2021年达州市国有资产经营管理有限公司绿色债券募集说明书摘要

发 行 人：达州市国有资产经营管理有限公司

主承销商：开源证券股份有限公司

（本公告请见中国经济导报网http://www.ceh.com.cn/债券公告频道）

声明及提示

声明及提示本募集说明书摘要仅为向投资者提供有关本次发行的简要情况，并不包括募集说明书全文的各部分内容。本期债券募集说明书全文同时刊载于上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)和中国债券信息网网站(www.chinabond.com.cn)。投资者在做出认购决定之前，应当仔细阅读募集说明书全文，并以其作为投资决定的依据。

释 义

在本募集说明书摘要中，除非上下文另有规定，下列词汇具有以下含义：

发行人、公司：指达州市国有资产经营管理有限公司。 本次债券：指发行总额不超过4.60亿元（含4.60亿元）的“2021年达州市国有资产经营管理有限公司绿色债券”。

本次发行：指本次债券的发行。

募集说明书：指发行人根据有关法律、法规为本次债券发行而制作的《2021年达州市国有资产经营管理有限公司绿色债券募集说明书》。

募集说明书摘要：指发行人根据有关法律、法规为本次债券发行而制作的《2021年达州市国有资产经营管理有限公司绿色债券募集说明书摘要》。

主承销商、簿记管理人、债权代理人：指开源证券股份有限公司。

余额包销：指承销团成员按照承销团协议所规定的各自承销本次债券的份额承担债券发行的风险，在发行期限结束后，将各自未售出的本次债券全部自行购入的承销方式。

簿记建档：指由发行人与簿记管理人协商确定本次债券的票面利率（价格）簿记建档区间后，申购人发出申购意向函，由簿记管理人负责记录申购人申购债券利率（价格）和数量意愿，按约定的定价和配售方式确定发行利率（价格）并进行配售的行为。

债券持有人：指通过合法方式取得本次债券之投资者。 债券托管机构：指中央国债登记结算有限责任公司和中国证券登记结算有限责任公司上海分公司。

监管银行：成都农村商业银行股份有限公司达州分行。 《公司法》：指《中华人民共和国公司法》。 《证券法》：指《中华人民共和国证券法》。

《债权代理协议》：指发行人与债权代理人签订的《达州市国有资产经营管理有限公司绿色债券债权代理协议》。

《债券持有人会议规则》：指《达州市国有资产经营管理有限公司绿色债券持有人会议规则》。

《账户及资金监管协议》：指《达州市国有资产经营管理有限公司绿色债券账户及资金监管协议》。

国家发改委：指中华人民共和国国家发展和改革委员会。 四川省发改委：指四川省发展和改革委员会。

中央国债登记公司：指中央国债登记结算有限责任公司。 中国证券登记公司：指中国证券登记结算有限责任公司。

中证鹏元、评级公司：指中证鹏元资信评估股份有限公司。 达州投资：达州市投资有限公司。

达州发展：达州发展（控股）有限责任公司。 天府信用增进：天府（四川）信用增进股份有限公司。

工作日：指北京市的商业银行的对公营业日（不包括法定节假日及休息日）。

法定节假日或休息日：指中华人民共和国的法定及政府指定节假日或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾地区的法定节假日或休息日）。

元：指人民币元。 报告期/最近三年：2018年、2019年和2020年。

注：本次债券募集说明书摘要中除特别说明外，所有数值保留2位小数，若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入造成。

第一章 发行条款

一、主要发行条款

（一）发行人：达州市国有资产经营管理有限公司。（二）债券名称：2021年达州市国有资产经营管理有限公司绿色债券。（简称“21达州国资绿色债”）（三）注册文件：发改企业债券〔2021〕222号。（四）发行规模：本次债券发行总额不超过人民币4.60亿元。（五）债券期限：本次债券为7年期固定利率债券。（六）债券利率确定方式：本次债券采用固定利率形式，单利按年计息，不计复利。本次债券通过中央国债登记结算有限责任公司簿记建档发行系统，按照公开、公平、公正原则，以市场化方式确定发行利率。簿记建档区间依据有关法律法规，由发行人和主承销商根据市场情况充分协商后确定，并报国家有关主管部门备案，在本次债券存续期内固定不变。（七）还本付息方式：每年付息一次，分次还本，在第3至第7个计息年度末每年分别偿还本次债券发行总额的20%、20%、20%、20%、20%。偿还本金时，本金按照债权登记日日终在托管机构名册上登记的各债券持有人所持债券面值占当年债券存续余额的比例进行分配（每名债券持有人所受偿的本金金额计算取位到人民币分位，小于分的金额忽略不计）。在第3至第7个计息年度，利息随本金的兑付一起支付，每年付息时按债权登记日日终在托管机构名册上登记的各债券持有人所持债券面值所应获利息进行支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，本次债券的本金自其兑付日起不另计利息。（八）发行价格：本次债券面值100元，平价发行。（九）债券形式及托管方式：本次债券为实名制记账式企业债券，在中央国债登记公司总登记托管，并在中国证券登记公司上海分公司分登记托管。（十）发行方式：本次债券为实名制记账式债券，以簿记建档、集中配售的方式，通过中央国债登记结算有限责任公司的簿记建档场所和系统向机构投资者公开发行。（十一）发行期限：本次债券的发行期限为2个工作日，自发行首日至2021年12月17日。（十二）簿记建档日：本次债券的簿记建档日为2021年12月15日。（十三）发行首日：本次债券发行期限的第1日，即2021年12月16日。（十四）起息日：本次债券存续期限内每年的12月17日为该计息年度的起息日。（十五）付息日：本次债券存续期内每年的12月17日为上一个计息年度的付息日（如遇法定节假日或休息日，则付息日顺延至其后的第1个工作日）。（十六）兑付日：本次债券兑付日为2028年12月17日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日）。（十七）承销方式：余额包销。（十八）承销团成员：本次债券的主承销商为开源证券股份有限公司。（十九）债券担保：本次债券由达州市投资有限公司提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。（二十）账户及资金监管人：成都农村商业银行股份有限公司达州分行。（二十一）信用评级：经中证鹏元资信评估股份有限公司综合评定，发行人主体信用等级为AA，本次债券信用等级为AA+。（二十二）发行范围及对象：在中央国债登记公司开户的机构投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）和持有中国证券登记公司上海分公司基金证券账户或A股证券账户的机构投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）。（二十三）流动性安排：本次债券发行结束后，发行人将尽快向有关证券交易场所或其他主管部门提出上市或交易流通申请。（二十四）税务提示：根据国家税收法律、法规，投资者投资本次债券应缴纳的有关税金由投资者自行承担。

二、发行安排

（一）债券发行安排

本次债券采用簿记建档、集中配售的方式发行。投资者参与本次债券簿记、配售的具体办法和要求将在簿记管理人公告的《2021年达州市国有资产经营管理有限公司绿色债券申购和配售办法说明》中规定。

（二）登记托管安排

通过承销团成员设置的发行网点发行的债券由中央国债登记结算有限责任公司登记托管，具体手续按中央国债登记结算有限责任公司的《实名制记账式企业债券登记和托管业务规则》的要求办理，该规则可在中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）查阅或在本次债券承销团成员设置的发行网点索取。

通过上海证券交易所市场向机构投资者公开发行的债券由中国证券登记公司上海分公司托管，具体手续按《中国证券登记结算有限责任公司债券登记、托管与结算业务实施细则》的要求办理，该规则可在中国证券登记结算有限责任公司网站（www.chinaclear.cn）查阅或在本次债券承销团设置的发行网点索取。

（三）上市流通安排

本次债券发行结束后1个月内，发行人将向有关证券交易场所或其他主管部门提出债券上市或交易流通申请。

第二章 募集资金运用

一、本次债券募集资金用途概况

本次债券拟募集资金总额不超过4.60亿元，其中2.30亿元拟用于达州市河市片区城市环境综合治理工程，2.30亿元用于补充公司营运资金。发行人不承担政府融资职能，本次债券不涉及新增地方政府债务。具体使用计划如下：

本次债券募集资金使用计划

序号	募集资金用途	总投资金额（亿元）	使用债券资金额度（亿元）	占本次债券发行额度的比例	占项目总投资比例
1	达州市河市片区城市环境综合治理工程	7.25	2.30	50.00%	31.72%
2	补充营运资金	–	2.30	50.00%	–
总计		–	4.60	100.00%	–

本次债券用于项目的发行额度占扣除绿色生态民俗街区、游船、运动场和污水管网后的总投资的比重为78.47%。

发行人承诺本次债券募集资金不用于绿色生态民俗街区、运动场、污水管网的建设和更新改造及游船购置。

二、项目建设的背景

达州位于四川省东部，是四川省的人口大市、农业大市、资源富市、工业重镇和交通枢纽。2020年，全市实现地区生产总值2,118亿元，增长4.1%；全市地方公共财政收入112亿元，增长4.4%。经济总量、居民收入提前实现“两个翻番”目标，城乡面貌显著改观，基础设施建设取得重大进展。随着经济的日趋繁荣，科学的快速发展，城市工业化，污染问题也随之而来，空气污染，水污染，噪音污染等污染问题严重危害着我们的生活。保护环境作为国家的一项基本国策，在近年来是愈发重视。必须加强环境保护和治理，建立保护城市生态安全的绿色屏障，才能促进城市的可持续发展。水库既是重要的水利设施，又是生态环境的重要组成部分。加强水资源整治，还其优美、宜人、充满生机的原貌，是当今城乡建设发展的一大潮流趋势，也是很好的机遇和挑战。本项目的建设，符合“以人为本”、执政为民的政府科学发展观执政理念，是一项利民、便民、服务于民，实现最广大人民根本利益的工程。项目的建设使达州市河市片区河龙水库周边的空气、土壤、水质等环境有较大改善，同时也能够为周边居民提供公共休憩、健身、娱乐等功能，为群众安居乐业、社会繁荣稳定提供良好的基础，促进地区的可持续发展，共建人水和谐的社会环境，实现河东片区和达州市水绿交融共生、公共配套齐全、特色宜居宜业。

三、项目建设的必要性

1、是改善区域环境，恢复健康生态环境的需要2、是争创国家生态文明建设示范市县和“两山”建设的需要3、是提升周边人居环境、丰富文化生活的需要4、是满足广大人民群众强烈愿望、构建和谐社会的需要

四、募集资金投资项目情况

（一）项目建设主体

该项目由达州市国有资产经营管理有限公司按有关规定组织实施建设，即达州市国有资产经营管理有限公司为项目公司，负责该项目的建设及运营。

（二）项目批复内容

本项目已经获得相关部门批复，具体批复为：

1、项目备案

发行人于2021年1月29日将项目向达川区发展和改革局进行了备案登记，项目备案文件为《四川省固定资产投资项目备案表》（川投资备【2101-511703-04-01-618097】FGQB-0012号），达川区发展和改革局同意达州市河市片区城市环境综合治理工程建设。

2、项目环境影响登记

发行人于2021年2月22日进行了项目环境影响登记，取得了《建设项目环境影响登记表》（备案号：202151172100000034）。

3、项目用地预审与选址意见

达州市自然资源和规划局于2021年3月12日出具《关于对达州市河市片区城市环境综合治理工程用地预审与选址意见》（达市自然资规函【2021】272号），审核认定该项目用地符合城乡规划要求。本项目规划选址位于达州市西南区域河龙水库及周边。

4、项目建设用地规划的意见

达州市自然资源和规划局于2021年3月9日出具了《关于达州市河市片区城市环境综合治理工程建设用地规划的意见》（达市自然资规函【2021】256号），认为项目用地符合国家土地供应政策。

（三）项目建设规模和主要建设内容

本次项目共包含环境及水体治理（其中污水管网在计算债券额度总投资时已扣除）内容。

1、环境及水体治理

环境及水体治理主要建设内容为边坡整治、水体治理、海绵城市、景观绿化、生态街区、运动设施、植物种植等。主要治理工程包括生态护坡5,722.5m、水体治理包括水体扩容至400亩，河底清淤8,000m^3，水生植物10,144.5m^2，透水砖铺装16,130.16m^2，透水广场33,873.34m^2。主要建构筑物为绿色生态民俗街区32,000m^2，生态停车场35,994m^2。环境及水体治理具体建设内容地形图如下所示：

透水广场
生态护坡
停车场
水生植物
停车场
水体扩容、治理及清淤
养殖基地
水生植物

2、绿色认定

本项目工程内容包括河道清淤、水体治理和扩容、周边边坡整治、海绵城市、景观绿化、植物种植等属于发改委《绿色债券发行指引》中重点支持的绿色城镇化项目和污染防治项目。

3、项目用地情况

募投项目建设地址位于达州市河市片区河龙水库周边区域。项目总占地面积约为906亩（其中绿色生态民俗街区23亩）。本募投项目属于水环境综合治理项目，883亩用地是利用原有道路和水体用地，土地用途为绿地和自然水域用地，不需要办理建设用地指标。约23亩的绿色生态民俗街区需占用建设用地，土地性质为出让地，土地用途为商业用地，已取得用地预审意见，地块已完成收储工作，待后续条件成熟后将履行挂牌转让程序，目前发行人未缴纳土地出让金和土地费用，商业用地的土地出让金及费用已纳入项目总投资（在计算债券额度总投资时已扣除绿色生态民俗街区部分的建设规模）。项目所占土地均不涉及农用地，不存在农用地转非农用地情况。

（四）项目投资规模及资金来源

本项目资金来源主要拟通过发行人自筹、项目融资的方式筹集，项目总投资为72,507.85万元，其中：项目资本金22,507.85万元，由发行人自筹解决，占总投资的31.04%；拟通过发行债券或银行贷款融资50,000.00万元，占总投资的68.96%。

本次债券募投项目建设内容情况如下表所示：

单位：万元

分类	建设内容	具体建设情况	用地情况（亩）	投资额	对应收入
环境及水体治理	环境整治及配套提升	主要包括透水广场33,873.34m^2、挖方工程1,048,866.28m^3、填方工程399,850.98m^3、特殊路基处理18,140.7m^3、透水砖铺设安装16,130.16m^2、人工土壤渗滤10,000m^2、乔木171,114.3m^2、灌木66,134.4m^2、花卉36,544.5m^2、地被44,726.02m^2、水生植物10,144.5m^2、生态停车场35,994m^{2}等。	883	24,160.42	31,853.62
	水体综合治理及提升	主要包括湖泊挡墙3,815m、生态护坡5,722.5m、河底清淤8,000m^3、水体治理266,749.00m^{2}等		5,151.46	50,085.00
合计			883	29,311.88	81,938.62

注：1、该表数据已扣除绿色生态民俗街区、运动场、污水管网的建设和更新改造及游船购置的建设内容。

2、其他费用（包括建设单位管理费、项目前期费用、勘察设计费、基本预备费、建设期利息等）按环境及水体治理和配套污水管网工程费用比例分摊到具体的项目建设内容内。

（五）项目建设工期

该项目总建设期为24个月，计划2021年3月至2023年3月，运营期为2023年3月至2041年3月。截至2021年8月底，已完成项目备案、项目环境影响登记，取得建设项目选址意见书与项目用地预审意见，围挡，部分土方等工程，已投入金额为11,006.17万元，占总投资比例为15.18%。

（六）项目经济效益分析

1、收入测算

根据《达州市河市片区城市环境综合治理工程可行性研究报告》，在扣除绿色生态民俗街区、运动场、污水管网的建设和更新改造及游船购置的建设内容后，项目收入主要来自于土石方出售、生态养殖、生态停车场的出租、广告收入等收入，具体情况如下：

（1）土石方出售

本项目剩余土石方预计649,015.3m^3，全部对外销售，计划在建设期第1年~第2年销售完成。各年销售比例为50%、50%。土石方价格按30元/m^{3}计算。则债券存续期土石方销售收入共为1,947万元。根据四川省住房和城乡建设厅批准的《四川省建设工程工程量清单计价定额—园林绿化工程》A.1.9.1片植种植土回填中的种植土为25元/m^3，B.1.1园路中的小方碎石为100元/m^{3}审慎起见，土与石方的比例为2:8，据此计算的土石方为40元/m^{3}该价格仍未包含土石方的运输费）。所以项目土石方价格按30元/m^{3}计算是合理的。

（2）生态养殖

本项目计划利用水库水面附近滩涂建设300亩生态式水塘虾养殖基地。虾养殖密度则约为1,000kg/亩。本项目按一年二造的情况测算，每造每亩放10kg，其中1kg含有2,000只左右规格的虾苗，技术与管理到位的情况下，成活率70%；第一造产出率90%，第二造产出率约60%，由此测算每亩约可产出成品虾1,500kg。具体测算如下：

第一造虾亩产量=虾苗数量×成活率×成品重量×产出率

=10kg×2,000只×70%×0.075g×90%=945.00kg

第二造虾亩产量=虾苗数量×成活率×成品重量×产出率

=10kg×2,000只×70%×0.075g×60%=630.00kg

虾亩产量=第一造产量+第二造产量=945.00kg+630.00kg=1,575.00kg；从谨慎性原则，虾亩产量定位1,500.00kg/亩，虾的养殖密度约为1,000.00kg/亩。

参考中国水产学会主编的《南美白对虾高效养成新技术与实例》中“第四章 南美白对虾健康养成技术”之“五、放苗密度”中表述，如果是普通的养殖池，没有安装增氧机，每亩放苗1.5–2.0万尾，如果是精养虾塘，每5亩左右安装一部增氧机，每亩放苗5万–6万尾较为适合。募投项目在有购买养殖设备的情况下，每亩放苗2.0万尾属于较为审慎。另参考中国水产学会主编的《南美白对虾高效养成新技术与实例》中“第四章 南美白对虾健康养成技术”之“一、购买优质虾苗”中表述，正常虾苗的成活率为60%~80%。募投项目虾苗成活率设置为70%较为合理，同时，募投项目审慎起见，还设置了产出率，第一造产出率90%，第二造产出率约60%，这使得测算过程更具可靠性。根据养殖经验，运营期前三年达产率分别为70%、80%、90%，从运营期第四年起技术管理经验较为成熟以后以90%高达产率运营。虾批发价格随虾规格的不同在20~100元/kg范围变动，售价初步定为70元/kg比较合适。则预计债券存续期实现养殖收入13,230万元，项目运营期内实现养殖收入50,085万元。

经过调查，达州地区成品虾销售价格如下：

地区	成品虾价格
达州万家农贸店	15.4/150g（零售价）
永辉超市（达州达川店）	54.7/500g（零售价）
九点生鲜（生鲜批发）	79.7/kg（批发价）

经调查，本项目出售的成品虾在当地市场销售价格在100元/kg左右，批发价格在70元/kg左右。本项目以谨慎性考虑采用70元/kg的批发价进行收入计算。

（3）生态停车场

本项目有普通停车位735个，直流电庄车位70个，共805个，均采取出租方式。根据达州市当地停车场的收费情况，出租价格按照2元/小时，周转率按10次/天计算。出租率从60%逐年提高到95%后保持不变。预计债券存续期停车位出租收入为2,498万元，项目运营期收入为9,755万元。经过调查，达州地区部分停车场收费价格如下：

停车场名称	价格
滨江名都地下停车场	12元/2小时
来凤路停车场	10元/2小时
华阳大酒店地下停车场	15元/2小时

考虑到生态停车场为地面停车场，同时考虑日夜间的差异，保守出租价格按照2元/小时。本项目直流电庄车位70个，充电桩利用时长按8小时/日，充电量20度/小时，电费0.74元/度，充电服务费暂按0.6元/度，一年365天计，预计债券存续期充电桩收入为2,410万元，项目运营期收入为9,532万元。充电桩收费参照当地达州电力集团有限公司收费标准（工业用电0.56元/千瓦时，商业用电0.74元/千瓦时）以及达州当地周边充电桩的收费作为依据。

充电站名称	充电服务费（元/千瓦时）
特来充电电站（江湾城）	0.7
特来充电电站（达州碧桂园梦里巴国站新）	0.7
特来充电电站（达州鹿鼎寨塔沱）	0.7
特来充电电站（特来电达州复兴好一新站）	0.7

考虑到新建充电桩，保守起见，本次项目充电服务费暂按0.6元/度。

（4）广告收入

在绿地内、道路旁可设置大广告位共50个，每个广告位年使用费按12万元计。预计债券存续期广告收入为2,820万元，项目运营期收入共为10,620万元。

达州市不同位置、大小广告位的价格还是有比较大的差异的。具体价格如下：

广告位置	租金（万/年）
四川达州高速公路立柱大广告位	20
四川达州停车场大广告位（灯箱）	36
四川达州火车站小广告位	18
四川达州火车站高架中广告位	12

其中，对于项目绿地内、道路旁设置的大广告位，道路旁的价位相对较高，绿地内的相对低些，这里采用相对保守估计12万每年。

2、项目净收益情况

债券存续期内，募投项目（扣除绿色生态民俗街区、运动场、污水管网的建设和更新改造及游船购置部分）可实现经营收入2.28亿元，经营性净收益1.79亿元，能够覆盖本次债券用于募投项目（扣除绿色生态民俗街区、运动场、污水管网的建设和更新改造及游船购置部分）部分的债券利息，覆盖倍数为2.39倍。用于募投项目（扣除绿色生态民俗街区、运动场、污水管网的建设和更新改造及游船购置部分）部分的债券本息共计3.05亿元，其中一部分通过募投项目经营性净收益1.79亿元支付，另一部分缺口1.26亿元拟通过发行人经营收益进行解决，发行人最近三年平均净利润为8,685.66万元，按此计算，债券存续期内经营收益约为6.08亿元，能够覆盖本次债券本息缺口。

债券存续期项目（扣除绿色生态民俗街区、运动场、污水管网的建设和更新改造及游船购置部分）收益测算表

单位：亿元

序号	项目		合计	债券存续期						
				建设期		运营期				
				1	2	3	4	5	6	7
1	项目收入		2.28	0.1	0.1	0.33	0.4	0.45	0.45	0.45
1.1	环境整治及配套提升	土石方出售收入	0.19	0.10	0.10					
1.2		生态停车场收入	0.49			0.07	0.09	0.11	0.11	0.11
1.3		广告收入	0.28			0.04	0.06	0.06	0.06	0.06
1.4	水体综合治理及提升	生态养殖收入	1.32			0.22	0.25	0.28	0.28	0.28
2	经营成本合计		0.39			0.07	0.07	0.08	0.08	0.08
3	企业所得税		0.10	0.01	0.01			0.01	0.02	0.03
4	项目净收益		1.79	0.09	0.09	0.26	0.33	0.36	0.35	0.34

整个项目（扣除绿色生态民俗街区、运动场、污水管网的建设和更新改造及游船购置部分）期间20年实现经营收入8.19亿元，项目净收益为6.13亿元，能够覆盖项目总投资（扣除绿色生态民俗街区、运动场、污水管网的建设和更新改造及游船购置部分），覆盖倍数2.09倍。

整个项目（扣除绿色生态民俗街区、运动场、污水管网的建设和更新改造及游船购置部分）期间项目收益测算表

单位：亿元

机构	姓名	性别	是否公务员	公司职务	是否领取公司薪酬	是否有海外永久居住权
高级管理人员	徐大文	男	否	总经理	是	否
	廖中齐	男	否	副总经理	是	否
	胡传胜	男	否	副总经理	是	否
	邓怡天	女	否	副总经理、财务部经理	是	否
	夏茹	女	否	副总经理	是	否

七、发行人主营业务情况

（一）发行人经营情况

1、主营业务板块构成

发行人作为达州市重要的综合性投资、建设与经营主体，公司自成立以来，经营规模和实力不断壮大，在达州市城市基础设施开发建设与运营、安置房建设等领域均处于重要地位，为达州市经济和社会发展做出了重要贡献，拥有较强的竞争优势和良好的发展前景。

（1）经营状况综述

发行人主营业务为城市基础设施建设与保障性住房建设，通过多元化的资本运营和产业经营，实现了资源的有效整合和业务的快速拓展。在基础设施建设方面，目前发行人在建项目主要位于西南职教园片区，发行人主要负责片区内道路、桥梁和管网建设以及河道整治等相关基础设施建设工作。西南职教园区是达州建成川渝鄂陕结合部职业教育基础的关键工程，是达州市“两化”互动、统筹城乡发展的标志性工程。此外，秦巴物流园区建设是达州市25个重大工程项目之一，“一纵三横”干道工程作为全面推进物流园区建设的关键性工程项目前也由发行人负责建设。近期，达州市内部分重要片区停车场建设项目也将由发行人统筹负责逐步开工建设。在安置房建设方面，目前发行人主要负责西南职教园片区安置房工程项目，主要包括西南职教园片区安置房一期、二期及三期项目。上述安置房项目建设工作正在有序推进，项目建成后将有效解决当地居民的搬迁安置问题。

（2）营业收支结构分析

截至本募集说明书摘要签署日，发行人主营业务收入主要是城市基础设施建设、保障性住房建设等。最近三年，发行人实现主营业务收入分别为13,783.70万元、35,567.44万元和33,303.50万元。

①营业收入

报告期内，发行人主营业务收入构成如下：

最近三年发行人营业收入构成情况

单位：万元、%

项目	2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务						
委托代建	31,421.17	90.49	34,526.04	95.15	13,284.01	85.85
工程管理	1,882.32	5.42	1,041.40	2.87	499.69	3.23
主营业务小计	33,303.50	95.91	35,567.44	98.02	13,783.70	89.08
其他业务						
房屋租赁收入	608.46	1.75	182.95	0.50	834.86	5.40
委贷手续费	–	–	–	–	4.45	0.03
停车场收入	285.55	0.82	184.12	0.51	292.13	1.89
其他	527.12	1.52	349.73	0.96	558.39	3.61
其他业务小计	1,421.12	4.09	716.79	1.98	1,689.84	10.92
合计	34,724.62	100.00	36,284.24	100.00	15,473.53	100.00

②营业成本

最近三年发行人营业成本构成情况

单位：万元、%

项目	2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务						
委托代建	28,750.56	92.96	31,510.43	99.28	12,406.79	98.33
工程管理	1,623.11	5.25	–	–	–	–
主营业务小计	30,373.67	98.20	31,510.43	99.28	12,406.79	98.33
其他业务						
房屋租赁收入	168.38	0.54	168.38	0.53	168.38	1.33
委贷手续费	–	–	–	–	–	–
停车场收入	125.78	0.41	59.00	0.19	42.48	0.34
其他	261.02	0.84	–	–	–	–
其他业务小计	555.18	1.80	227.38	0.72	210.87	1.67
合计	30,928.85	100.00	31,737.81	100.00	12,617.65	100.00

③毛利率结构分析

最近三年发行人营业毛利润及毛利率情况

单位：万元、%

项目	2020年度		2019年度		2018年度	
	毛利润	毛利率	毛利润	毛利率	毛利润	毛利率
主营业务						
委托代建	2,670.62	8.50	3,015.61	8.73	877.22	6.60
工程管理	259.21	13.77	1,041.40	100.00	499.69	100.00
主营业务小计	2,929.83	8.80	4,057.02	11.41	1,376.91	9.99
其他业务						
房屋租赁收入	440.07	72.33	14.57	7.96	666.48	79.83
委贷手续费	–	–	–	–	4.45	100.00
停车场收入	159.77	55.95	125.12	67.96	249.65	85.46
其他	266.10	50.48	349.73	100.00	558.39	100.00
其他业务小计	865.94	60.93	489.41	68.28	1,478.97	87.52
合计	3,795.77	10.93	4,546.43	12.53	2,855.88	18.46

（三）各业务板块运营模式与情况

发行人作为达州市人民政府重点构建的综合性投资、建设与经营主体，发行人自成立以来，始终按照科学发展观的要求，通过市场化运作，统筹经营相关的政府性资源，在促进达州市经济和社会发展中发挥了良好的作用。目前发行人主要业务包括工程项目委托代建及工程管理，同时涵盖委托/应急贷款、房屋租赁等领域。

1、委托代建业务

发行人最近三年，政府委托代建项目分别实现营业收入13,284.01万元、34,526.04万元和31,421.17万元；分别占营业收入的85.85%、95.15%和90.49%；毛利率分别为6.60%、8.73%和8.50%。2018年度发行人委托代建项目收入降低，主要由于一方面环保检查以及雨季频繁等外界因素使得有关工程项目有三个月左右时间停工，另一方面因当年部分代建项目财政评审未完成，尚未在当年确认收入。

（1）业务运作模式

发行人与达州市政府就达州安置房、公益性用房等部分市政基础设施建设项目签署《委托代建协议书》。根据发行人与达州市人民政府签订的《委托代建协议书》，按照政府工程建设有关规定，由发行人组织资金并实施项目建设，达州市人民政府根据委托代建项目合同金额、完工进度等及时向发行人支付委托代建费用，项目合同金额一般由投资预算总额加成11%（税前）确定。发行人按每季度、每年与政府结算委托开发建设费用，确认委托代建业务收入；达州市人民政府则每季度、每年根据当年度财政盈余情况和实际完工进度支付款项。在委托建设项目交付后，经达州市人民政府委托，发行人可继续承担正常的项目维护和维修工作，相关费用经达州市人民政府确认后予以承担。目前，发行人已形成“投资市政设施—改善人居和投资环境—土地开发增值—加大市政建设投资”的良性互动业务模式。

（2）项目情况

截至2020年末，发行人已建成达州市政府的代建项目6个，累计已投资金额18.75亿元，已回款金额11.35亿元。截至2020年末发行人无在建项目，拟建的委托代建项目1个，总投资金额60亿元。

2、工程管理业务

（1）业务模式

发行人承接达州市范围内工程施工项目，并在签订《项目建设工程管理服务协议书》后，以第三方身份提供项目建设工程管理服务工作，包括但不限于监督施工单位和监理单位的所有工作、协调设计单位、办理工程竣工验收及备案、项目交付、档案整理及移交、工程质量保修期内的保修义务等多方面责任。发行人每月按项目投资总额的一定比例收取管理费，在工程竣工结算完成后10日内一次性收取余款。发行人按项目投资预算总额的5%收取工程管理费，每月按当月实际投资额的5%收取，工程竣工结算完成后10日内一次性收取余款。

（2）经营状况

发行人开展工程业务均会与业主方签订《项目建设工程管理服务协议书》。最近三年，发行人工程管理项目分别实现营业收入499.69万元、1,041.40万元和1,882.32万元；分别占营业收入的3.23%、2.87%和5.42%。

3、安置房建设业务

近年来，为响应国家大力推进保障房建设的号召，发行人承担了西南职业教育园区安置房建设项目。发行人作为业主方，与重庆巨能建设（集团）有限公司签署了《西南职业教育园区建设项目投（融）资+施工总承包合同书》，由重庆巨能建设（集团）有限公司作为总承包单位负责安置房的修建。巨能集团拥有建筑工程施工总承包一级资质，相关业务均符合有关法律、法规和规范性文件的规定。作为园区配套建设的重点工程项目，安置房的建设关系着西南职业教育园区所在的北外镇韩家坝村、青杠树村居民的生产生活，更是民生所在。

（1）业务模式

发行人作为项目业主，通过公开招商招标确定重庆巨能建设（集团）有限公司作为项目投（融）资+施工总承包单位进行安置房建设，建设完成后，根据建设投资成本及保障性住房性质等因素，并考虑到安置房项目是具有保障性质的安居项目，将以低于商品房的价格定向销售给西南职业教育园区及周围片区被拆迁的居民。价格确定机制：安置房项目将在建设完成之后，综合考虑建成时同地段同类型商品住房平均价格、项目建设投资成本及保障性住房性质等因素，同时考虑通货膨胀和市场供需因素，最终确定销售价格。

（2）项目建设情况

截至2020年末，发行人已完工的安置房项目0个，在建安置房项目3个，暂未产生实际收入，在建的安置房项目明细如下：

截至2020年末发行人在建安置房项目情况

单位：万元

序号	项目名称	建设期间	预计总投资	已投资	剩余投资	未来三年投资计划		
						2021年	2022年	2023年
1	西南职业教育园区安置房一期	2015–2019	20,359.00	20,441.16	–	–	–	–
2	西南职业教育园区安置房二期	2016–2020	17,994.00	18,021.43	–	–	–	–
3	西南职业教育园区安置房三期	2018–2021	19,800.00	11,985.56	7,814.44	7,814.44	–	–
合计			58,153.00	50,448.15	7,814.44	7,814.44	–	–

西南职教园区安置房一期工程项目已被纳入达州市2015年城镇保障性安居工程计划。西南职教园区安置房二期工程项目已被纳入达州市2016年城镇保障性安居工程计划。西南职教园区安置房三期工程项目已被纳入达州市2017年城镇保障性安居工程计划。项目建成后将以低于商品房的价格定向销售给西南职业教育园区及周围片区被拆迁的居民。

4、其他业务

发行人其他业务主要包括房屋租赁、委托贷款、停车场收入以及其他，在发行人营业收入中占比较小。

（四）发行人在建项目及拟建项目

截至2020年末，发行人主要的自营性在建项目共7个，预计总投资合计452,307.85万元，具体情况如下：

截至2020年末发行人主要的自营性在建项目情况表

单位：万元

序号	项目名称	建设期间	预计总投资	已投资	未来三年投资计划		
					2021年	2022年	2023年
1	秦巴物流园建设项目	2015–2024	223,600.00	204,277.20	15,000.00	4,322.80	–
2	达州市第一中学一老校区综合改造项目	2015–2017	6,400.00	6,344.31	已完工，待支付剩余工程款	–	–
3	党校停车场项目	2018–2020	16,900.00	15,714.12	已完工，待支付剩余工程款	–	–
4	红旗路停车场项目	2018–2020	7,900.00	5,751.59	已完工，待支付剩余工程款	–	–
5	职教园区文体中心	2020–2023	45,000.00	12,257.98	15,000.00	13,499.90	4,242.12
6	保税物流项目	2020–2023	30,000.00	16,712.21	10,000.00	3,287.79	–
7	河龙项目	2020–2023	122,507.85	22,130.73	33,459.04	33,459.04	33,459.04
合计	–	–	452,307.85	283,188.14	73,459.04	54,569.53	37,701.16

注：部分项目相关证件仍在办理中。达州市第一中学一老校区综合改造项目、党校、红旗路项目均已完工但未经审计，金额尚未结算，故列示于在建工程项目。

八、发行人所在行业及前景

发行人作为达州市重要的综合性投资、建设与经营主体，业务范围涉及城市基础设施与配套设施的建设运营和安置房建设等领域。

九、发行人在行业中的地位和竞争优势

（一）行业地位

作为达州市重要的综合性投资、建设与经营主体，发行人自成立以来，经营规模和实力不断壮大，在达州市城市基础设施开发建设与运营、安置房建设等领域均处于重要地位，为达州市经济和社会发展做出了重要贡献，拥有较强的竞争优势和良好的发展前景。在基础设施建设方面，目前发行人在建项目主要位于西南职教园片区，发行人主要负责片区内道路、桥梁和管网建设以及河道整治等相关基础设施建设工作。西南职教园区是达州建成川渝鄂陕结合部职业教育基础的关键工程，是达州市“两化”互动、统筹城乡发展的标志性工程。此外，秦巴物流园区建设是达州市25个重大工程项目之一，“一纵三横”干道工程作为全面推进物流园区建设的关键性工程项目前也由发行人负责建设。近期，达州市内部分重要片区停车场建设项目也将由发行人统筹负责逐步开工建设。在安置房建设方面，目前发行人主要负责西南职教园片区安置房工程项目，主要包括西南职教园片区安置房一期、二期及三期项目。上述安置房项目建设工作正在有序推进，项目建成后将有效解决当地居民的搬迁安置问题。总体来看，发行人在达州市区域内的经营领域中处于重要地位，市场相对稳定，持续盈利能力较强。随着经济的不断发展、人民生活水平的不断提高，发行人的业务量和效益将稳步增加。除发行人外，达州市其余三家平台公司分别为达州市投资有限公司，达州发展（控股）有限责任公司和达州交通投资建设集团有限责任公司，达州市各城投公司之间职能规划分工较为明确。其中达州市投资有限公司成立于2001年3月，担负着达州市区及经济开发区部分城市基础设施投融资和建设任务，同时业务上接受达州市城市燃气供应、供水、供电、污水处理等板块。达州投资控股股东为达州市国有资产监督管理委员会，截至2020年末，达州投资资产总额为906.05亿元，净资产364.73亿元，营业收入为48.28亿元，实现净利润5.61亿元。达州投资在2020年8月完成了重大资产重组，并于2020年11月获得中证鹏元资信评估股份有限公司给出的AA+主体评级，评级展望稳定。达州国资、达州发展及达州交投三家公司均已并入达州投资名下，为其一级子公司。达州投资资产规模大幅增加，具有明显竞争优势。达州发展（控股）有限责任公司成立于2010年3月，经营业务涉及达州市城区内部分基础设施建设、土地开发、公交运营、金融担保等多个领域。达州发展控股股东为达州市政府国有资产监督管理委员会，截至2020年末，达州发展主体评级为AA，其资产总额118.26亿元，负债总额68.48亿元，所有者权益49.78亿元。2020年，达州发展实现营业收入17.73亿元，净利润1.58亿元。达州交通投资建设集团有限责任公司成立于2015年11月，主要负责达州市内的市政道路、机场等交通基础设施的建设。截至2020年末，达州交投暂未主体评级，其资产总额61.19亿元，负债总额38.00亿元，所有者权益23.19亿元。2020年，达州交投实现营业收入3.21亿元，净利润–0.16亿元。发行人成立于2002年8月，主要负责达州市西南职教园和秦巴物流园的基础设施建设，安置房建设及工程管理业务等。截至2020年末，发行人主体评级为AA，资产总额107.89亿元，负债总额55.32亿元，2020年实现营业收入3.47亿元，净利润1.05亿元。

截至2021年8月底，发行人当地同级企业发债情况如下：

名称	已发行尚未兑付债券余额（亿元）	已获批尚未发行债券额度（亿元）	存量企业债余额（亿元）
达州市投资有限公司	97.40	0	10.40
达州发展（控股）有限公司	8.00	9	3.00
达州交通投资建设集团有限责任公司	0	0	0
达州市国有资产经营管理有限公司	15.91	0	6.00

（二）竞争优势

1、突出的区位优势

达州市位于四川省东北部，大巴山南麓。北与陕西汉中、安康毗邻，南接四川广安市，东与重庆市的万州区、涪陵区接壤，西邻四川省巴中市和汉中市。达州因“地处四达之地”而得名，自古以来便是川东北地区的物资集散地，是四川省规划的区域性中心城市、区域性商贸物流中心及中型冷链物流基地，地理位置十分优越。同时，达州被列为成渝经济区“双核五带”发展格局的重要一环，是成渝经济区的天然气和磷硫化工、冶金建材、农产品加工基地和重要的商贸物流节点城市，是成渝经济区重要的经济增长带以及大力发展的100万人口的区域性中心城市。

总体来看，依托优越的地理位置，凭借成渝经济区政策的支持，达州市区域财政实力的不断增强，城市开发建设将进一步上升至战略高度，发行人未来将受益于达州市经济发展所带来的业务机遇。

2、稳固的行业领先地位

发行人作为达州市重要的集城市基础设施建设运营和国有资产经营管理为一体的有限公司，自成立以来，经营规模和实力不断壮大，主要承担着城市基础设施项目的投资、融资、建设、运营和管理等多方面职能，在区域内的行业中处于领先地位，具有持续稳定的盈利能力。成立多年来，公司的运作已逐步成为达州城市运营的重要环节。随着达州市未来经济水平的提高与城市化进程的加快，公司的业务规模将进一步扩大，领先地位将更加凸显。

3、政府的大力支持

为加快达州市建设步伐，推动城市发展，达州市人民政府致力于将发行人打造成具有强大经济实力和发展能力的基础设施建设骨干企业。在发行人提出做大做强的未来发展战略及工作规划之后，达州市政府通过提供政策服务、资源整合、资金支持、业务拓展以及人才引进等措施对发行人给予了积极支持，使得发行人综合实力日益壮大，竞争优势日益突出。自成立以来，按照发行人发展规划以及政府工作会议精神，市政府陆续向发行人注入土地、房产及国有股权等大量优质资产，进一步增强了发行人的整体实力。作为达州市重大基础设施工程建设的重要实施主体，发行人在不断发展中得到政府的大力支持。总体来看，达州市人民政府一方面通过优化发行人业务结构、优质资产注入和项目委托开发等形式，扩大发行人业务范围，提升公司业务；另一方面通过财政补贴等多种形式对发行人进行全方位支持。借助强有力的政府背景，发行人在充分利用政府资源、资金、社会关系和有关政策等方面具有较明显的优势。

4、发行人丰富的行业经验

发行人具有城市基础设施项目投资、融资、建设、运营和管理等多方面职能，自成立以来，在长期投资建设与经营的过程中，积累了宝贵的项目建设经验，并培养了一大批专业人才，掌握了丰富的项目资源，并以优质的服务和过硬的质量沉淀了良好的品牌优势。发行人以其较强的专业能力和优良的业绩在行业内树立了良好的品牌形象。

十、发行人地区经济情况

达州市地处四川东部，大巴山南麓。北与陕西汉中、安康毗邻，南接广安市，东与重庆市的万州区、涪陵区接壤，西邻巴中市和南充市，辖四县两区一市，幅员面积1.66万平方公里，占四川省面积的2.9%，2020年末，全市户籍总人口690万人，常住人口559.77万人，城镇化率42.42%。达州市是人口大市、资源富市、工业重镇、交通枢纽和革命老区，享有“巴人故里、中国气都”之称。近年来达州市经济发展速度稳步增长，2020年，全市实现地区生产总值2,118亿元，增长4.1%；全市地方公共财政收入112亿元，增长4.4%，全社会固定资产投资增长10.0%，全市社会消费品零售总额完成1,085亿元，降低1.3%。城镇、农村居民人均可支配收入分别增长6.4%、8.8%，各项经济指标增速高于年初预期，全市经济在巩固提高的基础上全面步入健康向好发展轨道，为决胜同步全面小康、争创全省经济副中心奠定了坚实基础。与此同时，达州市三次产业结构调整步伐加快，经济质量明显提高。其中，第一产业增加值393.6亿元，增长5.5%；第二产业增加值720.3亿元，增长4.8%，规模以上工业增长3.7%；第三产业（服务业）增加值1,003.9亿元，增长2.9%。经济总体保持稳中有进、稳中向好的发展势头，呈现出“速度转轨、结构转型、动能转换、民生转优”的较好局面，争取给“十三五”的交一个满意的答卷。2017年至2020年总体来看，达州市资源丰富，区位优势显著，随着产业结构的进一步优化和第二产业经济主导地位的进一步确立，财政收入稳步提升，建设发展速度较快，整体经济运行情况良好。

第四章 发行人财务情况

一、发行人财务报表基本情况

（一）会计报告编制基础

本募集说明书摘要中2018年、2019年、2020年的财务数据均来源于经审计的财务报告，投资者在阅读下列财务报表信息时，应当参照发行人经审计的财务报告。中喜会计师事务所（特殊普通合伙）依据中国注册会计师独立审计准则对发行人编制的2016–2018年财务报告、2019年财务报告和2020年财务报告进行了审计，分别出具了标准无保留意见审计报告（中喜审字（2019）第1584号）、标准无保留意见审计报告（中喜审字（2020）第01518号）和标准无保留意见审计报告（中喜审字（2021）第00857号）。

（二）重大会计政策及会计估计变更

财政部于2019年4月发布《关于修订印发2019年度一般企业财务报表格式的通知》（财会（2019）6号），自2019年1月1日起施行。

（三）合并报表范围变化情况

1、发行人报告期合并报表范围的变化

（1）2020年合并财务报表范围变化

本次纳入合并财务报表范围的主体较上期相比，增加一家。2020年5月31日，本公司收购达州国资工程建设有限公司，注册资本为5,000.00万元，为本公司全资子公司，自购买之日起纳入合并范围。

（2）2018年、2019年合并财务报表范围变化

2018年、2019年，发行人合并报表范围情况未发生变化。

二、发行人近三年财务数据及财务指标

发行人近三年合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2020年末	2019年末	2018年末
资产总额	1,078,878.31	834,481.36	727,904.67
流动资产合计	748,541.06	600,602.10	539,359.55
非流动资产合计	330,337.25	233,879.26	188,545.13
负债总额	553,246.80	456,042.67	376,813.60
流动负债合计	212,179.74	207,960.08	163,883.46
非流动负债合计	341,067.05	248,082.60	212,930.14
所有者权益合计	525,631.51	378,438.69	351,091.07

最近三年末发行人可供出售金融资产情况

单位：万元

项目	2020年末	2019年末	2018年末
可供出售债务工具	–	–	–
可供出售权益工具	29,459.52	24,231.33	22,606.19
其中：按公允价值计量	2,342.32	2,204.13	2,089.49
按成本计量	27,117.20	22,027.20	20,516.70
合计	29,459.52	24,231.33	22,606.19

截至2020年末发行人可供出售金融资产明细

单位：万元

被投资单位	账面价值	在被投资单位的持股比例	计量方式
达州市商业银行股份有限公司	10,560.00	3.52%	成本法
达州市创达路桥建设有限责任公司	5,000.00	34.96%	成本法
四川川投燃气发电有限责任公司	2,500.00	5.00%	成本法
四川川环科技股份有限公司	2,342.32	1.06%	公允价值
四川达渝高速公路建设开发有限公司	2,100.00	0.79%	成本法
四川省成南达铁路投资有限责任公司	1,420.00	14.20%	成本法
四川航天拓达玄武纤维开发有限公司	250.00	25.00%	成本法
四川省渠县华升食品有限公司	80.00	2.86%	成本法
四川路海国际联运有限公司	50.00	10.00%	成本法
达州市巴山民爆器材有限公司	40.50	8.10%	成本法
四川省达州钢铁集团有限责任公司	2,490.00	1.11%	成本法
四川川东融资担保有限责任公司	2,000.00	9.36%	成本法
达州华西装配式建筑科技有限公司	600.00	5.00%	成本法
渠县八仙桥畜牧科技有限责任公司	26.70	1.33%	成本法
合计	29,459.52	–	–

（2）长期股权投资

最近三年末，发行人长期股权投资账面价值分别为1,486.09万元、1,979.52万元和2,111.39万元，占总资产的比例分别为0.20%、0.24%和0.20%。

截至2020年末发行人长期股权投资明细

单位：万元

被投资单位	与发行人关系	账面价值	在被投资单位的持股比例
四川炬原玄武岩纤维科技有限公司	联营企业	1,941.10	25.62%
达州市智慧停车产业发展有限公司	联营企业	170.29	35.00%
合计	–	2,111.39	–

（3）投资性房地产

最近三年末，发行人投资性房地产分别为5,628.69万元、5,460.30万元和5,291.92万元，占总资产的比重分别为0.77%、0.65%和0.49%。最近三年末，发行人投资性房地产变化幅度不大。发行人投资性房地产主要包括位于达县南外镇新桥村唐家湾的住宅、达县南外镇达万路生资园的门市、宣汉县胡家镇的厂房及其土地使用权。

（4）在建工程

最近三年末，发行人在建工程分别为157,356.18万元、200,279.06万元和288,740.78万元，占总资产的比重分别为21.62%、24.00%和26.76%。发行人2019年末在建工程较2018年末增加42,922.88万元，增幅为27.28%，主要系秦巴物流园建设项目持续推进，投入增加所致；发行人2020年末在建工程较2019年末增加88,461.72万元，增幅为44.17%，主要系职教园区、保税物流、河龙片区基础设施投入增加所致。

（5）无形资产

最近三年末，发行人无形资产分别为429.55万元、419.75万元和3,381.74万元，占总资产的比重分别为0.06%、0.05%和0.31%。发行人无形资产所占比重较低。发行人2020年末较2019年无形资产增长，主要系新增土地使用权。

2020年末发行人无形资产明细情况表

单位：万元

取得方式	土地证编号	坐落	使用权类型	证载用途	面积（m^2）	账面价值	入账方式	是否抵押	是否缴纳土地出让金
政府注入	达州市国用（2012）第09217号	通川区北外镇青杠树村四组	划拨	工业	24,746.20	410.87	评估入账	否	否
政府注入	川2020达州区不动产权第003136号	达州区河市镇新龙村	出让	仓储用地	74,074.00	2,965.07	评估入账	否	是
合计	–	–	–	–	98,820.20	3,375.94	–	–	–

（二）负债结构分析

最近三年末，发行人流动负债合计分别为163,883.46万元、207,960.08万元和212,179.74万元，占总负债的比重分别为43.49%、45.60%和38.35%；发行人的非流动负债分别为212,930.14万元、248,082.60万元和341,067.05万元，占总负债的比重分别为56.51%、54.40%和61.65%。发行人的负债主要由短期借款、应付账款、应交税费、其他应付款、长期借款、应付债券和长期应付款等构成。

1、流动负债分析

最近三年末发行人流动负债构成及占总负债比重情况

单位：万元、%

项目	2020年末		2019年末		2018年末	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
短期借款	29,000.00	5.24	–	–	1,040.00	0.28
应付账款	59,131.53	10.69	102,299.17	22.43	79,301.70	21.05
预收账款	40.00	0.01	–	–	–	–
应付职工薪酬	249.75	0.05	211.70	0.05	207.27	0.06
应交税费	22,864.16	4.13	19,758.67	4.33	13,325.51	3.54
其他应付款	53,694.31	9.71	55,190.53	12.10	70,008.99	18.58
一年内到期的非流动负债	47,200.00	8.53	30,500.00	6.69	–	–
流动负债合计	212,179.74	38.35	207,960.08	45.60	163,883.46	43.49

最近三年末，发行人流动负债合计分别为163,883.46万元、207,960.08万元和212,179.74万元，占总负债的比重分别为43.49%、45.60%和38.35%。发行人流动负债主要包括短期借款、应付账款、应交税费和其他应付款。

（1）短期借款

最近三年末，发行人短期借款分别为1,040.00万元、0.00万元和29,000.00万元，占总负债的比重分别为0.28%、0.00%和5.24%。发行人2019年末短期借款较2018年末减少1,040.00万元，降幅为100.00%，系发行人归还到期短期借款后未新增短期借款。2020年末，发行人短期借款余额较上年末增加29,000.00万元，系本次发行人新增保证借款。

最近三年发行人短期借款分类情况

单位：万元

借款类别	2020年末	2019年末	2018年末
保证借款	28,000.00	–	1,040.00
信用借款	1,000.00	–	–
合计	29,000.00	–	1,040.00

（2）应付账款

最近三年末，发行人应付账款分别为79,301.70万元、102,299.17万元和59,131.53万元，占总负债的比重分别为21.05%、22.43%和10.69%。2019年末发行人应付账款较2018年末增加22,997.47万元，增幅为29.00%，主要系应付重庆市巨能建设（集团）有限公司和成都建工集团公司工程款增加所致。2020年末发行人应付账款较2019年末减少43,167.64万元，系本次发行人按期支付了供应商款项。

截至2020年末发行人应付账款余额前五名情况

单位：万元、%

单位名称	款项性质	期末余额	占应付账款余额的比例
重庆巨能建设（集团）有限公司	工程款	39,121.77	66.16
成都建工集团有限公司	工程款	15,739.26	26.62
达州市投资有限公司	工程款	2,271.77	3.84
宣汉县巴山大峡谷农村公路工程五标段项目部	工程款	941.40	1.59
四川巍梁建筑工程有限公司	工程款	270.05	0.46
合计	–	58,344.24	98.67

（3）应交税费

最近三年末，发行人应交税费分别为13,325.51万元、19,758.67万元和22,864.16万元，占总负债的比重分别为3.54%、4.33%和4.13%。发行人应交税费主要由企业所得税、增值税、营业税、土地使用税等税项构成。2019年末应交税费较2018年末增加6,433.16万元，增幅为48.28%，主要系企业所得税和增值税增加所致。2020年末应交税费余额较上年末增加3,105.49万元，增幅15.72%，主要系企业所得税增加。

最近三年末发行人应交税费情况表

单位：万元

项目	2020年末	2019年末	2018年末
企业所得税	9,663.35	9,655.91	5,588.59
增值税	6,457.28	4,209.61	2,674.67
营业税	–	–	1,809.16
土地使用税	3,470.02	2,846.22	2,287.97
房产税	493.59	493.59	430.50
城市维护建设税	566.25	434.09	312.13
教育附加	404.47	310.07	222.96
个人所得税	–	0.02	–0.46
其他税费	1,809.19	1,809.16	–
合计	22,864.16	19,758.67	13,325.51

（4）其他应付款

最近三年末，发行人其他应付款账面价值分别为70,008.99万元、55,190.53万元和53,694.31万元，占总负债的比重分别为18.58%、12.10%和9.71%。发行人其他应付款主要为与相关单位的往来借款和应付利息，其中达州市市政工程有限公司和达州市天能投资建设有限责任公司的往来借款占比较大，2019年末发行人其他应付款较2018年末减少14,818.46万元，降幅为21.17%。2020年末发行人其他应付款较2019年末减少1,496.22万元，系本次发行人偿还了部分拆借款项。

2020年末其他应付款前五大情况

单位：万元

单位名称	2020年12月31日	
	金额	其他应付款性质或内容
达州市天能投资建设有限责任公司	18,558.02	往来款
达州市智慧停车产业发展有限公司	18,248.11	借款
达州市土地储备中心	1,302.87	往来款
重庆巨能建设（集团）有限公司	500.00	保证金
成都建工集团公司	500.00	保证金
合计	39,109.00	–

（5）一年内到期的非流动负债

最近三年末，发行人一年内到期的非流动负债分别为0.00万元、30,500.00万元和47,200.00万元，占总负债的比重分别为0.00%、6.69%和8.53%。截至2020年末，发行人一年内到期的非流动负债均为即将到期的长期借款。

2、非流动负债分析

最近三年末发行人非流动负债构成及占总负债比重情况

单位：万元、%

项目	2020年末		2019年末		2018年末	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
长期借款	181,390.00	32.79	175,745.00	38.54	200,289.00	53.15
应付债券	159,107.47	28.76	59,683.86	13.09	–	–
长期应付款	–	–	12,118.70	2.66	12,134.76	3.22
递延所得税负债	569.59	0.10	535.04	0.12	506.38	0.13
非流动负债合计	341,067.05	61.65	248,082.60	54.40	212,930.14	56.51

最近三年末，发行人非流动负债合计分别为212,930.14万元、248,082.60万元和341,067.05万元，占总负债的比重分别为56.51%、54.40%和61.65%。发行人非流动负债占比较大，有利于发行人负债结构的稳定，降低发行人的流动性风险。近年来，发行人非流动负债主要包括长期借款和应付债券。2020年末非流动负债合计较2019年末增加92,984.45万元，增幅为37.48%。上述变化均主要由于发行人应付债券增加所致。

（1）长期借款

最近三年末，发行人长期借款分别为200,289.00万元、175,745.00万元和181,390.00万元，占总负债的比重分别为53.15%、38.54%和32.79%。发行人项目建设资金需求量大、项目回报周期长的特点导致长期借款规模较大。近年来发行人长期借款主要为保证借款。

最近三年末发行人长期借款情况

单位：万元

项目	2020年末	2019年末	2018年末
抵押借款	–	83,300.00	95,200.00
质押借款	500.00	1,500.00	2,500.00
保证借款	126,990.00	90,245.00	70,489.00
信用借款	101,100.00	31,200.00	32,100.00
减：一年内到期的长期借款	47,200.00	30,500.00	–
合计	181,390.00	175,745.00	200,289.00

（2）应付债券

最近三年末，发行人应付债券分别为0.00万元、59,683.86万元和159,107.47万元，占总负债的比重分别为0.00%、13.09%和28.76%。发行人2020年末较2019年末应付债券增长166.58%，主要系20达州国资PPN001的发行。

截至2020年末发行人应付债券明细

单位：万元

债券简称	债券种类	发行时间	发行期限	发行金额	账面价值	利率	资金用途
19达州国资债	企业债	2019–10–18	7年	60,000.00	59,716.87	5.95%	保障房项目，补充运营资金
20达州国资PPN001	PPN	2020–9–25	3+2年	100,000.00	99,390.59	5.90%	偿还有息债务

（3）长期应付款

最近三年末，发行人长期应付款分别为12,134.76万元、12,118.70万元和0.00万元，占总负债的比重分别为3.22%和2.66%和0.00%。报告期内，发行人无专项应付款。

（三）所有者权益结构分析

最近三年末发行人所有者权益构成情况

单位：万元、%

项目	2020年末		2019年末		2018年末	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
实收资本	100,000.00	19.02	100,000.00	26.42	100,000.00	28.48
资本公积	334,992.93	63.73	198,321.24	52.41	182,327.36	51.93
其他综合收益	1,708.76	0.33	1,605.12	0.42	1,519.13	0.43
盈余公积	4,996.72	0.95	3,806.12	1.01	2,645.62	0.75
未分配利润	44,923.86	8.55	35,693.31	9.43	25,616.70	7.30
归属于母公司所有者权益合计	486,622.27	92.58	339,425.78	89.69	312,108.81	88.90
少数股东权益	39,009.24	7.42	39,012.91	10.31	38,982.27	11.10
合计	525,631.51	100.00	378,438.69	100.00	351,091.07	100.00

（1）实收资本

最近三年末，发行人实收资本金额分别为100,000.00万元、100,000.00万元和100,000.00万元，占净资产的比重分别为28.48%、26.42%和19.02%。发行人注册资本全部为货币出资，根据《关于同意达州市国有资产经营管理公司改制为达州市国有资产经营管理有限公司的批复》（达州市国资委【2018】261号），达州市国有资产监督管理委员会批复同意发行人资本公积转增资本78,000.00万元。

截至2020年末发行人实收资本明细

单位：万元

股东名称	金额	占比
达州市国有资产监督管理委员会	100,000.00	100.00%
合计	100,000.00	100.00%

（2）资本公积

最近三年末，发行人资本公积分别为182,327.36万元、198,321.24万元和334,992.93万元，占净资产的比重分别为51.93%、52.41%和63.73%。2019年末发行人资本公积较2018年末增加15,997.72万元，增幅为8.77%，主要系财政拨款转入资本公积所致。2020年末，发行人资本公积较2019年末增加136,667.85万元，增幅为68.91%，主要系达州市财政局将99,914.00万元财政拨款转入资本公积和投资公司以债转股方式注入36,753.81万元所致。

最近三年末发行人资本公积构成情况

单位：万元

项目	2020年末	2019年末	2018年末
资本溢价	3,939.56	3,939.56	3,939.56
其他资本公积	331,053.37	194,381.68	178,387.80
合计	334,992.93	198,321.24	182,327.36

截至2020年末发行人资本公积构成情况

单位：万元

明细项目	2020年末	2019年末	2018年末
土地使用权注入	239,508.38	239,508.38	239,508.38
货币注入	173,484.55	36,812.86	20,818.97
小计	412,992.93	276,321.24	260,327.35
减：转增资本	78,000.00	78,000.00	78,000.00
合计	334,992.93	198,321.24	182,327.36

根据《公司法》和《企业会计准则第36号——关联方披露》等相关规定，公司的关联方及其与公司之间的关联关系情况如下：

发行人关联方为发行人控股股东达州市投资有限公司和发行人的控股子公司、重要参股子公司及受同一母公司控制的其他关联方。

（1）存在控制关系的关联方

截至本募集说明书摘要签署日，发行人控股股东变更为达州市投资有限公司，实际控制人仍为达州市国有资产监督管理委员会。上述控股股东变更属于正常经营变动，不会对发行人主要业务结构、发行人偿付能力造成重大不利影响。

（2）合并范围内子公司、合营、联营企业

截至2020年末，发行人控股子公司、联营企业及合营企业的情况如下：

序号	子企业名称	注册资本/万元	持股比例/%	经营范围
1	达州弘义投资建设有限责任公司	15,000.00	100.00	建设项目投资、土地整理（不得从事非法集资、吸收公众资金等金融活动）。建材、商品混凝土、五金交电批发零售业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
2	达州秦巴物流园建设开发有限责任公司	60,000.00	35.00	市政道路工程；市政设施管理；土地整理；物业管理；建筑材料销售；仓储服务（不含危化品）；货运代理服务；货物装卸搬运服务；自有房地产租赁服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
3	达州秦巴无水港投资建设有限公司	10,000.00	100.00	项目投资；模板手架施工及租赁；房地产开发；房屋建筑工程、景观园林及市政工程设计、施工；仓储服务（不含危化品）；物业服务、物业管理；房屋租赁；会议及展览服务；广告设计、制作、代理、发布；餐饮服务；普通货运；道路货运代理；国际货物运输代理；货物报关代理服务；货物或技术进出口（国家禁止或涉及行政审批的货物和技术进出口除外）；销售：肉类及农副产品、水产品、水果、蔬菜、酒、饮料、日用百货、化妆品、服装鞋帽、汽车、汽车配件、木材、石材、建材、有色金属（不含稀贵金属）、化工产品（不含危化品及易制毒品）、电器机械及器材、仪器仪表、通信设备、计算机及其他电子设备、预包装食品、乳制品、建筑材料，二手车经销。（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）
4	达州国资工程建设有限公司	5,000.00	100.00	公路工程服务，道路工程服务，隧道工程服务，桥梁工程服务，土地整理，建筑材料销售，建筑机械设备租赁，建筑劳务分包，公路养护服务，广告设计与制作，土石方工程，园林绿化工程施工，地基基础工程，通信工程，建筑工程，市政工程设计服务，公路交通工程建筑，公路路面工程建筑，公路路基工程建筑，机场货场服务，公路交通安全设施。（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）
5	四川炬原玄武岩纤维科技有限公司	15,610.00	25.62	玄武岩纤维及制品研发、生产、销售；玄武岩纤维生产设备研发、生产、销售；新材料研发、生产；技术推广服务；玄武岩纤维制品项目投资。（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）
6	达州市智慧停车产业发展有限公司	1,000.00	35.00	停车场建设、运营管理、维修维护、自有设备、房屋租赁、物业管理服务；新能源汽车充电设施建设、运营管理、维修维护；停车智能化系统和智能充电系统开发、运营管理、维护维修；智能停车装备研发、生产、销售；智能停车产业相关项目建设、咨询服务；智能停车技术咨询、技术服务；广告业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

（3）其他关联方情况

其他关联方名称	与本公司关系
达州市商业银行股份有限公司	本公司参股企业
达州市创达路桥建设有限责任公司	本公司参股企业
四川川投燃气发电有限责任公司	本公司参股企业
四川川环科技股份有限公司	本公司参股企业
四川达渝高速公路建设开发有限公司	本公司参股企业
四川省成南达铁路投资有限责任公司	本公司参股企业
四川航天拓达玄武纤维开发有限公司	本公司参股企业
四川省渠县华升食品有限公司	本公司参股企业
渠县八仙桥畜牧科技有限责任公司	本公司参股企业
达州市巴山民爆器材有限公司	本公司参股企业
四川路海国际联运有限公司	本公司参股企业
成都川达合伙人股权投资基金合伙企业（有限合伙）	本公司之子公司的股东
达州市天能投资建设有限责任公司	受同一母公司控制
达州电力集团有限公司	受同一母公司控制
达州房地集团有限公司	受同一母公司控制
达州水务集团有限公司	受同一母公司控制
达州经开区投资有限公司	受同一母公司控制
达州市环城路建设开发有限公司	受同一母公司控制
达州莲花湖宾馆	受同一母公司控制
达州市委招待所	受同一母公司控制
达州市天辰建设管理有限公司	受同一母公司控制
达州市锦程盛达房地产开发有限公司	受同一母公司控制
达州市国有资产经营管理有限公司	受同一母公司控制
渠县賨成建设发展投资有限公司	受同一母公司控制
渠县恒基工业建设发展有限责任公司	受同一母公司控制
大竹县鑫源投资有限公司	受同一母公司控制
达州发展（控股）有限责任公司	受同一母公司控制
达州市交通投资建设集团有限责任公司	受同一母公司控制
达州市智慧停车产业发展有限公司	受同一母公司控制
四川航天拓达玄武岩纤维开发有限公司	受同一母公司控制
四川宏智川渝合作建设投资有限公司	受同一母公司控制

2、关联方业务

（1）发行人关联交易公允性保障措施

为规范关联交易，保证关联交易的公开、公平、公正，发行人及其下属子公司按照《公司法》等有关法律法规及相关规定，制订了相关规章制度，对关联交易的决策权限和决策程序进行了详细的规定。发行人关联交易采用市场定价的原则，均按一般商业业务条件并根据公平原则进行，该等交易对发行人而言均属公平合理，符合股东的整体利益。根据《公司法》《企业会计准则第36号——关联方披露》等的相关规定，发行人的关联方主要指：发行人实际控制人，发行人的子公司，发行人参与的合营企业、联营企业，董事、监事、高级管理人员或与上述关系密切的人员控制的其他企业，其他对发行人有实质影响的法人或自然人。

发行人的关联关系是指在财务和经营决策中，有能力对发行人直接或间接控制或施加重大影响的方式或途径，主要包括关联方与发行人之间存在的股权关系、人事关系、管理关系及商业利益关系。

（2）关联交易情况

报告期内，发行人不存在关联方交易。

（3）关联方往来

报告期内，发行人关联方往来情况如下：

单位：万元

项目名称	2020年末
其他应收款：	
四川炬原玄武岩纤维科技有限公司	1,400.46
成都川达合伙人股权投资基金合伙企业（有限合伙）	19,805.50
合计	21,205.96

（十）政府性应收款情况

截至2020年末，发行人政府性应收款情况如下：

单位：万元

项目	2020年末
应收账款–应收财政局	94,851.93
其他应收款–应收财政局	33,888.17
合计	128,740.1
净资产	525,631.51
占比	24.49%

（十一）重大或有事项或承诺事项

发行人最近三年不存在资金被控股股东、实际控制人及其关联方违规占用的情况；除对达州市投资有限公司10,000.00万元借款提供保证担保，达州市交通投资建设集团有限责任公司5,000.00万元借款合同提供保证担保和达州市天能投资建设有限责任公司27,000.00万元提供抵押担保外，亦不存在为控股股东、实际控制人及其关联方提供担保的情形。

1.对外担保

截至2020年末，发行人对外担保余额为62,395.52万元，占净资产比例为11.87%。发行人在提供担保时已对担保风险进行了充分了论证和制定了可行的风险防范措施，同时，发行人已制定了严格的对外担保审批程序控制对外担保规模。

截至2020年末发行人对外担保情况

单位：万元

序号	担保方	被担保人	贷款方	担保期限	担保金额	担保形式
1	达州国资	达州市投资有限公司	国家开发银行	2020.05–2022.02	10,000.00	保证担保
2	达州国资	达州市交通投资建设集团有限责任公司	交通银行	2020.03–2021.03	5,000.00	保证担保
3	达州国资	达州市智慧停车产业发展有限公司	远东宏信融资租赁	2020.06–2023.06	19,395.52	保证担保
4	达州国资	四川炬原玄武岩纤维科技有限公司	成都农商行	2020.09–2025.09	1,000.00	保证担保
5	达州国资	达州市天能投资建设有限责任公司	国家开发银行	2014.05–2024.05	27,000.00	抵押担保
合计	–				62,395.52	

2.发行人涉及的诉讼、仲裁事项

截至本募集说明书摘要签署之日，发行人不存在对财务状况、经营结果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生重大影响的诉讼或仲裁事项。

3.承诺事项

截至本募集说明书摘要签署之日，发行人无对正常生产经营活动及偿债能力有重大不利影响的承诺事项。

（十二）资产受限情况

截至2020年末发行人受限资产情况

单位：万元

序号	资产类别	受限资产	账面价值	受限原因	受限期间
1	土地使用权	达州市国用（2013）第04844号	6,854.43	银行贷款抵押担保	2014.5.19–2024.5.19
2	土地使用权	达州市国用（2013）第04845号	39,721.07	银行贷款抵押担保	2014.5.19–2024.5.19
3	土地使用权	达州市国用（2013）第04846号	44,058.55	银行贷款抵押担保	2014.5.19–2024.5.19
4	土地使用权	达州市国用（2013）第04847号	34,585.07	银行贷款抵押担保	2014.5.19–2024.5.19
5	投资性房地产	达州市国用（2014）第04840号	2,547.54	银行贷款抵押担保	2020.6.19–2035.6.18
合计	–	–	127,766.66	–	–

（1）达州市国用（2013）第04844–04847号土地为发行人为达州市天能投资建设有限责任公司向国家开发银行股份有限公司借款提供的担保物。（2）达州市国用（2014）第04840号土地为发行人为子公司达州弘义投资建设有限责任公司向中国农业发展银行达州市分行借款的抵押物担保。截至2020年末，该笔借款余额为10,600.00万元。

截至2020年末，除上述披露的受限资产之外，发行人无其他具有可对抗第三人的优先偿付负债的情况。

第五章 发行人信用状况

中证鹏元评定发行人的主体信用等级为AA，评级展望为稳定；评定“2021年达州市国有资产经营管理有限公司绿色债券”的信用等级为AA+，代表发行人和本次债券偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响较小，违约风险很低。

一、信用评级情况

（一）历史信用评级情况

截至募集说明书签署之日，发行人经中证鹏元资信评估股份有限公司评估，主体评级为AA，发行人不存在近三年评级调整情况。

（二）评级观点

1、主要优势

外部环境较好，为公司发展提供了良好基础。达州市天然气资源丰富，是国家重要的能源资源战略基地和亚洲最大的硫磺生产基地。在相关产业的带动下，达州市2018–2020年分别实现GDP1,690.17亿元、2,041.5亿元和2,117.8亿元，增速分别为8.3%、7.7%及4.1%，地区经济保持较快增长。公司获得的外部支持力度较大。公司获得当地政府在土地划拨、财政拨款等方面的大力支持，2018–2020年，达州市政府通过财政拨款、专项债金转增资本公积等方式分别增加公司资本公积2.24亿元、1.60亿元和9.99亿元；2018–2020年，公司分别获得各类政府补贴0.50亿元、1.33亿元和1.19亿元，大幅提高了利润水平。达州投资提供的全额无条件不可撤销连带责任保证担保有效提升了本次债券的信用水平。经中证鹏元综合评定，达州投资的主体长期信用等级为AA+，其为本次债券提供的全额无条件不可撤销连带责任保证担保，有效提升了本次债券的信用水平。

2、关注

公司委托代建业务可持续性存在一定不确定性。委托代建业务为公司主要的收入来源，2018–2020年，公司分别实现委托代建收入13,284.01万元、34,526.04万元和31,421.17万元，占营业收入比重维持在85%以上。截至2020年，公司代建项目已全部完工，未来代建业务收入实现存在一定不确定性。公司资产流动性较弱。公司资产以存货、在建工程及应收款项为主，截至2020年，公司存货、在建工程及应收账款账面价值分别为47.57亿元、28.87亿元及11.10亿元，合计占总资产比重为81.15%。存货主要为土地使用权，已抵押的账面价值占比29.44%；在建工程主要为自营建设项目；应收款项中部分账龄较长，对资金形成一定占用，整体资产流动性较弱。公司总债务规模增长较快。截至2020年末公司总债务规模为41.67亿元，较2018年末增长95.18%。2020年公司EBITDA利息保障倍数降至0.57，总体偿债压力有所上升。存在一定或有负债风险。2020年末，公司对外担保合计6.24亿元，占同期净资产的11.87%，对外担保均未设置反担保措施，存在一定的或有负债风险。

（三）跟踪评级安排

根据监管部门规定及本评级机构跟踪评级制度，本评级机构在初次评级结束后，将在受评债券存续期间对受评对象开展定期以及不定期跟踪评级，本评级机构将持续关注受评对象外部经营环境变化、经营或财务状况变化以及偿债保障情况等因素，以对受评对象的信用风险进行持续跟踪。在跟踪评级过程中，本评级机构将维持评级标准的一致性。定期跟踪评级每年进行一次。届时，发行主体须向本评级机构提供最新的财务报告及相关资料，本评级机构将依据受评对象信用状况的变化决定是否调整信用评级。自本次评级报告出具之日起，当发生可能影响本次评级报告结论的重大事项时，发行主体应及时告知本评级机构并提供评级所需相关资料。本评级机构亦将持续关注与受评对象有关的信息，在认为必要时及时启动不定期跟踪评级。本评级机构将对相关事项进行分析，并决定是否调整受评对象信用评级。如发行主体不配合完成跟踪评级尽职调查工作或不提供跟踪评级资料，本评级机构有权根据受评对象公开信息进行分析并调整信用评级，必要时，可公布信用评级暂时失效或终止评级。本评级机构将及时在本评级机构网站公布跟踪评级结果与跟踪评级报告。

（四）评级结论

经中证鹏元资信评估股份有限公司评级委员会审定，达州市国有资产经营管理有限公司主体长期信用等级为AA，本次债券信用等级为AA+，该级别反映了本次债券债务安全性很高，违约风险很低，发行人偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低。

二、发行人银行授信情况

截至2021年6月末，发行人及其子公司获得银行授信总额40.96亿元，剩余授信额度2.99亿元。截至2021年6月末，发行人银行授信情况如下表：

单位：万元

序号	金融机构	授信总额	已使用额度	剩余授信额度
1	国开行四川分行	7,000.00	7,000.00	
2	中国银行达州分行	5,000.00	5,000.00	
3	兴业银行成都分行	14,500.00	14,500.00	
4	成都农村商业银行股份有限公司达州分行	154,500.00	142,409.00	12,091.00
5	工商银行达州分行	128,600.00	128,600.00	
6	恒丰银行达州分行	23,000.00	23,000.00	
7	农发行	45,000.00	27,233.22	17,766.78
8	达州农商行	8,000.00	8,000.00	
9	四川银行	21,000.00	21,000.00	
10	光大银行	3,000	3,000	
合计		409,600.00	379,742.22	29,857.78

三、发行人信用记录

最近三年，发行人及其子公司信用记录良好，不存在违约的情况。

四、已发行未兑付债券情况

截至本募集说明书摘要签署之日，发行人及合并范围内子公司已发行未兑付的债券情况如下：

单位：亿元

证券名称	发行日期	期限	当前余额（亿元）	债项/主体评级	票面利率（当期）	证券类别
达州市国有资产经营管理有限公司2020年度第一期定向债务融资工具	2020–09–23	3+2	10.00	––/AA	5.90%	定向工具
2019年达州市国有资产经营管理有限公司公司债券	2019–10–18	7	6.00	AAA/AA	5.95%	一般企业债

本次债券为发行人第2次申请发行企业债券，2018年发行人获批发行了6亿元的企业债券。

证券名称	募集资金使用情况	发行日期	期限	当前余额（亿元）	债项/主体评级	票面利率（当期）	证券类别
达州市国有资产经营管理有限公司2020年度第一期定向债务融资工具	偿还有息债务，截至目前已使用完毕。	2020–09–23	3+2	10.00	––/AA	5.90%	定向工具
2019年达州市国有资产经营管理有限公司公司债券	募集资金6亿，其中1.40亿元用于西南职业教育园区安置房一期工程，1.25亿元用于西南职业教育园区安置房二期工程，1.35亿元用于西南职业教育园区安置房三期工程，其余2亿元用于补充公司营运资金。截至目前已使用完毕，用于西南职教园区安置房一期、二期、三期项目建设及补充营运资金。	2019 10–18	7	6.00	AAA/AA	5.95%	一般企业债

截至募集说明书签署日，发行人不存在已批未发的债券。发行人及合并范围内子公司不存在已发行未兑付的其他各类私募债券品种。

第六章 担保情况

一、达州市投资有限公司为本次债券提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。

（一）担保人基本情况

名称：达州市投资有限公司

法定代表人：陈珏光

注册资本：24,621.00万人民币

住所：达州市通川区文化街62号

经营范围：受市政府委托投资开发建设本市城市基础设施、重点工程项目、公益性项目、西迁市级各部门现有国有房地产、城市公共资源经营*（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）。达州市投资有限公司由达州市国有资产监督管理委员会持股90%和四川省财政厅出资10%，其实际控制人为四川省达州市人民政府国有资产监督管理委员会。达州市天然气资源丰富，是国家重要的能源资源战略基地和亚洲最大的硫磺生产基地。在相关产业的带动下，达州市2018–2020年分别实现GDP为1,690.17亿元、2,041.5亿元和2,118亿元，增速分别为8.3%、7.7%和4.1%，地区经济保持较快增长，为公司发展提供了良好基础。担保人是达州市最重要的公共资源运营和基础设施建设主体，主要职能是受市政府委托，从事城市基础设施和重点工程建设项目的融资、筹资、投资等资本运作，管理和营运城市公共资源等。公司经营业务涉及电力、用水、市政工程建设、客房出租及餐饮等领域。

（二）担保人财务情况

1、主要财务数据

达州投资2020年度财务报告经中审华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了标准无保留意见的审计报告（CAC证审字[2021]0251号）。本文中达州投资2020年的财务数据均来源于经审计的财务报告。

达州投资基本财务数据/指标

单位：万元

财务数据/指标	2020年末/度
流动资产	7,206,989.37
非流动资产	1,853,548.69
总资产	9,060,538.05
流动负债	1,902,444.22
非流动负债	3,510,813.27
总负债	5,413,257.49
所有者权益	3,647,280.56
资产负债率（%）	59.75
流动比率	3.79
速动比率	1.82
营业收入	482,844.79
利润总额	76,888.08
净利润	56,142.45
经营活动产生的现金流量净额	–164,384.53
投资活动产生的现金流量净额	–416,348.59
筹资活动产生的现金流量净额	1,104,342.56
现金及现金等价物净增加额	523,609.44