信根据公司财务数据整理

毛利率方面，2019—2021年，公司商品销售业务毛利率波动增长，主要系商品销售业务随行就市，价格有所波动所致。公司土地整理业务毛利率波动下降，2019—2020年系受出让地块位置及单价影响所致；2021年公司基于相关政策不再确认收益，使得毛利率降为0%。学校教育业务毛利率波动增长，2020年同比大幅增长，主要系新并表的MY外国语学校收费标准相对较高所致；随着人工成本支出的增加，2021年毛利率有所下降。公司工程业务毛利率小幅波动。2019—2020，因MY市人民政府仅与公司结算基础设施项目成本，公司市政基础设施建设业务毛利率为0；2021年，公司市政基础设施建设毛利率增至7.19%，主要系公司就负责建设的二环路路面（二期）三合同段等项目与委托方MY市住房和城乡建设委员会（原MY市住房和城乡建设局，以下简称“住房城建委”）达成在建安成本的基础上加成8%收益所致。公司新增的粮油销售业务毛利率较低，2021年同比小幅增长。公司水务业务毛利率处于40%~44%的较高水平。因公司服务业务、租赁业务毛

利率较高，使得公司 2019—2021 年其他业务毛利率波动增长，且处于较高水平。综上，公司主营业务毛利率和综合毛利率均波动下降。

2022 年一季度，公司营业收入同比增长 33.40%，毛利率为 12.25%。

（三）主要业务板块

1、基础设施建设业务板块

（1）基础设施建设

2021 年公司部分结算项目确认投资收益，当年公司的基础设施业务版块毛利率同比大幅提升。公司的基础设施建设项目回款受结算进度及财政资金安排影响较大，回款存在一定滞后，对资金成形占用。考虑到项目后续建设尚需投资一定规模，公司存在一定资金支出压力。

公司受 MY 市人民政府委托对 MY 市市内基础设施进行投资建设，具体由公司本部、子公司四川嘉来建筑工程有限公司（以下简称“嘉来建工”）和公司全资子公司 MY 交通发展集团有限责任公司（以下简称“MY 交发”）负责，公司部分基建项目未与政府签订相关协议，项目建设资金主要来源于政府部门的配套资金和公司自筹资金。

2019—2021 年，公司市政基础设施建设收入小幅波动下降，均系工程结算影响所致；因委托方与公司就 2021 年结算的基础设施项目确认 8%投资收益，带动该业务毛利率由 0%提升至 7.19%。

截至 2022 年 3 月末，公司已完工基础设施建设项目包括塔九路安县界至九岭段改建工程等，项目完成投资 22.28 亿元，已确认收入 22.28 亿元，累计回款 12.06 亿元。截至 2021 年末，公司部分主要在建基础设施项目包括城南新区项目等，具体见下表，2022 年计划投资 2.77 亿元。公司上述主要在建基础设施项目在完成竣工审计或财务决算且政府确认相关投资成本收益后逐步实现退出，项目回款受结算进度及财政资金安排影响较大，结算及回款进度有一定滞后。

截至 2021 年末，公司投资规模较大的拟建基础设施项目为创业大道南延线工程，项目预计总投资 13.60 亿元，其中 2022 年计划投资 5.00 亿元；项目全长约 4.5 公里，项目的实施将实现科技城新区和中心城区及城南片区的连接。

截至 2021 年末公司主要部分基础设施项目投资情况（单位：万元）

项目名称	总投资	已投资	立项批复文件	2022年投资计划
城南新区项目	240000.00	183811.96	绵府函〔2008〕176号	--
园艺新区	90655.34	58976.03	绵市发改投资〔2010〕273号、274号	--
剑南路改造工程	70797.22	78924.60	科技城管委函〔2017〕118号、科技城管委函〔2014〕57号	--
绵阳市交通运输局灾后重建资产包（S302、S205等）	328520.81	250928.08	绵市发改交能〔2008〕401号、绵市发改交能〔2008〕387号、〔2009〕471号、绵市发改交能〔2008〕388号、绵市发改交能	--

			(2008)388号、绵市发改交能〔2010〕569号、绵市发改交能〔2008〕523号、绵市发改交能〔2009〕146号	
绕城高速	197439.00	191635.69	川发改交〔2010〕383号	--
会客厅一号桥工程	90398.14	87507.41	绵府函〔2008〕176号	2890.73
绵盐绵三涪滨支路改造工程	87736.54	85227.21	绵府函〔2008〕176号	2509.33
滨河南路道路综合改造工程（安昌桥至白衣庵）	56581.52	11363.65	绵市发改〔2108〕339号、绵市发改〔2108〕447号、绵市发改〔2021〕791号	7800.00
南山路道路及排水改造补短板工程	12000.00	1768.01	川投资备〔2020-510700-48-03-517065〕FGQB-0239号	7500.00
滨河北路西段排水及道路改造工程	14000.00	1412.40	绵市发改〔2020〕600号	7000.00
合计	1188128.57	951555.04	--	27700.06

注：1. 部分项目已完工未结算，暂列在建项目；2. 已投资额不含已结算回款部分，已投资额小于实际工程投资金额；3. 绵阳市交通运输局灾后重建资产包由原S302任家坪一禹里、S205黄土梁隧道等项目资产整合而来
资料来源：公司提供

MY 交发在手建筑施工项目储备较为充足。

MY 交发运营基础设施工程业务，其拥有公路工程施工总承包二级、市政公用工程总承包二级等资质，业务主要有两种模式：第一种是纯施工项目，MY 交发仅为工程承包方；第二种是作为业主方参与 MY 市内道路建设及改建工程，项目的获取主要通过招投标或政府指派。结算方面，纯施工项目为前期按工程进度收取 80~85%的工程承包款，剩余 15~20%为质量保证金和履约保证金，结算周期一般 3~5 年；MY 交发作为业主方参与的农村公路项目为 MY 交发先行筹集资金进行建设，后期分 20 年由政府方进行回购，其余由 MY 交发作为业主方参与的项目由 MY 交发先行支付资金，根据 MY 市本级政府财政安排或按照与区县政府签署的协议回款。

MY 交发近年来项目承接情况

项目	2019 年	2020 年	2021 年
合同金额（万元）	53328.87	154723.05	130721.69
合同个数（个）	14	28	22

资料来源：公司提供

2019—2021 年，MY 交发承接项目情况如上表，承接规模呈波动增长态势。截至 2022 年 3 月末，MY 交发主要在手工程施工项目包括平武县农村公路建设项目等，以传统工程总包模式为主，项目均位于 MY 市内，合同金额 62.21 亿元，尚需投资规模较大。

截至 2022 年 3 月末 MY 交发工程施工主要在建项目情况（单位：万元）

项目名称	项目类型	项目模式	合同金额	已完成投资额
平武县农村公路建设项目	公路	传统工程总包	101091.00	86465.00
东西第二干道（安州段）	市政	传统工程总包	32997.80	32998.00
国道 108 线绵阳市城区过境段工程	公路	传统工程总包	147700.00	38363.00
科技城大道二期涪江大桥	市政	传统工程总包	98844.00	51500.00
S209 线梓潼县城至江油河口段改建	公路	PPP	62192.46	61653.20
东西第二干道工程 PPP 项目	市政	PPP	116020.00	51261.72
S306 绵盐段养护工程项目	公路	传统工程总包	2500.00	2499.96
飞云大道改造提升项目	市政	传统工程总包	40000.00	26000.00
科学城接小岛道路桥梁工程	市政	传统工程总包	7208.00	5753.00
长虹大道（圣水寺至南山路段）道路提升工程	市政	传统工程总包	8000.00	8000.00
临园路道路提升工程	市政	传统工程总包	5500.00	5500.00
合计	-	-	622053.26	369993.88

注：平武县农村公路建设项目由绵阳市交通运输局与绵阳交发子公司约定采用政府购买服务模式，建设期 3 年，分批次验收合格后分 20 年进行回购；S209 线梓潼县城至江油河口段改建项目的甲方为梓潼县交通运输局，项目合作期限为 15 年，其中建设期 2 年；东西第二干道工程 PPP 项目的甲方为绵阳市城市重点工程建设办公室，项目合作期限为 15 年，其中建设期 3 年，运营维护期 12 年

资料来源：公司提供

（2）土地整理

公司土地整理收入随着出让规模呈波动态势，且 2021 年公司基于相关政策不再确认收益，使得毛利率降为 0%。公司待整理开发的土地面积较大，为未来收入形成支撑，但土地出让受 MY 市土地出让计划及地产市场等影响较大，一定程度影响公司土地业务收入。

MY 市人民政府授权公司作为城南新区、仙海风景区、桑林坝及丰谷赵家脊片区的一级土地开发整理业主，公司对授权范围内的土地进行拆迁安置和平整等前期开发整理。MY 市土地统征储备中心与公司签署《国有土地使用权补偿合同》，公司按合同总价确认土地开发整理收入；另外有部分地块交由 MY 市土地征统储备中心招拍挂，在土地拍卖成交后确认收入。其中，城南新区（即原 MY 会客厅项目）及其涉及范围的土地依法出让后，土地收入除上缴相关政府收益和税费后，其余部分按有关约定归还公司。桑林坝片区的土地出让后，其收入扣除相关税费及成本外，其余 60.00% 返还给公司；若土地出让收入扣除有关税费后不足以偿还成本的，不足部分由 MY 市财政预算安排偿还。

2019—2021年，公司土地出让收入波动下降，其中2019年以来累计回款17.01亿元。2021年公司负责的城南新区三宗土地实现出让，土地面积190.95亩，公司累计投资6.50亿元。同期，公司土地整理业务毛利率波动较大，其中2019年毛利率处于较低水平，主要系所出让地块（均位于城南新区）的单价较低所致。

2021年，公司土地出让业务毛利率降为0%，主要系公司根据财综〔2021〕19号文基于谨慎性原则，从2021年起土地整理收入的金额暂按对应的成本金额进行计量所致。

截至2021年末公司土地整理业务板块情况（单位：万元、亩）

项目批文	地块名称	预计总投资	已投资	剩余土地整理面积
绵府函〔2008〕176号	城南新区	700000.00	803148.45	4189.58
绵府函〔2010〕217号	仙海风景区	200000.00	129431.09	4486.52
绵府函〔2011〕107号	丰谷赵家脊片区	79953.00	0.00	3000.00
绵府函〔2010〕2号	桑林坝片区	66000.00	64587.04	310.00
合计		1045953.00	997166.58	11986.10

截至2021年末，公司负责整理的土地区域内剩余土地整理面积约1.20万亩，主要用途为住宅和商业用地。

（3）商品销售业务

公司商品销售业务主要由子公司四川西津物流有限责任公司（以下简称“西津物流”）和MY交发（含2021年新成立的供应链公司）运营，销售产品主要包括建材（以钢材为主）、油料、沥青等。西津物流主要采取“以销定购”的业务模式，通过销售与采购之间的差价获取收益，商品采购和销售均遵循市场化原则定价。从结算方式看，西津物流通常在年初预付资金给上游供应商作为合作款，当西津物流与下游客户签署贸易合同后，再向上游供应商采购。通常情况下，西津物流需向供应商预付部分资金，待货物验收合格后付清余款。西津物流与下游客户的主要采用银行电汇方式结算，在下游客户提取货物后，西津物流向其开具发票，下游客户三个月内付清余款。

MY交发商品销售业务包括建材类、农副产品类及油料石化产品销售。其中，农副产品方面，MY交发下设高水蔬菜批发市场、水果批发

市场和川西北农产品物流中心三个分支机构，主要经营蔬菜、肉类批发为主，同时兼营水果、水产品、禽蛋、粮油等，高水蔬菜批发市场是川西北最大的蔬菜集散、价格形成和信息服务中心，公司农副产品收费标准按周转周期及蔬果品种划分。油料石化产品销售包括沥青、汽油和柴油等，公司主要通过现金和银行承兑汇票的方式完成采购结算，下游客户则是主要以货到付款或者货物交接日以后 90 天内结清，以销定产，下游客户基本上都以现金结算。建材类业务模式同西津物流，主要是通过“以销定购”的模式，销售结算价格基本上在采购价格的基础上加上相关费用从而锁定利润；钢材产品采购和销售主要以货到付款或者货物交接日以后 90 天内现金结算。

从供应商来看，2019—2021 年，公司商品销售业务前五大供应商采购金额占采购总额比重分别为 70.28%、70.55%和 48.38%，供应商集中度明显下降。从销售客户来看，2019—2021 年，公司前五名销售客户占年度销售总额的比重分别为 54.16%、49.55%和 38.13%，客户集中度持续下降，集中度不高。其中，2021 年，公司商品销售业务下游客户中 MY 欣诚建设集团有限公司（销售金额 0.94 亿元，占 3.86%）同时为上游供应商 MY 利汇恒通商贸有限公司（采购金额 1.33 亿元，占采购金额的 5.83%）的股东，因交易对手为不同子公司所产生。

（4）教育投资业务

随着在校师生规模增加及学校收费标准的提升，公司教育投资收入持续增长。

公司教育投资业务由子公司 MY 市教育投资发展（集团）有限公司（以下简称“教投集团”）运营，2019 年，MY 市国资委将 MY 外国语学校 100.00%的国有产权无偿划转至教投集团，公司学校教育收入进一步增长。公司教育投资业务收入主要由学费收入、住宿费收入及伙食费收入构成，具体如下。

公司教育投资业务收入构成（单位：万元）

项目	2019年	2020年	2021年
学费收入	54085.55	58630.41	66332.00
住宿费收入	5240.12	6000.23	6553.55
伙食费收入	18139.58	18338.72	21589.29
小卖部收入	2490.39	3103.71	3716.56
其他收入	1634.12	4377.77	754.67
合计	81589.76	90450.84	98946.08

截至2022年3月末，公司经营的学校见下表，均已取得MY市教育和体育局颁发的办学许可证，四所学校共占地面积约1048亩，总投资12.00亿元。截至2022年3月末，上述四所学校在校师生人数共计38345人。

截至2022年3月末各学校收费标准
(单位：万元/生·年)

学校名称	收费标准			在校师生 (个)
	小学	初中	高中	
绵阳外国语实验学校	2.00	2.30	--	6988
绵阳南山实验学校	--	--	2.60	11237
绵阳中学实验学校	--	--	2.60	10825
绵阳外国语学校	2.22	2.53	2.60	9295

资料来源：公司提供

2021年，公司经营四所学校教学收费标准有所增长，MY外国语学校小学及初中收费标准分别提升23.33%和26.50%，增幅较大，其他三所学校收费标准提升11.11%~15.00%。同期，公司学校教育公寓住宿费标准有所提升，MY外国语学校住宿标准为1200.00元/生/学年，其他三所实验学校住宿标准为2100.00元/生/学年。

随着在校学生数量增加及收费标准的提升，2021年，公司教育投资业务收入同比增长12.70%，但毛利率同比有所下降，主要系人工成本支出增加所致。

(5) 酒店板块业务

公司酒店经营业务由其全资子公司MY文化旅游集团有限公司下属的四家酒店实体运营。四家酒店全部位于MY市境内，包括1家五星级酒店（富乐山九洲

国际酒店），2家四星级酒店（绵州酒店和罗浮山绵州温泉酒店）和1家三星级酒店（绵州开元酒店）。截至2021年末，四家酒店具体情况如下：

酒店名称	类型	开业年份	房间数 (间/ 套)	床位 数 (个)	餐位数 (人)
富乐山九洲国际酒店	五星级度假园林酒店	1997年	155	241	1,299
绵州酒店	四星级商务酒店	1997年	298	449	940
罗浮山绵州温泉酒店	四星级度假酒店	2002年	341	602	824
绵州开元酒店	三星级商务酒店	2001年	129	204	714
合计			944	1,496	3,777

富乐山九洲国际酒店

酒店于2002年5月被评定为四星级饭店，2009年4月被评定为五星级饭店，坐落于富乐山AAAA级风景区，占地面积310亩，总建筑面积2.6万平方米。酒店拥有高级间、豪华单（套）间、行政单（套）间、总统套间和别墅等多种房型，提供中西餐饮和商务会议等服务，具备网球场、SPA中心、游泳池、台球室等康乐休闲设施。作为MY市重要的政务、会务接待酒店，酒店先后成功接待了多位党和国家领导人，以及叙利亚、阿尔巴尼亚总统、泰国公主、世界银行行长等外国元首和国际知名人士。

绵州酒店

酒店于2000年10月被评定为四川省地、市（州）首家四星级酒店，坐落于MY市区城市CBD中心，占地面积24亩，主楼20层，总建筑面积4.3万平方米。酒店于2006年装修后拥有高级标（单）间、高级单（套）间、行政单（套）间等多种房型，提供中西餐饮和商务会议等服务，具备游泳池、健身房、咖啡厅等康乐休闲设施，是MY市政府承接会议、会展的指定酒店之一。

罗浮山绵州温泉酒店

酒店于2004年1月被评定为四星级酒店，坐落于安县千佛山、罗浮山旅游经济开发区，占地面积125亩，总建筑面积3.4万平方米。酒店拥有普通标（单）间、温泉标（套）间、豪华温泉单（套）间和温泉别墅等多种房型，提供中餐、露天烧

烤和地方特色餐饮，具备占地 44 亩的水上乐园和室内、露天多种规格的温泉游泳池，是一所集养生保健、休闲度假为一体的综合性度假酒店。

绵州开元酒店

酒店于 2004 年 10 月被评定为三星级酒店，坐落于 MY 市区滨江广场旁，占地面积 16 亩，主楼 14 层，总建筑面积 3.2 万平方米。酒店于 2003 年装修后拥有普通标（单）间、商务标（单）间和豪华单（套）间等多种房型，提供中餐和商务餐饮服务，具备多项康乐设施，是 MY 市旅游局指定的旅游接待酒店之一。

最近三年公司各酒店客房运营情况如下表：

酒店名称	时间	接待量 (万人)	入住率 (%)	客房数 (间)	客房均价 (间/晚)
富乐山九洲国际酒店	2021 年度	14.03	36.7	155	435.00
	2020 年度	12.63	34.67	176	438.28
	2019 年度	19.15	45.07	176	410.01
绵州酒店	2021 年度	21.37	52.72	298	368.04
	2020 年度	19.80	36.38	298	301.52
	2019 年度	26.24	65.67	298	397.23
罗浮山绵州温泉酒店	2021 年度	39.44	57.22	341	559.02
	2020 年度	16.08	37.44	282	489.78
	2019 年度	26.86	53.20	279	491.42
绵州开元酒店	2021 年度	13.15	49.5	129	229.68
	2020 年度	10.71	40.59	129	246.49
	2019 年度	13.27	54.77	129	244.83

公司酒店经营业务毛利率较高，2019 年度、2020 年度及 2021 年度分别为 77.53%、71.67%和 69.66%。其毛利率较高符合行业特性，主要原因为酒店经营业务中的营业成本仅包括洗漱用品、食材原料等易耗物品采购成本，金额较小，而建筑及装修折旧等金额较大的成本核算在费用科目中。2020 年的新冠疫情对公司酒店接待量产生一定影响，较长时间的出行限制也直接影响了公司的酒店经营业务收入。

（6）其他业务

公司水务业务在区域有专营优势，随着经营规模的扩张及服务人口的增长，公司水务收入持续增长。该业务在建及拟建项目投资规模较大，公司拟通过政府专项债解决部分资金，但仍存在一定资金支出压力。随着相关项目建设完毕投入使用，公司业务规模有望进一步扩大。公司自来水业务主要由子公司 MY 市水务（集团）有限公司（以下简称“MY 水务”）运营，自来水业务板块收入包含水费收入、户表管网工程收入和污水处理收入。MY 水务主要经营城镇供水、污水处理、垃圾处理、供排水工程设计、工程施工、管道直饮水建设管理及其他业务，运营 3 座自来水厂、5 座污水处理厂（站），日供水能力 40 万立方米，日污水处理能力 32 万立方米。公司供水面积 140 平方公里，供水用户约 53 万户，供排水服务区域涵盖 MY 市中心城区、科技城新区及城市周边乡镇，具有专营优势。在供水结构中，生活用水收入占比超过 60.00%。

公司自来水经营情况

项目	2019 年	2020 年	2021 年
平均日制水量（万吨）	24.95	26.56	29.88
供水量（万吨）	9176.73	9887.47	11006.40
售水量（万吨）	8158.68	8526.29	9293.11
自来水用户累计数（万户）	47.00	50.00	52.54
管网长度（千米）	2537.00	2627.00	2637.00
管网水质综合合格率均值	100.00%	100.00%	100.00%

资料来源：公司提供

供水业务方面，随着服务人口的增加，公司供水业务管网长度持续增长，供水量持续增长，且管网水质综合合格率均值处于 100.00% 的高水平。2020 年，受新冠肺炎疫情影响，公司将非居民生活用水的水费标准下调 10.00%，阶段性下调水价执行时间为 2020 年 2 月 1 日用水量起，至 2020 年 12 月 31 日用水量止。

截至 2022 年 3 月末，公司在建水务项目如下表，其中水务集团 MY 科技城第二水源开茂水库水厂及配套管网工程（以下简称“开茂水库水厂工程”）设计规模为

30 万立方米/天，管网沿北川县经安州区介入 MY 水务现有供水管网。开茂水库水厂工程是 MY 市重点民生工程，为 MY 科技城发展提供重要水源保障和生态保障。

截至 2022 年 3 月末公司在建的水务工程项目

(单位：亿元)

项目名称	总投资	已投资
水务集团三水厂扩建（三期）工程	2.88	2.42
绵阳市集中发展区市政供水工程-集中发展区核心区管网工程	0.31	0.05
水务集团绵阳科技城第二水源开茂水库水厂及配套管网工程	16.09	1.81
合计	19.28	4.28

资料来源：公司提供

截至 2022 年 3 月末，公司拟建污水项目为七星坝污水厂二期工程和塘汛污水厂三期工程，前者为全地理式污水处理厂，拟用地面积为 3.93 公顷（58.92 亩），设计处理产能为 6.5 万吨/天。后者为满足污水处理需求，公司计划再新建 10 万立方米/天污水处理构（建）筑物及相应设备，项目估算总投资 4.85 亿元，2021 年已完成前期投入 0.22 亿元，2022 年计划完成投资 1.00 亿元。截至 2022 年 3 月末，上述两个污水处理厂均正进行前期工作，未来资金拟通过发行地方政府专项债解决。公司保障房项目大部分已售罄，商品房项目储备充裕，但项目回款及去化受地产开发政策影响较大；地产项目后续建设投资规模大，公司未来存在较大的资金支出压力。

保障房方面，截至 2021 年末，公司开发的保障性住房已建成并大部分已销售完毕，无拟建保障房项目。其中，2021 年，公司安置房销售面积 0.50 万平方米，确认收入 0.15 亿元，规模不大。公司房屋销售业务主要通过四川嘉来置业有限公司和 MY 交发运营。截至 2021 年末，公司主要在售房开项目见下表；2021 年，公司房地产开发项目销售面积为 2.70 万平方米，结转收入 2.47 亿元，主要来自嘉来·南河广场、华兴名城等。

截至 2021 年末公司主要在建及在售商品房项目情况（单位：亿元、万平方米）

项目名称	类型	总投资	已投资	建筑面积	已销售面积	累计销售总额
嘉来·南河广场（在售）	商住	11.47	10.05	17.69	2.50	3.29
缤购天地（在售）	商住	3.31	2.93	6.11	4.20	3.46
公交·南耀府（在售）	商住	5.50	3.66	11.72	4.74	--
嘉远·璟上江澜（在建）	商住	19.52	6.70	28.12	--	--
嘉来·溪山和鸣（在建）	商住	5.66	1.28	9.99	--	--
合计		45.45	24.62	73.63	11.44	6.75

截至 2021 年末，公司在建房地产开发项目为嘉来·南河广场、嘉远·璟上江澜等项目，总建筑面积为 73.63 万平方米，已累计销售面积 11.44 万平方米，可售货值充裕；项目尚需投资 20.84 亿元，未来投资支出规模较大。

截至 2021 年末，公司拟建地产开发项目为九华府项目，由全资子公司 MY 市嘉远瑞华房地产开发有限公司具体实施，为定制化地产开发项目，项目位于科技城集中发展核心区北翼-涪城区青义镇青羊村。九华府项目建设用地约 642.19 亩，自北向南共 A、B、C、D 四宗地块，项目总投资约 114 亿元，建筑面积约 162 万平方米。项目分二期开发，公司已取得一期（A 地块）开发用地，并于 10 月末完成 B 地块购买手续，开工受招标等程序影响有所延后。该项目总投资规模较大，项目建设资金拟通过贷款及项目销售回款解决。整体看，公司地产开发项目建设及拟建项目尚需投资规模较大，公司存在较大的支出投资压力。

从业务发展持续性看，公司房地产项目储备充裕，业务持续性良好，但地产行业政策变动较大，一定程度上影响项目回款及去化情况。公司粮油销售业务在 MY 市具有规模优势，因采用市场化模式，整体毛利率较低。公司粮油储备业务由粮油集团负责，该公司主要承担 MY 市政策性粮油储备管理、应急粮油供应、军粮供应及市救灾物资储备管理等职责，并开展商品粮油贸易和加工等业务。作为 MY 及周边区域粮油供应的主渠道，粮油集团为 MY 市及部分区县政府单位、大学以及工厂提供粮油产品配送服务，是成都铁路局生活物资（大米和杂粮）指定供应商。2020—2021 年，公司分别实现粮油收入 5.52 亿元和 12.76 亿元。

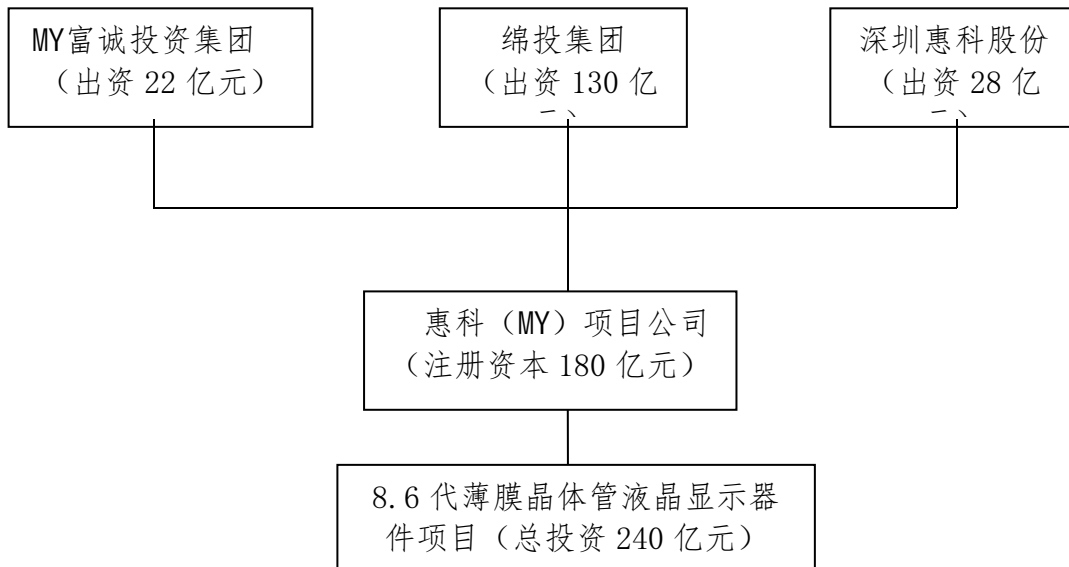
（四）对外投资

2018 年，MY 市政府与惠科股份签署项目合作协议，投资 240 亿元的惠科第 8.6 代薄膜晶体管液晶显示器件生产线项目落户 MY，成为 MY 落实“制造强国”“制造强省”战略、加快建设西部先进制造强市的重大战略性项目。

项目目前为全球单体厂房面积最大的液晶面板项目，总投资 240 亿元，注册资本 180 亿元，占地面积约 850 亩，达产后形成月投 12 万片玻璃基板的生产能力，主要生产 IPS 新型显示面板，产品既适用于手机、智能穿戴、车载等小尺寸市场，也适用于曲面无边框液晶电视等大尺寸市场。

为保障惠科晶体管液晶显示器件生产线项目落地，由交易对手与惠科股份，MY 富诚公司共同成立项目公司负责项目建设、运营，其中交易对手投资 130 亿、惠科股份投资 28 亿、富诚公司投资 22 亿。同时，交易对手还战略投资惠科股份 12 亿元，支持惠科股份发展和 MY 惠科项目的推进。交易对手投资项目公司及战投惠科等投资事项，按照《MY 市市属企业投资监督管理办法》等国资监管的有关规定开展的必要的前期工作，履行了相应的决策程序。

股权结构图



2018 年 6 月，项目公司 MY 惠科光电科技有限公司在涪城区注册设立，10 月，项目开始打桩建设，项目正式开工建设，2019 年 8 月，项目主体厂房封顶，2020 年 4 月，项目建成点亮，由工程建设阶段正式转入生产运营阶段。截至目前，MY 惠科已超过设计产能 120k/月，已到达 130K/月产量，目前项目正在向 150k/月产量冲刺。截至 2021 年 12 月 31 日，MY 惠科账面资产总额 317.39 亿元，负债总额 124.40 亿元，净资产总额 192.99 亿元。2021 年累计销售收入 128.53 亿元，累

计税前利润 27.54 亿元。2021 年计提所得税 3.25 亿元，账面累计实现净利润 24.29 亿元。

截至 2021 年末，惠科光电未纳入公司财务报表合并范围，交易对手对惠科光电的投资中其中债权投资 73.73 亿元（含一年以内到期的债权投资 20.69 亿元，已于 2022 年一季度退出）、长期股权投资为 40.67 亿元。惠科第 8.6 代项目主要系为实现发展新型平板产业的战略目标，项目主要产品为单切及套切，该生产线已于 2020 年 4 月投产，项目实际运营效益受行业景气度、产品升级换代等因素影响大。公司 2021 年投资收益中 8.55 亿元来自惠科光电（含股权转让部分收益）。

2021 年 1 月 14 日，交易对手发布了《MYTK 关于出售、转让资产的公告》，经 MY 市国资委批准（绵国资产〔2020〕57 号），公司将持有的惠科光电 17.78% 的股权转让给惠科股份，本次股权转让标的资产的账面价值 32.00 亿元，转让价款 32.00 亿元。根据公司与惠科股份的约定，2021 年 9 月，公司与惠科股份完成了 3.00 亿元股权回购。2021 年 12 月，公司与惠科股份再次完成 0.90 亿元股权回购。截至 2021 年末，公司就上述股权转让情况累计收到回购款 8.63 亿元。

2021 年 12 月 9 日，根据 MY 市国资委《关于同意 MYTK 公开转让 MY 惠科光电科技有限公司 12.8% 股权有关事项的批复》（绵国资产〔2021〕48 号），交易对手拟以公开挂牌方式转让惠科光电 12.8% 股权，转让标的资产账面价值 23.04 亿元，挂牌转让底价为 27.2292 亿元。2022 年 2 月，公司公告称，上述标的资产由惠科股份摘牌，摘牌价为转让底价，公司已收到全额转让价款。

截至 2022 年 3 月末，交易对手持有惠科光电约 39.48% 股权，惠科股份持有 54.08% 股权。惠科股份成立于 2001 年，2022 年 4 月末注册资本为 58.00 亿元。公司对惠科光电的投资部分计划通过惠科股份回购股权的方式退出，部分拟由公司长期持有或转让，上述股权转让系原股权回购计划的一部分。公司与资产受让方将根据协议约定，办理交易标的的股东变更和转让价款支付事宜。

2022 年底前预计再回款 20 亿。

第五部分 公司主要财务情况

公司 2019 年度、2020 年度和 2021 年的财务报表已按照 企业会计准则的规定进行编制。利安达会计师事务所（特殊普通合伙）对 公司 2019 年度的财务报告进行了审计并出具了标准无保留意见的 审计报告（利安达审字 [2020] 第 2318 号）；信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2020 年度及 2021 年度的财务报告进行了审计， 并出具了标准无保留意见的审计报告（XYZH/2021CDAA+70238 和 XYZH/2022CDAA+70357）。公司 2022 年 1-3 月财务报告未经审计。

公司最近三年及一期的合并资产负债表、合并利润表、合并现金流量表如下：

1、合并资产负债表

公司合并资产负债表				
单位：万元				
项目	2022 年 3 月 31	2021 年 12 月 31	2020 年 12 月 31	2019 年 12 月 31
流动资产：				
货币资金	1,121,642.44	927,887.03	1,152,975.95	1,206,970.45
应收票据	402.5	511.59	190.15	-
应收账款	501,332.07	478,719.21	466,604.95	229,429.87
预付款项	684,638.12	675,423.80	655,529.54	637,962.14
其他应收款	1,255,380.50	1,326,141.14	971,902.27	970,041.33
存货	704,550.23	666,351.08	435,033.73	582,633.45
其他流动资产	79,085.01	68,654.89	55,944.53	26,750.82
流动资产合计	4,376,424.67	4,366,641.08	3,748,636.69	3,682,258.53
非流动资产：				
长期应收款	146,370.42	148,685.33	143,535.65	97,865.46
长期股权投资	1,305,652.93	1,296,972.93	607,544.24	11,740.68
投资性房地产	574,707.79	571,069.81	541,615.61	260,704.40
固定资产	968,911.69	967,451.13	942,764.65	890,319.12
在建工程	879,272.61	841,592.66	1,387,604.68	1,552,324.62
无形资产	199,831.41	194,870.19	206,338.40	230,068.72
商誉	195.26	195.26	195.26	195.26

长期待摊费用	16,686.02	16,409.69	12,440.57	8,610.00
递延所得税资产	6,812.59	6,653.79	6,307.30	3,078.77
其他非流动资产	1,900,316.44	1,851,652.95	1,304,290.81	1,482,974.01
非流动资产合计	7,256,284.30	7,147,176.94	6,309,141.33	5,402,779.68
资产总计	11,632,708.97	11,513,818.02	10,057,778.02	9,085,038.20
流动负债：		0		
短期借款	28,393.45	23,660.00	13,026.57	12,823.23
应付票据	202,669.59	213,303.38	191,481.89	163,219.76
应付账款	40,850.88	6,691.31	8,837.76	111,217.90
预收款项	132,948.84	170,087.40	98,300.73	
合同负债		0	-	-
应付职工薪酬	7,593.55	17,031.33	19,650.19	27,196.86
应交税费	58,448.44	58,320.59	45,211.97	46,057.30
其他应付款	417,498.43	422,153.68	111,693.53	169,980.49
一年内到期的非流动负债	1,423,501.48	1,581,586.13	903,775.50	423,561.05
其他流动负债	7,798.04	18,674.66	365,714.18	98,731.30
流动负债合计	3,043,207.71	3,141,935.34	2,146,959.42	1,296,367.44
非流动负债：		0		
长期借款	1,643,611.23	1,575,121.29	1,608,733.05	1,338,081.21
应付债券	2,465,246.27	2,374,858.28	2,769,336.07	2,966,487.45
长期应付款	1,066,839.16	1,006,288.77	1,029,130.02	866,636.22
递延所得税负债	24,689.19	24,689.19	20,804.52	12,218.71
其他非流动负债	925.26			
非流动负债合计	5,244,544.87	5,023,030.62	5,460,863.90	5,202,829.71
负债合计	8,287,752.58	8,164,965.97	7,607,823.32	6,499,197.15
所有者权益：		0		
实收资本	85,000.00	85,000.00	85,000.00	85,000.00
资本公积	1,842,021.28	1,838,983.14	1,842,213.38	2,012,217.24
其他综合收	34,263.61	34,257.61	19,904.05	19,039.94

益				
盈余公积	28,064.51	28,064.51	25,605.10	23,469.76
未分配利润	186,585.85	198,744.62	200,388.72	180,587.18
归属于母公司的所有者权益合计	2,276,749.81	2,285,864.09	2,273,555.86	2,420,616.99
少数股东权益	1,068,206.58	1,062,987.96	176,398.84	165,224.06
所有者权益合计	3,344,956.39	3,348,852.05	2,449,954.70	2,585,841.05
负债和所有者权益总计	11,632,708.97	11,513,818.02	10,057,778.02	9,085,038.20

2、合并利润表

公司合并利润表				
单位：万元				
项目	2022年3月末	2021年度	2020年度	2019年度
一、营业总收入	179,715.90	976,837.95	864,788.33	725,081.36
营业收入	179,715.90	976,837.95	864,788.33	725,081.36
二、营业总成本	217,184.35	1,109,669.86	917,511.99	784,629.08
减：营业成本	156,004.80	857,192.30	698,010.06	599,180.22
税金及附加	1,422.01	6,215.39	5,917.87	5,984.68
销售费用	5,120.65	21,706.07	22,334.86	21,701.85
管理费用	16,570.15	71,296.36	62,570.17	60,406.46
研发费用	38.26	362.30	204.65	23.92
财务费用	38,028.47	152,897.44	128,474.40	97,331.95
加：投资收益	8,704.80	93,598.72	5,813.49	1,961.58
其他收益	8,071.60	35,979.02	47,368.59	38,044.64
公允价值变动净收益	0.00	-9,222.15	2,304.93	6,440.59
信用减值损失	-	-34.66	-	-
资产减值损失	12.15	-65.12	-	-2,524.56
资产处置收益	-0.26	90.77	40.04	142.37
三、营业利润	-20,611.35	-11,986.78	3,375.22	-12,716.87
加：营业外收入	10,177.90	50,634.52	73,961.42	55,249.02

减：营业外支出	273.39	2,905.19	1,310.87	1,228.89
四、利润总额	-10,706.84	35,742.55	76,025.77	41,303.26
减：所得税费用	1,067.21	6,736.85	11,535.09	8,094.70
五、净利润	-11,774.04	29,005.70	64,490.69	33,208.56
归属于母公司所有者的净利润	-12,234.57	26,438.84	59,452.39	27,659.91
少数股东损益	460.53	2,566.86	5,038.29	5,548.64

3、合并现金流量表

公司合并现金流量表				
单位：万元				
项目	2022年3月末	2021年度	2020年度	2019年度
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	143,829.77	865,068.08	560,194.57	461,691.64
收到的税费返还	35.20	6,943.16		1,923.95
收到的其他与经营活动有关的现金	94,957.39	373,480.15	416,931.51	328,271.63
经营活动现金流入小计	238,943.62	1,246,165.67	978,675.02	795,155.82
购买商品、接受劳务支付的现金	139,715.99	741,760.21	479,381.72	417,804.94
支付给职工以及为职工支付的现金	44,817.08	161,499.82	133,420.95	136,396.61
支付的各项税费	12,719.44	55,351.72	25,067.37	28,253.37
支付的其他与经营活动有关的现金	36,191.79	256,423.39	217,933.32	200,102.41
经营活动现金流出小计	237,094.30	1,210,207.09	848,038.67	779,967.92
经营活动产生的现金流量净额	1,849.31	35,958.58	130,636.35	15,187.90
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	158,586.27	274,294.62	48,539.55	16,470.89
取得投资收益收到的现金	350.62	635.91	1,982.79	1,440.74

处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	1.36	295.55	38.48	2,427.39
收到其他与投资活动有关的现金	211,434.95	315,988.53	25,092.23	28,015.52
投资活动现金流入小计	370,373.19	591,214.61	75,653.05	48,354.53
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	58,323.00	94,219.07	247,509.32	267,026.66
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	9,736.94	0.00	-	-
投资支付的现金	21,478.44	437,281.94	598,526.66	610,801.01
支付其他与投资活动有关的现金	132,957.56	386,159.98	306,304.97	238,720.90
投资活动现金流出小计	222,495.96	917,660.99	1,152,340.95	1,116,548.57
投资活动产生的现金流量净额	147,877.24	-326,446.37	1,076,687.90	1,068,194.04
三、筹资活动产生的现金流量：		0.00		
吸收投资收到的现金	7,000.00	60,216.43	6,357.21	13,371.42
取得借款收到的现金	918,087.89	2,275,105.63	2,437,572.61	2,485,196.70
收到的其他与筹资活动有关的现金	127,429.15	290,410.56	138,409.14	561,519.48
筹资活动现金流入小计	1,052,517.03	2,625,732.62	2,582,338.96	3,060,087.60
偿还债务所支付的现金	865,561.55	2,115,405.10	1,397,900.94	1,170,812.53
分配股利、利润和偿付利息所支付的现金	90,496.23	370,481.45	290,177.27	251,786.49
支付的其他与筹资活动有关的现金	51,311.06	101,943.51	-643.24	476,474.41
筹资活动现金流出小计	1,007,368.84	2,587,830.06	1,688,078.22	1,899,073.43

筹资活动产生的现金流量净额	45,148.20	37,902.56	894,260.74	1,161,014.17
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-0.02	-20.42	10,336.90	-1,853.47
五、现金及现金等价物净增加额	194,874.73	-252,605.65	-41,453.91	106,154.56
加：期初现金及现金等价物余额	732,457.25	985,062.90	1,026,516.82	920,362.26
六、期末现金及现金等价物余额	927,331.98	732,457.25	985,062.90	1,026,516.82

3、公司财务状况分析

(一) 资产结构分析

近年来，公司资产总额呈逐步增长趋势。2021年末，公司总资产规模达到11,513,818.02万元，较上年增长1,456,039.99万元，增幅14.48%。2022年3月末，公司总资产规模达到11,632,708.97万元，较上年末增长118,890.95万元，增幅1.03%。

公司资产主要构成情况（单位：亿元）

科目	2019 年末		2020 年末		2021 年末		2022 年 3 月末	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
流动资产	368.23	40.53	374.86	37.27	436.66	37.93	437.64	37.62
货币资金	120.70	13.29	115.30	11.46	92.79	8.06	112.16	9.64
应收账款	22.94	2.53	46.66	4.64	47.87	4.16	50.13	4.31
预付款项	63.80	7.02	65.55	6.52	67.54	5.87	68.46	5.89
其他应收款	97.00	10.68	97.19	9.66	132.61	11.52	125.54	10.79
存货	58.26	6.41	43.50	4.33	66.64	5.79	70.46	6.06
非流动资产	540.28	59.47	630.91	62.73	714.72	62.07	725.63	62.38
可供出售金融资产	86.49	9.52	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
债权投资	0.00	0.00	64.25	6.39	55.46	4.82	55.46	4.77
其他权益工具投资	0.00	0.00	50.98	5.07	69.15	6.01	69.90	6.01
长期应收款	9.79	1.08	14.35	1.43	14.87	1.29	14.64	1.26
长期股权投资	1.17	0.13	60.75	6.04	129.70	11.26	130.57	11.22
投资性房地产	26.07	2.87	54.16	5.39	57.11	4.96	57.47	4.94
固定资产	89.03	9.80	94.28	9.37	96.75	8.40	96.89	8.33
在建工程	155.23	17.09	138.76	13.80	84.16	7.31	87.93	7.56
无形资产	23.01	2.53	20.63	2.05	19.49	1.69	19.98	1.72
其他非流动资产	148.30	16.32	130.43	12.97	185.17	16.08	190.03	16.34
资产总额	908.50	100.00	1005.78	100.00	1151.38	100.00	1163.27	100.00

从资产结构看，2019 年末、2020 年末、2021 年末及 2022 年 3 月末，公司总资产中流动资产规模分别为 3,682,258.53 万元、3,748,636.69 万元、4,366,641.08 万元及 4,376,424.67 万元，占当期总资产的比例分别为 40.53%、37.27%、37.93%及 37.62%，主要由存货、其他应收款及货币资金构成；非流动资产规模分别为 5,402,779.68 万元、6,309,141.33 万元、7,147,176.94 万元及 7,256,284.30 万元，占当期总资产的比例分别为 59.47%、62.73%、62.07%及 62.38%，主要由长期股权投资、固定资产、在建工程及其他非流动资产构成。

1、货币资金

2019 年末、2020 年末、2021 年末及 2022 年 3 月末，公司货币资金余额分别为 1,206,970.45 万元、1,152,975.95 万元、927,887.03 万元及 1,121,642.44 万元，占资产总额的比例分别为 13.29%、11.46%、8.06%及 9.64%。报告期内，公司货币资金为现金、银行存款以及其他货币资金。

2020 年末货币资金余额较 2019 年末减少 53,994.50 万元，主要系 2020 年按揭保证金账户减少所致。2021 年末货币资金余额较 2020 年末减少-225,088.92 万元，降幅 19.52%。

2、应收账款

近三年及一期末，公司应收账款账面价值分别为 229,429.87 万元、466,604.95 万元、478,719.21 万元和 501,332.07 万元，占资产总额的比例分别为 2.53%、4.64%、4.16%和 4.31%。公司应收账款主要是土地整理业务中应收 MY 市土地统征储备中心的土地回购款和基础设施建设业务中应收 MY 市财政局和 MY 市城市重点工程建设办公室的项目款。

公司 2019 年末应收账款余额较 2018 年末减少 197.62 万元，变动不明显；2020 年末应收账款余额较 2019 年末增加 237,175.08 万元，增幅 103.38%，主要系应收政府单位款项增加了 236,055.41 万元所致。2021 年末应收账款余额较 2020 年末增加 12,114.26 万元，增幅 2.6%，变动不大。

2021 年末余额前五名的应收账款

序号	债权人	债务人	2021 年末	
			金额	占比
1	绵投	MY 市财政局	2,069,297,071.91	44.04
2	绵投	MY 市住房和城乡建设局委员会	1,646,864,443.14	35.05
3	MY 水务集团有限公司	MY 市财政局	118,584,504.97	2.52
4	西津物流	中国建筑第八工程局有限公司	68,408,728.55	1.46
5	西津物流	MY 欣诚建设集团有限公司	57,457,312.89	1.22
	-	合计	3,960,612,061.46	84.30

2020 年末余额前五名的应收账款

序号	应收单位	2020 年末			
		金额	占比	主要内容	账龄

1	MY 市财政局	247,799.36	53.11	基础设施项目回购款及土地整理出让收入款项	0-5 年
2	MY 市住房和城乡建设局委员会 (原名 MY 市住房和城乡建设局)	149,953.20	32.14	基础设施项目回购款	0-3 年
3	经开区财政局	11,358.12	2.43	土地整理出让收入款项	1 年内
4	四川长金实业有限公司	7,057.11	1.51	销售建材, 未到付款节点	1 年内
5	中国建筑第八工程局有限公司	6,142.56	1.32	销售建材, 未到付款节点	1 年内
-	合计	422,310.35	90.51	-	-

3、预付款项

公司预付款项主要是土地整理业务、基础设施建设业务中预付的拆迁补偿款。随着土地征收、拆迁和工程进程的推进, 相关预付款项将结转为在建工程和存货等资产科目。由于土地开发整理业务和基础设施建设业务项目周期较长, 导致债务人预付的拆迁补偿款账期较长。近三年及一期末, 公司预付款项分别为 637,962.14 万元、655,529.54 万元、675,423.80 万元和 684,638.12 万元, 占资产总额的比例分别为 7.02%、6.52%、5.87%和 5.89%。

公司 2019 年末预付款余额较 2018 年末增加 22,991.04 万元, 增长 3.74%, 变动不明显。2020 年末预付款项余额较 2019 年末增加 17,567.41 万元, 增幅 2.75%, 变动不大; 2021 年末预付款余额较 2020 年末增加 19,894.25 万元, 增加 3.03%, 变动较小。

截至 2021 年末, 公司预付款项金额前五名情况如下:

债权人名称	对方（单位）名称	账面余额	占预付账款合计的比例（%）
MYTK	MY 市涪城区财政局	1,344,170,276.44	19.90
MYTK	MY 三江开发建设有限责任公司	651,878,890.34	9.65
MYTK	MY 市游仙区财政局	599,056,281.60	8.87
MYTK	MY 市涪城区塘汛镇财政所	248,100,615.00	3.67
MYTK	MY 市游仙区财政国库支付中心	243,000,000.00	3.60
	合计	3,086,206,063.38	45.69

4、其他应收款

公司其他应收款主要为与其他单位的往来款及保证金。近三年及一期末，公司其他应收款账面价值分别为 970,041.33 万元、971,902.27 万元、1,326,141.14 万元和 1,255,380.50 万元，占资产总额的比例分别为 10.68%、9.66%、11.52%和 10.79%。

公司 2019 年末其他应收款余额较 2018 年末增加 114,062.45 万元，增长 13.33%，主要系合并 MY 交发以及计提资金利息所致。2020 年末较 2019 年末增加 49,269.64 万元，增幅 5.08%，变动不大；2021 年末其他应收款余额较 2020 年末增加了 354,238.87 万元，增幅 36.45%，主要系拆借资金及垫付部分款项以及新增股权转让款所致。

截至 2021 年末，公司其他应收款前五大明细如下表所示（单位元）：

债权人名称	对方（单位）名称	账面余额	占其他应收款项合计的比例（%）	坏账准备

MY 交通发展集团 有限 责任公司	MY 市财政局	1,837,421,047.52	14.02	
MY 市投资控股 (集团)有限公 司	MY 科技城发展投资 (集团)有限公司	1,797,059,961.51	13.71	
MY 市投资控股 (集团)有限公 司	MY 市住房和城乡建设 委员会	1,007,795,471.80	7.69	
MY 市投资控股 (集团)有限公 司	MY 市涪城区人民政府	932,055,563.79	7.11	
MY 市投资控股 (集团)有限公 司	MY 市财政局	640,384,281.74	4.89	
合计		6,214,716,326.36	47.42	

5、存货

公司存货主要包括公租房、安置房等保障性住房、土地开发成本及部分商品房项目。近三年及一期末，公司存货账面价值分别为 582,633.45 万元、435,033.73 万元、666,351.08 万元和 704,550.23 万元，占资产总额的比例分别为 6.41%、4.33%、5.79%和 6.06%，成为总资产中主要组成部分。

公司 2019 年末存货余额 2018 年末增加 24,230.79 万元，增长 4.34%，变动不大；2020 年末较 2019 年末减少 146,299.61 万元，降低 25.11%，主要系 MY 嘉来海通房地产开发有限责任公司和 MY 恒汇房地产开发有限责任公司股权转让，导致开发成本减少；2021 年末存货余额较 2020 年末增加 231,317.35 万元，增加 53.17%，变动较大，其原因是企业新购入了一批储备土地。

2021 年末存货构成情况（单位元）

项目	年末余额		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	20,019,123.85	2,794,012.62	17,225,111.23
库存商品（产成品）	394,578,246.19	75,025.43	394,503,220.76
周转材料（包装物、低值易耗品等）	3,139,626.04		3,139,626.04
消耗性生物资产	3,534,434.42		3,534,434.42
房地产开发成本	5,599,765,525.90		5,599,765,525.90
房地产开发产品	245,509,193.06	3,597,055.08	241,912,137.98
发出商品	2,281,339.73		2,281,339.73
合同履约成本	401,149,359.01		401,149,359.01
合计	6,669,976,848.20	6,466,093.13	6,663,510,755.07

2020 年末存货构成情况（单位元）

项目	年初余额		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	18,926,050.96	3,589,074.80	15,336,976.16
库存商品（产成品）	349,102,817.23	75,025.43	349,027,791.80
周转材料（包装物、低值易耗品等）	4,366,293.98		4,366,293.98
消耗性生物资产	3,534,434.42		3,534,434.42
房地产开发成本	2,995,679,663.44		2,995,679,663.44
房地产开发产品	538,846,770.84	3,597,055.08	535,249,715.76
发出商品	71,038.00		71,038.00
合同履约成本	447,071,348.84		447,071,348.84
合计	4,357,598,417.71	7,261,155.31	4,350,337,262.40

6、投资性房地产

2019-2021 年及 2022 年 3 月末，公司投资性房地产余额分别为 260,704.40 万元、541,615.61 万元、571,069.81 万元和 574,707.79 万元，占资产比例分别为 2.87%、5.39%、4.96%和 4.94%。公司投资性房地产主要是所持有的办公楼和商铺。

公司 2019 年末投资性房地产余额较 2018 年末增加 34,010.10 万元，增长 15.00%，主要系水务集团和交投集团调整科目从“固定资产”或“在建工程”调整到“投资性房地产”及合并 MY 交发所致；2020 年末较 2019 年末增加 280,911.21

万元，增幅 107.75%，主要原因是公司本期购置了 284,691.00 万元房屋及建筑物。2021 年末投资性房地产余额较 2020 年末增加 29,454.20 万元，增幅 5.44%，变动幅度不大。

2021 年末投资性房地产构成明细如下

项目	年初公允价值	本年增加			本年减少		年末公允价值
		购置及财政划转	自用房地产或存货转入	公允价值变动损益	处置	转为自用房地产	
成本合计	468,768.65	2,305.84	14,908.94	0.00	204.31	2,473.59	483,305.52
1. 房屋、建筑物	462,416.77	2,305.83	14,908.94	0.00	0.00	2,473.59	477,157.95
2. 土地使用权	6,351.88	0.00	0.00	0.00	204.31	0.00	6,147.57
公允价值变动合计	72,846.97	0.00	19,138.08	-4,220.76	0.00	0.00	87,764.29
1. 房屋、建筑物	72,846.97	0.00	19,138.08	-4,422.57	0.00	0.00	87,562.48
2. 土地使用权	0.00	0.00	0.00	201.81	0.00	0.00	201.81
账面价值合计	541,615.61	2,305.84	34,047.02	-4,220.76	204.31	2,473.59	571,069.81
1. 房屋、建筑物	535,263.73	2,305.83	34,047.02	-4,422.57	0.00	2,473.59	564,720.43
2. 土地使用权	6,351.88	0.00	0.00	201.81	204.31	0.00	6,349.38

7、固定资产

2019-2021 年及 2022 年 3 月末，公司固定资产分别为 890,319.12 万元、942,764.65 万元、967,451.13 万元和 968,911.69 万元，占资产比例分别为 9.80%、9.37%、8.40%和 8.33%。公司固定资产主要是办公楼、教学楼、机器设备和管网资产。

公司 2019 年末固定资产净额较 2018 年末增加 17,663.94 万元，增长 2.02%，变动不大；2020 年末较 2019 年末增加 52,445.53 万元，增幅 5.89%，变动不大。2021 年末固定资产净额较 2020 年末增加 24,686.48 万元，增长 2.62%，基本维持稳定。

8、在建工程

2019-2021 年及 2022 年 3 月末，公司在建工程余额分别为 1,552,324.62 万元、1,389,810.19 万元、841,592.66 万元和 879,272.61 万元，占非流动资产比例分别为 28.73%、22.02%、11.78%和 12.12%。公司在建工程主要是基础设施建设业务中的在建工程。

公司 2020 年末在建工程余额较 2019 年末减少 162,514.43 万元，降幅 10.47%，主要系仙海大道项目、剑南路改造工程本期转出所致；2021 年末较 2020 年末减少 548,217.53 万元，降幅 39.45%，主要系已完工未回购市政项目重分类到“其他非流动资产”所致。

截至 2021 年末，公司前 5 大在建工程项目情况如下：

单位：万元

序号	项目	开工时间	拟竣工时间	总投资额	已投资额	后续投资安排	是否签订相关协议
1	MY 市交通运输局灾后重建资产包（注）	2008.12	待定	328,520.81	250,928.08	暂不增加投资	是
2	绕城高速	2011.5	待定	197,439.00	191,635.69	暂不增加投资	否
3	会客厅工程	2008.7	待定	240,000.00	183,811.96	暂不增加投资	是
4	会客厅一号桥工程	2008.7	2022.12	90,398.14	87,507.41	2,890.73	是
5	绵盐绵三涪滨支路改造工程	2008.7	2022.12	87,736.54	85,227.21	2,509.33	是
	合计	-	-	944,094.49	799,110.35		-

注：根据 MY 市政府《关于组建 MY 交通发展集团有限公司的通知》（绵府发[2013]20 号）、MY 市交通运输局《关于将灾后交通重建资产划转交发集团列账的通知》（绵交函[2017]162 号），MY 市交通运输局将其实施的灾后交通重建项目资产包（MY 市重点公路建设指挥部办公室建立基建专账核算）按照截至 2016 年 12 月 31 日的账面累计投资额人民币 250,928.08 万元（最终金额以财政竣工财务决算批复数为准），移交给本公司的子公司 MY 交发集团。2017 年 9 月 20 日，MY 交发集团以《关于将灾后交通重建投资划转恒通建工列账的通知》（绵交发司发[2017]87 号），将该资产包划转至下级子公司恒通建工。本集团按划转截止日累计完成投资计列在建工程和资本公积，截至目前未发生增减变动。

公司存货中开发成本已投入项目主要为公司购入的存量土地及公司建设的房地产开发项目，该部分项目建设完工后主要通过对外销售实现收益；公司在建工程科目中已投入项目主要为土地开发整理项目和基础设施建设项目。

公司基础设施建设项目存在着已竣工但未结转收入的情况，主要是由于历史原因，公司部分基础设施建设项目在立项及开工建设时未签订回购协议，该部分项目尚未达到与政府进行结算并确认收入的条件，因此部分已竣工的基础设施建设项目未结转。2016 年以来随着公司基础设施建设的逐年增加，MY 市政府为进一步完善公司基础设施项目的退出机制，在综合考虑自身财政状况及公司经营情况的前提下，每年会根据 MY 市审计局审计报告确定的已竣工的工程建安投资数为基数，按一定比例计算投资收益与公司确认收入，公司以此为依据将计入“在建工程”的项目投入结转营业成本，并根据回购文件确定营业收入，以此实现项目的投资回收。

（二）负债结构分析

公司流动负债主要由短期借款、应付账款、预收款项、其他应付款和一年内到期的非流动负债构成。2019 年末、2020 年末、2021 年末及 2022 年 3 月末，公司流动负债余额分别为 1,296,367.44 万元、2,124,873.53 万元、3,141,935.34 万元和 3,043,207.71 万元，分别占总负债的 19.95%、28.02%、38.48%和 36.72%。近三年

及一期末，公司负债总额分别为 6,499,197.15 万元、7,607,823.32 万元、8,164,965.97 万元和 8,287,752.58 万元，负债总额呈上升趋势。2020 年，公司负债总额较 2019 年末增加 557,142.64 万元，增幅为 7.32%。2021 年末公司负债总额较 2020 年末增加 122,786.62 万元，无较大变动。

其中，流动负债占负债总额的比例分别为 19.95%、28.22%、38.48%和 36.72%，流动负债主要以短期借款、其他应付款与一年内到期的非流动负债为主。非流动负债占负债总额的比例分别为 80.05%、71.78%、61.52%和 63.28%，主要以长期借款和应付债券为主。

1、短期借款

2019 年末、2020 年末、2021 年末及 2022 年 3 月末，公司短期借款余额分别为 12,823.23 万元、13,026.57 万元、23,660.00 和 28,393.45 元，占负债比例分别为 0.20%、0.17%、0.29%和 0.34%。公司短期借款主要是向银行的信用借款和保证借款。

公司 2019 年末短期借款额较 2018 年末增加 108,914.54 万元，增长 80.88%，主要系债务人合并 MY 交发所致；2020 年末较 2019 年末增加 10633.43 万元，增长 81.63%，主要系短期信用借款增加所致。2021 年末短期借款余额较 2020 年末增加 4,733.45 万元，增长 20.01%，主要系经营发展需要，增加流动性贷款所致。

报告期末，公司短期借款情况如下：

借款类别	年末余额	年初余额
信用借款	1,137,358,860.00	1,946,437,540.00
保证借款	2,140,900,000.00	1,496,900,000.00
抵押借款	2,505,687,033.33	124,450,000.00
质押借款	520,322,666.67	324,883,444.32
合计	6,304,268,560.00	3,892,670,984.32

2、应付票据

近三年及一期末，公司应付票据分别为 163,219.76 万元、191,481.89 万元、213,303.38 万元和 202,669.59 万元，在负债总额中的占比分别为 2.51%、2.52%、2.61%和 2.45%。2021 年末，公司应付票据较 2020 年末增长 21,821.50 万元，增幅为 11.40%，主要系增加票据结算所致。

3、其他应付款

2019-2021年及2022年3月末，公司其他应付款余额分别为169,980.49万元、111,693.53万元、422,153.68万元和417,498.43万元，占负债比例分别为2.62%、1.47%、5.17%和5.04%。公司其他应付款主要是与政府单位之间的专项款、往来款和代收代付款。

4、一年内到期的非流动负债

2019-2021年及2022年3月末，公司一年内到期的非流动负债余额分别为423,561.05万元、902,302.54万元、1,581,586.13万元和1,423,501.48万元，占流动负债比例分别为39.98%、32.67%、42.46%和42.36%。

公司2019年末一年内到期的非流动负债余额较2018年末减少76,210.02万元，降低15.25%，主要系2019年有部分长期银行借款和债券到期所致；2020年末较2019年末增加478,741.49万元，增幅113.03%，主要系本期一年内到期的应付债券大幅增加所致。2021年末一年内到期的非流动负债余额较2020年末增加677,810.63万元，增幅75.00%，主要系调整2022年到期债务所致。

5、长期借款

近三年及一期末，公司长期借款分别为1,338,081.21万元、1,608,733.05万元、1,575,121.29万元和1,643,611.23万元，占负债总额的比例分别为20.59%、21.15%、19.29%和19.83%，公司长期借款主要是1年期以上银行借款，主要债权人为国家开发银行四川省分行、中国工商银行股份有限公司、中国农业银行股份有限公司和MY市商业银行股份有限公司等。

公司2019年末长期借款余额较2018年末增加64,424.16万元，增长5.06%，变化不大；2020年末较2019年末增加270,651.84万元，增长20.23%，主要系本年增加了142,382.86万元长期质押借款、167,664.71万元长期信用借款并新增了22,308.48万元长期质押、保证借款。2021年末长期借款余额较2020年末减少33,611.76万元，降幅2.09%，主要系公司经营所需融资变动，变动幅度不大。

6、应付债券

最近三年及一期，公司应付债券余额分别为 2,966,487.45 万元、2,769,336.07 万元、2,374,858.28 万元和 2,465,246.27 万元，占总负债比例分别为 45.64%、36.40%、29.09%和 29.75%。

公司 2019 年末应付债券余额较 2018 年末增加 1,380,638.95 万元，增长 87.06%，主要系债务人合并 MY 交发且发行海外债、创新产品纾困债和 ABN 所致；2020 年末较 2019 年末减少 197,151.38 万元，降幅 6.65%，变动不大。2021 年末应付债券余额较 2020 年末减少-394,477.78 万元，减幅为 14.24%，主要系公司债券一年内的到期数增加，所以应付债券余额下降。

（三）现金流量分析

最近三年及一期，公司现金流量情况如下：

公司合并现金流量表				
				单位：万元
项目	2022 年 3 月末	2021 年度	2020 年度	2019 年度
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	143,829.77	865,068.08	560,194.57	461,691.64
收到的税费返还	35.20	6,943.16		1,923.95
收到的其他与经营活动有关的现金	94,957.39	373,480.15	416,931.51	328,271.63
经营活动现金流入小计	238,943.62	1,246,165.67	978,675.02	795,155.82
购买商品、接受劳务支付的现金	139,715.99	741,760.21	479,381.72	417,804.94
支付给职工以及为职工支付的现金	44,817.08	161,499.82	133,420.95	136,396.61
支付的各项税费	12,719.44	55,351.72	25,067.37	28,253.37
支付的其他与经营活动有关的现金	36,191.79	256,423.39	217,933.32	200,102.41
经营活动现金流出小计	237,094.30	1,210,207.09	848,038.67	779,967.92
经营活动产生的现金流量净额	1,849.31	35,958.58	130,636.35	15,187.90

二、投资活动产生的现金流量：		0.00	-	-
收回投资收到的现金	158,586.27	274,294.62	48,539.55	16,470.89
取得投资收益收到的现金	350.62	635.91	1,982.79	1,440.74
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	1.36	295.55	38.48	2,427.39
收到其他与投资活动有关的现金	211,434.95	315,988.53	25,092.23	28,015.52
投资活动现金流入小计	370,373.19	591,214.61	75,653.05	48,354.53
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	58,323.00	94,219.07	247,509.32	267,026.66
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	9,736.94	0.00	-	-
投资支付的现金	21,478.44	437,281.94	598,526.66	610,801.01
支付其他与投资活动有关的现金	132,957.56	386,159.98	306,304.97	238,720.90
投资活动现金流出小计	222,495.96	917,660.99	1,152,340.95	1,116,548.57
投资活动产生的现金流量净额	147,877.24	-326,446.37	1,076,687.90	1,068,194.04
三、筹资活动产生的现金流量：		0.00		
吸收投资收到的现金	7,000.00	60,216.43	6,357.21	13,371.42
取得借款收到的现金	918,087.89	2,275,105.63	2,437,572.61	2,485,196.70
收到的其他与筹资活动有关的现金	127,429.15	290,410.56	138,409.14	561,519.48
筹资活动现金流入小计	1,052,517.03	2,625,732.62	2,582,338.96	3,060,087.60
偿还债务所支付的现金	865,561.55	2,115,405.10	1,397,900.94	1,170,812.53
分配股利、利润和偿付利息所支付的现金	90,496.23	370,481.45	290,177.27	251,786.49
支付的其他与筹资活动有关的现金	51,311.06	101,943.51	-643.24	476,474.41

筹资活动现金流出小计	1,007,368.84	2,587,830.06	1,688,078.22	1,899,073.43
筹资活动产生的现金流量净额	45,148.20	37,902.56	894,260.74	1,161,014.17
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-0.02	-20.42	10,336.90	-1,853.47
五、现金及现金等价物净增加额	194,874.73	-252,605.65	-41,453.91	106,154.56
加：期初现金及现金等价物余额	732,457.25	985,062.90	1,026,516.82	920,362.26
六、期末现金及现金等价物余额	927,331.98	732,457.25	985,062.90	1,026,516.82

1、经营活动产生的现金流量分析

2019-2021年及2022年3月末，公司经营活动产生的现金流量净额分别为15,187.90万元、130,636.35万元、35,958.58万元和1,849.31万元。

公司2019年经营活动产生的现金流量净额较2018年减少78,186.93万元，降低83.73%，主要系2019年土地整理业务项目回款减少所致。2020年经营活动产生的现金流量净额较2019年增加115,448.45万元，增幅760.13%，主要系销售商品、提供劳务收到的现金增加以及收到其他与经营活动有关的现金增加使经营活动现金流入增加183,519.20万元所致。2021年经营活动现金净流量下降至1,849.31万元。

2、投资活动产生的现金流量分析

近三年及一期内，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-1,068,194.04万元、-1,076,687.90万元、-326,446.37万元和147,877.24万元。债务人所处行业特点及同时受项目建设进度影响，导致其近年来投资活动产生的现金流量净额为负。报告期内，债务人投资性现金流净额持续呈现较大规模流出状态，主要系债务人所从事的基础设施建设业务和土地开发整理业务在项目竣工结算前于在建工程科目核算，该部分项目建设周期长，且项目建设资金前期由债务人先行垫付，目前债务人在建的城南新区、一环路等项目对资金需求较大，导致债务人投资活动现金流出现规

模较大。随着债务人在建项目的陆续完工并进入资金回收期，债务人投资性现金流净额持续呈现较大规模流出的状态将得到改善。

2020年，公司投资活动产生的现金流净流出额较2019年增加28,457.29万元，增幅为86.22%，主要系2020年公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金大幅减少所致。

3、筹资活动产生的现金流量分析

2019-2021年及2022年3月末，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为1,161,014.17万元、894,260.74万元、37,902.56万元和45,148.20万元。

2019年筹资活动产生的现金流量净额较2018年增加1,125,355.34万元，增长3,155.90%，主要系2019年债务人筹资规模增大所致。2020年筹资活动产生的现金流量净额较2019年末减少了266,753.43万元，降幅22.98%，主要系吸收投资收到的现金、收到其他与筹资活动有关的现金流入减少所致。2021年筹资活动产生的现金流量净额较2020年末增加了7,245.64万元，增幅19.12%，主要系筹资活动流出的大幅减少，筹资活动流出额较2020年减少了61.07%。

（四）偿债能力分析

项目	2022年3月	2021年末	2020年末	2019年末
流动比率（倍）	1.44	1.39	1.75	2.84
速动比率（倍）	1.21	1.18	1.54	2.39
资产负债率	71.25%	70.91%	75.64%	71.54%
EBITDA（万元）	27321.63	188640.00	204500.17	138635.21
EBITDA 利息保障倍数（倍）	0.72	1.23	1.59	1.42

注：上表中2022年3月末数据未经年化

1、流动比率与速动比率

近三年及一期，公司流动比率分别为2.84倍、1.75倍、1.39倍和1.44倍，速动比率分别为2.39倍、1.54倍、1.18倍和1.21倍。公司短期偿债能力整体较为稳定且相对较强，流动资产可以对流动负债形成较好覆盖。

从短期偿债指标来看，公司近三年及一期末流动比率、速动比率有所下降。随着公司业务规模的扩展，公司的流动资产和流动负债能够较好的匹配，流动资产对流动负债覆盖情况良好，表明公司具备较强的短期偿还债务能力。2020年流动比率和速动比率下降，主要系该年流动资产减少的同时流动负债增加所致

2、资产负债率

从长期偿债指标来看，近三年及一期末，公司资产负债率分别为71.54%、75.64%、70.91%和71.25%。为满足公司基础设施建设项目资金需求量大、建设周期长的特点，公司近年来进行了较多的债务融资，公司资产负债率水平相对较高，但整体处于行业平均水平。

3、EBITDA 利息倍数

近三年及一期，公司 EBITDA 分别为 138,635.21 万元、204,500.17 万元、188,640.00 万元和 27,321.63 万元，公司 EBITDA 利息保障倍数分别为 1.42、1.59、1.23 和 0.72。公司利息保障倍数较低，主要系报告期内公司承担了较多的基础设施代建业务，资本化利息金额较多所致。

2020 年末公司 EBITDA 利息保障倍数较 2019 年有所下降，主要系利息支出增加导致。

（五）盈利能力分析

最近两年及一期公司盈利指标情况				
单位：万元，%				
年度	2022 年 3 月末	2021 年	2020 年	2019 年
营业收入	179,715.90	976,837.95	864,788.33	725,081.36
营业利润	-20,611.35	-11,986.78	3,375.22	-12,716.87
净利润	-11,774.04	29,005.70	64,490.69	33,208.56
营业毛利率	13.19%	12.25%	19.29%	17.36%
净利润率	-6.55%	2.97%	7.46%	4.58%
总资产报酬率	0.23%	1.64%	2.03%	1.53%
净资产收益率	-0.35%	0.87%	2.63%	1.28%

注：上表中 2022 年 3 月数据未经年化

近3年及一期，公司实现营业收入分别为725,081.36万元、864,788.33万元、76,837.95万元和179,715.90万元，营业毛利率分别为17.36%、19.29%、12.25%和13.19%，净利润率分别4.58%、7.46%、2.97%和-6.55%，总资产报酬率分别为1.53%、2.03%、1.64%和0.23%，净资产收益率分别为1.28%、2.63%、0.87%和-0.35%。公司净资产收益率较低，主要系公司计入存货的工程施工与土地成本规模较大，这些存货尚未结转确认收入，致使公司净资产规模偏大，摊薄了公司的净资产收益率，此外还包括国家宏观经济政策调整及基础设施业务、土地整理业务波动的影响。

2019-2021年度及2022年1-3月，债务人营业利润分别为-12,716.87万元、3,375.22万元、-11,986.78万元和-20,611.35万元，2019年营业利润大幅下降，主要系2019年合并MY交发后，营业毛利润并未明显增加，但有息负债增加导致财务费用增加所致。债务人营业利润波动较大。

2019-2021年度及2022年1-3月，公司营业外收入分别为55,249.02万元、73,961.42万元、50,634.52万元和10,177.90万元。2020年度较2019年度增加18,712.40万元，增长33.87%，主要系因当年新增了财政基础设施项目补助和防范化解债务风险资金；2021年度较2020年度减少23,326.90万元，降低31.54%，主要系与企业日常活动无关的政府补助有所减少所致。

近三年公司营业外收入的具体情况如下

单位：万元

项目	2021年	2020年	2019年
土地资产处置净收入	38,600.12	-	-
非流动资产毁损报废利得	124.85	30.94	54.00
政府补助	9,042.60	57,998.32	51,237.00
接受捐赠	382.19	84.43	69.90
违约赔偿和罚款、滞纳金收入	169.16	477.92	1,596.93
IC卡押金	1,894.80	-	-
其他	420.79	15,369.81	2,291.20
合计	50,634.52	73,961.42	55,249.02

2019-2021 年度及 2022 年 1-3 月，公司营业外支出分别为 1,228.89 万元、1,310.87 万元、2,905.19 万元和 273.39 万元，主要由非流动资产毁损报废损失、罚没及滞纳金支出等其他营业外支出等构成，规模较小。

总体来看，债务人投资项目以城市建设投资及运营为主，目前在建、拟建项目虽涉及部分非经营性、准经营性项目，但土地整理业务因享有土地出让收益返还，目前具有较好的盈利空间。另外，债务人交通运输、酒店经营、教育投资和水务等经营性业务稳步发展，整体盈利能力较好。未来，随着债务人不断推出成熟土地，各业务板块持续稳定经营，债务人收入规模和利润水平将有望得到进一步改善。

（六）关联交易情况

债务人集团内关联交易在编制合并报表时已经抵消，无重大的集团外关联交易。

（七）对外担保情况

截止 2022 年 3 月 31 日，债务人对外担保余额为 425,354.65 万元，经国家企业信用信息公示系统查询，担保企业均为国企，担保金额在可控的范围内，代偿风险较小。

截至 2022 年 3 月末对外担保明细

序号	担保单位	被担保单位	担保方式	担保余额 (万元)	担保期限
1	富达资产	四川兴蜀铁路投资有限责任公司	抵质押担保	48,062.00	2009.12.21-2034.12.21
2	绵投	中科实业集团（控股）有限公司	连带责任保证担保	9,234.26	2017.8.25-2030.8.25
3	绵投	四川爱创科技有限公司	连带责任保证担保	29358.39	2020.5.20-2035.5.19

4	绵投	MY 惠科光电科技有限公司	连带责任保证担保	99,500.00	2020.11.03-2025.11.02
5	绵投	MY 吉泰实业有限公司	连带责任保证担保	14,500.00	2020.11.09-2025.11.08
6	绵投	MY 欣诚建设有限公司	连带责任保证担保	9,700.00	2020.11.03-2026.05.02
7	绵投	MY 富城建筑工程有限公司	连带责任保证担保	15,000.00	2020.11.09-2025.05.08
8	绵投	MY 富诚投资集团有限公司	连带责任保证担保	100,000.00	2020.12.21-2038.12.20
9	绵投	四川长虹电子控股集团有限公司	连带责任保证担保	100,000.00	2022.3.4-2026.3.16
小 计				425,354.65	

(八) 融资状况

截止 2021 年 12 月 31 日，债务人对外有息负债总额为 729.75 亿元，债务人对外融资明细如下：

贷款机构	报表项目	2021 年 12 月 末 余额	起止期
国家开发银行四川省分行	长期借款	25,018.00	2012.8.14-2024.8.14

国家开发银行四川省分行	长期借款	1,500.00	2012.8.14-2024.8.14
国家开发银行四川省分行	长期借款	1,000.00	2012.8.14-2024.8.14
工行游仙支行	长期借款	5,750.00	2016.2.3-2026.2.3
工行游仙支行	长期借款	36,520.00	2017.2.1-2027.2.1
工行游仙支行	长期借款	41,400.00	2016.3.10-2026.3.10
工行游仙支行	长期借款	6,000.00	2016.6.24- 2025.12.20
中信银行成都分行	长期借款	1,179.00	2016.6.27-2026.6.27
国家开发银行四川省分行	长期借款	8,000.00	2015.12.30- 2025.12.30
国家开发银行四川省分行	长期借款	1,500.00	2015.12.30- 2030.12.30
国家开发银行四川省分行	长期借款	600.00	2015.12.30- 2030.12.30
中信银行成都分行	长期借款	117.00	2017.4.7-2027.4.7
工行游仙支行	长期借款	7,800.00	2016.12.26- 2026.6.20
农业银行游仙支行	长期借款	10,940.00	2020.3.21-2023.3.19
农业银行游仙支行	长期借款	28,860.00	2020.3.27-2023.3.26
游仙信用联社	长期借款	4,880.00	2020.4.3-2025.4.2
哈尔滨银行成都分行	长期借款	40,000.00	2020.5.26-2023.5.25
恒丰银行成都分行	长期借款	18,000.00	2020.5.25-2023.5.24
华宝信托（平安银行）	长期借款	38,500.00	2020.7.30-2023.7.29
遂宁银行 MY 分行	长期借款	15,000.00	2020.7.31-2023.7.30
工行游仙支行	长期借款	29,800.00	2020.9.11-2023.9.3
成都银行青白江	长期借款	40,000.00	2020.11.10- 2023.11.9
四川银行	长期借款	45,125.00	2020.11.30- 2023.11.30
重庆银行成都分行	长期借款	26,480.00	2020.11.24- 2023.11.23
泸州银行成都分行	长期借款	56,000.00	2020.12.18- 2023.12.17

华宝信托	长期借款	10,000.00	2020.12.10-2022.6.9
交通银行MY分行	长期借款	12,500.00	2019.10.23- 2027.10.29
工行游仙支行	长期借款	14,141.00	2019.9.2-2026.6.20
工行游仙支行	长期借款	39,931.00	2019.6.5-2027.6.5
农业银行游仙支行	长期借款	19,500.00	2021.1.20- 2024.1.19
交通银行MY分行	长期借款	7,000.00	2021.2.7-2023.4.15
兴业信托（一期）	长期借款	9,937.00	2021.3.25-2023.3.25
MY市商业银行城郊支行	长期借款	29,970.00	2021.3.31-2024.3.30
游仙信用联社	长期借款	40,000.00	2021.3.31-2024.3.30
重庆银行成都分行	长期借款	15,890.00	2021.4.15- 2023.11.23
兴业信托（三期）	长期借款	20,000.00	2021.5.18-2023.5.18
兴业信托（二期）	长期借款	30,000.00	2021.6.1-2023.6.1
五矿信托（绵商行）	长期借款	49,730.00	2021.6.18-2023.6.17
遂宁银行MY分行	长期借款	6,000.00	2021.7.30-2023.7.29
渤海银行成都分行	长期借款	85,000.00	2021.6.22-2023.6.21
遂宁银行MY分行	长期借款	14,000.00	2021.6.30-2024.6.29
交通银行MY分行	长期借款	21,000.00	2021.5.21-2023.5.20
交通银行MY分行	长期借款	16,000.00	2021.9.24-2023.9.24
工行游仙支行	长期借款	40,300.00	2015.12.25- 2025.12.25
光大银行MY分行	长期借款	840.00	2017.3.29-2025.3.29
MY市涪城区信用社涪城联社	长期借款	4,880.00	2020.3.20-2023.3.12
MY市商业银行城郊支行	长期借款	14,960.00	2021.3.9-2024.3.8
MY市商业银行城郊支行	长期借款	19,970.00	2021.3.31-2024.3.30
MY市商业银行城郊支行	长期借款	5,975.00	2021.10.25- 2024.10.22

渤海银行成都分行	长期借款	19,488.00	2021.9.28-2023.9.27
农行安州支行	长期借款	45,421.79	2019/1/31- 2022.12.31
涪城信用联社	长期借款	4,890.00	2020.3.13-2023.3.12
涪城信用联社	长期借款	5,000.00	2021.3.18-2024.3.17
工行MY分行	长期借款	40,537.50	2021.6.9-2049.4.23
工行MY分行	长期借款	4,504.17	2021.9.28-2049.9.28
工行MY分行	长期借款	9,008.33	2021.9.29-2049.9.29
工行MY分行	长期借款	2,624.81	2015.4.14-2025.3.20
法国NPB银行	长期借款	247.93	1993.10.28- 2023.10.28
MY市涪城区农村信用合作联社	长期借款	3,980.00	2020.3.26-2023.3.25
中国建设银行	长期借款	344.00	2017.5.24-2028.9.23
中国建设银行	长期借款	2,980.99	2017.10.26- 2030.12.26
中国建设银行	长期借款	2,229.00	2017.10.27- 2031.1.27
MY市商业银行	长期借款	5,670.00	2018.6.4-2028.6.4
MY市商业银行	长期借款	2,700.00	2018.7.3-2028.7.3
工行MY分行	长期借款	1,000.00	2015.4.14-2025.3.20
工行MY分行	长期借款	903.95	2015.4.14-2025.3.20
MY市商业银行	长期借款	50.00	2020.3.23-2030.3.23
华夏银行	长期借款	850.00	2021.12.24- 2024.12.24
商行高新科技支行	长期借款	9,765.00	2020.3.27-2023.3.27
国家开发银行	长期借款	15,000.00	2020.6.12-2023.6.12
恒丰银行	长期借款	4,800.00	2020.9.25-2023.9.25
商行高新科技支行	长期借款	14,950.00	2019.11.25- 2022.11.25
北川富民银行	长期借款	460.00	2020.1.23-2022.1.23

华夏银行	长期借款	3,800.00	2021.1.22-2023.1.22
华夏银行	长期借款	3,000.00	2020.5.29-2022.5.29
恒丰银行	长期借款	5,400.00	2020.9.25-2023.9.25
商行高新科技支行	长期借款	2,840.00	2020.1.21-2023.1.21
商行高新科技支行	长期借款	6,990.00	2019.11.18- 2022.11.18
商行高新科技支行	长期借款	1,990.00	2020.4.10-2023.4.10
北川富民银行	长期借款	460.00	2020.1.23-2022.1.23
游仙信用联社	长期借款	5,000.00	2021.3.18-2024.3.17
华夏银行	长期借款	3,400.00	2020.5.29-2022.5.29
北川富民银行	长期借款	460.00	2020.2.4-2022.2.4
恒丰银行	长期借款	4,484.00	2021.4.1-2024.4.1
华夏银行	长期借款	3,400.00	2020.5.29-2022.5.29
浦发银行	长期借款	3,990.00	2021.5.31-2024.5.31
恒丰银行	长期借款	475.00	2021.3.23-2024.3.22
恒丰银行	长期借款	425.00	2021.3.23-2024.3.22
恒丰银行	长期借款	450.00	2021.3.23-2024.3.22
北川富民银行	长期借款	190.00	2021.12.23- 2023.12.23
游仙农村信用合作联社	长期借款	2,000.00	2021.5.24-2024.5.27
MY 商业银行	长期借款	1,850.00	2020.5.18-2023.5.18
绵商行城郊支行	长期借款	2,000.00	2021.7.31-2023.7.31
以工行 MY 分行为牵头行的银团贷款	长期借款	106,599.99	2014.1.1-2033.1.1
MY 市商业银行城郊支行	长期借款	29,850.00	2021.3.4-2024.3.4
兴业银行 MY 分行	长期借款	18,400.00	2021.3.25-2024.3.24
绵商行城郊支行	长期借款	4,990.00	2021.3.3-2023.3.3

四川农信涪城联社	长期借款	5,000.00	2021.1.5-2026.1.4
兴业银行 MY 支行	长期借款	66,800.00	2021.1.1-2037.5.30
MY 市商业银行营业部	长期借款	4,000.00	2021.11.29- 2024.11.29
MY 市商业银行城郊支行	长期借款	6,940.00	2021.2.9-2024.2.8
MY 市涪城区农村信用合作联社	长期借款	46,467.63	2020.5.18-2035.5.17
韩国政府（工行转贷）	长期借款	3,555.08	2000.7.1-2030.7.1
建行市分行	长期借款	9,700.00	1998.12.1-2022.11.1
工商银行	长期借款	100.00	/
农发行 MY 分行	长期借款	1,271.00	2021.3.17-2024.3.16
农发行 MY 分行	长期借款	780.00	/
农发行 MY 分行	长期借款	205.00	/
农发行 MY 分行	长期借款	1,142.00	/
国家开发银行四川省分行	长期借款	312.13	2014.6.26-2023.6.26
国家开发银行四川省分行	长期借款	1,505.98	2014.6.26— 2029.6.26
		1,575,121.29	
北川富民银行	一年内到期	460.00	2020.4.30-2022.4.30
北川富民银行	一年内到期	440.00	2020.4.28-2022.4.28
游仙信用联社	一年内到期	8,000.00	2021.3.31-2024.3.30
MY 市商业银行城郊支行	一年内到期	20.00	2021.3.31-2024.3.30
渤海银行成都分行	一年内到期	10,000.00	2021.6.22-2023.6.21
农业银行游仙支行	一年内到期	200.00	2021.1.20- 2024.1.19
平安银行	一年内到期	43,735.00	2019.7.30-2022.7.30
工行游仙支行	一年内到期	8,875.00	2019.6.5-2027.6.5
工行游仙支行	一年内到期	100.00	2020.9.11-2023.9.3

成都银行青白江	一年内到期	5,000.00	2020.11.10- 2023.11.9
工行游仙支行	一年内到期	30,000.00	2020.3.20-2022.9.20
哈尔滨银行成都分行	一年内到期	4,000.00	2020.5.26-2023.5.25
大连银行	一年内到期	50,000.00	2017.5.25-2022.3.22
厦门国际信托	一年内到期	30,270.00	2020.5.9-2022.5.9
建信信托	一年内到期	49,000.00	2020.8.21-2022.8.20
国家开发银行四川省分行	一年内到期	1,500.00	2012.8.14-2024.8.14
交通银行MY分行	一年内到期	2,500.00	2019.10.23- 2027.10.29
交通银行MY分行	一年内到期	32,200.00	2021.2.7-2023.4.15
交通银行MY分行	一年内到期	6,000.00	2021.5.21-2023.5.20
四川银行	一年内到期	2,375.00	2020.11.30- 2023.11.30
恒丰银行成都分行	一年内到期	6,000.00	2020.5.25-2023.5.24
重庆银行成都分行	一年内到期	1,260.00	2020.11.24- 2023.11.23
重庆银行成都分行	一年内到期	740.00	2021.4.15- 2023.11.23
泸州银行成都分行	一年内到期	7,000.00	2020.12.18- 2023.12.17
中铁信托	一年内到期	30,000.00	2020.3.18-2022.3.17
国家开发银行四川省分行	一年内到期	12,800.00	2012.8.14-2024.8.14
工行游仙支行	一年内到期	2,000.00	2016.6.24- 2025.12.20
工行游仙支行	一年内到期	5,750.00	2016.2.3-2026.2.3
工行游仙支行	一年内到期	7,800.00	2016.12.26- 2026.6.20
工行游仙支行	一年内到期	9,120.00	2017.2.1-2027.2.1
工行游仙支行	一年内到期	13,200.00	2016.3.10-2026.3.10
平安银行	一年内到期	95,000.00	2019.6.26-2022.6.26
工行游仙支行	一年内到期	4,285.00	2019.9.2-2026.6.20

平安国际融资租赁	一年内到期	7,879.17	2019.10.16- 2022.10.16
华夏金融租赁	一年内到期	14,099.41	2019.7.30-2024.7.30
通达金融租赁	一年内到期	5,757.82	2019.3.22-2024.3.22
徽银融资租赁	一年内到期	9,245.43	2019.1.15-2024.1.15
华融租赁（3亿）	一年内到期	5,959.24	2017.3.2—2023.2.15
华融租赁（2亿）	一年内到期	3,972.83	2017.3.2—2023.2.15
华融租赁（绵投本部）	一年内到期	1,982.25	2016.6.15— 2022.5.15
华融租赁（一号桥5亿）	一年内到期	2,478.06	2016.3.23— 2022.2.23
湖北金融租赁3亿元	一年内到期	7,472.98	2021.5.31-2026.5.31
成渝融资租赁6000万元	一年内到期	2,192.94	2021.8.27-2024.8.27
成渝融资租赁4000万元	一年内到期	1,461.96	2021.10.29- 2024.10.29
长江联合金融租赁	一年内到期	2,531.27	2021.2.1-2026.2.1
19年美元债	一年内到期	192,458.69	2019.10.23- 2022.10.22
16绵投01	一年内到期	104,702.55	2016.3.28-2022.3.28
16绵投02	一年内到期	104,710.38	2016.3.29-2022.3.29
17MY投资PPN001	一年内到期	152,241.83	2017.9.27-2022.9.27
19川MY投资ZR001	一年内到期	-	2019.6.25-2022.6.25
19绵纾01纾困债	一年内到期	103,092.31	2019.6.10-2022.6.10
19绵纾02纾困债	一年内到期	100,065.82	2019.12.12- 2022.12.12
19川MY投资ZR002	一年内到期	20,722.46	2019.6.28-2022.6.28
19川MY投资ZR003	一年内到期	40,000.00	2019.9.29-2022.9.29
中国建设银行	一年内到期	400.00	2009.7.28-2022.7.27
工商银行	一年内到期	2,048.00	2015.4.14-2025.3.20
中国建设银行	一年内到期	10.00	2017.10.27- 2031.01.27

MY 市涪城区农村信用合作联社	一年内到期	10.00	2020.3.26-2023.3.25
中国建设银行	一年内到期	26.00	2017.5.24-2028.9.23
中国建设银行	一年内到期	300.00	2017.10.26- 2030.12.30
MY 市商业银行	一年内到期	500.00	2018.6.4-2028.6.4
MY 市商业银行	一年内到期	250.00	2018.7.3-2028.7.3
MY 市涪城区农村信用合作联社	一年内到期	4,800.00	2019.04.24- 2022.04.23
MY 市商业银行股份有限公司科教创业 园区支行	一年内到期	4,700.00	2019.12.26- 2022.12.26
中信银行	一年内到期	7,000.00	2019.06.25- 2022.06.25
华夏银行	一年内到期	100.00	2021.12.24- 2024.12.24
17MY 交通 MTN001（境内合格投资者）	一年内到期	71,415.90	2017.8.30-2022.8.30
19MY 交通 PPN001（境内合格投资者）	一年内到期	52,266.99	2019.4.30-2022.4.30
以工行 MY 分行为牵头行的银团贷款	一年内到期	5,000.00	2014.1.1-2033.1.1
兴业银行 MY 分行	一年内到期	6,200.00	2021.1.1-2037.5.30
MY 市商业银行城郊支行	一年内到期	100.00	2021.3.4-2024.3.4
兴业银行 MY 分行	一年内到期	1,000.00	2021.3.25-2024.3.24
MY 市商业银行涪城支行	一年内到期	1,000.00	2017.12.31- 2022.12.30
MY 市商业银行城郊支行	一年内到期	25.00	2021.2.9-2024.2.8
MY 市涪城区农村信用合作联社	一年内到期	2,532.37	2020.5.18-2035.5.17
韩国政府（工行转贷）	一年内到期	444.38	2000.7.1-2030.7.1
国铁融资租赁有限公司	一年内到期	463.27	2020.9.25-2029.9.25
渤海银行成都分行	一年内到期	12.00	2021.9.28-2023.9.27
MY 市涪城区信用社涪城联社	一年内到期	10.00	2020.3.20-2023.3.12
工行游仙支行	一年内到期	11,720.00	2015.12.25- 2025.12.25
光大银行 MY 分行	一年内到期	4,000.00	2017.3.29-2025.3.29

华夏银行 MY 分行	一年内到期	19,700.00	2020.3.31-2022.3.21
MY 市商业银行城郊支行	一年内到期	20.00	2021.3.9-2024.3.8
MY 市商业银行城郊支行	一年内到期	20.00	2021.3.31-2024.3.30
MY 市商业银行城郊支行	一年内到期	10.00	2021.10.25- 2024.10.22
远东租赁	一年内到期	3,851.32	2020.5.29-2025.5.29
长江联合金融租赁	一年内到期	3,802.50	2020.9.22-2025.9.22
海通租赁	一年内到期	6,539.57	2021.3.26-2022.3.31
MY 市商业银行	一年内到期	490.00	2019.12.17- 2022.12.17
农行安州支行	一年内到期	4,502.16	2019/1/31- 2022.12.31
商行高新科技支行	一年内到期	50.00	2020.3.27-2023.3.27
恒丰银行	一年内到期	25.00	2021.3.23-2024.3.22
北川富民银行	一年内到期	190.00	2020.1.7-2022.1.7
北川富民银行	一年内到期	10.00	2021.12.23- 2023.12.23
19 年停车公司债券	一年内到期	2,500.00	2019.11.13- 2029.11.13
		1,580,701.84	
浙商银行成都分行	短期借款	21,530.83	2021.6.23-2022.6.23
光大银行涪城支行(江西中通)	短期借款	4,869.50	2021.6.25-2022.6.20
MY 市商业银行城郊支行	短期借款	14,000.00	2021.9.29-2022.9.29
MY 市商业银行城郊支行	短期借款	1,000.00	2021.5.20-2022.5.20
商行高新科技支行	短期借款	1,000.00	2021.3.31-2022.3.31
商行高新科技支行	短期借款	1,000.00	2021.3.31-2022.3.31
商行高新科技支行	短期借款	1,000.00	2021.3.31-2022.3.31
商行高新科技支行	短期借款	1,000.00	2021.3.25-2022.3.25
商行高新科技支行	短期借款	5,000.00	2021.6.25-2022.6.25

中国农业银行股份有限公司 MY 游仙支行	短期借款	5,000.00	2021.7.26-2022.7.26
中国农业银行股份有限公司 MY 游仙支行	短期借款	5,000.00	2021.7.26-2022.7.26
中国农业银行 MY 高新科技支行	短期借款	2,000.00	2021.7.15-2022.7.15
涪城信用联社	短期借款	4,900.00	2021.4.20-2022.4.19
农业银行游仙支行	短期借款	6,000.00	2021.3.26-2022.3.25
MY 商行营业部	短期借款	40,000.00	2021.12.17- 2022.6.17
交通银行 MY 分行	短期借款	6,300.00	2021.11.10- 2022.11.10
四川银行	短期借款	30,000.00	2021.6.25-2022.6.24
长城华西银行 MY 分行	短期借款	15,000.00	2021.6.30-2022.6.20
长城华西银行 MY 分行	短期借款	5,000.00	2021.1.13-2022.1.12
邮储银行 MY 分行	短期借款	18,000.00	2021.11.29- 2022.11.29
浙商银行成都分行	短期借款	50,000.00	2021.3.25-2022.3.25
绵商行城郊支行	短期借款	19,990.00	2021.1.29-2022.1.28
光大银行涪城支行	短期借款	50,000.00	2021.2.9-2022.2.8
邮储银行 MY 分行	短期借款	10,000.00	2021.4.1-2022.3.31
中国银行 MY 分行	短期借款	40,000.00	2021.4.7-2022.4.6
乐山商业银行 MY 分行	短期借款	80,000.00	2021.4.1-2022.4.1
浙商银行成都分行	短期借款	28,863.27	2021.4.2-2022.4.1
浙商银行成都分行	短期借款	52,220.85	2021.4.1-2022.3.31
邮储银行 MY 分行	短期借款	11,000.00	2021.9.27-2022.9.27
遂宁银行 MY 分行	短期借款	1,000.00	2021.6.29-2022.6.28
四川银行	短期借款	1,000.00	2021.9.30-2022.9.30
遂宁银行 MY 分行	短期借款	1,000.00	2021.6.29-2022.6.28
遂宁银行 MY 分行	短期借款	1,000.00	2021.6.29-2022.6.28

浙商银行成都分行	短期借款	5,769.00	2021.8.31-2022.8.30
交通银行MY分行	短期借款	3,420.00	2021.11.29- 2022.11.23
中信银行股份有限公司成都分行	短期借款	20,000.00	2021.10.9-2022.10.8
中信银行股份有限公司成都分行	短期借款	10,000.00	2021.5.31-2022.5.31
MY市商业银行涪城支行	短期借款	1,000.00	2021.7.30-2022.7.29
MY市商业银行涪城支行	短期借款	3,000.00	2021.6.4-2022.6.4
MY市商业银行涪城支行	短期借款	2,000.00	2021.10.26- 2022.10.21
MY市商业银行涪城支行	短期借款	1,000.00	2021.8.23-2022.8.23
MY市商业银行涪城支行	短期借款	1,000.00	2021.2.22-2022.2.21
MY市商业银行涪城支行	短期借款	1,000.00	2021.3.3-2022.3.2
MY涪城信用联社	短期借款	1,980.00	2021.3.17-2022.3.16
MY涪城信用联社	短期借款	2,700.00	2021.6.12-2022.6.11
中国农业发展银行MY市分行	短期借款	251.25	2021.9.6-2022.9.5
中国农业发展银行MY市分行	短期借款	586.25	2021.8.6-2022.8.5
中国农业发展银行MY市分行	短期借款	112.00	2021.8.6-2022.8.5
中国农业发展银行MY市分行	短期借款	595.21	2021.11.20- 2022.11.19
中国农业发展银行MY市分行	短期借款	153.00	2021.1.18-2022.1.17
中国农业发展银行MY市分行	短期借款	258.00	2021.9.19-2022.9.18
中国农业发展银行MY市分行	短期借款	488.25	2021.2.23-2022.2.22
中国农业发展银行MY市分行	短期借款	265.00	2021.8.6-2022.8.5
中国农业发展银行MY市分行	短期借款	639.60	2021.9.21-2022.9.13
中国农业发展银行MY市分行	短期借款	1,568.80	2021.8.15-2022.8.14
中国农业发展银行MY市分行	短期借款	458.80	2021.1.18-2022.1.17
中国农业发展银行MY市分行	短期借款	923.40	2021.10.30- 2022.10.29

中国农业发展银行 MY 市分行	短期借款	180.70	2021.9.20-2022.9.18
中国农业发展银行 MY 市分行	短期借款	69.50	2021.2.23-2022.2.22
中国农业发展银行 MY 市分行	短期借款	207.20	2021.1.27-2022.1.26
中国农业发展银行 MY 市分行	短期借款	443.11	2021.1.27-2022.1.26
中国农业发展银行 MY 市分行	短期借款	368.67	2021.1.27-2022.1.26
中国农业发展银行 MY 市分行	短期借款	3,420.00	2021.12.26- 2022.11.25
中国农业发展银行 MY 市分行	短期借款	124.56	2021.12.16- 2022.12.15
中国农业发展银行 MY 市分行	短期借款	314.89	2021.3.10-2022.3.9
中国农业发展银行 MY 市分行	短期借款	117.65	2021.3.10-2022.3.9
中国农业发展银行 MY 市分行	短期借款	2,189.00	2021.3.16-2022.3.15
中国农业发展银行 MY 市分行	短期借款	198.00	2021.3.25-2022.3.24
中国农业发展银行 MY 市分行	短期借款	1,000.00	2021.3.10-2022.3.09
中国农业发展银行 MY 市分行	短期借款	50.00	2021.9.7-2022.9.06
中国农业发展银行 MY 市分行	短期借款	50.00	2021.9.7-2022.9.06
中国农业发展银行 MY 市分行	短期借款	617.00	2021.10.22-2022.9.6
中国农业发展银行 MY 市分行	短期借款	79.51	2021.10.22-2022.9.6
中国农业发展银行 MY 市分行	短期借款	50.00	2021.12.28- 2022.12.27
游仙农村信用社长兴分社	短期借款	2,300.00	2021.3.24-2022.3.23
游仙农村信用社长兴分社	短期借款	1,000.00	2021.3.12-2022.3.11
游仙农村信用社长兴分社	短期借款	1,600.00	2021.3.26-2022.3.25
中国邮政储蓄银行江油市支行	短期借款	1,000.00	2021.8.18-2022.8.15
MY 市游仙区农村信用合作联社长兴分社	短期借款	990.00	2021.5.18-2022.5.17
MY 农村商业银行股份有限公司	短期借款	800.00	2021.9.10-2022.9.9
中国农业发展银行 MY 市分行	短期借款	837.50	2021.9.5-2022.9.5

中国农业发展银行 MY 市分行	短期借款	112.00	2021.12.18- 2022.12.18
中国农业发展银行 MY 市分行	短期借款	319.80	2021.9.8-2022.9.8
中国农业发展银行 MY 市分行	短期借款	265.00	2021.3.22-2022.3.22
中国农业发展银行 MY 市分行	短期借款	153.00	2021.1.29-2022.1.29
中国农业发展银行 MY 市分行	短期借款	258.00	2021.9.19-2022.9.19
中国农业发展银行 MY 市分行	短期借款	463.50	2021.2.23-2022.2.23
中国农业发展银行 MY 市分行	短期借款	256.00	2021.12.25- 2022.12.25
中国农业发展银行 MY 市分行	短期借款	222.00	2021.12.11- 2022.12.11
中国农业发展银行 MY 市分行	短期借款	216.00	2021.1.15-2022.1.15
中国农业发展银行 MY 市分行	短期借款	1,160.00	2021.11.11- 2022.11.11
中国农业发展银行 MY 市分行	短期借款	142.74	2021.10.17- 2022.10.17
中国农业发展银行 MY 市分行	短期借款	208.26	2021.9.8-2022.9.8
中国农业发展银行 MY 市分行	短期借款	825.00	2021.3.24-2022.3.24
中国农业发展银行 MY 市分行	短期借款	341.00	2021.4.6-2022.4.5
中国农业发展银行 MY 市分行	短期借款	107.37	2021.7.22-2022.7.21
中国农业发展银行 MY 市分行	短期借款	553.42	2021.9.6-2022.9.7
中国农业发展银行 MY 市分行	短期借款	694.54	2021.10.19- 2022.8.31
中国农业发展银行 MY 市分行	短期借款	671.00	2021.12.28- 2022.12.27
交通银行 MY 分行营业部	短期借款	1,000.00	2021.10.11- 2022.10.10
华夏银行 MY 分行	短期借款	950.00	2021.6.10-2022.6.10
中国农业发展银行 MY 市分行	短期借款	502.50	2020.6.12-2022.6.12
中国农业发展银行 MY 市分行	短期借款	604.59	2020.7.23-2022.7.23
MY 市游仙区农村信用合作联社长兴分社	短期借款	990.00	2021.9.10-2022.9.9
中国农业发展银行 MY 市分行	短期借款	39.00	2020.8.12-2022.8.12

中国农业发展银行 MY 市分行	短期借款	351.00	2020.8.12-2022.8.12
中国农业发展银行 MY 市分行	短期借款	91.41	2020.8.12-2022.8.12
中国农业发展银行 MY 市分行	短期借款	265.00	2020.8.12-2022.8.12
交通银行 MY 高新支行	短期借款	1,000.00	2021.3.29-2022.3.28
中国农业发展银行 MY 市分行	短期借款	236.00	2021.9.7-2022.9.6
中国农业发展银行 MY 市分行	短期借款	434.91	2021.4.28-2022.4.27
中国农业发展银行 MY 市分行	短期借款	550.00	2021.11.19- 2022.11.18
华夏银行股份有限公司 MY 分行	短期借款	950.00	2021.6.3-2022.6.3
中国工商银行股份有限公司 MY 新华支行	短期借款	600.00	2007.1.31-长期
中国农业发展银行 MY 市分行	短期借款	302.52	2021.7.6-2022.7.5
MY 市游仙区农村信用合作联社长兴分社	短期借款	155.00	2021.12.1-2022.11.7
中国农业发展银行 MY 市分行	短期借款	254.04	2021.3.19-2022.3.18
中国农业发展银行 MY 市分行	短期借款	311.06	2021.10.25- 2022.10.25
中国农业发展银行 MY 市分行	短期借款	130.90	2021.8.27-2022.8.22
中国农业发展银行 MY 市分行	短期借款	590.00	2021.9.7-2022.8.24
交通银行股份有限公司 MY 分（支）行	短期借款	800.00	2021.9.08-2022.9.07
华夏银行股份有限公司 MY 分行	短期借款	500.00	2021.6.10-2022.6.09
交通银行股份有限公司 MY 分行	短期借款	500.00	2021.8.31-2022.8.29
MY 市商业银行股份有限公司营业部	短期借款	500.00	2021.10.9-2022.10.8

绵投集团金融机构借款明细表

贷款主体	贷款机构	2021.12.末余额（万元）	起止期
文旅集团	平安国际金融租赁-文旅	3,060.00	2019.10.- 2022.3
	华夏金融租赁	14,505.74	2020.4.20- 2025.4.20

	远东金融租赁股份有限公司	19,826.89	2021.11.10-2026.11.10
绵投集团	一号桥华融租赁	-	2016.3.23-2022.2.23
	集团本部华融租赁	-	2016.6.15-2022.5.15
	华融租赁 3 亿	1,302.99	2017.3.2-2023.2.15
	华融租赁 2 亿	868.66	2017.3.2-2023.2.15
	徽银融资租赁	8,650.73	2019.1.15-2024.1.15
	通达金融租赁	6,963.52	2019.3.22-2024.3.22
	华夏金融租赁	23,111.63	2019.7.30-2024.7.30
	平安国际融资租赁（天津）	-	2019.10.16-2022.10.16
	湖北金租	18,614.68	2021.5.31-2026.5.31
	成渝融资租赁（4000 万）	2,141.44	2021.8.27-2024.8.27
	成渝融资租赁（6000 万）	3,651.06	2021.10.29-2024.10.29
	长江联合金融租赁	7,266.27	2021.2.1-2026.2.1
MY 南山中学实验学校	远东国际融资租赁有限公司	4,826.99	2020.4.30-2024.4.30
MY 中学实验学校	远东国际融资租赁有限公司	3,218.00	2020.4.30-2024.4.30
MY 嘉来项目管理有 限公司	远东国际融资租赁有限公司	14,684.78	2020.5.29-2025.5.29
四川嘉来建筑工程 有限公司	远东国际融资租赁有限公司	10,833.46	2020.5.5.29-2025.5.29
四川嘉来建筑工程 有限公司	长江联合金融租赁有限公司	11,765.29	2020.9.22-2025.9.22
四川嘉来建筑工程 有限公司	海通恒信国际融资租赁 股份有限公司	8,848.59	2021.3.26-2022.3.31
MY 交通发展集团有 限责任公司	国铁融资租赁有限公司	4,199.02	2020.9.25-2029.9.25

融资租赁-合计		168,339.74	
	长期应付款-其他类贷款		
绵投集团	成都益航融资-长期应付款其他类贷款	21,700.00	2021.10.22-2023.10.21
其他类贷款-合计:		21,700.00	

绵投集团截止 2021 年 12 月末应付债券明细

债务人	债券简称	种类	本金余额 (万元)	期限
绵投	16 绵投 01	公司债券	100,000.00	2016.3.28-2022.3.28
绵投	16 绵投 02	公司债券	100,000.00	2016.3.29-2022.3.29
绵投	17MY 投资 PPN001	非金融企业债务 融资工具	150,000.00	2017.9.27-2022.9.27
绵投	18 绵投 01	公司债券	89,500.00	2018.3.30-2023.3.30
绵投	18 绵投 02	公司债券	53,000.00	2018.4.26-2023.4.26
绵投	18 绵投 03	公司债券	40,000.00	2018.8.17-2023.8.17
绵投	19 绵控 01	公司债券	200,000.00	2019.3.13-2024.3.13
绵投	19 绵控 02	公司债券	100,000.00	2019.4.2-2024.4.2
绵投	19 绵控 03	公司债券	50,000.00	2019.5.6-2024.5.6
绵投	19 川 MY 投资 ZR001	非金融企业债务 融资工具	100,000.00	2019.6.25-2022.6.25
绵投	19 绵纾 01 纾困 债	公司债券	100,000.00	2019.6.10-2022.6.10
绵投	19MY 投控 ABN001-005	非金融企业债务 融资工具	94,390.00	2019.6.18-2024.6.18
绵投	19 川 MY 投资 ZR002	非金融企业债务 融资工具	20,000.00	2019.6.28-2022.6.28

绵投	19 绵投 01	公司债券	150,000.00	2019.9.26- 2024.9.26
绵投	19 川 MY 投资 ZR003	非金融企业债务 融资工具	40,000.00	2019.9.29- 2022.9.29
绵投	19MY 投资 PPN001	非金融企业债务 融资工具	150,000.00	2019.10.29- 2024.10.29
绵投	19 绵投境外美元 债	境外负债类债券	191,271.00	2019.10.23- 2022.10.22
绵投	19 绵纾 02 纾困 债	公司债券	100,000.00	2019.12.12- 2022.12.12
绵投	20 绵投 01 小公 募	公司债券	100,000.00	2020.2.28- 2025.2.28
绵投	21 绵投 PPN001	非金融企业债务 融资工具	50,000.00	2021.2.8- 2024.2.8
绵投	21 川 MY 投资 ZR001	非金融企业债务 融资工具	2,500.00	2021.3.23- 2024.3.23
绵投	21 绵投 01	公司债券	50,000.00	2021.3.5- 2026.3.5
绵投	21 绵投 02	公司债券	60,000.00	2021.8.5- 2026.8.5
绵投	21 川 MY 投资 ZR002	非金融企业债务 融资工具	47,500.00	2021.4.21- 2024.4.21
绵投	21 绵控 01	公司债券	100,000.00	2021.4.27- 2026.4.27
绵投	21 绵控 02	公司债券	63,000.00	2021.04.30- 2026.4.30
绵投	20 绵投 MTN001	非金融企业债务 融资工具	100,000.00	2020.3.10- 2025.3.10
绵投	20 绵投 PPN001	非金融企业债务 融资工具	150,000.00	2020.3.23- 2025.3.23
绵投	20 绵投 MTN002	非金融企业债务 融资工具	100,000.00	2020.4.17- 2025.4.16

绵投	21 绵控 03	公司债券	108,000.00	2021.9.23- 2026.9.23
绵投	21 绵控 04	公司债券	65,000.00	2021.11.3- 2026.11.3
绵投	21 川 MY 投资 ZR003	非金融企业债务 融资工具	100,000.00	2021.9.29- 2024.9.29
绵投	21 绵控 Y1	可续期公司债券	27,000.00	2021.12.13- 2026.12.13
交发	20 绵交 01	公司债券	120,000.00	2020.7.24- 2023.7.24
交发	21MY 交通 MTN001	非金融企业债务 融资工具	100,000.00	2021.6.18- 2024.6.19
停车 公司	停车公司债券	企业债	50,000.00	2019.11.13- 2029.11.13

融资类型

	银行	融资租赁	其他类贷款	债券	信托	合计
金额	3518812.98	168339.74	21700	3321161	267437	7297451
占比	48.22%	2.31%	0.30%	45.51%	3.66%	100.00%

融资到期年份

	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年及其以后	合计
金额	2973490	1106755	1408558	1808647	7297451
占比	40.75%	15.17%	19.30%	24.78%	100.00%

债务人融资渠道丰富，与多家金融机构长期保持良好的合作，资金获取能力较强，从借款机构类型来看，债务人主要融资方式为银行借款和债券发行，分别占比 48.22%和 45.51%。

从融资到期年份来看，债务人融资到期主要集中在 2022 年，2022 年到期的金额占总融资额的 40.75%，2024 年到期占总融资额的 19.30%，2025 年及 2025 年以后到期的占总融资额的 24.78%。

2022 年到期金额较大，到期金额 297.35 亿元，其中主要为银行借款到期，到期金额 206.03 亿元，占比 2022 年到期总金额的 69.29%。银行借款到期部分已由融资人与到期银行沟通，预计均可续转。

综上融资人融资能力强，到期偿还本金及利息的能力强，风险较小。

（九）信用及诉讼情况

根据 MY 投控 2022 年 6 月 6 日的人行征信记录，公司在 56 家金融机构办理过信贷业务，目前在 43 家金融机构的业务仍未结清，当前负债余额 152.08 亿元，不良和违约负债余额 0 元。无不良及关注类贷款。担保余额 5.51 亿元，无不良及关注类担保。

已结清的信贷记录里有 13 笔关注类信贷、1 笔不良/违约类贷款。根据国家开发银行四川省分行出具的文件，两笔系国家开发银行四川分行将公司的贷款纳入平台类贷款所致，公司已按时还本付息，其余关注类及不良类贷款主要系 MY 为“5.12 大地震”重灾区，各家银行根据《关于地震灾害后贷款风险分类的掌握意见》的有关规定，将公司的贷款调入次级类，抗震救灾后，各家银行将公司贷款恢复正常。

截至 2022 年 3 月末，公司本部因侵权责任纠纷、建设工程施工合同纠纷等涉诉，其中 3 件案件已判决，公司不承担责任；5 例案件已开庭公告，公司承担责任 149.48 万元（公司已上诉），公司本部承担的主要是工程款范围内的责任；公司本部涉及立案信息 3 项，公司均为被告，尚未判决案件涉诉标的为 265 万元，规模不大。

通过国家企业信用信息公示系统查询，截止 2022 年 5 月，公司暂无列入严重违法失信企业名单（黑名单）信息情况，无行政处罚信息。

经过中国执法信息公开网被执行人信息查询系统查询，截至 2022 年 5 月，无与 MYTK 有关的执行信息。



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:

验证码: 

查询结果

在全国法院(包含地方各级法院)范围内没有找到 91510700709196960H 绵阳市投资控股(集团)有限公司相关的结果.

查询条件

被执行人姓名/名称:

身份证号码/组织机构代码:

省份:

验证码: 

查询结果

在四川省(市)范围内没有找到 91510700709196960H 绵阳市投资控股(集团)有限公司相关的结果.

第六部分、交易对手的资金需求和项目分析

1、信托资金需求合理性分析

本信托计划的资金用途为用于归还金融机构借款，并由债务人出具相关承诺，对应置换借款不涉及政府隐性债务，项目组放款前将提供合计债务金额不低于 5 亿元的相关融资合同及凭证。

2、信托资金偿付分析

此外，最近三年，公司营业收入分别为 725,081.36 万元、864,788.33 万元和 976,837.95 万元，净利润分别为 33,208.56 万元、64,490.69 万元和 29,005.70 万元。债务人是 MY 市人民政府国有资产监督管理委员会出资设立的国有独资公司，是 MY 市区域排名第一的平台公司，具有稳定的现金流来源，主体信用评级为 AA+。

本信托计划债务人资产实力强，违约成本高，违约概率低。

第七部分、风险控制措施情况

1、主要风险揭示与风险应对措施

本信托计划主要存在以下风险：

（一）信用风险

债务人作为 MY 市规模最大的国有投资集团，拥有基础设施类（包括基础设施建设和土地整理）、酒店经营、教育投资、商品销售等多项业务板块。近三年债务人基础设施类（包括 基础设施建设和土地整理）业务收入占主营业务收入比例相对较高。公司偿债 能力对基础设施类业务收入依赖较高，存在一定的经营风险。

应对措施：目前，MY 投控运行稳健，经营情况和财务状况良好，现金流量充裕。融资方将进一步提高管理与经营效率，严格控制成本支出，不断提升公司的持续发展能力。本信托计划的债务人 MY 投控主体评级 AA+，信用风险较小。

（二）宏观经济政策风险

基础设施建设类业务投资规模大，属于资本密集型行业，对于信贷等融资工具有较强的依赖性。若国家宏观经济政策变动，可能对债务人所从事的基础设施投资、建设、运营和管理业务产生影响。未来，若政府采取紧缩的货币政策，可能使得债务人通过信贷等工具融资难度增加，从而可能使债务人从事的项目建设受到不利影响。同时，若国家政府采取紧缩的财政政策，可能导致政府对基础设施投资力度下降，从而可能对债务人的业务规模和盈利能力产生不利影响。

应对措施：针对国家宏观经济政策调整风险，我部将加强对国家宏观经济政策的分析预测，加强与国家各有关部门，尤其是行业主管部门的沟通，做到及时了解政策、掌握政策，制定应对策略。

（三）财务风险

融资方在建/计划建设项目需要大量的资金投入。因此，融资方的业务发展将产生持续的融资需求，一旦银行贷款条件发生不利于融资方的变化将影响融资方的融资规模及成本。

应对措施：融资方将积极收集经营范围内的各行业及监管政策信息，争取准确地掌握行业动态，了解和判断监管政策的变化，同时根据国家政策变化制定应对策略，以降低行业政策对公司经营和盈利造成的不利影响。

（四）管理风险

风险：在信托资金的管理运用过程中，可能发生受托人因其知识、管理水平有缺陷，获取的信息不完全或存在误差，以及对经济形势、政策走势等判断失误，从而影响信托资金运作的收益水平和收益兑付。

应对措施：为保证受益人能够按时、足额获取收益，受托人将发挥在金融领域的专业优势，严格实行相关责任制度和分离制度，坚持各种调查、审查、检查制度，建立严格有效的风险防范和控制制度。

（五）操作风险

风险：即受托人未履行合同规定的各项受托人职责和义务而产生的风险。

应对措施：将在严格按照合同要求管理信托事务管理，包括信托财产管理、对投资者收益分配、信息披露等具体工作，以保证本信托项目的顺利进展。

第八部分、可行性结论

本信托计划符合《集合资金信托计划管理办法》相关规定，合法合规，交易结构清晰，根据对项目的经济可行性进行分析，该项目预期收益明确，债务人 MY 投控是 MY 市人民政府国有资产监督管理委员会控股公司，在 MY 市城市基础设施建设领域处于重要地位，是 MY 当地唯一 AA+ 平台公司，整体抗风险能力较强。

公司自成立以来承担了 MY 市市政建设中大部分道路、桥梁和公共设施的新建及改扩建工程，特别 2008 年“5.12”地震后，为加快完成灾后重建工作，债务人在未签订相关代建或回购协议的情况下，承担了大量基础设施建设项目。

截至 2021 年 12 月，债务人资产规模达到 1151.38 亿元，净利润 2.9 亿元。公司资产规模较大，且持续增长，盈利稳定且逐渐提高，主营业务收入增长较快。公司与各金融机构有良好的合作关系，财务弹性较高。公司主体评级为 AA+，信用状况良好，具有较强的资金周转能力和再融资能力，履约意愿和履约能力较高。

MY 市为四川省经济强市，省内排名第二，MY 市综合实力持续增强。经济发展势头良好，财政收入稳步增长。

综上所述，项目组认为，本信托产品可为信托计划的受益人获取风险可控的投资收益，本信托计划方案切实可行，报请公司批准实施。