

央企国际信托有限公司

央企信托·**382号集合资金信托计划
尽职调查报告

（报告完成日期：【】年【】月【】日）

经办业务部门（团队）：

声明与保证

我们在此声明与保证：本报告是按照《央企国际信托有限公司信托业务尽职调查指引》和有关规定，根据客户提供的和本部门（团队）收集的资料，经我们审慎调查、核实、分析和整理，并在此基础上针对项目特点设计交易模式、制定信托计划方案后完成的。报告全面反映了客户及项目最主要、最基本的信息，我们承诺报告不存在故意隐瞒负面消息、虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，我们对本报告内容以本报告所附的相关基础材料的真实性、准确性、完整性及所作判断的合理性负责。

经办信托经理签字：

部门/团队负责人签字：

报告概要:

一、信托计划摘要

我部拟设立央企信托•**382号（永续债）集合资金信托计划，总规模暂定为不超过3亿元，信托初始期限2年。

二、项目内容摘要

目		
第	我部设立央企信托•**382号（永续债）集合资金信托计划，央企信托募集	.6
第	资金用于向扬州安康产业投资有限公司（鹏元资信AA主体，简称：安康投资或债	10
1.	务人）进行永续债权式权益性投资，资金用于置换金融机构借款（非隐债），由	10
2.	扬州龙川控股集团有限责任公司（以下简称：龙川控股或担保人，AA+发债主体	10
3.	）提供无限连带责任担保。	13

三、风控措施摘要

4.		15
5.		17
6.	1、扬州龙川控股集团有限责任公司提供无限连带责任保证担保。	23
7.	2、债务人出具满两年到期的通知函并签署两年到期还款协议。	24

9.		42
第		42
1.		43
2.		43
3.		46
4.		47
5.		48
6.		49
7.		52
		52
		59

(3) 现金流量分析 (单位: 万元)	60
(4) 财务指标分析	62
(5) 财务弹性分析	63
9、保证人综合能力评价	73
第五部分、交易对手的资金需求和项目分析	75
第六部分、偿债资金来源分析	76
第七部分、扬州市和江都区区域分析	77
1、基本信息	77
2、经济地位	78
3、产业情况	80
4、财政债务情况	83
5、房地产情况	84
江都区基本情况	87
1、基本情况	87
2、社会与经济状况	88
江都高新技术产业园情况说明	89
第八部分、风险控制措施情况	93
第九部分、可行性结论	96

第一部分、项目背景信托要素

尽调工作简要介绍

江都区当地主要平台情况介绍：

平台名称	总资产（亿元）	平台分工	主体信用评级
扬州龙川控股集团有限责任公司	715.94	负责江都主城区的基础设施建设	AA+
扬州鑫域建设工程有限公司	86.40	龙川控股全资子公司	AA
扬州市江都沿江开发有限公司	232.24	负责江都经济开发区（省级）基础设施建设	AA
扬州安康产业投资有限公司	112.00	负责江都高新技术产业园区（省级）基础设施建设	AA
扬州空港新城产业投资有限公司	51.44	负责空港片区基础设施建设	否

第二部分、信托资金投向的业务模式或交易结构

一、信托资金投向的交易结构。

（一）信托资金投入。

我部拟设立央企信托•**382号（永续债）集合资金信托计划，总规模暂定为不超过3亿元，初始信托期限2年，用于向扬州安康产业投资有限公司进行永续债权式权益性投资，资金用于置换金融机构借款（非隐债）。

1、投资利率构成及利率跳升机制：

初始投资期限的利率暂定不超过**%，按季度付息；重置利率：各笔投资资金的初始投资期限届满后的次日（“重置日”）起调升300BP，跳升利率累加。在各笔投资资金的每个投资期限（包括各笔投资资金的初始投资期限及延续投资期限）届满前，被投资人随时有权选择将该笔投资资金的投资期限延续一年，或者选择在每个投资期限届满之日全额归还该笔投资资金的全部投资资金本金余额及该笔投资资金所有应支付但尚未支付的资金成本（包括未递延支付的利息及递延支付的利息、违约金等，以下统称“资金成本”）、以及本合同项下其他各笔投资资金已递延支付的全部利息。

本信托可续期投资协议项下的投资收益率为非固定利率，由初始投资利率（收益率）及重置投资收益率组成。在每个投资期限届满后，投资收益率将根据可续期投资协议约定发生重置，具体约定为：

（1）初始投资利率（收益率）：初始投资期内适用初始投资利率（收益率），初始投资利率（收益率）为固定利率，暂定不超过**%/年（具体以最终永续债权投资协议的约定为准），初始投资期内利率不变。

(2) 重置投资收益率：每个投资期限届满后的次日（“重置日”）起（含当日），投资收益率即应按照永续期投资协议约定发生重置，每次重置后的年化投资收益率应在前一个投资期限届满之日所适用的年化投资收益率的基础上跃升【300】个基点（即跃升【3】%），跳升利率累加，最高暂定不超过12%。

2、强制付息机制：

任一结息日前 24 个月期间内，发生以下任一事件的，债务人不能递延当期利息以及按照本条款已经递延的所有利息：（1）向其股东分配或缴纳利润，或上缴国有资产投资收益，或向股东支付红利或股息；（2）减少注册资本或返还任何形式的股东投入；（3）向其它权益工具进行任何形式的付息或兑付，其他权益工具是指包括但不限于优先股、认股权证、长期限含权中票、永续债券、永续债权等能够按照财政部《企业会计准则第 37号——金融工具列报》的规定或其他业内公认的会计操作方法被认定为权益工具的金融工具；（4）宣布清算，或者法院判决债务人进行破产清算等；（5）因出现本合同约定的永续债权提前终止的情形。

（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安康投资的经营收入，按期还本付息；

2、信托计划退出的第二还款来源为龙川控股提供保证担保，担保金额具体以《担保合同》的约定为准。

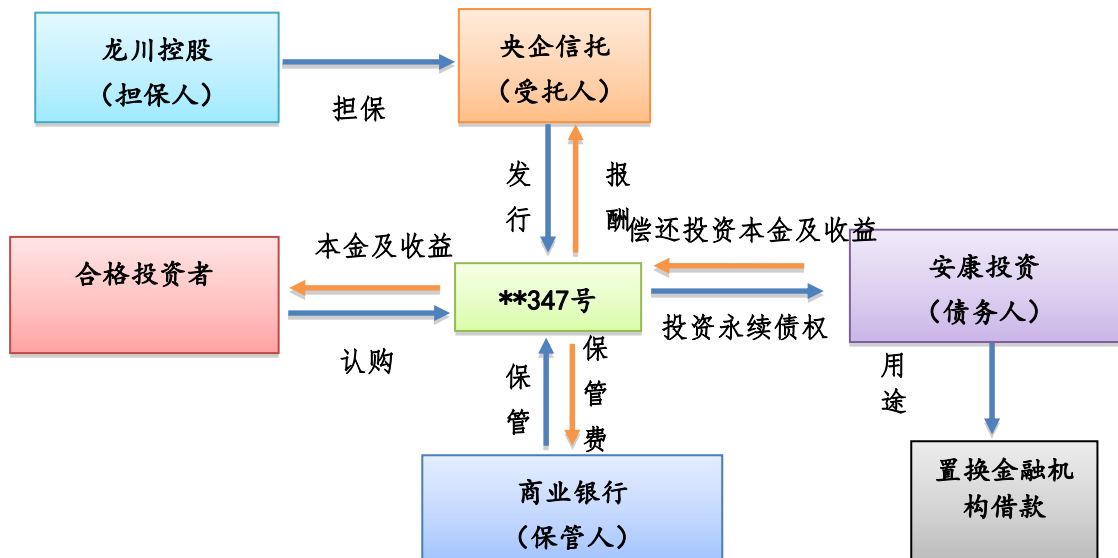
本项目在放款前取得交易对手出具的满两年到期的通知函并签署两年到期还款协议。

（三）后续管理。

- 1、关注安康投资、龙川控股的财务状况、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。

二、流程图。

整体交易结构为：



三、具体步骤为：

- 1、我司与安康投资签署《永续债权投资合同》，约定双方的权利和义务；
- 2、龙川控股为本次信托计划提供无限连带责任保证担保，具体以签署的《保证合同》约定为准。

四、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

3、保证合同

4、资金保管协议

第三部分、交易对手-扬州安康产业投资有限公司

1.公司概况

名称	扬州安康产业投资有限公司（简称：债务人或安康投资）		
注册地址	扬州市江都区高新技术产业园		
登记机关	扬州市江都区市场监督管理局		
成立时间	2011年4月11日		
法定代表人	蒋思宇		
关键联系人	仲松森		
统一社会信用代码	913210125725733571	营业执照到期日	长期
经营范围	实业投资、市政基础设施工程施工，对城中村改造项目、棚户区改造项目、农村基础设施项目及农业项目的投资，房屋拆迁服务，土石方工程施工，装饰装潢设计、施工，河道疏浚，水电管道安装，自有房屋出租，建筑材料销售，物业管理，建筑设备销售。（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）。		
所有制类别	国有独资	组织类别	有限公司
行业	市政工程		
注册资本(元)	48000万元	注册资本到位率	100%

2.历史沿革

扬州安康产业投资有限公司（以下简称“公司”），成立于2011年4月11日，系由江都市仙女基础设施建设有限公司、周齐森、韦忠义、张义龙和任明峰出资设立。统一社会信用代码：913210125725733571。设立时注册资本为人民币10,000万元，其中江都市仙女基础设施建设有限公司出资6,000万元，占注册资本的60%；周齐森出资1,000万元，占注册资本的10.00%；韦忠义出资1,000万元，占注册资本的10.00%；张义龙出资1,000万元，占注册资本的10.00%；任明峰出资1,000万元，占注册资本的10.00%。截止2011年4月7日，江都市仙女基础设施建设有限

公司已出资2,000万元，占注册资本的20.00%；此次业经扬州立信会计师事务所扬信会字（2011）第085号验资报告验证。

2011年4月13日，公司收到张义龙出资款1,000万元，占注册资本的10.00%。此次业经扬州立信会计师事务所扬信会字（2011）第213号验资报告验证。2011年4月21日，公司收到韦忠义出资款1,000万元，占注册资本的10.00%。此次业经扬州立信会计师事务所扬信会字（2011）第229号验资报告验证。

2011年5月17日，公司收到江都市仙女基础设施建设有限公司出资款1,250万元，占注册资本的12.50%。此次业经扬州立信会计师事务所扬信会字（2011）第345号验资报告验证。2011年6月24日，公司收到周齐森出资款1,000万元，占注册资本的10.00%。此次业经扬州立信会计师事务所扬信会字（2011）第375号验资报告验证。

2011年10月8日，公司收到江都市仙女基础设施建设有限公司出资款1,500万元，占注册资本的15.00%。此次业经扬州立信会计师事务所扬信会字（2011）第533号验资报告验资。2011年10月27日，公司收到任明峰出资款1,000万元，占注册资本的10.00%。此次业经扬州立信会计师事务所扬信会字（2011）第567号验资报告验证。

2011年11月1日，公司收到江都市仙女基础设施建设有限公司出资款1,250万元，占注册资本的12.50%。此次业经扬州立信会计师事务所（2011）第578号验资报告验证。2011年12月15日，公司股东江都市仙女基础设施建设有限公司与扬州市江都区仙女镇集体资产管理站签订股权转让协议，将其持有的扬州安康产业投资有限公司的股权全部转让与扬州市江都区仙女镇集体资产管理站；截止

2011年12月15日，扬州市江都区仙女镇集体资产管理站出资6,000万元，占注册资本的60.00%。

2013年3月25日，公司股东周齐森、韦忠义、张义龙和任明峰分别与扬州市江都区仙女镇集体资产管理站签订股权转让协议，将其持有的扬州安康产业投资有限公司的股权全部转让与扬州市江都区仙女镇集体资产管理站；截止2013年3月25日，扬州市江都区仙女镇集体资产管理站出资10,000万元，占注册资本的100.00%。

2013年6月5日，扬州市江都区仙女镇集体资产管理站追加投资3,000万元，截止2013年6月5日止，公司已收到扬州市江都区仙女镇集体资产管理站缴纳的新增注册资本合计人民币3,000万元，新增实收资本占新增注册资本的100.00%，此次出资业经扬州立信会计师事务所扬信会字（2013）第607号验资报告验证。

2013年6月9日，扬州市江都区仙女镇集体资产管理站追加投资5,000万元，截至2013年6月9日止，公司已收到扬州市江都区仙女镇集体资产管理站缴纳的新增注册资本合计人民币5,000万元，新增实收资本占新增注册资本的100.00%，此次出资业经扬州立信会计师事务所扬信会字（2013）第646号验资报告验证。

2013年6月17日，扬州市江都区仙女镇集体资产管理站追加投资5,000万元，截至2013年6月17日止，公司已收到扬州市江都区仙女镇集体资产管理站缴纳的新增注册资本合计人民币5,000万元，新增实收资本占新增注册资本的100.00%，此次出资业经扬州立信会计师事务所扬信会字（2013）第677号验资报告验证。

2013年6月18日，扬州市江都区仙女镇集体资产管理站追加投资5,000万元，截至2013年6月18日止，公司已收到扬州市江都区仙女镇集体资产管理站缴纳的新增注册资本合计人民币5,000万元，新增实收资本占新增注册资本的100.00%，

此次出资业经扬州立信会计师事务所扬信会字（2013）第686号验资报告验证。截止2013年6月18日，公司注册资本人民币28,000万元，实收资本28,000万元，扬州市江都区仙女镇集体资产管理站出资人民币28,000万元，占注册资本的100%。

2015年05月26日，根据股东决议及章程，公司股东扬州市江都区仙女镇集体资产管理站追加投资10,000万元，变更后，本公司注册资本38,000万元，实收资本30,500万元，此次出资业经扬州立信会计师事务所扬信会字（2015）第241号验资报告验证。

2015年07月30日，根据股东决议及章程，公司股东扬州市江都区仙女镇集体资产管理站追加投资10,000万元，变更后，本公司注册资本48,000万元，实收资本33,000万元，此次出资业经扬州立信会计师事务所扬信会字（2015）第387号验资报告验证。

2015年11月11日，根据股东决议及章程，将原股东扬州市江都区仙女镇集体资产管理站的股权无偿划拨给江苏省江都经济开发区仙城工业园投资服务中心，变更后，本公司注册资本48,000万元，实收资本33,000万元，由江苏省江都经济开发区仙城工业园投资服务中心100%控股。2018年12月江苏省江都经济开发区仙城工业园出资15,000万元，公司注册资本48,000万元，实收资本48,000万元。

2019年8月2日，根据股东决定，同意公司原股东江苏省江都经济开发区仙城工业园区投资服务中心将所持有公司100%股权无偿转让给新股东扬州市江都高新技术产业开发区投资服务中心，并将法人代表由张娟变更为蒋思宇。

3.股东背景及子公司情况

公司股东和实际控制人为扬州市江都高新技术产业园投资服务中心，扬州市江都高新技术产业园设立江都高新技术产业园区党工委、管委会，分别为区委、区政府派出机关，并于2021年成功创建省级高新区。江都高新技术产业园区为江都区的派出机构，因此安康投资实际为江都区级平台企业。

具体出资信息如下：

出资人	出资金额（万元）	出资比例（%）
扬州市江都高新技术产业园投资服务中心	48000	100

公司股权结构穿透信息如下：



截至2020年12月末，公司旗下共有4家子公司。具体信息如下：

序号	企业名称	注册资本（万元）	持股比例（%）	经营范围
1	仙城（扬州）创业孵化管理有限公司	2000	100	为创业孵化提供策划、咨询服务。
2	扬州博智机器人自动化有限公司	48000	100	智能机器人销售；智能机器人的研发；工业机器人制造；智能仓储设备销售等。
3	扬州晶华新能源科技有限公司	15000	33	新能源发电设备、系统研发、涉及、生产等。

4	扬州仙鑫生态旅游发展有限公司	25000	49	旅游项目开发、建设，现代农业项目开发、建设、招商引资等。
---	----------------	-------	----	------------------------------

4.公司组织架构

(1) 实际控制人

债务人为国有控股企业，公司实际控制人为扬州市江都高新技术产业园投资服务中心。

(2) 公司治理情况

自设立以来，公司按照《公司法》等相关法律法规的要求，建立了公司治理结构和制定了治理制度。

公司建立了符合《公司法》及其他法律法规要求的规范化公司治理结构，依法设立股东、执行董事、监事和高级管理人员。公司章程对股东、执行董事、监事和经理的权利和义务、人员组成、职责权限及议事规则做出了明确规定。

公司不设股东会，股东依法行使下列职权：

- 1、决定公司的经营方针和投资计划；
- 2、任命和更换执行董事、监事，决定执行董事、监事的报酬事项；
- 3、审批执行董事的报告；
- 4、审批监事的报告；
- 5、审批公司的年度财务预算方案、决算方案；
- 6、审批公司的利润分配方案和弥补亏损的方案；
- 7、对公司增加或减少注册资本作出决议；
- 8、对发行公司债券作出决定；

9、对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决定；

10、修改公司章程。

公司不设董事会，设执行董事一名，由股东任命产生。执行董事的任期每届为三年。执行董事行使下列职权：

1、向股东报告工作；

2、执行股东的决定；

3、决定公司的经营计划和投资方案；

4、制订公司的年度财务预算方案、决策方案；

5、制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；

6、制订公司增加或减少注册资本以及发行公司债券的方案；

7、制订公司合并、分立、解散或者变更公司形式的方案；

8、决定公司内部管理机构的设置；

9、决定任命公司经理及其报酬事项，并根据经理的提名决定聘任或解聘公司副经理、财务负责人及其报酬事项；

10、制定公司的基本管理制度。

公司不设监事会，设监事1人，由股东任命产生。监事的任期每届为三年。

监事行使下列职权：

1、检查公司的财务；

2、对执行董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、公司章程或者股东决定的执行董事、高级管理人员提出罢免的建议

；

3、当执行董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求执行董事、高级管理人员予以纠正；

4、依照《公司法》第一百五十二条的规定，对执行董事、高级管理人员提起诉讼。

执行董事为公司的法定代表人，并依法登记。

5.经营业绩

公司是扬州市江都高新技术产业园范围内的国有资产运营主体，主要负责扬州市江都高新技术产业园的市政基础设施建设，实业投资，对城中村改造项目、棚户区改造项目、农村基础设施项目，房屋拆迁服务，以及高新技术企业的孵化扶持等，扬州市江都高新技术产业园在2021年成功创建成为省级高新产业园，安康投资在承担基础设施建设任务时，除了获得城乡统筹配套改革方面的政策支持外，还得到了扬州市江都高新技术产业园管委会在资本投入及经营管理方面的大力支持。

债务人近三年一期收入、成本、毛利润、毛利率

单位：万元

项目	2018年		2019年		2020年		2021年1-6月		
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比	
收入	工程建设	42,120.49	92.65%	48,180.98	99.20%	48,455.61	98.81%	23,493.59	98.92%
	保障房销售	3,342.40	7.35%	390.38	0.80%	581.76	1.19%	256.50	1.08%
	合计	45,462.89	100.00%	48,571.36	100.00%	49,037.37	100.00%	23,750.09	100.00%
成本	工程建设	36,673.69	92.32%	41,444.58	99.15%	41,740.89	98.74%	20,262.34	99.03%
	保障房销售	3,051.75	7.68%	356.44	0.85%	531.17	1.26%	198.47	0.97%
	合计	39,725.44	100.00%	41,801.01	100.00%	42,272.07	100.00%	20,460.81	100.00%
毛利润	工程建设	5,446.80	94.93%	6,736.40	99.50%	6,714.72	99.25%	3,231.25	98.24%
	保障房销售	290.65	5.07%	33.94	0.50%	50.59	0.75%	58.03	1.76%
	合计	5,737.45	100.00%	6,770.34	100.00%	6,765.30	100.00%	3,289.28	100.00%

毛利率	工程建设	11.98%	13.87%	13.86%	13.75%
	保障房销售	9.52%	9.52%	8.70%	22.62%
	合计	12.62%	13.94%	13.80%	13.85%

近三年及一期，债务人营业收入分别为45,462.89万元、48,571.36万元、49,037.37万元和23,493.59万元，保持增长趋势。

债务人2020销售主要由工程建设业务板块构成。2020年度债务人工程建设板块收入49,037.37万元，占比98.81%，2021年1-6月债务人工程建设板块收入23,493.59万元，占比98.92%。

从毛利结构看，工程建设构成债务人利润的主要来源。近三年及一期，工程建设的营业毛利额分别为5,446.80万元、6,736.40万元、6,714.72万元和3,231.25万元，占营业毛利润的比例分别为94.93%、99.50%、99.25%和98.24%。

1) 工程建设业务

该板块业务由扬州安康产业投资有限公司具体实施。

(1) 业务模式

江都高新产业园区管委会等单位按照江都区的建设规划委托企业进行工程建设，并签署《委托建设协议》，项目建设初期，企业通过自有资金、银行借款及其他金融机构借款方式筹集项目建设资金，通过选取有业务资质的建筑公司、监理公司进行项目施工和监理；项目竣工验收后，委托方根据《委托建设协议》约定支付代建工程款，企业收回成本并获取收益。在目前签署的委托建设协议中，企业根据每年项目投入成本经江都区审计局审核认定后加成15%至20%确认为代建工程收入。

为进一步规范委托代建业务，合理规划财务管理，提高支付效率，江都高新产业园区管委会通过委托扬州仙鑫生态旅游发展有限公司对企业的代建业务进行统一结算，项目工程款支付资金最终来源于江都高新产业园区管委会，履约能力较有保障。扬州仙鑫生态旅游发展有限公司为江都高新园区下属平台公司，注册资本2.50亿元，实际控制人为江都高新产业园区管委会，目前各项业务经营正常。

(2) 会计模式

账务处理方面，企业在建工程投入时计入“存货”，待项目竣工验收后结转至“其他非流动资产”。工程建设完毕后时，根据协议约定的结算价款扣除项目成本费用、税金后的金额为项目建设收益，计入“主营业务收入”。

(3) 业务开展情况

近三年及一期，企业分别实现工程建设业务收入42,120.49万元、48,180.98万元、25,121.54万元和23,493.59万元，呈整体上升趋势。

近三年及一期，企业主要工程建设业务收入情况如下：

近三年已完工的主要项目情况

单位：万元

序号	项目名称	建设期间	回购期间	总投资	已投资	地点	业主方
1	阳光花苑安置小区（一期）	2016-2018	2018-2023	33,941.18	33,941.18	江都区仙女镇	高新区管委会
2	亚威地块拆迁工程	2017-2019	2019-2022	20,117.25	20,117.25	江都区高新园区	仙鑫生态
3	航空路拆迁工程	2016-2018	2018-2022	15,502.53	15,502.53	江都区高新园区	仙鑫生态
4	标准化厂房建设	2017-2019	2019-2021	13,622.78	13,622.78	江都区高新园区	仙鑫生态
5	江淮地块拆迁工程	2016-2018	2018-2023	11,784.27	11,784.27	江都区高新园区	仙鑫生态
6	刘直沟拆迁工程	2017-2019	2019-2024	11,338.72	11,338.72	江都区刘直沟村	仙鑫生态
7	乐和路拆迁工程	2017-2019	2019-2024	11,205.75	11,205.75	江都区乐和村	仙鑫生态
8	城南道路	2018-2020	2020-2026	14,168.83	14,168.83	江都区仙女镇南	仙鑫生态

9	阳光花苑安置小区 (二期)	2018-2020	2020-2024	22,391.15	22,391.15	江都区仙女 镇	高新区管委 会
10	江佳路拆迁工程	2017-2019	2019-2024	18,954.01	18,954.01	江都区高新 园区	仙鑫生态
合计				173,026.47	173,026.47		

近三年已完工的主要项目情况（续表）

单位：万元

序号	项目名称	拟回购金额	已回购金额	尚需回购	签订合同类型	合规文件是否已取得
1	阳光花苑安置小区（一期）	39,139.61	26,681.47	12,458.14	委托代建	是
2	亚威地块拆迁工程	23,739.56	17,139.58	6,599.98	委托代建	是
3	航空路拆迁工程	18,357.01	12,875.04	5,481.97	委托代建	是
4	标准化厂房建设	16,075.21	14,819.58	1,255.63	委托代建	是
5	江淮地块拆迁工程	13,342.00	10,906.55	2,435.45	委托代建	是
6	刘直沟拆迁工程	12,950.72	11,547.25	1,403.47	委托代建	是
7	乐和路拆迁工程	13,000.24	10,164.10	2,836.13	委托代建	是
8	城南道路	15,630.61	6,277.72	9,352.89	委托代建	是
9	阳光花苑安置小区（二期）	26,467.05	18,043.65	8,423.40	委托代建	是
10	江佳路拆迁工程	21,625.66	15,200.46	6,425.20	委托代建	是
合计		200,327.68	143,655.41	56,672.27		

企业近三年主要已完工项目合计总投资173,026.47万元，已全部投资，可回购金额200,327.68万元，已回购143,655.41万元，尚需回购金额56,672.27万元。

截至2021年6月末在建的主要项目情况

单位：万元

序号	项目名称	开工时间	计划竣工	计划回购	计划总投资额	已投资额	是否签订合同或协议	签订的合同类型	地点	业主方
			时间	期间						
1	砖桥片区拆迁项目	2020年度	2022年度	2022-2026	121,769.00	120,147.32	是	委托代建	江都仙女镇 砖桥片区	仙鑫生态
2	城中村改造 S233拆迁项目	2019年	2021年度	2021-2027	76,384.00	62,015.73	是	委托代建	江都区仙女 镇正和村及 周边	高新区管 委会
3	九龙片区拆迁项目	2020年度	2022年度	2022-2025	20,000.00	15,113.58	是	委托代建	江都区高新 园区	高新区管 委会

4	双汇电力智能电网项目	2020年度	2022年度	2022-2024	20,000.00	13,021.36	是	委托代建	江都区高新园区	高新区管委会
5	三和社区拆迁项目	2020年度	2022年度	2022-2026	30,000.00	13968.97	是	委托代建	江都区三和社区	高新区管委会
6	虹泰收储项目	2020年度	2022年度	2022-2025	15,000.00	10,940.15	是	委托代建	江都区高新园区	高新区管委会
7	阳光花苑安置小区（三期）	2020年度	2022年度	2022-2026	30,000.00	18,896.14	是	委托代建	江都区仙女镇	仙鑫生态
合计					313,153.00	254,103.25				

截至2020年末在建的主要项目情况（续表）

单位：万元

序号	项目名称	自有资金比例	资本金到位情况	手续	拟回购金额	尚需投资	合规文件取得情况	已回购金额
1	砖桥片区拆迁项目	0.3	到位	合规	134,255.315	1,621.68	是	0
2	城中村改造S233拆迁项目	0.3	到位	合规	84,273.25	14,368.27	是	0
3	九龙片区拆迁项目	0.3	到位	合规	21,627.28	4,886.42	是	0
4	双汇电力智能电网项目	0.3	到位	合规	21,966.568	6,978.64	是	0
5	三和社区拆迁项目	0.3	到位	合规	3,4865.52	16,031.03	是	0
6	虹泰收储项目	0.3	到位	合规	17,938.1145	4,059.85	是	0
7	阳光花苑安置小区（三期）	0.3	到位	合规	35,679.48	11,103.86	是	0
合计					350,605.52	59,049.75		

截至目前，融资资金在手项目合计313,153.00万元，已投资254,103.25万元，尚需投资59,049.75万元，拟回购金额350,605.52万元。

2) 保障房销售

该板块业务由扬州安康产业投资有限公司具体实施。

企业保障房销售业务主要由江都高新产业园区管委会委托融资企业实施保障房的定向销售工作。

(1) 业务模式

江都高新产业园区管委会按照江都区的建设、安置规划委托企业投资建设保障房，签署《委托建设协议》并确定项目的整体结算价格，项目竣工验收后，企

业将保障房依照政府限定的价格向特定的安置对象全部出售，其中，特定的安置对象支付的购房款形成保障房销售收入，购房款与整体结算价格的差额部分由产业园区管委会支付，该部分款项计入工程建设业务收入。

（2）会计模式

对于通过回购模式运作的保障房，主要由委托方按照成本或利润加成进行回购。另外，安置房项目按照拆一还一的模式，每户安置面积等于拆迁面积，安置户如果有额外的需求，多余的面积按照政府定价向债务人进行购买。因此，债务人还有一部分安置房销售收入和配套商业设施、门面等的销售收入。通过销售模式运作的安置房，因为安置房是民生工程，债务人在销售时，一般只要够覆盖成本或者实现微利即可。总体来看，债务人安置房业务的盈利性较弱。

回购模式下的会计处理方式：公司将前期项目建设的相关成本计入“存货”，贷记“货币资金”或“应付账款”等相关科目，现金流量表计入“购买商品、接受劳务支付的现金”科目。债务人采取按工程进度来确认收入的会计处理方式，根据结算进度确认收入，借记“应收账款”，贷记“营业收入”等，并同时结转成本，借记“主营业务成本”，贷记“存货”。收到回购款时，借记“货币资金”、“应收票据”，贷记“应收账款”，现金流量表计入“销售商品、提供劳务收到的现金”。

市场化销售模式下的会计处理方式：公司将前期项目建设的相关成本计入“存货”，贷记“货币资金”或“应付账款”等相关科目，现金流量表计入“购买商品、接受劳务支付的现金”科目。在项目竣工验收后，公司对外销售，按照实际回款，计入“营业收入”，现金流量表计入“销售商品、提供劳务收到的现金”。

(3) 业务开展情况

企业近三年及一期分别实现保障房销售收入3,342.40万元、390.38万元、1,822.14万元和256.50万元，2019年度保障房销售收入呈下降趋势，主要系企业保障房项目阳光花苑安置小区安置人数减少所致。项目建设资金前期主要通过银行融资，后期由项目委托代建方回购获得资金。

公司近三年主要安置房项目收入确认情况

单位：万元

项目名称	2018年	2019年	2020年	2021年1-6月
阳光花苑安置小区	3342.4	390.38	1822.14	256.5
合计	3342.4	390.38	1822.14	256.5

截至2021年6月末公司主要在建安置房项目

单位：万元

项目名称	建设期间	总投资额	已投资	已销售	销售金额	是否签订合同或协议	是否按照合同或协议执行回款情况	地点	业主方
阳光花苑安置小区	2016-2022	86332.33	52,837.32	一期、二期销售中，三期尚未销售	26512.31	是	是	江都区仙女镇	高新区管委会
新都苑安置小区	2020-2022	16,674.00	11,320.21	尚未销售	尚未销售	是	是	江都区仙女镇	高新区管委会
宜居人家安置小区	2021-2023	74,578.00	5,319.73	尚未销售	尚未销售	是	是	江都区仙女镇	高新区管委会
合计		177,584.33	69,477.26		26,512.31				

6. 资信状况

债务人不存在违约情况，项目组于近期查询了债务人的人行征信报告，公司对外融资和担保情况均正常，不良和违约负债余额为0。债务人历史上有一笔关注类短期借款，已取得相关金融机构出具的说明。

经项目组查询全国法院被执行人信息查询系统和失信被执行人名单，未见有债务人的记录。



中国执行信息公开网

司法为民 司法便民

[首页](#) [执行公开服务](#)

被执行人信息查询

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:  验证码正确! 查询

查询结果

在全国法院(包含地方各级法院)范围内没有找到扬州安康产业投资有限公司相关的结果。

失信将受到信用惩戒!

限制高消费令

失信被执行人(自然人)公布

因被执行人未按执行通知书指定的期间履行法定义务,依法予以公布。

姓名/名称	证件号码
王久儒	1326231964****4535
丁朝伦	5102321963****6314
何智南	5130011977****0846
边强	5101081976****0314
丁朝凤	5102321969****6327
管全胜	1326231964****2015

失信被执行人(法人或其他组织)公布

姓名/名称	证件号码
浙江普利金塑胶有限责任公司	79336119-8
河池市弘农加油站	9145120159****977J
河池市弘农加油站	9145120159****977J
河北新微超机械制造有限公司	59097750-7
北京远翰国际教育咨询有限公司	55140080-1
上海早约网络科技有限公司	75955909-2

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:  验证码正确! 查询

查询结果

在全国范围内没有找到扬州安康产业投资有限公司相关的结果。

7、财务分析

债务人提供了2018-2020年财务报告经亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）审计（均为无保留意见）以及2021年6月未经审计的合并口径报表。

截至2020年12月31日，债务人合并口径总资产112.00亿元，总负债62.95亿元，资产负债率56.21%，2020年债务人营业总收入4.90亿元，净利润1.35亿元。

详细信息如下：

(1) 资产负债部分：

资产负债表

单位：万元

项 目	2018年末	2019年末	2020年末	2021年6月末
流动资产：				
货币资金	10,690.72	62,506.31	44,553.67	86,963.58
应收票据	-	8,000.00	-	-
应收账款	28,146.63	30,741.30	41,947.22	41,947.22
预付款项	6,287.55	10,956.61	11,219.39	10,375.64
其他应收款	34,380.70	34,129.71	100,376.91	85,243.86
存货	308,107.47	421,490.04	524,975.35	597,822.87
其他流动资产	-	-	-	-
流动资产合计	387,613.07	567,823.98	723,072.55	822,353.18
非流动资产：				
可供出售金融资产	-	600	1,800.00	6,930.00
长期应收款	-	-	-	-
长期股权投资	12,116.05	18,064.29	27,628.55	27,628.55
投资性房地产	363,671.21	365,683.29	367,454.59	367,454.59
固定资产	17.88	18.45	18.54	39.53
在建工程	-	-	-	-
无形资产	-	-	-	-
商誉	-	-	-	-
长期待摊费用	-	-	-	-
递延所得税资产	4.41	15.41	39.37	39.37
非流动资产合计	375,809.54	384,381.44	396,941.04	402,092.03
资产总计	763,422.61	952,205.42	1,120,013.59	1,224,445.21
流动负债：				
短期借款	26,240.00	51,440.00	31,280.00	55,310.00
应付票据	10,000.00	29,000.00	3,483.00	29,295.55
应付账款	212.33	-	-	-
预收款项	-	80	-	-
应付职工薪酬	-	-	-	-
应交税费	5,724.63	8,930.94	12,138.78	13,671.03
其他应付款	128,334.61	146,288.53	242,278.62	233,734.87
一年内到期的非流动负债	45,350.00	39,719.76	88,223.54	152,293.70
流动负债合计	215,861.57	275,459.23	377,403.95	484,305.15
非流动负债：	-	-	-	-
长期借款	24,463.00	147,123.24	179,316.49	106,730.81
应付债券	-	-	-	-
长期应付款	-	-	19,724.00	75,896.97
递延收益	52,115.47	52,618.49	53,061.31	53,061.31

非流动负债合计	76,578.47	199,741.73	252,101.80	235,689.09
负债合计	292,440.03	475,200.96	629,505.74	719,994.24
所有者权益（或股东权益）：				
实收资本(或股本)	48,000.00	48,000.00	48,000.00	48,000.00
资本公积	235,310.00	235,310.00	235,310.00	235,310.00
盈余公积	3,443.30	4,045.30	5,395.63	5,395.63
未分配利润	30,991.73	36,411.60	48,564.67	62,507.79
归属于母公司所有者权益合计	470,982.58	477,004.45	490,507.84	504,450.97
少数股东权益				
所有者权益（或股东权益）合计	470,982.58	477,004.45	490,507.84	504,450.97
负债和所有者权益（股东权益）总计	763,422.61	952,205.42	1,120,013.59	1,224,445.21

1) 资产科目分析

(1) 货币资金

近三年及一期末，企业货币资金余额分别为10,690.72万元、62,506.31万元、44,553.67万元和86,963.58万元，货币资金占总资产的比例分别为1.40%、6.56%、3.98%和7.10%。2020年末较2019年末减少了17,952.64万元，降幅为28.72%，主要系企业期内业务扩展，年底对外支付较多，现金大量流出所致。2020年末，企业受限制货币资金33,751.22万元，主要为票据和贷款保证金等。

货币资金明细如下：

货币资金明细

单位：万元

项目	2019-12-31	2020-12-31
现金	0.00	0.00
银行存款	23,406.31	12,953.67
其他货币资金	39,100.00	31,600.00
合计	62,506.31	44,553.67

(2) 应收账款

近三年及一期末，企业应收账款分别为28,146.63万元、30,741.30万元、41,947.22万元和41,947.22万元，占总资产比例分别为3.69%、3.23%、3.75%和3.43%。2020年末较2019年末增加11,205.92万元，增幅为36.45%，主要系在手工

程量增加所致。企业应收款项全部为应收扬州仙鑫生态旅游发展有限公司工程款，系企业相关工程委托方主要为扬州仙鑫生态旅游发展有限公司。仙鑫生态为江都区国有资本投资运营集团有限公司控股的国有企业，报告期内主营业务经营稳定，信用记录良好，上述款项回收风险较小。

应收账款账龄分布情况

单位：万元

账龄	2020-12-31	
	金额	占比
1年以内	19,805.56	47.22%
1至2年	10,783.25	25.71%
2至3年	7,226.34	17.23%
3至4年	4,132.07	9.85%
4至5年	0.00	0.00%
5年以上	0.00	0.00%
合计	41,947.22	100.00%

2020年末企业应收账款前五名情况表

单位：万元

债务人名称	与融资企业关系	欠款金额	占比	内容
扬州仙鑫生态旅游发展有限公司	关联企业	41,947.22	100.00%	工程款
合计		41,947.22	100.00%	

(3) 预付款项

近三年及一期末，企业预付款项分别为6,287.55万元、10,956.61万元、11,219.39万元和10,375.64万元，占总资产的比例分别为0.82%、1.15%、1.00%和0.85%。企业的预付款项2020年末较2019年末增加262.78万元，增幅为2.40%，属于正常变动范围之内。企业预付款项主要为公司承接各类项目的工程预付款项和预交税金，预付款项金额较小，占资产总额比例较小。

2020年末预付账款前五名构成表

单位：万元

序号	单位名称	余额	占比
----	------	----	----

1	扬州虹泰工程咨询有限公司	5,553.50	49.50%
2	江苏省电力公司江都供电公司	1,738.13	15.49%
3	金桥第二项目部	778.00	6.93%
4	江都市龙发水利工程有限公司	646.06	5.76%
5	扬州鼎勤土方工程有限公司	504.39	4.50%
合计		9,220.08	82.18%

(4) 其他应收款

近三年及一期末，企业其他应收款分别为34,380.70万元、34,129.71万元、100,376.91万元和85,243.86万元，占总资产比例分别为0.77%、4.50%、3.58%、8.96%和6.96%，主要是与政府机构、地方国企的往来款。企业的其他应收款2020年末较2019年末增加66,247.20万元，增幅为194.10%，主要系企业期间新增对扬州仙发建设有限公司其他应收款28,326.28万元所致，为因项目建设而形成的往来款。企业主要其他应收款账龄处在2年以内，主要债务人为政府机构、地方国企，债务人信用记录良好，回收风险较小。

其他应收款账龄分析表

单位：万元

账龄	2020-12-31	
	余额	占比
1年以内	68,488.39	68.23%
1-2年	21,294.12	21.21%
2-3年	2,004.91	2.00%
3-4年	3,906.87	3.89%
4-5年	1,786.28	1.78%
5年以上	2,896.34	2.89%
合计	100,376.91	100.00%

2020年末其他应收款前五名情况表

单位：万元

序号	单位名称	余额	占比	款项性质
1	扬州仙发建设有限公司	28,326.28	28.22%	往来款
2	扬州仙鑫生态旅游发展有限公司	14,794.53	14.74%	其中1亿元为融资人对仙鑫旅游的产业基金投入，其余为正常往来款。

3	江苏九龙汽车制造有限公司	14,100.00	14.05%	往来款
4	江都市仙女镇城市建设管理办公室	8,140.00	8.11%	往来款
5	扬州仙女生态旅游发展有限公司	8,127.02	8.10%	往来款
合计		73,487.84	73.21%	

(5) 存货

近三年及一期末，企业存货期末余额分别为308,107.47万元、421,490.04万元、524,975.35万元和597,822.87万元，占总资产比例分别为40.36%、44.26%、46.87%和48.82%。企业存货全部为开发成本，主要为未结算的基础设施项目和未销售完成的保障房项目。企业的存货余额2020年末较2019年末增加103485.31万元，增幅为24.55%。企业报告期内参与了砖桥片区拆迁工程、233省道城中村改造项目、阳光花苑安置小区项目等工程项目的建设，上述项目仍处于建设期，由于项目前期投资较大，项目周期长，导致融资企业存货金额较高。

2020年末企业存货科目明细

单位：万元

项目	2020-12-31		
	账面余额	跌价准备	账面价值
开发成本	524,975.35	0.00	524,975.35
合计	524,975.35	0.00	524,975.35

截至2020年末，企业开发成本主要构成情况如下：

企业开发成本主要构成表

单位：万元

项目	项目类型	总投资额	已投资额	建设周期	期末余额	占比
砖桥片区拆迁项目	基础设施	121,769.00	129,508.12	2018-2022年度	90,665.99	19.24%
城中村改造S233拆迁项目	基础设施	76,384.00	82,015.73	2018-2021年度	82,015.73	17.40%
阳光花苑安置小区	保障房	78,863.00	102,965.58	2014-2021年度	69,927.43	14.84%
九龙片区拆迁项目	基础设施	20,000.00	21,547.16	2018-2021年度	21,547.16	4.57%
双汇电力智能电网项目	基础设施	20,000.00	20,967.71	2018-2021年度	20,967.71	4.45%
合计		317,016.00	357,004.30		285,124.02	60.50%

(6) 可供出售金融资产

近三年及一期末，企业可供出售金融资产分别为0.00万元、600.00万元、1,800.00万元和6,930.00万元，占总资产的比例为0.00%、0.06%、0.16%和0.57%。企业2020年末可供出售金融资产和2019年末增加1,200万元，为新增扬州瑞堃创业投资合伙企业新增1200万元。

按成本计量的可供出售金融资产投资构成情况

单位：万元

序号	被投资单位	2020-12-31	投资比例
1	扬州瑞堃创业投资合伙企业	1800.00	60.00%
合计		1,800.00	

(7) 长期股权投资

近三年及一期末，企业长期股权投资分别为12,116.05万元、18,064.29万元、27,628.55万元和27,628.55万元，占期末总资产的比例分别为1.59%、1.90%、2.47%和2.26%。2020年末长期股权投资较2019年末增加9,564.26万元，2021年6月较2020年末没有变化。长期股权投资明细情况如下：

企业长期股权明细

单位：万元

序号	被投资单位	2020-12-31	持股比例
1	扬州仙鑫生态旅游发展有限公司	12,034.92	49.00%
2	扬州晶华新能源科技有限公司	8,693.63	33.00%
3	扬州博智机器人自动化有限公司	6,900.00	100.00%
合计		27,628.55	

(8) 固定资产

近三年及一期末，企业固定资产净额分别为17.88万元、18.45万元、18.54万元和39.53万元，占总资产的比例分别为0.002%、0.002%、0.002%和0.003%。2020年末固定资产较2019年末增加0.09万元。

(9) 投资性房地产

近三年及一期末，企业投资性房地产金额分别为363,671.21万元、365,683.29万元、367,454.59万元和367,454.59万元，占总资产的比例分别为47.64%、38.40%、32.81%和30.01%，主要是企业待售或待租的土地。企业投资性房地产以成本法入账，以公允价值模式进行后续计量。企业的投资性房地产2020年末较2019年末增加1,771.30万元，增幅为0.48%，变动较小，为2020年末土地评估增值所致。

截至2020年末企业投资性房地产情况表

单位：平方米、万元

土地证编号或地块号	地类(用途)	账面价值	土地证面积	所属区域	取得方式	抵押情况	入账方式
江国用(2013)第21543号	商业	商业	商业	江都区仙女镇	出让	抵押给华夏银行，已到期未注销	按成本法入账
江国用(2013)第21545号	商业	商业	商业	江都区仙女镇	出让	抵押给华夏银行，已到期未注销	按成本法入账
江国用(2013)第21549号	商业	商业	商业	江都区仙女镇	出让	抵押给华夏银行，已到期未注销	按成本法入账
江国用(2013)第21547号	商业	商业	商业	江都区仙女镇	出让	未抵押	按成本法入账
江国用(2013)第21548号	商业	商业	商业	江都区仙女镇	出让	未抵押	按成本法入账
江国用(2013)第21550号	商业	商业	商业	江都区仙女镇	出让	抵押给光大银行，已到期未注销	按成本法入账
江国用(2013)第21552号	商业	商业	商业	江都区仙女镇	出让	抵押给华夏银行，已到期未注销	按成本法入账
江国用(2013)第21553号	商业	商业	商业	江都区仙女镇	出让	未抵押	按成本法入账
江国用(2013)第21554号	商业	商业	商业	江都区仙女镇	出让	抵押给光大银行，未到期(借款人为仙鑫生态旅游)	按成本法入账
江国用(2014)第10766号	商业	商业	商业	江都区仙女镇	出让	未抵押	按成本法入账
江国用(2014)第10769号	商业	商业	商业	江都区仙女镇	出让	未抵押	按成本法入账
江国用(2014)第10771号	商业	商业	商业	江都区仙	出让	未抵押	按成本法

				女镇			入账
江国用(2014)第6431号	住宅	住宅	住宅	江都区仙女镇	出让	未抵押	按成本法入账
江国用(2014)第7875号	商住	商住	商住	江都区仙女镇	出让	抵押给光大银行,未到期(借款人为仙鑫生态旅游)	按成本法入账
江国用(2014)第9554号	商住	商住	商住	江都区仙女镇	出让	抵押给兴业银行,已到期未注销	按成本法入账
江国用(2013)第12097号	商业	商业	商业	江都区仙女镇	出让	未抵押	按成本法入账
江国用(2013)第12098号	商业	商业	商业	江都区仙女镇	出让	未抵押	按成本法入账
江国用(2013)第21796号	商业	商业	商业	江都区仙女镇	出让	未抵押	按成本法入账
江国用(2012)第20316号	商业	商业	商业	江都区仙女镇	出让	未抵押	按成本法入账
江国用(2013)第21794号	商业	商业	商业	江都区仙女镇	出让	未抵押	按成本法入账

2) 负债科目分析

(1) 短期借款

近三年及一期末,企业短期借款余额分别为26,240.00万元、51,440.00万元、31,280.00万元和55,310.00万元,占总负债比例分别为8.97%、10.82%、4.97%和4.52%。企业的短期借款余额2020年末较2019年末减少20,160.00万元,降幅39.19%;主要为企业进行了对融资进行了调整,减少短期借款,增加了长期借款,优化融资结构。具体科目明细如下:

短期借款担保构成表

单位:万元

项目	2019-12-31	2020-12-31
质押借款	-	6,640.00
抵押借款	-	-
保证借款	51,440.00	24,640.00
信用借款	-	-
合计	51,440.00	31,280.00

(2) 其他应付款

近三年及一期末，企业其他应付款分别为28,334.61万元、146,288.53万元、242,278.62万元和233,734.87万元，占总负债比例分别为43.88%、30.78%、38.49%和32.46%，主要是与政府机构、地方国企的往来款。企业的其他应付款余额2020年末较2019年末增加95,990.09万元，增幅65.62%；主要系企业报告期内业务扩张，新增对江都市仙女基础设施建设有限公司、扬州仙发建设有限公司、扬州仙域建设有限公司等单位的往来款较多所致。

企业其他应付款账款分布

单位：万元

账龄	2019-12-31	2020-12-31
1年以内	62,211.78	125,619.78
1至2年	75,946.85	32,615.00
2至3年	1,820.06	75,944.04
3年以上	6,309.84	8,099.80
合计	146,288.53	242,278.62

2020年末重要其他应付款明细

单位：万元

序号	项目	2020-12-31	占比	备注
1	扬州市江都区仙女镇财政所	118,762.27	49.02%	往来款
2	扬州市江都区仙女基础设施建设有限公司	65,833.83	27.17%	往来款
3	扬州市江都高新技术产业园区管委会	28,014.75	11.56%	往来款
4	江苏新华沅裕资本管理有限公司	10,000.00	4.13%	往来款
5	江都区仙女镇南吴社区	3,150.00	1.30%	往来款
	合计	225,760.85	93.18%	

债务人和江都区仙女镇财政所的往来款，实际是部分区政府相关款项通过财政所支付给融资人，实际不需要归还，每年根据项目情况以及政府支付资金情况等进行冲抵。仙女基础设施建设也是高新园区的下属公司，债务人对其他应付账款为关联企业之间的往来款，实际也并不需要归还，每年根据双方之间的资金往来进行冲抵。

(3) 一年内到期的非流动负债

近三年及一期末，企业一年内到期的非流动负债金额分别为45,350.00万元、39,719.76万元、88,223.54万元和152,293.70万元，占总负债比例分别为15.51%、8.36%、14.01%和21.15%。企业的一年内到期的非流动负债余额2020年末较2019年末增加48,503.78万元，增幅为122.11%，主要系长期借款等有息债务即将到期，重分类至该科目所致。

(4) 长期借款

近三年及一期末，企业长期借款分别为24,463.00万元、147,123.24万元、179,316.49万元和106,730.81万元，占总负债比例分别为8.37%、30.96%、28.49%和14.82%。企业的长期借款余额2020年末较2019年末增加32,193.25万元，增幅21.88%，主要系报告期内企业为匹配项目资金需求，调整债务结构，于中信银行、光大银行、国投泰康、五矿信托等金融机构取得长期借款增加所致。

图表2-34 长期借款构成表

单位：万元

类别	2019-12-31	2020-12-31
质押借款	61,823.24	57,766.49
抵押借款	-	-
保证借款	85,300.00	121,550.00
信用借款	-	-
质押+保证借款	-	-
减：一年内到期的长期借款	-	-
合计	147,123.24	179,316.49

(2) 利润表分析

利润表

单位：万元

项目	2018年度	2019年度	2020年度	2021年1-6月
一、营业总收入	45,462.89	48,571.36	49,037.37	23,750.09
其中：营业收入	45,462.89	48,571.36	49,037.37	23,750.09
二、营业总成本	40,283.35	42,442.94	42,743.97	20,895.21
其中：营业成本	39,725.44	41,801.01	42,272.07	20,460.81
税金及附加	477.84	310.4	177.93	119.85

销售费用	-	-	-	-
管理费用	153.5	388.07	392.53	346.08
研发费用	-	-	-	-
财务费用	-73.44	-56.54	-98.56	-31.53
资产减值损失	3.9	-44.01	-95.84	-
加：其他收益	-	-	7840.00	11,760.00
投资收益（损失以“-”号填列）	-80.66	-51.76	-335.74	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-80.66	-51.76	-335.74	-
公允价值变动净收益（损失以“-”号填列）	2,024.39	2,012.08	95.84	-
资产处置收益（损失以“-”号填列）	14.2	-	-	-
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	7,141.37	8,044.73	15,473.12	14,614.88
加：营业外收入	9.17	1.08	29.94	55.98
减：营业外支出	41	-	-	0.03
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	7,109.55	8,045.81	15,503.06	14,670.83
减：所得税费用	1,797.02	2,023.94	1,999.67	727.71
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	5,312.53	6,021.88	13,503.39	13,943.12

近三年及一期，企业营业收入分别为45,462.89万元、48,571.36万元、49,037.37万元及23,750.09万元，总体保持平稳态势。

近三年及一期，企业毛利率分别为12.62%、13.94%、13.80%及13.85%，净利润率分别为11.68%、12.40%、27.54%及58.71%；总体盈利能力较为平稳。

总体来说，债务人净利润较为平稳，相对于债务人资产规模来看，整体盈利能力较好。近三年及一期，企业盈利能力状况稳定良好，非经营性损益，如投资收益、资产处置收益、其他收益等金额占比较低，对债务人利润实现影响较低。

（3）现金流量分析

现金流量表

单位：万元

项目	2018年度	2019年度	2020年度	2021年1-6月
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	43,468.93	46,069.63	19,149.86	22,830.29
收到的税费返还	-	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	58,950.45	48,584.47	98,135.46	43,785.04

经营活动现金流入小计	102,419.38	94,654.10	117,285.32	66,615.33
购买商品、接受劳务支付的现金	145,785.64	108,785.08	95,268.08	27,283.42
支付给职工以及为职工支付的现金	0.8	-	-	-
支付的各项税费	0.35	100.95	33.65	33.65
支付其他与经营活动有关的现金	29,251.92	29,295.00	67,339.63	18,562.24
经营活动现金流出小计	175,038.71	138,181.03	162,641.36	45,879.31
经营活动产生的现金流量净额	-72,619.33	-43,526.93	-45,356.04	20,736.02
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	27,900.00	-	-	-
取得投资收益收到的现金	-	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	19.39	-	-	-
处置子公司及其他营业单位收回的现金净额	-	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流入小计	27,919.39		-	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	2.35	7.59	5.54	20.99
投资支付的现金	-	6,600.00	11,100.00	5,130.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	
支付其他与投资活动有关的现金			-	
投资活动现金流出小计	2.35	6,607.59	11,105.54	5,150.99
投资活动产生的现金流量净额	27,917.04	-6,607.59	-11,105.54	-5,150.99
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	26,800.00	-	-	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-	-
取得借款收到的现金	46,940.00	236,820.00	186,260.00	120,890.00
收到其他与筹资活动有关的现金	8,000.00	8,000.00	58,000.00	-
筹资活动现金流入小计	81,740.00	244,820.00	244,260.00	120,890.00
偿还债务所支付的现金	46,950.00	102,590.00	116,159.76	49,202.55
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	12,874.90	32,279.89	50,012.09	44,862.57
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润				
支付其他与筹资活动有关的现金	8,000.00	38,000.00	35,330.45	-
筹资活动现金流出小计	67,824.90	172,869.89	201,502.28	94,065.12
筹资活动产生的现金流量净额	13,915.10	71,950.11	42,757.72	26,824.88
四、汇率变动对现金的影响				
五、现金及现金等价物净增加额	-30,787.19	21,815.60	-13,703.87	42,409.91
加：年初现金及现金等价物余额	33,477.91	2,690.72	24,506.31	44,553.67
六、年末现金及现金等价物余额	2,690.72	24,506.31	10,802.45	86,963.58

(1) 经营活动产生的现金流量

近三年及一期企业经营活动产生的现金流量净额分别为-72,619.32万元、-43,526.93万元、-45,356.04万元和20,736.02 万元。报告期内企业经营活动产生的现金流量净额均为负，主要由于工程支出较大导致；报告期内企业多个建设项目仍在建设过程中，导致2018年度至2020年度经营活动产生的现金流量净额为负。

(2) 投资活动产生的现金流量

近三年及一期企业投资活动产生的现金流量净额分别为27,917.04万元、-6,607.59万元、-11,105.54万元和-5,150.99 万元。2018年度企业投资活动产生的现金流量净额较大，主要为子公司扬州安康机床有限公司于2018年7月24日注销，收回投资取得现金27,900.00万元，导致2018年度企业投资活动现金流入较大。

(3) 筹资活动产生的现金流量

近三年及一期企业筹资活动产生的现金流量净额分别为13,915.10万元、71,950.11万元、42,757.72万元和26,824.88 万元，2020年筹资活动产生现金流较往年有所下降，主要系近年来公司融资增加，支付利息增多所致。随着业务规模的扩张，项目建设期对资金的需求量较大，企业加大了融资力度，使得报告期内筹资活动产生的现金流净额大幅增加，同时导致支付利息增多。

总体来看，从企业经营活动、投资活动及筹资活动现金流状况来看，符合企业所处基础设施建设行业特点。随着后期企业承建项目收益的逐步回笼及发展趋势逐步向好，预计企业能够产生足够的现金流量保障新增债务的偿还。

(4) 财务指标分析

项目	2018年/末	2019年/末	2020年/末	2021年1-6月
----	---------	---------	---------	-----------

流动比率	1.80	2.15	1.92	1.70
速动比率	0.37	0.68	0.52	0.46
资产负债率	38.31	49.91	56.21	58.80

通过上述公司的财务指标可以看到，公司近三年的资产负债率控制得较为严格，在业务规模扩张加快的情况下，企业的资产负债规模有所上升，但仍然控制在60%以下，2020年末为56.21%；公司的流动比率率近三年分别为1.80、2.15和1.92，总体波动上升；由于公司存货较大，对公司的资产周转形成了一定的压力，近三年的速动比率分别为0.37、0.68和0.52, 总体向好的方向在转变。

总体来看，债务人的长期偿债能力较强，短期偿债能力指标在不断改善。

（5）财务弹性

债务人作为扬州市江都区高新技术产业园最大的基础设施建设主体，得到当地政府的大力支持，通过土地注入、资产划拨，近年来债务人资产规模得到了大幅度的增长。现阶段，江都区高新技术产业园仍大力发展基础设施建设，并且成功创建省级高新技术产业开发区，公司作为江都区高新技术产业园基础设施建设开发的主体，长期来看，相关业务收入有一定的保障性和持续性。

债务人与金融机构有良好的合作关系，各金融机构对公司发展的支持力度较大。总体而言，债务人具有较大的财务弹性。

截止2020年12月底，债务人的资产规模为112亿元，公司资产规模较大且持续增长，主要得益于公司的不断积累和政府的资产注入，公司目前已经取得了鹏元资信评估有限公司的AA评级发行公司债。由于经营基础设施建设，公司盈利能

力一般，基本反应了行业的平均水平。公司主营业务收入规模保持强劲增长的趋势。公司与各金融机构有良好的合作关系，财务弹性较高。

8、信用状况分析

(1) 信用状况

债务人不存在违约情况，项目组于近期查询了债务人的人行征信报告，公司对外融资和担保情况均正常，其中借贷交易余额为31.26亿元，不良和违约负债余额为0。债务人历史上有一笔关注类短期借款，已取得相关金融机构出具的说明。

经项目组查询全国法院被执行人信息查询系统和失信被执行人名单，未见有债务人的记录。交易对手涉诉较少，仅有一笔分析家产纠纷和拆迁安置补偿纠纷。

(2) 对外融资、对外担保情况

① 债务人对外融资情况

截至2021年6月底，债务人安康投资合并口径对外融资余额为34.48亿元，具体情况如下：

序号	借款主体	金融机构	余额	起始日	到期日
1	扬州安康产业投资有限公司	浦发银行	4,900.00	2020-11-30	2021-11-30
2	扬州安康产业投资有限公司	紫金农商行	4,990.00	2020-9-11	2021-8-20
合计			9,890.00		

序号	借款单位名称	借款机构	借款金额	起始日	到期日
1	扬州安康产业投资有限公司	华夏银行	14,834.33	2020-12-29	2022-12-29
2	扬州安康产业投资有限公司	光大银行	20,000.00	2019-8-8	2022-8-7

3	扬州安康产业投资有限公司	中国银行	13,300.00	2019-10-24	2025-12-25
4	扬州安康产业投资有限公司	中信银行	911.579	2018-12-21	2032-12-21
5	扬州安康产业投资有限公司	中信银行	9,115.79	2019-1-14	2032-12-21
6	扬州安康产业投资有限公司	中信银行	9115.79	2019-1-30	2032-12-21
7	扬州安康产业投资有限公司	中信银行	6,836.84	2019-2-15	2032-12-21
8	扬州安康产业投资有限公司	中信银行	9,115.79	2019-3-26	2032-12-21
9	扬州安康产业投资有限公司	中信银行	6,727.45	2019-4-4	2032-12-21
10	扬州安康产业投资有限公司	光大兴陇	23,000.00	2019-3-29	2024-3-29
11	扬州安康产业投资有限公司	苏州信托	15,000.00	2019-10-29	2021-10-29
12	扬州安康产业投资有限公司	五矿信托	10,000.00	2019-11-19	2021-11-19
13	扬州安康产业投资有限公司	五矿信托	20,000.00	2020-4-15	2022-4-15
14	扬州安康产业投资有限公司	五矿信托	15,000.00	2019-11-1	2021-10-31
15	扬州安康产业投资有限公司	五矿信托	25,000.00	2020-4-17	2022-4-17
16	扬州安康产业投资有限公司	国投泰康	6,460.00	2020-3-31	2021-9-30
17	扬州安康产业投资有限公司	国投泰康	9,420.00	2020-3-31	2022-3-31
18	扬州安康产业投资有限公司	国投泰康	4,500.00	2020-4-15	2021-11-9
19	扬州安康产业投资有限公司	国投泰康	6,600.00	2020-4-15	2022-4-15
20	扬州安康产业投资有限公司	国投泰康	6,980.00	2020-4-24	2022-4-24
21	扬州安康产业投资有限公司	国投泰康	2,000.00	2020-4-30	2022-4-30
22	扬州安康产业投资有限公司	国投泰康	4,020.00	2020-5-13	2022-5-13
23	扬州安康产业投资有限公司	长江联合金融租赁	18,269.96	2020-8-14	2025-6-18
24	扬州安康产业投资有限公司	瑞银租赁	3,713.95	2019-11-26	2024-11-16
25	扬州安康产业投资有限公司	中鼎融通(天津)融资租赁	10,000.00	2021-3-11	2026-2-10
26	扬州安康产业投资有限公司	无锡财通融资租赁	15,000.00	2021-4-5	2026-4-4
27	扬州安康产业投资有限公司	南京扬子科技融资租赁	10,000.00	2021-4-12	2026-4-12
28	扬州安康产业投资有限公司	江苏省国际租赁	10,000.00	2021-5-6	2026-5-5
29	扬州安康产业投资有限公司	华宝都鼎(上海)融资租赁司	10,000.00	2021-6-19	2026-6-18
30	扬州安康产业投资有限公司	上海元晟融资租赁	20,000.00	2021-6-23	2026-6-22
合计			334,921.48		

分析债务人最新的融资结构，主要以银行授信和信托融资为主，债务人2019年开始尝试信托融资，已先后与光大信托、五矿信托和苏州信托开展了合作，目前在五矿信托存量融资余额为7亿元，为存续规模最大的一笔融资。具体授信结构如下：

序号	贷款机构	授信余额（万元）	占比
1	银行	99847.57	28.96 %

2	信托	147980	42.91%
3	其他	96983.91	28.13 %
	总计	344811.48	100%

从债务到期情况来看，具体情况分布如下：

各年到期金额情况

单位：万元

年份	2021年到期规模	2022年到期规模	2023年到期规模	2024年及以后到期规模	合计
合计	60850	108854.33	0	175107.15	344811.48

债务人主要的债务到期压力集中在2022年和2024年以后，中信银行对债务人的长期贷款对债务人支持力度较大，本项目期限两年，预计2023年下半年逐笔到期，当年的到期金额为0，到期还款压力总体可控。

根据项目组现场尽调，之前交易对手受区域橙色发债影响，已经在今年9月份得到恢复转为黄色，目前已经重启公司债的发行，预计未来企业融资渠道将会进一步拓宽。

②债务人对外担保情况

单位：万元

担保方	被担保方	是否并表子公司	担保金额	担保余额	被担保企业性质
扬州安康产业投资有限公司	扬州邵伯湖文化旅游开发有限公司	否	3,000.00	3,000.00	国有
扬州安康产业投资有限公司	扬州融通建设有限公司	否	5,400.00	5,400.00	国有
扬州安康产业投资有限公司	扬州仙女生态旅游发展有限公司	否	4,500.00	4,500.00	国有
扬州安康产业投资有限公司	江苏九龙汽车制造有限公司	否	6,000.00	6,000.00	国有
扬州安康产业投资有限公司	扬州江通建设有限公司	否	7,500.00	7,500.00	国有
扬州安康产业投资有限公司	扬州仙发建设有限公司	否	3,000.00	3,000.00	国有
扬州安康产业投资有限公司	扬州园为建设发展有限公司	否	30,000.00	30,000.00	国有
扬州安康产业投资有限公司	江苏永通投资发展有限公司	否	4,999.00	4,999.00	国有
合计			64,399.00	64,399.00	

截至2021年6月，债务人对外担保金额64,399.00万元，占期末净资产的比例为13.13%，被担保企业为江都区国有企业，经营正常，被担保贷款正常还本付息。

9、债务人资信评价

债务人是扬州市江都区高新技术产业园的基础设施建设运营主体，目前主要负责高新产业园内的基础设施建设以及招商引资工作等，债务人公司资产规模较大，且持续增长，主要得益于公司的不断积累和政府的资产注入。

债务人股东为扬州市江都高新技术产业园投资服务中心，为区委区政府的派出机构；江都区第一大平台龙川控股对其支持力度较大，债务人的融资渠道畅通。近年来，公司营业收入及盈利稳定，公司统筹资金调度能力强，各金融机构支持力度较大。

截至2020年末，债务人总资产112亿元，资产负债率56.21%。债务人统筹资金调度能力较强，各金融机构支持力度较大，信用状况良好，具有一定的社会公信力。整体而言，项目组通过调查后认为，债务人的资产规模较大、经营状况良好、资产负债率低、公司盈利能力稳定、当前债务可控、政府支持力度较大，是较理想的业务合作对象。

第四部分、担保人-扬州龙川控股集团有限责任公司

一、基本情况

1、概况

企业名称	扬州龙川控股集团有限责任公司		
企业性质	有限公司（法人独资）	法定代表人	朱成勇
营业执照号/统一社会信用代码证号	321088197609210017	注册资本	901588万元
营业期限	2001-09-01至无固定期限	所属行业	商务服务业
注册地址	扬州市江都区仙女镇玉带居委会大会堂路10号		
主要经营范围	股权投资，产业投资，地产开发，实业投资，工程项目的建设，谷物及其他作物的种植，林木的培育和种植，粮油生产基地项目建设，中低产田改造、土地复垦、农田水利设施建设，物业服务。		

2、历史沿革

扬州龙川控股集团有限责任公司，前身为扬州市鑫源产业投资集团有限公司，成立于2001年9月1日，由江都市自来水公司和江都市房地产公司共同出资组建，成立时注册资本为1,254.024万元，经过多次的股权变更，公司现注册资本101088万元，股东为江都市国有资产管理所。

2004年9月30日，公司新增股东江都市公用事业处以人民币7,745.976万元增资，公司注册资本增加至9,000.00万元。其后股东江都市公用事业处多次增资，截至2007年12月公司注册资本增加至62,000.00万元，其中：江都市自来水公司出资1,014.024万元，占比1.63%；江都市房地产公司出资240.00万元，占比0.39%；江都市公用事业处出资60,745.976万元，占比97.98%。

2008年8月6日，江都市自来水公司、江都市房地产公司（改制为扬州市建业房地产开发有限公司）、江都市公用事业处分别与江都市鑫盛投资控股有限公司签订了《股权转让协议》，将对公司的出资全部无偿转让给江都市鑫盛投资控股有限公司。

2010年12月17日，江都市人民政府国有资产监督管理办公室决定将江都市鑫盛投资控股有限公司的出资整体划拨给江都市国有资产管理所。

2010年12月，经江都市国有资产监督管理办公室批准，江都市鑫盛投资控股有限公司持有的江都市自来水有限公司、江都源头水务投资有限公司、江都市惠民区域供水投资有限公司三家公司100%股权全部划转给公司；江都市国有资产管理所持有的江都市鑫盛投资控股有限公司100%股权全部划转给公司，江都市鑫盛投资控股有限公司变更为全资子公司。

2014年10月9日公司完成工商登记变更手续，并更名为扬州市鑫源产业投资集团有限公司。

2016年12月22日，经扬州市江都区人民政府批准，公司股东江都市国有资产管理所的股权划给扬州圆融产业投资有限公司（2017年2月24日已更名为扬州市江都区国有资本投资运营集团有限公司），以扬州市鑫源产业投资集团有限公司为依托变更组建本公司，将原隶属于江都区建设局、交通局、财政局、水务局、房管局和滨江新城管委会的多家国有投资企业，通过股权划拨的方式，将股权划拨给本公司。

本次变更后公司脱离了与建设局的隶属关系，成为全区仅有的两家区政府直属经营企业（另一家为江都沿江），江都区内主要的城市基建公司均合并到了债务人名下。

根据扬州市江都区委 2016年9月27日下发文件《关于印发深化国有企业和政府投融资体制改革实施意见的通知》（扬江发【2016】16号），组建国有资本投资运营集团公司，并代表区政府全资控股龙川控股，并以鑫源产投为依托组建龙川控股，主要从事主城区及滨江新城职责范围内的道路、交通、水利、公共文

化旅游设施、土地前期开发、保障房等投资、开发、经营及管理，拓展供销、医疗、粮食、公共交通等业务。根据2016年12月22日江都区政府《关于国有企业改革重组股权划拨的通知》，按照扬江发【2016】16号精神，组建龙川控股，将隶属于区城建局、交通局、财政局、水务局、房管局、国土局和滨江新城管委会的22家国有投资企业划拨给鑫源产投，并将鑫源产投划拨给扬州市江都区国有资本投资运营集团有限公司（以下简称“江都国资”），鑫源产投更名为龙川控股。截至2017年6月末，公司注册资本为人民币10.11亿元，江都国资为公司唯一股东，江都区人民政府为实际控制人。

2016年12月27日，公司办理了工商变更登记，公司名称变更为扬州龙川控股集团有限责任公司，公司法定代表人变更为蔡平，住所由扬州市江都区仙女镇龙川北路西侧1-5幢变更为扬州市江都区仙女镇玉带居委会大会堂路10号，公司营业期限由2001年9月1日至2021年9月8日变更为2001年9月1日至长期。公司不具有房地产开发资质，并于2018年1月31日进行了工商变更，将经营范围中的房地产开发进行了删除，不再进行房地产开发业务。同时，公司股东由扬州圆融产业投资有限公司变更为扬州市江都区国有资本投资运营集团有限公司。

2018年6月1日，公司增加注册资本，由10.11亿元变更为15.31亿元；同年8月16日，注册资本继续增加至19.61亿元；同年10月24日，注册资本继续增加至21.61亿元，法定代表人由高鹏变更为蔡平；同年12月26年，注册资本第四次增加，增加至55.16亿元。

2019年12月24日，公司再次增加注册资本，增加至80.16亿元。

2020年6月5日，公司法定代表人由蔡平变更为周国庆；同年9月2日，公司再次增加注册资本，增加至90.16亿元。

2021年1月12日，公司法定代表人由周国庆变更为朱成勇。

截至本报告日，公司注册资本为90.16亿元，法定代表人为朱成勇。

3、股东背景及主要下属子公司

公司是经江都市人民政府批准设立的国有法人独资公司，扬州市江都区国有资本投资运营集团有限公司（100%国有控股）是龙川控股的唯一出资人，江都市国有资产管理所代表江都市（现江都区）人民政府履行对扬州市江都区国有资本投资运营集团有限公司出资人的职责，故龙川控股的实际控制人为江都区人民政府。

股东明细表

股东名称	出资额	股权占比
扬州市江都区国有资本投资运营集团有限公司	1,010,880,000	100%
合计	1,010,880,000	100%

截止2020年12月31日，公司主要控股、参股企业情况如下：

序号	子公司名称	法定代表人	持股比例 (%)		取得方式
			直接	间接	
1	扬州龙川控股资产经营有限公司	朱成峰	71.66		划拨
2	扬州龙川控股水务建设有限公司	张勇	100.00		划拨
3	扬州龙川控股金融投资有限公司	朱成峰	100.00		划拨
4	扬州市江都区源头水务投资有限公司	高鹏	100.00		划拨
5	扬州市江都区宏图交通产业有限公司	高鹏	100.00		划拨
6	扬州市亿发土地投资开发有限公司	高鹏	100.00		划拨
7	扬州市江都区民生水务有限公司	高鹏	100.00		划拨
8	扬州市龙川产业投资发展有限公司	高鹏	100.00		划拨
9	扬州龙川控股工程建设有限公司	卜庭路	100.00		划拨
10	扬州市惠滨众建设发展有限公司	高鹏	96.50		划拨
11	扬州鑫域建设工程有限公司	张勇	100.00		划拨
12	扬州市惠康投资发展有限公司	徐瑞衡	100.00		划拨
13	扬州市江都区惠达水利建设发展有限公司	高鹏	100.00		划拨
14	江苏通盛交通有限公司	高鹏	100.00		划拨
15	江苏祥瑞融通投资有限公司	高鹏	100.00		划拨
16	扬州顺江贸易有限公司	朱万宝	100.00		划拨
17	扬州市龙川医疗投资管理有限公司	高鹏	100.00		划拨
18	扬州市江都区保障性住房开发中心	高鹏	100.00		划拨
19	扬州市江都区保安服务公司	周洪华	100.00		划拨
20	扬州市集美环境科技有限公司	汪远	100.00		划拨
21	扬州市龙都城市发展有限公司	高鹏	100.00		划拨
22	扬州麒麟梦想天使基金有限公司	李希		100.00	投资
23	江苏江都建设集团有限公司	钱春余	35.00		合并
24	扬州市龙川大数据有限公司	陈浩	80.00		设立
25	扬州龙川新时代文化传媒集团有限公司	高克勤	67.00		设立

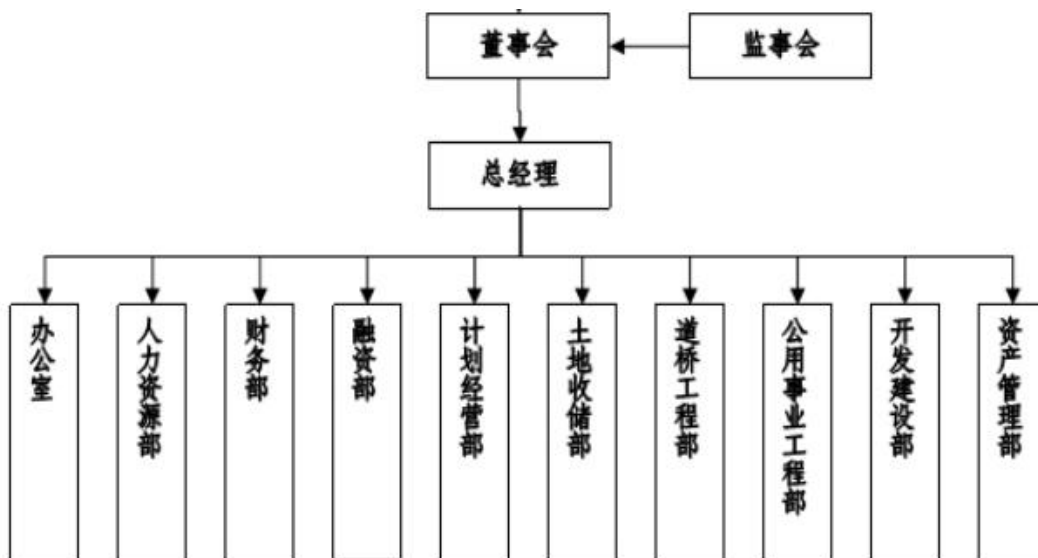
资料来源：联合资信根据公司审计报告整理

4、组织结构

(1) 实际控制人

公司的实际控制人为扬州市江都区人民政府。

(2) 公司组织结构图



（3）公司管理架构

根据《扬州龙川控股集团有限责任公司章程》的规定，公司股东是公司的权力机构。

公司不设董事会，设执行董事一人，执行董事任期三年，任期届满，可以连任。并约定：执行董事有权“决定公司日常经营事务（包括银行贷款等融资和对外提供抵押、保证担保等相关事项）。”

公司设经理一名，由执行董事兼任。

公司不设监事会，设监事一名，监事由股东决定，每届任期三年，监事任期届满，可以连任。

5、资信状况

担保人于2012年3月成功发行8亿元公司债券，2020年1月和5月分别成功发行12亿元和4.8亿元的公司企业债，期限均为7年，联合资信评估有限公司对融资人主体的信用评级为AA+，债券信用等级为AAA，评级展望为稳定。

最新人行征信系统查询显示：龙川控股贷款\担保等状态都正常，不良和违约负债余额为0，征信记录总体良好。

经项目组查询全国法院被执行人信息查询系统和失信被执行人名单，未见有保证人的记录。

被执行人信息查询

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 扬州龙川控股集团有限公司 相关的结果。



失信被执行人(自然人)公布		失信被执行人(法人或其他组织)公布	
姓名/名称	证件号码	姓名/名称	证件号码
李魏	3503221986****5146	汕头经济特区吉祥利园食品有限公司	192898598
毕国军	1326231967****2016	北京远翰国际教育咨询有限责任公司	55140080-1
鲍印富	1308221982****6218	北京远翰国际教育咨询有限责任公司	55140080-1
赵海佑	1326231978****6631	北京远翰国际教育咨询有限责任公司	55140080-1
徐海霞	1326231964****4565	河池市弘农加油站	9145120159****977J
郑树	5102021973****0919	河池市弘农加油站	9145120159****977J

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

在全国范围内没有找到 扬州市江都沿江开发有限公司 相关的结果。

6、经营分析

(1) 公司主营业务模式

公司是扬州市江都区基础设施建设的重要主体, 主营业务包括基础设施建设和安置房、粮食、公路运输、自来水等业务。公司主营业务收入及营业利润主要来自于基础设施建设收入以及粮食收入。

各业务板块收入情况

单位: 万元

版块名称	2018年		2019年		2020年	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比

建筑服务		0.00%	621,427.14	63.18%	1,107,800.90	81.27%
基础设施建设	205,394.16	64.44%	158,883.01	16.15%	106,301.85	7.80%
安置房建设	6,104.85	1.92%	5,734.44	0.58%	2,211.92	0.16%
自来水	8,633.39	2.71%	9,475.03	0.96%	9,271.51	0.68%
粮食	83,255.16	26.12%	165,134.04	16.79%	108,090.53	7.93%
安保服务	5,108.34	1.60%	5,753.49	0.58%	6,706.79	0.49%
商品销售	-	0.00%	14,327.87	1.46%	18,032.22	1.32%
其他服务	-	0.00%	-	0.00%	2,380.36	0.17%
其他	2,678.09	0.84%	2,881.96	0.29%	2,391.66	0.18%
公路运输	7,551.92	2.37%	-	0.00%	-	0.00%
合计	318,725.90	100.00%	983,616.98	100.00%	1,363,187.74	100.00%

建筑服务

担保人建筑服务板块业务由控股子公司江苏江都建设集团有限公司负责，该板块由 2019 年新纳入合并范围的子公司江苏江都建设集团有限公司负责运营。担保人建筑服务板块主要包括房屋建筑工程及基础设施工程施工。其中房屋建筑物主要包括住宅房地产、写字楼、工业用厂房建筑等；基础设施工程施工主要为市政工程建设。2020年实现营业收入110.78亿元，占到了营业总收入的81.27%。

基础设施建设

公司作为江都区城市基础设施建设主体之一，主要负责江都区城区的道路桥梁等基础设施设计施工（不包括省道、国道）和部分安置房建设。公司按项目与江都区城乡建设局签订委托建设合同，规定由公司自筹资金进行相关的安置房、基础设施代建，代建工程竣工验收后由江都区城乡建设局回购，回购款为工程决算成本加成一定比例，加成比例依项目不同而不同。

公司近年来的安置房建设都是通过子公司进行的，2012年公司发债募集说明书明确指出，公司唯一的安置房项目为金桥石油苑项目，该项目系江都市政府为中国石化江苏石油勘探局职工修建的安置房，由江都市建设局牵头，债务人负责承建，收入计入安置房销售项目，已分两年全部完工结转。公司未来的拆迁安置

房项目将全部由江都市龙都城市发展有限公司、扬州鑫域建设工程有限公司、扬州龙川控股路桥工程有限公司等二级子公司承担。

基础设施建设方面，公司下属交通和水务公司承建的交通等基础设施也均属于政府项目，2020年公司基础设施建设项目收入实现10.63亿元。

安置区建设板块

担保人负责江都区内安置小区建设任务，收取安置区建设收入；发包方以扬州市江都区建设局及扬州融通建设有限公司、扬州远通资产经营管理有限公司、扬州江通建设有限公司、扬州市江都区引江棚改投资有限公司等地方国有企业为主。担保人负责的江都区安置区建设业务，涉及经济适用房建造、棚户区改造以及安置房建设等业务类型。所有安置区建设项目均获得政府批准，并取得相关批文。根据项目回款方式的不同，担保人安置区建设板块包括委托代建、政府购买服务以及市场化销售三种模式。

粮食贸易

2020年粮食贸易业务收入规模有所增长，为公司收入的有益补充。自来水、交通运输业务和粮食贸易业务发展相对稳定，但盈利情况仍不佳。公司粮食业务由子公司江都万源粮食购销有限公司（以下简称“江都万源”）负责经营，主要履行政策粮食收购职能，实际收储有各个粮管所具体实施。2020年粮食收入为10.81亿元。

自来水业务

公司自来水业务主要由江都市惠民区域供水投资有限公司（以下简称“惠民供水”）和江都市自来水有限公司（以下简称“自来水公司”）负责。自来水公司作为江都区的龙头供水企业，下辖有两个水厂，日供水能力24万吨，自来水公

司年度售水3,451.45万吨；实现自来水收入9271万元。公司自来水业务具有公益性，盈利能力较差。

7、财务分析

保证人提供了中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）审计的2018年-2020度的审计报告以及2021年的半年报，审计报告均为无保留意见。

截至2020年12月末，龙川控股总资产为715.94亿元，所有者权益217.83亿元，2020年实现营业收入141.52亿元，净利润2.30亿元。具体情况如下：

（1）资产负债情况

单位：万元

项目	2021年6月末	2020年末	2019年末	2018年末
货币资金	1,455,791.90	1,037,209.53	903,104.84	579,710.30
应收票据及应收账款	1,219,109.78	1,130,325.22	1,026,769.37	818,505.36
其他应收款	1,990,003.53	1,770,220.91	1,592,299.29	1,170,897.40
预付账款	487,616.15	667,349.88	662,734.73	250,838.72
存货	1,876,872.94	1,500,375.83	1,239,492.76	1,080,488.30
待摊费用			-	-
其他流动资产	242,556.92	262,853.13	185,309.16	183,367.54
流动资产合计	7,274,580.83	6,368,509.81	5,609,710.14	4,083,807.63
可供出售的金融资产	不适用	375,120.42	199,143.02	157,298.17
长期应收款	280.00	9,160.00	12,000.00	
长期股权投资	57,246.38	88,460.49	133,842.79	49,813.26
投资性房地产	26,046.92	26,559.93	27,416.14	27,967.23
固定资产	155,311.88	119,740.80	118,658.70	101,195.59
在建工程	81,890.21	64,385.50	46,227.30	34,693.86
无形资产	5,863.55	3,393.19	1,824.69	1,726.40
商誉	21,706.35	21,706.35	21,706.35	
长期待摊费用	6,672.69	6,829.49	2,186.36	
递延所得税资产	24,351.70	24,458.23	20,714.27	4,839.56
其他长期资产				
非流动资产合计	841,860.74	790,901.76	583,719.63	220,235.90
资产总计	8,116,441.57	7,159,411.57	6,193,429.77	4,461,340.70
短期借款	636,140.00	343,137.00	395,125.47	120,661.00
应付票据及应付账款	527,575.99	422,778.76	105,241.30	164,478.59
预收账款	-	221,653.40	31,800.93	78,567.11
应付工资	2,853.83	1,025.68	933.99	104.39
应交税金	111,211.51	94,980.66	67,252.13	47,159.55

其他应交款				
其他应付款	301,553.68	260,679.54	455,264.26	192,073.60
预提费用				
其他流动负债	250,005.54	214,726.57	4,197.38	3,219.87
一年内到期的长期负债	820,114.41	901,327.85	697,233.49	391,569.57
流动负债合计	3,015,142.05	2,460,309.46	1,757,048.94	997,833.68
长期借款	1,467,306.00	1,482,642.00	1,938,857.30	1,618,466.00
应付债券	958,729.45	762,829.45	232,636.51	60,000.00
长期应付款	234,538.14	149,220.74	251,546.86	201,634.41
专项应付款				
递延收益	124.94	100.00		
长期负债合计	2,661,476.96	2,394,792.19	2,423,040.67	
负债合计	5,676,619.01	4,855,101.65	4,180,089.61	2,877,934.09
股本	901,588.00	901,588.00	801,588.00	511,588.00
资本公积	1,102,919.97	1,010,531.22	867,505.23	781,213.77
盈余公积	32,979.97	32,979.97	28,857.74	23,172.66
一般风险准备	447.25	447.25	385.86	287.95
未分配利润	247,468.66	232,787.80	213,286.41	191,751.35
股东权益合计	2,285,494.19	2,178,349.09	1,911,623.23	1,583,406.61
负债和所有者权益总计	8,116,441.57	7,159,411.57	6,193,429.77	4,461,340.70

资产分析

2018年-2021年6月末,担保人总资产分别为446.13亿元、619.34亿元、715.94亿元和811.64亿元,资产规模呈不断快速增长的趋势。其中流动资产分别为408.38亿元、560.97亿元、636.85亿元和727.46亿元,流动资产占比较高,流动资产主要由货币资金、应收票据及应收账款、其他应收款和存货等构成,资产的流动性较好。

(1) 货币资金

近三年,担保人货币资金余额分别为579,710.30万元、903,104.84万元和1,037,209.53万元,占总资产比例分别为12.99%、14.58%和14.49%。2020年货币资金较2019年度增加134,104.69万元,增幅为14.85%,属于正常浮动范围内。

担保人货币资金构成表

单位:万元

项目	2018-12-31	2019-12-31	2020-12-31
现金	11.90	253.51	354.04
银行存款	297,906.43	517,814.06	508,675.44
其他货币资金	281,791.97	385,037.27	528,180.05
合计	579,710.30	903,104.84	1,037,209.53

截至2020年12月31日，其他货币资金余额528,180.05万元，其中银行票据保证金及质押定期存款等计276,766.69万元不作为现金及现金等价物。除上述事项外，货币资金中无抵押、冻结等对变现有限制或存在潜在回收风险的款项。

(2) 应收票据及应收账款

近三年，担保人应收账款分别为818,505.36万元、1,014,851.60万元和1,124,247.62万元，占总资产的比例分别为118.35%、16.39%和15.70%。2020年末融资企业应收账款较2019年末增加109396.02万元，增幅为10.77%，企业应收账款呈现出增长的趋势主要系业务规模增长及合并建筑施工企业所致。

近三年，担保人应收票据分别为0.00万元、11,917.77和6077.60万元，占总资产的比例为0.00%、0.19%和0.08%。

担保人应收票据及应收账款科目分类情况

单位：万元

项目	2019-12-31	2020-12-31	2021-03-31
应收票据	11,917.77	1,124,247.62	3502.31
应收账款	1,014,851.60	6,077.60	1171134.51
合计	1,026,769.37	1,130,325.22	1174636.82

2020年末担保人应收账款前五名情况表

单位：万元

债务人名称	与本公司关系	欠款金额	占比	内容
扬州远通资产经营管理有限公司	非关联方	296,149.96	26.31%	工程款
扬州江淮建设发展有限公司	关联方	245,357.27	21.79%	工程款
扬州市江都区引江棚改投资有限公司	非关联方	153,148.77	13.6%	工程款
扬州市江都区城乡建设局	非关联方	99,317.38	8.82%	工程款
扬州江通建设有限公司	非关联方	43,022.11	3.82%	工程款

合计		836,995.50	74.34%	
----	--	------------	--------	--

(3) 其他应收款

近三年，担保人其他应收款分别为, 170, 897. 40万元、1, 592, 299. 29万元和1, 770, 220. 91万元，占总资产的比例为26. 25%、25. 71%和26. 30%。2020年企业其他应收款相较上年末增加177921. 62万元，主要系企业与扬州市江都区城乡建设局等单位之间因项目建设而形成的往来款增加较多所致。2020年末担保人其他应收款相较上年末增幅11. 17%。

2020年末其他应收款账龄分析表

单位：万元

账龄	2020-12-31	
	余额	占比
1年以内	677,817.59	38.29%
1-2年	718,001.60	40.56%
2-3年	251,017.33	14.18%
3-4年	45,317.66	2.56%
4-5年	35,758.46	2.02%
5年以上	42,308.28	2.39%
合计	1,770,220.91	100.00%

2020年末其他应收款前五名情况表

单位：万元

单位名称	期末余额	占比	款项性质
扬州市江都区城乡建设局	206,714.40	11.08%	往来款
扬州市江都区引江棚改投资有限公司	178,872.59	9.58%	往来款
扬州市江都区国有资本投资运营集团有限公司	155,886.67	8.35%	往来款
江苏融汇建设集团有限公司	109,263.30	5.85%	往来款
扬州仙发建设有限公司	100,000.00	5.36%	往来款
合计	750,736.97	40.22%	

(4) 存货

近三年，担保人存货期末余额分别为1, 080, 488. 30万元、1, 239, 492. 76万元和1500, 375. 83万元，占总资产的比例分别为24. 22%、20. 01%和20. 96%。2020年

末担保人存货较2019年增加260883.07万元，增幅21.05%，主要系企业为江都区基础设施建设主体，实施的项目逐年增加所致。

2020年末担保人存货科目明细

单位：万元

项目	2020-12-31		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	4,392.82	0.00	4,392.82
低值易耗品	1.18	0.00	1.18
库存商品	26,730.62	0.00	26,730.62
开发成本	1,469,251.22	0.00	1,469,251.22
合计	1,500,375.83	0.00	1,500,375.83

(5) 可供出售金融资产

近三年，担保人可供出售金融资产分别为157,298.17万元、199,143.02万元和375,120.42万元，占总资产的比例为3.53%、3.22%和5.24%。2020年末较年初增加175,977.40万元，主要系新增江苏五峰山大桥有限公司、扬州富海光洋股权投资基金合伙企业（有限合伙）、扬州龙投厚德新兴产业投资合伙企业（有限合伙）扬州弘泰陆祺创业投资合伙企业（有限合伙）等单位投资所致。

按成本计量的可供出售金融资产投资构成情况

单位：万元

序号	被投资单位	2019-12-31	2020-12-31
1	扬州市民邦建设发展基金合伙企业（有限合伙）	60,000.00	60,000.00
2	江苏江都农村商业银行股份有限公司	30,740.00	30,740.00
3	扬州新韵置业发展有限责任公司	27,000.00	27,000.00
4	江苏省信用再担保集团有限公司	21,800.00	21,800.00
5	江苏新马新材料开发有限公司	10,000.00	10,000.00
6	江苏峰业科技环保集团股份有限公司	7,000.00	14,951.72
7	江苏宏信超市连锁股份有限公司	6,000.00	6,000.00
8	扬州富海三七互联网文化投资中心（有限合伙）	5,928.00	3,913.47
9	江苏稻源科技集团有限公司	5,000.00	5,000.00
10	江苏金世缘乳胶制品股份有限公司	4,819.85	-
11	江苏腾达缸泵机械股份有限公司	4,000.00	4,000.00
12	扬州田治科技有限公司	4,000.00	4,000.00
13	江苏揽月工程科技发展股份有限公司	3,000.00	3,000.00

14	江苏新时高温材料股份有限公司	3,000.00	3,000.00
15	扬州尚颀汽车产业股权投资基金（有限合伙）	2,500.00	5,000.00
16	江苏惠泉亚威沅盈智能制造产业基金（有限合伙）	1,500.00	5,187.27
17	上海金浦文创股权投资基金合伙企业（有限合伙）	1,500.00	3,000.00
18	江苏龙诚融资担保有限公司	600.00	600.00
19	扬州市金创京杭创业投资基金中心（有限合伙）	461.00	961.00
20	扬州未来物流有限责任公司	150.00	150.00
21	扬州协创资本管理有限公司	100.00	100.00
22	淮江公路股金	27.36	27.36
23	江苏银行股份有限公司股权	16.81	16.81
24	江苏五峰山大桥有限公司	-	12,991.56
25	开揽月（上海）网络科技有限公司	-	1,000.00
26	大运河扬州基金	-	800.00
27	江苏鹏宇科技新材料有限公司	-	5,000.00
28	扬州创业创新基金	-	1,500.00
29	扬州富海光洋股权投资基金合伙企业（有限合伙）	-	60,000.00
30	扬州富海和创服务创业投资基金（有限合伙）	-	5,000.00
31	扬州富海和创企业服务创业投资基金（有限合伙）	-	2,000.00
32	扬州弘泰陆祺创业投资合伙企业（有限合伙）	-	15,000.00
33	扬州金浦龙投股权投资基金管理合伙企业（有限合伙）	-	4,500.00
34	扬州龙川产业转型升级投资中心（有限合伙）	-	4,412.23
35	扬州龙投创海壹号产业基金合伙企业（有限合伙）	-	7,165.00
36	扬州龙投厚德新兴产业投资合伙企业（有限合伙）	-	32,934.00
37	扬州龙投智汇创业投资合伙企业（有限合伙）	-	2,370.00
38	扬州引江通海产业转型升级股权投资基金（有限合伙）	-	12,000.00
合计		199,143.02	375,120.42

（6）长期股权投资

近三年，担保人长期股权投资分别为49,813.26万元、133,842.79万元和88,460.49万元，占期末总资产的比例分别为1.12%、2.16%和1.24%。2020年末长期股权投资较2019年末减少45,382.30万元，主要系扬州龙川产业转型升级投资中心（有限合伙）、扬州富海和创服务创业投资基金（有限合伙）、扬州富海光洋股权投资基金合伙企业（有限合伙）和扬州春风十里文化旅游产业发展基金合伙企业（有限合伙）股权退出所致。

担保人长期股权明细

单位：万元

序号	被投资单位	2020-12-31
1	江苏三工钢桥股份有限公司	2,617.90
2	扬州龙投厚德基金管理有限公司	38.50
3	扬州龙投毅恒创业投资中心（有限合伙）	243.51
4	扬州龙投股权投资合伙企业（有限合伙）	10,000.00
5	扬州石化有限责任公司	31,354.11
6	扬州宁达贵金属有限公司	19,918.82
7	中科蓝海（扬州）智能视觉科技有限公司	564.54
8	江苏天拓龙川数字科技有限公司	266.19
9	扬州市龙鑫建设发展有限公司	5,764.32
10	扬州天一油脂集团有限公司	192.60
11	张家口悦乾房地产开发有限公司	17,500.00
合计		88,460.49

（7）固定资产

近三年，担保人固定资产净额期末余额分别为101,194.59万元、118,658.70和119,740.80万元，占总资产的比例分别为2.27%、1.92%和1.67%。公司固定资产的主要构成是房屋及建筑物、机器设备、运输设备和供水管网等。2020年末固定资产较年初增加1,082.10万元，属于正常变动范围之内。

担保人固定资产明细

单位：万元

项目	2018-12-31	2019-12-31	2020-12-31
房屋及建筑物	29,113.72	42,121.46	46,475.83
机器设备	6,439.29	2,627.34	2,963.06
运输设备	3,217.64	790.20	1,245.27
供水管网	61,296.95	71,732.56	67,292.39
其他设备	1,126.98	1,387.14	1,764.26
合计	101,194.59	118,658.70	119,740.80

（8）应付账款

近三年，担保人应付账款分别为42,978.59万元、67,241.30万元和121,278.76万元，占总负债的比例为1.49%、1.61%和2.50%。截至2020年末，担

保人应付账款增加54037.46万元，增长率80.36%，主要是担保人随着在手业务增加，导致应付账款增加。应付账款具体情况如下：

担保人应付账款账龄构成表

单位：万元

账龄	2019-12-31	2020-12-31
1年以内	33,611.27	61,950.81
1至2年	8,190.03	29,880.97
2至3年	11,914.70	4,690.94
3年以上	13,525.30	24,756.04
合计	67,241.30	121,278.76

(9) 其他应付款

近三年，担保人其他应付款分别为192,073.60万元、455,264.26万元和260,679.54万元，占总负债的比例分别为6.67%、10.89%和3.64%。其他应付款主要核算担保人与其他公司和单位之间的往来款情况。2020年末较2019年减少194,584.72万元，主要系主要是担保人偿还了部分对扬州三河六岸建设发展有限公司往来款所致。

担保人其他应付款账龄分布

单位：万元

账龄	2019-12-31	2020-12-31
1年以内	330,492.95	101,924.87
1至2年	33,654.54	87,258.94
2至3年	27,374.57	9,415.90
3年以上	59,789.81	35,150.12
合计	451,221.86	233,749.84

(2) 利润分析（单位：万元）

项目	2021年6月	2020年末	2019年末	2018年末
一、主营业务收入	850,371.15	1,415,200.00	987,434.39	320,761.12
减：主营业务成本	803,544.52	1,345,387.92	944,618.02	291,392.47
主营业务税金及附加	10,272.50	7,134.97	2386.8815	1,850.36
加：其他业务利润		-	-	-
减：销售费用	5,941.79	9,610.84	6,607.35	5,691.23

管理费用	14,023.55	20,476.78	23,347.08	11,519.01
财务费用	14,598.64	35,121.06	23,933.22	18,906.70
加：其他收益	17,995.12	50,612.21	53,471.18	47,298.19
加：投资收益	159.20	8,154.46	3,497.94	-1,834.53
资产减值损失	-	-15,130.36	-6,135.16	-
资产处置收益	600.89	13.88	0.09	-342.43
二、营业利润	21,078.64	41,119.16	37,375.88	34,205.88
补贴收入				
营业外收入	29.67	349.89	24.49	184.42
减：营业外支出	121.96	254.24	35.65	86.54
三、利润总额	20,986.35	41,214.82	37,364.72	34,303.75
减：所得税	4,234.54	12,263.07	10,671.77	8,091.95
四、净利润	16,751.81	28,951.75	26,692.95	26,303.69

公司是扬州市江都区基础设施建设的重要主体，主营业务包括建筑、基础设施建设、粮食、公路运输、自来水等业务。随着建设项目完工量增加，公司的收入规模稳步上升。2018-2020年，担保人营业收入分别为320,671.12万元、987,434.39万元和1,415,200.00万元，毛利润分别为29,278.65万元、42,816.35万元和52,308.15万元，毛利率分别为9.13%、4.34%和3.84%。近三年的主营业务净利润分别为2.63亿元、2.67亿元和2.90亿元，净利润保持稳步增长。

政府补助方面，2018-2020年，公司分别收到扬州市江都区人民政府给予的财政补贴4.73亿元、5.35亿和5.06亿元，三年合计收到政府补贴15.14亿元，作为江都区最大的最重要的政府平台，地方政府给予的支持力度非常大，同时另一方面也看出企业对政府补贴的依赖程度还是比较高的。

(3) 现金流量分析（单位：万元）

项目	2021年6月	2020年	2019年	2018年
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	924,828.35	1,503,799.15	818,490.46	134,226.88
收到的税费返还	671.88	-	-	-

收到其他与经营活动有关的现金	563,491.09	612,271.43	180,202.30	166,914.85
经营活动现金流入小计	1,488,991.32	2,116,070.58	998,692.76	301,141.73
购买商品、接受劳务支付的现金	849,647.01	1,229,683.92	1,067,722.67	430,901.67
支付给职工以及为职工支付的现金	15,192.69	20,774.58	26,133.48	15,329.45
支付的各项税费	30,346.81	50,970.58	11,199.86	1,729.45
支付其他与经营活动有关的现金	648,896.11	579,287.31	429,720.87	398,721.38
经营活动现金流出小计	1,544,082.62	1,880,716.39	1,534,776.88	846,681.95
经营活动产生的现金流量净额	-55,091.30	235,354.19	-536,084.12	-545,540.23
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	-	14,132.71	4,069.67	3,000.00
取得投资收益收到的现金	459.20	4,017.31	434.88	1,278.42
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	1.91	14.53	8.64	6.74
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	36,723.54	6,756.70
投资活动现金流入小计	461.11	18,164.55	41,236.74	11,041.86
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	35,642.21	84,559.29	256,687.73	11,078.80
投资支付的现金	24,017.28	213,216.99	136,147.85	147,604.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	95.39		
支付其他与投资活动有关的现金	973.60	-		1,696.80
投资活动现金流出小计	60,633.10	297,871.66	392,835.58	160,379.60
投资活动产生的现金流量净额	-60,171.99	-279,707.11	-351,598.85	-149,337.74
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	96,449.73	100,245.00	464,420.00	411,080.00
取得借款收到的现金	1,330,107.50	1,836,608.50	1,979,861.77	910,177.00
收到其他与筹资活动有关的现金	128,693.77	265,692.88		
筹资活动现金流入小计	1,555,251.00	2,202,546.38	2,444,281.77	1,321,257.00
偿还债务支付的现金	888,179.21	1,491,825.54	995,220.09	739,425.74
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	106,738.15	254,740.82	174,146.45	150,101.08
支付其他与筹资活动有关的现金	245,615.54	288,596.22	131,750.52	173,180.08

筹资活动现金流出小计	1,240,532.90	2,035,162.58	1,301,117.06	1,062,706.89
筹资活动产生的现金流量净额	314,718.10	167,383.80	1,143,164.70	258,550.12
四、现金及现金等价物净增加额	199,454.82	123,030.88	255,481.74	-436,327.86

从经营活动来看，2020年，公司经营活动现金流入量同比增长111.88%至211.61亿元，主要系基础设施建设业务和建筑业务回款增长所致；经营活动现金流出量同比增长22.54%至188.07亿元。2020年，公司经营活动现金流量净额为23.54亿元，同比由净流出转为净流入。同期，公司现金收入比同比提高23.37个百分点至106.26%，收入实现质量有所改善。

从投资活动来看，2020年，公司投资活动现金流入1.82亿元，同比下降55.95%，主要系收到其他与投资活动有关的现金减少所致；投资活动现金流出29.79亿元，同比下降24.17%，主要系购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金下降所致。同期，公司投资活动现金流量净额为-27.97亿元。

从筹资活动来看，2020年，公司筹资活动现金流入220.25亿元，同比下降9.89%，主要系借款收到的现金减少所致；公司筹资活动现金流出203.52亿元，同比增长56.42%，主要系偿还债务所致。公司筹资活动现金流量净额为16.74亿元。

总的来看，报告期内，公司经营活动现金由净流出转为净流入，经营活动现金收现质量有所提高；受公司建筑服务项目投入以及对外投资影响，投资活动现金持续大额净流出；公司对外部融资仍有较大需求。

(4) 财务指标分析

指标名称	2021年6月	2020年	2019年	2018年
资产负债率	69.94%	67.81%	67.49%	64.51%
流动比率	2.38	2.59	3.19	4.09
速动比率	1.79	1.98	2.48	3.01
EBITDA利息保障倍数	-	0.75	1.43	1.02

从长期偿债指标来看，近三年公司的资产负债率分别为64.51%、67.49%和67.81%，公司整体负债水平较高，但仍在可控合理范围内，特别是2020年相比2019年总体没有什么变化。2020年末公司流动比率和速动比率分别为2.59和1.98，较前几年均有所下降，考虑到公司流动资产中存货和应收款项占比较大，存货中土地抵押比率较高，应收款项回收时间有不确定性，公司整体短期偿债能力一般。2018-2020年公司EBITDA利息保障倍数分别为1.02、1.43和0.75，2020年下降程度较多，对债务的保障程度有所减弱。

通过上述分析，可以看出公司财务结构较为合理，保证人为江都区第一大的政府发债平台，实际控制人为江都区人民政府，综合考虑保证人的平台地位，保证人的变现能力和偿债能力较强。

(5) 财务弹性分析

随着建设项目的稳步推进，保证人目前的现金流存在缺口，但公司在融资规划方面有长期的经验，公司内部资金调配较为合理。经过近年来的不断努力，保证人快速拓宽融资渠道，降低了融资成本。这对公司整体资金运营是个坚强的保障。

保证人为江都区基础设施建设的最大的平台，近年来得到当地政府的大力支持。现阶段，江都区仍处于开发建设的阶段，公司作为建设开发的主体，长期来看，相关业务收入有一定的保障性和持续性。

保证人直接融资渠道畅通，公司2012年、2020年各成功发行1笔企业债券，金额共计20亿元，直接的融资渠道不但大大缓解了债务人的债务压力，降低了融资成本，也进一步提供了公司的公信力，为公司再融资提供信用支撑。

保证人与各大银行金融机构有广泛的合作关系，各大银行通过直接贷款、信托通道、理财资金对接、委托贷款等多种方式为公司提供信贷支持。

总体而言，保证人得到当地政府大力支持，融资渠道较为畅通，与各金融机构保持良好的合作关系，财务弹性较大。

8、信用状况分析

保证人于2012年3月成功发行8亿元公司债券，债券评级AA+；2020年1月成功发行12亿元的企业债，期限7年，联合资信对担保人的主体信用评级为AA+，债项评级为AAA。2020年2月龙川控股还成功发行了非公开企业债5亿元（债券简称“20龙川01”），期限1年，票面利率3.67%，主体信用评级也是AA+。

最新人行征信系统查询显示：龙川控股贷款\担保等状态都正常，不良和违约负债余额为0。公司2019年10月国庆期间有一笔欠息，已经取得了相关金融机构出具的说明。

经项目组查询全国法院被执行人信息查询系统和失信被执行人名单，未见有保证人的记录。

（1） 对外融资情况

截止2021年8月末，龙川控股本部有息负债情况如下：（单位：万元）

贷款日期	还款日期	贷（借）款余额	贷（借）款单位
2016. 10. 25	2021. 10. 25	64000. 00	徽商银行/博时资管
2017. 3. 23	2025. 3. 23	70000. 00	中信银行/华泰资管
2017. 3. 27	2022. 3. 25	30000. 00	浦发银行/上海信托
2017. 6. 28	2022. 6. 29	160000. 00	浦发银行/上海信托
2019. 12. 18	2022. 1. 22	30000. 00	紫金信托
2018. 11. 26	2022. 11. 26	10125. 00	平安租赁
2019. 3. 22	2022. 3. 21	15000. 00	省国际信托
2019. 3. 25	2024. 3. 25	11000. 00	山东通达
2019. 4. 4	2022. 4. 2	8496. 00	厦门国际银行
2019. 6. 24	2022. 3. 6	24023. 00	光大兴陇
2019. 9. 20	2021. 11. 19	35000. 00	爱建信托
2019. 9. 27	2022. 9. 26	50000. 00	民生银行
2019. 11. 22	2028. 10. 30	30350. 00	民生银行
2019. 9. 27	2026. 9. 23	21550. 00	工商银行
2019. 9. 29	2021. 11. 17	49780. 00	五矿信托
2019. 11. 14	2022. 11. 14	130000. 00	德邦证券
2019. 12. 9	2024. 12. 9	50000. 00	德邦证券
2020. 1. 7	2027. 1. 7	120000. 00	兴业证券
2020. 1. 7	2026. 1. 6	42500. 00	江苏银行
2020. 1. 22	2025. 1. 20	17000. 00	南京银行
2020. 1. 23	2023. 1. 15	9250. 00	苏州银行扬州分行
2020. 3. 9	2022. 3. 11	40000. 00	紫金信托
2020. 3. 16	2027. 12. 23	90500. 00	工行江都支行
2020. 3. 18	2025. 3. 18	50000. 00	国金证券
2020. 3. 20	2024. 3. 16	950. 00	建行江都支行
2020. 3. 23	2024. 3. 16	4000. 00	建行江都支行
2020. 3. 24	2025. 12. 18	12900. 00	建行江都支行
2020. 4. 24	2025. 12. 21	8850. 00	建行江都支行
2020. 4. 24	2022. 4. 24	25000. 00	上海国际信托
2020. 4. 21	2023. 4. 21	30000. 00	浙商银行扬州分行
2020. 4. 29	2023. 4. 29	20000. 00	华夏银行江都支行

2020. 5. 7	2027. 5. 7	48000. 00	兴业证券
2020. 5. 29	2023. 5. 29	50000. 00	兴业银行江都支行
2020. 9. 1	2025. 9. 1	68000. 00	东吴证券
2020. 9. 18	2028. 12. 31	15776. 00	中信银行
2020. 9. 28	2022. 9. 28	10000. 00	江苏银行
2020. 9. 30	2025. 9. 30	10000. 00	南京银行
2020. 10. 10	2025. 10. 9	40000. 00	南京银行
2020. 10. 16	2022. 10. 16	20000. 00	杭州银行
2020. 10. 28	2022. 10. 28	20000. 00	江苏银行
2020. 10. 28	2021. 10. 28	50000. 00	平安证券
2020. 12. 17	2022. 12. 17	18000. 00	南京银行
2020. 12. 18	2023. 12. 18	12000. 00	苏州银行扬州分行
2020. 12. 29	2021. 12. 29	50000. 00	平安证券
2021. 1. 1	2021. 12. . 31	40000. 00	兴业银行江都支行
2021. 1. 1	2021. 12. 29	19000. 00	紫金信托/紫金农商行
2021. 1. 1	2021. 12. 29	1000. 00	紫金信托/紫金农商行
2021. 1. 4	2022. 1. 3	20000. 00	渤海银行
2021. 1. 4	2027. 12. 20	15680. 00	中信银行/江都农商行
2021. 1. 29	2022. 1. 29	20000. 00	粤财信托/华夏银行
2021. 1. 29	2023. 1. 28	10500. 00	南京银行
2021. 2. 8	2024. 2. 8	2850. 00	苏州银行扬州分行
2021. 2. 8	2026. 2. 8	100000. 00	国金证券
2021. 3. 1	2024. 12. 21	14100. 00	建行/中行
2021. 3. 5	2023. 3. 4	20000. 00	江苏省国际信托
2021. 3. 5	2023. 3. 4	27700. 00	南京银行
2021. 3. 31	2026. 3. 31	70000. 00	兴业证券
2021. 4. 9	2023. 4. 9	25000. 00	五矿信托/常熟农商行
2021. 4. 16	2023. 4. 16	11700. 00	南京银行
2021. 4. 27	2028. 4. 25	4300. 00	江苏银行
2021. 4. 30	2027. 12. 4	4922. 00	交通银行
2021. 5. 14	2023. 5. 14	15000. 00	江苏省国际信托

2021. 5. 19	2028. 12. 20	25636. 00	中信银团贷款
2021. 5. 21	2023. 5. 21	35000. 00	兴业信托
2021. 5. 21	2022. 5. 16	60858. 70	国泰君安国际
2021. 5. 28	2026. 6. 1	30000. 00	兴业证券
2021. 5. 31	2022. 5. 30	5000. 00	邮储银行
2021. 6. 16	2027. 12. 20	73563. 00	交行江都支行
2021. 6. 25	2023. 6. 25	28340. 00	中信信托
2021. 6. 28	2023. 6. 28	20000. 00	兴业银行、邮储银行
2021. 7. 6	2023. 6. 27	15000. 00	国投泰康
2021. 7. 2	2023. 7. 2	50000. 00	光大信托
2021. 7. 13	2026. 2. 21	2956. 50	中行/民生
2021. 7. 30	2024. 7. 29	50000. 00	招行
小计		2490156. 20	

从上表可以统计出，截止2021年8月末，龙川控股本部对外融资余额为249.02亿元。分析保证人的融资结构，融资渠道主要为银行和债券，占比分别为34.98%和33.21%；以信托、资管和租赁为辅，分别占比25.59%、5.38%、0.85%，具体授信结构如下：

类型	金额	占比
资管	134000.00	5.38%
信托	637143.00	25.59%
银行	871029.50	34.98%
债券	826858.70	33.21%
租赁	21125.00	0.85%
合计	2490156.20	100.00%

需要说明的是，上述信托融资中有25.5亿元是银行的通道。

从债务到期情况来看，具体情况分布如下：

各年到期金额情况

单位：万元

期限	金额	占比
2021年	308780	12.40%
2022年	696502.699	27.97%
2023年	379490	15.24%
2024年及以后	1105383.50	44.40%
合计	2490156.20	100.00%

从上表可以看出，保证人的债务到期分布较为均衡，本信托计划为两年期，预计2023年下半年逐步到期，到期还款压力可控，不会对担保人造成太大压力。

(2) 对外担保情况（截至2021年6月末，单位：万元）

截至2021年6月，公司对外担保金额合计为652916.56万元，项目组逐一查询核实后均是为当地政府平台、国有公司进行的担保，经项目组当地了解，主要原因为龙川控股为当地资产规模最大、信誉最为良好的基础设施建设主体，实力较强，当地银行认可度较高，在为当地政府平台、国有公司进行融资时，均要求龙川控股背书以提高增信，近年来，龙川控股因为资本市场的运作，也已经认识到了担保过大的问题，已经逐步开始降低担保余额。因此从整体来看，公司违约风险较低，担保风险可控。

被担保方	担保余额（万元）	担保起始日	担保到期日
扬州安康产业投资有限公司	14,250.00	2020/12/29	2022/12/29
扬州市江都区江腾建设发展有限公司	7,500.00	2020/7/24	2021/7/20
扬州市江都区汇江水利建设发展有限公司	4,500.00	2016/4/15	2023/4/1
扬州市江都区汇江水利建设发展有限公司	4,500.00	2016/4/15	2022/10/1
扬州市江都区汇江水利建设发展有限公司	4,500.00	2016/5/27	2025/10/1
扬州市江都区汇江水利建设发展有限公司	6,500.00	2016/5/27	2026/4/1
扬州市江都区汇江水利建设发展有限公司	3,500.00	2016/5/27	2026/9/30
扬州市江都区汇江水利建设发展有限公司	4,500.00	2016/5/27	2025/4/1
扬州市江都区汇江水利建设发展有限公司	3,000.00	2016/5/27	2024/10/1
扬州市江都区汇江水利建设发展有限公司	1,500.00	2016/4/15	2024/10/1
江苏融汇建设集团有限公司	6,000.00	2020/1/17	2023/1/13
江苏中允建设工程有限公司	2,500.00	2019/5/27	2022/5/27
扬州市方圆建筑工程有限公司	4,000.00	2020/12/22	2021/12/21
江苏恒远国际工程有限公司	2,000.00	2020/7/3	2021/7/2
江苏恒远国际工程有限公司	1,050.00	2020/12/7	2022/12/6
江苏恒远国际工程有限公司	1,100.00	2020/10/22	2022/10/21
江苏恒远国际工程有限公司	1,000.00	2020/6/19	2022/6/18
江苏恒远国际工程有限公司	1,600.00	2020/12/8	2021/12/7
扬州市江都区国际学校	500.00	2019/5/27	2022/5/27
扬州市汇聚置业有限公司	44,000.00	2020/5/18	2023/5/17
扬州市江都区汇江水利建设发展有限公司	9,750.00	2020/4/1	2026/12/21
扬州市江都区汇江水利建设发展有限公司	47,500.00	2021/1/1	2027/12/21
扬州市江都区汇江水利建设发展有限公司	300.00	2016/7/22	2022/12/20
扬州市江都区汇江水利建设发展有限公司	23,250.00	2016/6/30	2026/12/20
扬州市江都区汇江水利建设发展有限公司	17,400.00	2016/9/20	2026/12/20
扬州市江都区汇江水利建设发展有限公司	46,500.00	2016/12/15	2027/12/14

被担保方	担保余额（万元）	担保起始日	担保到期日
扬州市江都区汇江水利建设发展有限公司	8,000.00	2020/9/30	2021/9/29
扬州市江都区汇江水利建设发展有限公司	10,000.00	2020/6/16	2025/4/18
江苏融汇建设集团有限公司	20,000.00	2019/10/18	2021/10/18
扬州仙女生态旅游发展有限公司	5,350.00	2019/12/20	2022/12/19
扬州仙女生态旅游发展有限公司	4,675.00	2019/11/22	2022/11/21
扬州市江都区仙女基础设施建设有限公司	17,999.00	2020/3/30	2026/12/18
扬州市江都区仙女基础设施建设有限公司	9,001.00	2020/4/27	2026/12/18
扬州市融新水务有限公司	5,895.96	2019/7/4	2024/4/18
扬州市融新水务有限公司	1,276.38	2019/7/4	2024/7/4
扬州市融新水务有限公司	4,000.00	2021/5/28	2022/5/28
扬州融远物流投资管理有限公司	2,700.00	2019/12/3	2021/12/1
扬州融远物流投资管理有限公司	2,000.00	2021/5/28	2022/5/28
扬州融致农业发展有限公司	2,000.00	2021/5/28	2022/5/28
扬州空港新城产业投资有限公司	2,000.00	2021/5/28	2022/5/28
扬州市江都区交通工程公司	350.00	2017/1/12	2026/4/27
扬州市江都区交通工程公司	2,600.00	2017/4/10	2026/4/27
扬州市江都区交通工程公司	400.00	2018/1/2	2026/4/27
扬州市江都区交通工程公司	1,250.00	2016/11/24	2022/2/20
扬州市江都区交通工程公司	4,500.00	2017/3/17	2026/8/20
扬州市江都区交通工程公司	1,000.00	2016/11/30	2022/8/20
扬州市江都区交通工程公司	1,500.00	2017/3/17	2023/8/18
扬州江通建设有限公司	7,000.00	2019/9/5	2022/9/4
扬州江通建设有限公司	5,350.00	2019/11/29	2022/11/27
扬州鑫航建设投资有限公司	6,000.00	2020/12/8	2021/12/7
扬州鑫航建设投资有限公司	5,000.00	2021/5/10	2029/5/10
扬州市江都滨江水务有限公司	2,900.00	2020/12/28	2021/12/20
扬州市江都滨江水务有限公司	19,011.00	2020/8/7	2027/12/31
扬州市江都滨江水务有限公司	5,000.00	2021/1/4	2022/1/3
扬州营舟文化旅游发展有限公司	2,000.00	2021/1/7	2022/1/4
扬州园为建设发展有限公司	5,350.00	2019/12/20	2022/12/19
扬州安康产业投资有限公司	20,200.00	2021/4/30	2021/12/29
扬州安康产业投资有限公司	20,000.00	2019/8/8	2022/8/7
扬州市江都区江腾建设发展有限公司	14,640.00	2019/2/26	2021/8/26
扬州市江都区江腾建设发展有限公司	2,500.00	2018/11/30	2021/9/21
扬州市江都区江腾建设发展有限公司	3,000.00	2016/3/28	2022/3/27
扬州市江都区江腾建设发展有限公司	10,000.00	2020/6/19	2022/6/19

被担保方	担保余额（万元）	担保起始日	担保到期日
扬州市江都区江腾建设发展有限公司	4,731.50	2020/1/22	2023/1/22
扬州市江都区江腾建设发展有限公司	4,731.50	2020/1/19	2023/1/19
扬州市江都区江腾建设发展有限公司	3,000.00	2020/9/28	2025/9/15
扬州市江都区江腾建设发展有限公司	3,000.00	2021/3/16	2025/9/15
扬州市江都区江腾建设发展有限公司	8,500.00	2021/4/30	2022/4/29
扬州市江都区江腾建设发展有限公司	30,000.00	2019/11/1	2021/11/1
扬州市江都区江腾建设发展有限公司	6,000.00	2021/4/30	2024/5/7
扬州市江都区江腾建设发展有限公司	4,000.00	2021/5/6	2024/5/6
扬州市江都区江腾建设发展有限公司	10,000.00	2021/4/30	2026/4/30
扬州市江都区江腾建设发展有限公司	7,000.00	2021/5/7	2024/5/7
扬州市江都区江腾建设发展有限公司	4,000.00	2021/5/17	2024/5/7
扬州田治科技有限公司	1,000.00	2021/4/8	2022/4/8
扬州田治科技有限公司	1,000.00	2021/3/18	2022/3/15
扬州田治科技有限公司	1,000.00	2021/3/19	2022/3/19
扬州美邦工程材料有限公司	100.00	2020/9/27	2021/9/23
扬州美邦工程材料有限公司	200.00	2021/1/18	2022/1/3
扬州美邦工程材料有限公司	200.00	2021/3/19	2022/3/19
江苏新光华机械有限公司	500.00	2020/11/25	2021/11/25
江苏新光华机械有限公司	500.00	2021/2/7	2022/1/15
江苏新光华机械有限公司	500.00	2021/3/31	2022/3/30
江苏华江建设集团有限公司	1,000.00	2020/8/13	2021/8/11
扬州显业集团有限公司	500.00	2019/8/21	2020/7/25
江苏神谷米业有限公司	600.00	2020/8/21	2021/8/20
江苏神谷米业有限公司	200.00	2020/9/18	2021/9/15
江苏神谷米业有限公司	200.00	2020/12/11	2021/12/10
扬州日新通运物流装备有限公司	300.00	2021/1/19	2021/7/18
扬州日新通运物流装备有限公司	700.00	2021/1/18	2022/1/14
扬州龙川钢管有限公司	3,500.00	2021/1/13	2022/1/11
天嘉智能装备制造江苏股份有限公司	500.00	2020/8/7	2021/8/5
天嘉智能装备制造江苏股份有限公司	500.00	2021/3/12	2022/2/25
江苏鹏宇科技新材料有限公司	2,200.00	2020/8/26	2021/8/13
江苏鹏宇科技新材料有限公司	1,000.00	2020/12/30	2021/12/10
扬州市东吴粮食收储有限公司	100.00	2020/1/3	2021/12/15
扬州市东吴粮食收储有限公司	1,700.00	2020/1/3	2022/8/15
扬州市东吴粮食收储有限公司	50.00	2021/1/30	2023/8/15
扬州市东吴粮食收储有限公司	50.00	2021/1/30	2023/2/15

被担保方	担保余额（万元）	担保起始日	担保到期日
扬州市东吴粮食收储有限公司	50.00	2021/1/30	2022/8/15
扬州市东吴粮食收储有限公司	50.00	2021/1/30	2022/2/15
扬州市东吴粮食收储有限公司	50.00	2021/1/30	2021/8/15
扬州市东吴粮食收储有限公司	750.00	2021/1/30	2024/4/15
江苏宏信超市连锁股份有限公司	1,000.00	2021/1/19	2022/1/14
扬州市江都区民生农业服务有限公司	2,000.00	2021/5/13	2022/5/12
扬州宁达贵金属有限公司	500.00	2020/6/30	2021/12/15
扬州宁达贵金属有限公司	700.00	2020/6/30	2022/6/15
扬州宁达贵金属有限公司	500.00	2020/6/30	2023/6/15
扬州宁达贵金属有限公司	800.00	2020/6/30	2022/12/15
江苏悦展新型材料有限公司	160.00	2020/7/31	2021/7/20
扬州旭升鞋业有限公司	300.00	2020/8/26	2021/8/21
扬州中月米业有限公司	500.00	2020/8/28	2021/8/20
江苏腾达缸泵机械股份有限公司	1,500.00	2020/8/28	2021/8/26
江苏腾达缸泵机械股份有限公司	1,000.00	2020/12/28	2021/10/23
扬州江亚消防装备有限公司	700.00	2020/8/28	2021/8/27
江苏新时高温材料股份有限公司	500.00	2020/9/21	2021/9/20
扬州奥吉特生物科技有限公司	500.00	2021/4/30	2022/4/11
扬州宏运车业有限公司	2,000.00	2020/10/13	2021/10/11
江苏江都路桥工程有限公司	500.00	2020/10/13	2021/10/11
扬州江淮轻型汽车销售服务有限公司	500.00	2020/10/19	2021/10/15
扬州鑫诚建筑工程有限公司	270.00	2020/11/20	2021/11/15
扬州申鑫机械模具厂	100.00	2020/11/23	2021/11/20
扬州筑友混凝土制品有限公司	2,000.00	2020/11/27	2021/11/12
扬州市江都区鑫丰织造有限公司	100.00	2020/11/27	2021/11/15
扬州欧曼动力设备销售部	200.00	2020/12/25	2021/12/20
扬州欧曼动力设备销售部	100.00	2020/12/25	2021/12/20
扬州市江都区和顺农村小额贷款有限公司	2,000.00	2020/12/18	2021/12/17
扬州市江都区龙诚农村小额贷款有限公司	2,000.00	2020/12/18	2021/12/17
扬州鑫昊重型机械有限公司	180.00	2020/12/25	2021/12/25
江苏省江建集团有限公司	4,000.00	2021/1/5	2021/7/4
江苏省江建集团有限公司	1,600.00	2021/2/3	2022/2/2
江苏三工钢桥股份有限公司	1,000.00	2021/1/12	2022/1/5
江苏三工钢桥股份有限公司	1,000.00	2021/1/14	2022/1/6
扬州玲珑苑琴筝坊	150.00	2021/1/13	2022/1/10
江苏龙腾坤鑫建设发展有限公司	2,800.00	2021/2/8	2022/2/7

被担保方	担保余额（万元）	担保起始日	担保到期日
江苏星通北斗航天科技有限公司	500.00	2021/3/29	2022/3/25
江苏恒远国际工程有限公司	4,500.00	2021/4/1	2022/3/20
扬州浩宇铝业	1,415.00	2021/4/1	2021/7/10
扬州浩宇铝业	226.00	2021/4/1	2021/7/10
扬州浩宇铝业	66.17	2021/4/1	2021/7/10
扬州浩宇铝业	93.14	2021/4/1	2021/7/10
扬州浩宇铝业	199.69	2021/4/1	2021/7/10
扬州浩宇铝业	703.12	2021/5/28	2021/7/10
扬州浩宇铝业	292.10	2021/6/1	2021/7/10
扬州浩宇铝业	805.00	2021/6/21	2022/5/20
扬州浩宇铝业	195.00	2021/6/25	2022/5/20
扬州市江都区华君外国语学校	1,000.00	2021/4/13	2022/4/13
江苏聚之佳塑胶制品有限公司	60.00	2021/5/6	2022/4/20
扬州市江都区民生农产品供销有限公司	2,000.00	2021/5/7	2022/4/25
江苏金麦穗生态农业科技有限公司	3,000.00	2021/5/12	2022/5/7
扬州市瑞尚机械制造有限公司	250.00	2021/5/20	2022/5/10
江苏福江炉料加工有限公司	500.00	2021/5/27	2021/11/26
江苏福江炉料加工有限公司	1,000.00	2021/5/28	2022/5/25
扬州裕华冶金辅料有限公司	500.00	2021/6/17	2022/6/8
江苏金运农业科技发展有限公司	340.00	2021/6/18	2022/6/14
扬州宁达高新科技有限公司	2,000.00	2021/6/25	2022/6/24
扬州三月花粮油有限公司	1,000.00	2021/6/29	2022/6/15
合计	652,916.56		

9、保证人综合能力评价

项目组通过调查后认为，保证人作为江都区内最大的经营基础设施建设的投融资主体以及城市资产经营主体，得益于地方政府的大力支持，龙川控股的资产规模较大，资产负债率稳定。

近年来，公司营业收入及盈利稳步增长，政府财政补贴为公司提供重要的补充。公司统筹资金调度能力强，各金融机构支持力度较大。公司近年来承建了大

量的政府基础设施项目，为江都区城市发展做出重要贡献，在当地具有较强的社会公信力和影响力。

保证人统筹资金调度能力强，直接融资渠道畅通，各金融机构支持力度较大，联合资信评估有限公司对保证人主体信用评级为AA+、债项评级为AAA，信用状况良好，具有一定的社会公信力。

整体而言，项目组通过调查后认为，保证人的资产规模较大、经营状况良好、公司盈利能力稳定、当前债务可控、财务弹性高、政府支持力度较大，具备较强的担保能力。

第五部分、交易对手的资金需求和项目分析

本次信托计划募集的不超过3亿元的资金用于偿还安康投资金融机构借款，将于放款前取得交易对手出具的书面说明，承诺前手的金融机构借款不涉及地方政府隐性债务。

第六部分、偿债资金来源分析

一、第一还款来源—债务人可支配收入

债务人扬州安康产业投资有限公司作为江都高新技术产业园区主要的城市基础设施建设和土地开发主体，业务具有很强的区域专营性。公司资产及收入规模大幅增长，2020年末公司总资产达112亿元，实现营业收入4.90亿元。根据中证鹏元资信评估有限公司出具的评级报告，安康投资主体信用等级为AA，评级展望为稳定。

综上所述，公司资产规模较大，经营情况良好，有较强的偿债能力，政府支持力度较大，为公司还本付息提供了较好的保障。

二、第二还款来源—担保人可支配收入

担保人龙川控股是江都区第一大平台，负责整个江都区内的基础设置建设、建筑业务、粮食供销、自来水、安保等。截至2020年末，龙川控股总资产达到了715.94亿元，实现营业收入141.52亿元，净利润2.90亿元。根据联合资信评估有限公司出具的评级报告，公司主体信用等级为AA+，债项评级为AAA，评级展望为稳定。

综上所述，公司资产规模较大，区域范围内平台地位极其重要，对本信托计划的担保能力强。

第七部分、扬州市和江都区区域分析

扬州市基本情况

1、基本信息

扬州市地处江苏省中部，位于长江下游北岸、江淮平原南端，是南京都市圈紧密圈城市和长三角城市群城市。扬州市下辖3个区、2个县级市和1个县，以及扬州经济技术开发区。截至2020年末，全市面积6,634平方公里，常住人口455.98万人。

扬州市处于沿海与长江“T”型产业带结合部，东西承接上海、南京两大经济圈，南北联接苏南、苏北两大经济板块，区位优势明显。扬州市交通便利，京杭大运河与长江在扬州南部汇流，构成市域航道主骨，构筑了“三纵四横”的内核主航道网；港口布局为“一港三区”，主港区六圩港区是国家一类开放口岸，江都港区、仪征港区分列两翼；京沪高速公路、宁通高速公路在境内交汇，扬溧高速公路经润扬长江公路大桥直通苏南。随着宁启铁路、润扬长江大桥、沿江高等级公路、扬州环城高速公路等一批重大基础设施的相继建成，扬州作为上海经济圈和南京都市圈节点城市和交通枢纽的地位日益凸现，立体式大交通格局正在形成。距南京禄口国际机场仅需75分钟；距上海浦东国际机场2个多小时。



2、经济地位

扬州市为长江三角洲地区工业发达、交通便捷、商贸繁荣的中心城市之一，整体经济实力较强。2020年，扬州市地区经济继续保持增长，实现地区生产总值6,048.33亿元，同比增长3.5%，位列江苏省第7位。三次产业结构由5.0:47.5:47.5调整为5.0:46.1:48.9，第三产业占比持续增加。扬州市工业经济基础较好，已形成以汽车、船舶、石油化工、机械装备四大产业为支柱，以新能源、新光源、新材料产业为特色的发展格局。2020年，扬州市全年规模以上工业增加值增长6.3%；其中轻工业增长5.3%，重工业增长6.6%。同期，扬州市固定资产投资同比下降1.5%，其中第一产业投资增长125.8%，第二产业投资下降31.4%，第三产业投资增长28.4%。全市商品房销售面积同比增长12.4%，销售额同比增长19.3%。同期，全市社会消费品零售总额1,379.29亿元，同比下降3.1%。同期，全市进出口总额111.06亿美元，同比下降1.1%。

2020年江苏省各地级市主要经济指标（单位：亿元、%）			
城市	地区 GDP	GDP 增速	一般公共预算收入
江苏省	102,719	3.7	9,059
苏州市	20,170	3.4	2,303
南京市	14,818	4.6	1,638
无锡市	12,370	3.7	1,076
南通市	10,036	4.7	639
常州市	7,805	4.5	617
徐州市	7,319	3.4	482
扬州市	6,048	3.5	337
盐城市	5,953	3.5	400
泰州市	5,313	3.6	375
镇江市	4,220	3.5	312
淮安市	4,025	3.2	264
连云港市	3,277	3.0	245
宿迁市	3,262	4.5	211

数据来源：江苏省及各地级市 2020 年国民经济和社会发展统计公报

2021年1~3月，扬州市实现地区生产总值1,543.21亿元，同比增加17.0%，规模以上工业增加值同比增长29.4%，固定资产投资同比增长26.1%，其中工业投资同比增长45.6%，房地产开发投资增速同比上升17.2%。社会消费品零售总额398.93亿元，同比增长34.3%；进出口总额实现208.68亿元，同比增长24.2%。同期，一般公共预算收入完成95.88亿元，同比增长28.0%，其中税收收入实现77.14亿元，同比增加28.3%。

2020年扬州市各地级市主要经济指标

单位：亿元、%

区县	20一般公共预算收入	20财政自给率	20地方政府债务余额	20城投有息债务
邗江区	60	67%	100	163
江都区	56	48%	95	471
仪征市	48	70%	141	396
高邮市	38	46%	94	101

广陵区	36	82%	87	307
宝应县	25	29%	85	101

江都区2020年一般预算收入56亿元，在扬州市排名第二。

3、产业情况

根据《2020年扬州市国民经济和社会发展统计公报》数据显示，扬州市全年地区生产总值6,048.3亿元，增长3.50%。其中第一产业增加值307.10亿元，增长2.90%；第二产业增加值2,786.35亿元，增长3.60%；第三产业增加值2,954.88亿元，增长3.50%。三次产业结构调整为5:46.1:48.9。按常住人口计算，全市人均地区生产总值为132,644.00元，增长2.94%。

农业方面，全年粮食播种面积582万亩，同比增长0.5%，其中夏粮播种面积266.3万亩，增长0.7%；秋粮播种面积315.7万亩，增长0.3%。全年粮食亩产492.6公斤，其中夏粮亩产381.7公斤，增长1.1%，创2016年以来新高；秋粮亩产586.1公斤，下降0.7%。全年粮食总产286.65万吨，同比增长0.4%，其中夏粮总产101.65万吨，增长1.8%；秋粮总产185万吨，下降0.4%。

工业方面，全市2815家规上工业企业增加值增长6.3%，其中轻工业增长5.3%，重工业增长6.6%。按门类分，制造业增加值增长6.8%，电力、热力、燃气及水生产和供应业增加值增长1.8%，采矿业增加值下降4%。按经济类型分，国有工业增长9.7%，集体工业下降29%，股份制工业增长7.4%，外商港澳台投资工业增长3.7%。先进制造业产值增长6.8%，对全部规上工业总产值的贡献率63.1%，拉动全市产值增幅4.6个百分点。分产业看，汽车及零部件（含新能源汽车）产业增长13.3%，海工装备和高技术船舶产业增长9.8%，生物医药和新型医疗器械产业

增长9.4%，高端装备产业增长7.9%，电子信息产业增长7.6%，食品产业增长5.2%，新型电力装备增长4.2%，高端纺织服装产业和航空产业分别下降6.9%和4.1%。规模以上工业企业营业收入增长2.9%，利润增长15.7%。规模以上工业企业营业收入利润率、成本费用利润率分别为4.6%、5.0%。规模以上工业企业资产负债率为55.4%，总资产贡献率为7.1%。全年规模以上工业企业产销率为96.2%。全社会用电量264.66亿千瓦时，增长2.0%，其中第一产业用电量3.44亿千瓦时，增长9.3%；第二产业177.96亿千瓦时，增长1.7%，其中工业用电174.54亿千瓦时，增长1.5%；第三产业40.24亿千瓦时，增长0.1%；城乡居民生活用电43.02亿千瓦时，增长4.8%。全年建筑业实现总产值4516.04亿元，增长6.8%。房屋建筑施工面积30821万平方米，增长9.4%，其中新开工面积13949.3万平方米，增长32.6%。竣工产值3686.3亿元，增长2.1%。竣工面积10523.2万平方米，下降10.5%。

固定资产投资方面，全年固定资产投资同比下降1.5%，其中第一产业投资增长125.8%，第二产业投资下降31.4%，第三产业投资增长28.4%。房地产开发投资完成833.97亿元，增长19.8%。商品房施工面积为3748.15万平方米，增长13.6%；竣工面积856.74万平方米，增长128.1%。全年商品房销售面积817.64万平方米，增长12.4%；商品房销售额910.75亿元，增长19.3%。

贸易方面，国内贸易中，全市社会消费品零售总额1379.29亿元，同比下降3.1%。按经营单位所在地分，城镇消费品零售额1233.09亿元，下降3.1%；乡村消费品零售额146.20亿元，下降2.8%。按行业分，批发业224.82亿元，下降4.6%；零售业1048.26亿元，增长0.7%；住宿业9.66亿元，下降32.4%；餐饮业96.55亿元，下降26.9%。外贸增速放缓。全市实现进出口总额770.2亿元，下降1.1%；其中出口580.03亿元，增长0.7%；进口190.17亿元，下降6.1%。从进出口主体看

，民营企业实现进出口359亿元，增长7.2%，占全市进出口的46.6%，其中出口318亿元，增长9.5%；国有企业进出口137.6亿元，增长13.2%，其中出口76.4亿元，增长21.1%；外资企业进出口269.4亿元，下降15.3%，其中出口181.5亿元，下降16.9%。

交通运输方面，交通运输基本平稳。全市货运总量和货物周转量分别完成1.28亿吨和417.6亿吨公里，分别增长7.8%、11.5%；客运量和旅客周转量完成2817.85万人和15.53亿人公里，分别下降27.7%、41.7%；港口货物吞吐量14377.2万吨，增长3.3%；集装箱吞吐量52.73万标箱，增长0.7%。扬州泰州国际机场新开辟国内航线6条，累计开通49个通航点，其中国内41个，国际/地区8个；机场累计完成旅客吞吐量237.2万人次，同比下降20.4%；完成货邮吞吐量1.26万吨，同比增长71%。年末全市公路里程9632.03公里，高速公路里程293.68公里。截止2020年底，全市新增汽车7.74万辆，全市机动车保有量101.63万辆，同比增长3.6%，全市机动车驾驶人总数159.70万人，其中汽车驾驶人137.40万人。

旅游业方面，全年接待境内外游客3840.95万人次，实现旅游业总收入610.33亿元。接待国内旅游人数3839.61万人次，下降50.4%。实现国内旅游收入608.41亿元，下降38.9%。接待入境过夜旅游者1.34万人次，下降83.1%，其中外国人1.07万人次，下降46.9%；港澳台同胞0.26万人次，同比下降87.7%。旅游外汇收入2787万美元，下降67.4%。全市拥有国家A级景区57家，旅行社168个。

项目	2018年		2019年		2020年	
	数值	增幅	数值	增幅	数值	增幅
GDP（亿元）	5,466.17	6.70%	5,850.08	6.80%	6,048.33	3.50%
第一产业增加值（亿元）	273.34	3.00%	292.80	1.40%	307.10	2.90%
第二产业增加值（亿元）	2,623.24	5.80%	2,778.21	7.60%	2,786.35	3.60%
第三产业增加值（亿元）	2283.60	6.40%	2,779.07	6.60%	2,954.88	3.50%

人均GDP（元）	120,944.00	7.45%	128,856.00	6.30%	132,644.00	2.94%
规模以上工业总产值（亿元）	9,849.03	5.1%	10,686.20	8.50%	113,600.90	6.30%
固定资产投资（亿元）	3,324.41	11.00%	3,527.20	6.10%	3,474.29	-1.50%
社会消费品零售总额（亿元）	1,557.03	9.20%	1,655.90	6.30%	1,379.29	-3.10%
进出口总额（亿美元）	119.90	11.10%	113.05	-5.70%	111.81	-1.10%
城镇居民可支配收入（元）	41,999.00	8.20%	45,550.00	8.50%	47,202.00	3.60%
农村居民人均纯收入（元）	21,457.00	8.90%	23,333.00	8.70%	24,813.00	6.30%
三次产业结构	5:48:47		5:47.5:47.5		5:46.1:48.9	

4、财政债务情况

2018~2020年扬州市财政收支状况（单位：亿元）				
主要指标		2020年	2019年	2018年
财政收入	一般预算收入	337.27	328.79	340.03
	其中：税收收入	264.46	263.81	272.11
	政府性基金收入	505.42	401.33	252.36
	转移性收入	-	179.29	151.54
财政支出	一般预算支出	668.33	611.95	563.39
	政府性基金支出	572.99	433.45	318.50

数据来源：根据扬州市财政局公开资料整理

近年来，扬州市以税收收入为主的一般预算收入有所波动，其中，2019年一般预算收入同比有所下降，主要由于减税降费政策实施后，增值税和企业所得税下降较多。2020年，税收收入264.46亿元，同比增加0.2%。2018~2020年，税收占一般预算收入的比重分别达到80.03%、80.24%和78.41%，地方财政收入结构较为稳定。从税种构成上来看，增值税76.99亿元，同比下降6.1%；企业所得税35.31亿元，同比增长4.5%；个人所得税9.32亿元，同比增长2.3%。从税源结构来看，扬州市税收收入主要来自汽车、机械装备、石化等支柱产业。

近年来，扬州市以国有土地使用权出让收入为主的政府性基金收入规模逐年大幅增长。2018~2020年，国有土地使用权出让收入分别为231.15亿元、372.83

亿元和479.54亿元，在政府性基金收入中占比分别为91.60%、92.90%和94.88%。土地出让收入易受国家房地产政策、当地土地存量、建设规划及土地市场交易情况等因素综合影响，具有一定不稳定性。

近年来，扬州市地方政府债务限额与余额均逐年增加。2018~2020年末，扬州市政府债务余额分别为773.15亿元、849.99亿元和905.63亿元。其中2020年末，扬州市一般债务余额389.46亿元，专项债务余额516.17亿元。扬州市政府债务规模增速较快，有一定政府债务压力。

综合来看，近年来，扬州市经济财政实力持续增强，良好的经济和财政状况对城市基础设施建设提供了较好的保障。

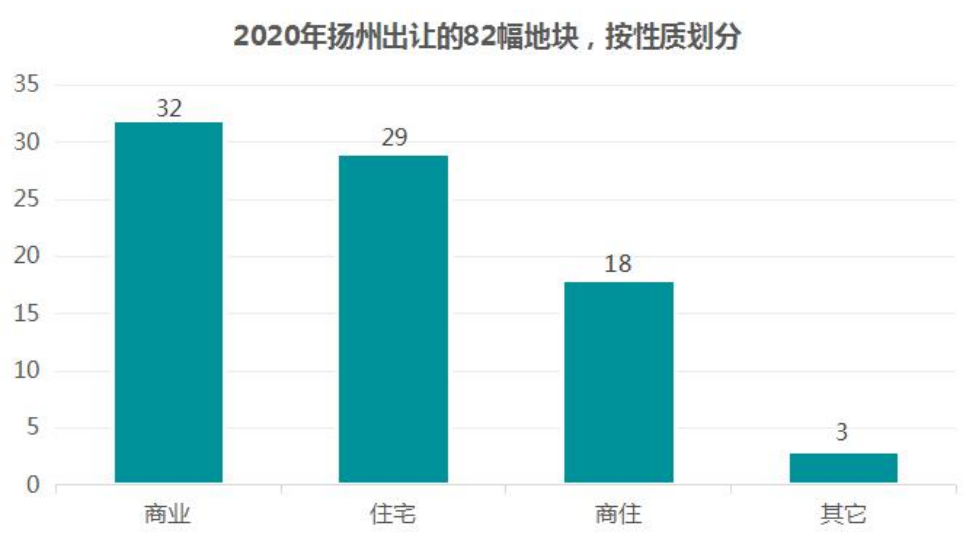
5、房地产情况

(1) 土地市场

2020年扬州土地市场相对新房市场而言火热程度较为明显，但和2019年形式正好相反，这其中与扬州当地出台的相关政策和“四限”（限购、限贷、限价、限售）要坚持房子是用来住的、不是用来炒的定位，因地制宜、多策并举，促进房地产市场平稳健康发展。在政策调控方面，扬州政府比较温和，以“稳”为主。

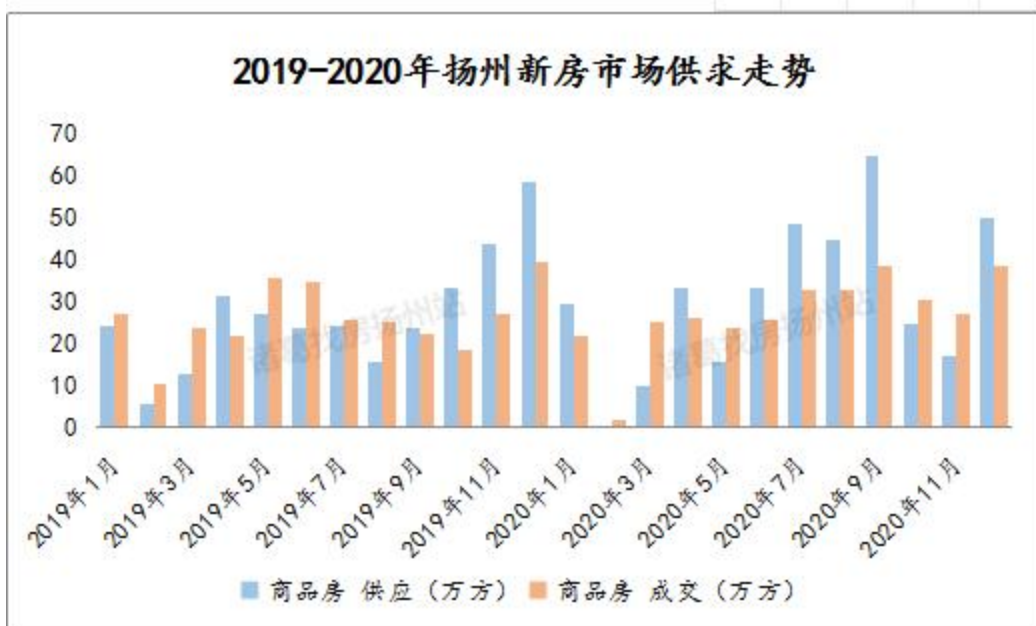
2020年，扬州市本级共卖出82幅地，共387.5194万方，揽金约343.4亿。楼面价超8000元的地块共16幅，楼面价超1万元的地块共6幅，其中GZ210地块楼面价最高，14250元/m²。按土地性质划分：82幅地中，住宅29幅，商业32幅，商住18幅，其它3幅。按月份来看：11月卖地最多，共33幅；其次7月，共20幅。按区域划分：广陵区卖出32幅地，位于榜首。按单幅地块成交总价来看：GZ178地块

总价最高，约26.9亿。按单幅地块成交单价来看：GZ210地块成交单价最高，22800元/m²。



(2) 房地产市场

据扬州房产信息网数据显示，2020年市区（不含江都区）商品房批准预售370.81万m²，同比增加14.92%；其中商品住宅351.45万方，同比增加25.89%；商业获批预售19.36万方，环比下降55.49%。2020年和2019年同期扬州新房市场供应对比走势来看，2020年上半年供应持续上涨，下半年10月后有所下降，12月又大幅反弹回升，2020年供应370.81面积万方，同比上升14.92%，而2019年供应面积322.68万方；不难发现，2020年上半年扬州整体供销放缓，随着低价楼盘的逐步减小及高价项目的不断入市，使楼市呈现出小许供不应求的局面。而进入到下半年，纯新盘陆续上市，供应量集中释放。



2020年，扬州市区商品住宅商品住宅（不含江都区）成交296.26万方，同比上升7.84%；而扬州城区商品住宅价格由于地价上涨，均价有所上涨，呈现量升价跌，供过于求的现象。



(3) 购房政策

截至目前，扬州限购政策并没有放松。根据《市政府关于进一步加强市区房地产市场调控工作的通知》（扬府发〔2017〕185号）“在市区范围内拥有第三套及以上住房的居民家庭，不得再次认购新建商品住房。”没有对购买二手房做出限制。自2017年12月1日起，在市区范围内户籍居民家庭拥有第二套住房及以上、非市区范围内户籍居民家庭拥有第一套住房及以上的，自取得《房屋所有权证》或《不动产权证书》起，上市交易的限制期限由原规定的2年调整为3年。

关于扬州落户政策

今年年初，江苏省政府办公厅印发了《关于推动非户籍人口在城市落户的实施意见》，江苏省公安厅对此进行了详细解读。1、将全面取消落户限制，包括扬州：在城区常住人口300万以下的城市和县人民政府驻地镇和其他建制镇，有合法稳定住所（含租赁）或合法稳定就业（并参加城镇社会保险）的，本人及其共同居住生活的配偶、未婚子女、父母等，可以在当地申请登记常住户口。施行这种政策的地方是：南通、连云港、淮安、盐城、扬州、镇江、泰州、宿迁8个设区市，以及所有的县（市）和建制镇。

江都区基本情况

1、基本情况

江都区位于江苏省中部，南濒长江，西傍扬州市郊区和邗江县，东与姜堰市、泰州市海陵区、高港区接壤，北与江都区、兴化市毗连。境内地势平坦，河湖交织，通扬运河横穿东西，京杭大运河纵贯南北，328国道，宁通一级公路，京沪高速和宁启铁路在境内交汇。南北最长处55.75千米，东西最宽处42.76千米。

总面积1 332.54平方千米(其中陆地面积占85.8%，水域面积占14.2%)。截至2020年末，江都区常住人口102.01万。



2、社会与经济状况

2020年，全区预计实现GDP1115亿元，增长3.5%，位居扬州市各区县第一名；一般公共预算收入55.7亿元、增长5.1%，位居扬州市各区县第二名，其中税收收入44.4亿元、增长1%，增幅均列全市第一；固定资产投资385亿元；社会消费品零售总额 260 亿元；城乡居民人均可支配收入 48400元、26500元，分别增长3.5%、6%。

GDP排行	区域	2020年GDP（亿元）	增速（%）
1	江都区	1115	3.5
2	邗江区	1045.31	4
3	高邮市	838.18	3.4
4	仪征市	815.05	3.4
5	宝应县	763.04	3.6
6	广陵区（不含经开区）	688	/
7	扬州经开区	545.7	/

全区581家规模以上工业总产值增长3.8%。其中规模以上工业产值超亿元企业有133家，累计实现总产值671.57亿元，增长6.6%。从主导产业来看，特钢造船实现总产值289.66亿元，增长2.1%；汽车产业总产值89.38亿元，增长12.6%；机械电子总产值208.81亿元，增长7.3%；医药化工产业总产值110.95亿元，下降10.8%。

现代服务业集聚增效。实施市级重大项目18个，砂之船·奥特莱斯开业运营，创成省级服务业集聚示范区1个。开发区创成省知识产权示范园区、省生产性服务业集聚区，**高新产业园创建省级高新区取得突破性进展**，空港新城影视文旅产业基地入选省“PPP示范项目”，邵伯运河风情小镇入选省重点文旅项目。

总体来看，江都区2020年的经济发展质量较高，产业升级发展水平较好，在整个扬州市处于领先地位。

江都高新技术产业园情况说明

（1）管理机构及主要成员构成、任职情况等

2010年8月，江都区整合原张纲配套园、城北工业园、龙川工业园，组建江都经济开发区仙城工业园区。2018年11月，经扬州市编办同意，江都仙城工业园区更名为江都高新技术产业园区，设立江都高新技术产业园区党工委

、管委会，分别为区委、区政府派出机关，与仙女镇实行“区镇合一”管理体制。设立高新技术产业园区，是区委、区政府根据十九大提出的高质量发展要求，经过慎重研究作出的重大决策。高新区的设立，不只是换块牌子，更重要的是对园区发展方式、发展理念的一次更新和转换。在开发区、高新区、临空区、科创园“四位一体”的高质量发展核心板块中，高新区要发挥高质量发展示范、引领重要作用。

由现任江都区委常委、仙女镇（江都区主城区、区政府所在地）党委书记葛智勇兼任江都高新技术产业园区党工委书记。

（2）主要产业

园区位于城区主城区范围，规划面积37.8平方公里，已开发建成20平方公里，先后被国家科技部认定为扬州智能电网产业基地江都分基地，被省科技厅认定为江苏省江都汽车及零部件科技产业园，被省经信委认定为江苏省汽车零部件产业基地和江苏省中小企业汽车及零部件产业集聚示范区，是全区工业经济规模最大、产业质态最优、综合实力最强的园区。

园区已形成汽车及零部件、高端装备、智能电网等三大支柱产业，拥有企业2200多家，其中年开票销售20亿元以上企业1家、10亿元以上企业4家、亿元以上企业23家，上市公司2家，新三板挂牌企业5家，金世纪车轮在韩交所上市，是全区首家境外上市企业，从业人员约5万人，德国大陆、美国PCC、美国AZZ、日本日清纺、日本电装、中节能启源、江淮集团等一批世界500强和“中”字头国企相继落户。

2021年1月，江都高新技术产业园获批省级高新技术产业开发区。

3、财政状况

江都区近三年财政收入情况

指标	2018年	2019年	2020年
GDP	1,070.05	1,091.66	1,115.00
一般公共预算收入	52.89	53.01	140.57
其中：税收收入	41.30	43.99	44.44
国有土地使用权出让收入	37.61	65.02	65.02

2020年江都区GDP为1,115.00亿元，2020年全年江都区实现财政总收入140.58亿元，其中一般公共预算收入55.69亿元。截至2020年末，地方政府债务率为67.48%，负债率8.51%，地方政府债务负担可控。

4、江都区主要平台介绍

平台名称	总资产（亿元）	平台分工	主体信用评级
扬州龙川控股集团有限公司	715.94	负责江都主城区的基础设施建设	AA+
扬州鑫域建设工程有限公司	86.40	龙川控股全资子公司	AA
扬州市江都沿江开发有限公司	232.24	负责江都经济开发区（省级）基础设施建设	AA
扬州安康产业投资有限公司	112.00	负责江都高新技术产业园区（省级）基础设施建设	AA
扬州空港新城产业投资有限公司	51.44	负责空港片区基础设施建设	无

江都区主要的城投情况如上所示，担保人龙川控股（含其子公司扬州鑫域建设工程有限公司）是第一大平台；江都经济开发区和江都高新技术产业园均为省级开发区/高新区，二者平级，但从资产总量来看，扬州市江都沿江开发有限公司排在扬州安康产业投资有限公司之前，分列二、三位。其余包括空港新城、商贸物流园的平台规模相对较小。

第八部分、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

本信托计划债务人安康投资目前是江都高新技术产业园基础设施的主要投资建设和经营管理主体，是江都高新技术产业园综合开发的重要企业，由于城市基础建设设施项目具有建设周期和投资回收期较长的特点，如果受国家政策法规、行业和市场等不可控因素的影响，将可能影响到投资者按时收回本息。

应对措施：目前，安康投资运行稳健，经营情况和财务状况良好，现金流量充裕。债务人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。本信托计划的担保人龙川控股为AA+发债主体，是江都区最大的政府发债平台，信用风险较小。

（二）宏观经济政策风险

国家宏观政策的调整可能会影响债务人的经营管理活动，不排除在一定的时期内对债务人的经营环境和业绩产生不利影响的可能。债务人从事的多为城市基础设施建设等项目，属于宏观政策鼓励类。

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

债务人在建/计划建设项目需要大量的资金投入。因此，债务人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债务人的变化将影响债务人的融资规模及成本。

应对措施：债务人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。

第九部分、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，交易对手安康投资为扬州市江都区高新技术产业园的基础设施投资建设的主体，2020年江都区公共财政收入56亿元，位列扬州各区县第二位，政府总体负债水平可控，财政调度能力优良，江都区在2020年全国百强区排名中位列第36位，排名较为靠前。交易对手安康投资目前作为江都高新技术产业园基础设施的投资建设和经营管理主体，能够得到江都区地方政府的大力支持，整体抗风险能力较强。公司知名度不断扩大，创造了良好的经济效益和社会效益。债务人与各金融机构保持良好的合作关系，财务弹性高，公司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，江都高新技术产业园系省级经济开发区，安康投资已取得鹏元资信评估有限公司的AA评级，总体而言，区域和主体都处于上升期，未来发展前景较好。

保证人为江都区的最大的AA+发债政府平台，公司管理较为规范，得益于当地政府的大力支持，近年来保证人发展迅速。保证人营业收入保持在较为稳定的状态下，盈利稳定，政府补贴为公司经营提供了重要的补充。保证人统筹资金调度能力强，各金融机构支持力度较大，融资渠道畅通，具有一定的社会公信力。整体而言，保证人具备较强的担保能力。

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。