

2015年第一期达州发展（控股）有限责任公司公司债券、  
2015年第二期达州发展（控股）有限责任公司公司债券  
2019年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

发行人

达州发展（控股）有限责任公司

主承销商

申万宏源证券有限公司

二零二零年七月

## 声明

申万宏源证券有限公司（以下简称“申万宏源证券”）作为2015年第一期达州发展（控股）有限责任公司公司债券（以下简称“15达州控股债01”）、2015年第二期达州发展（控股）有限责任公司公司债券（以下简称“15达州控股债02”）的主承销商，按照《国家发展改革委办公厅关于进一步加强企业债券存续期监管工作有关问题的通知》（发改办财金[2011]1765号）文件的有关规定出具本报告。

本报告的内容及信息源于达州发展（控股）有限责任公司（以下简称“发行人”或“公司”）对外公布的相关公开信息披露文件、第三方中介机构出具的专业意见及发行人向申万宏源证券提供的其他材料。申万宏源证券对发行人年度履约能力和偿债能力的分析，均不表明其对本期债券的投资价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。

本报告不构成对投资者进行或不进行某项行为的推荐意见，投资者应对相关事宜作出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为申万宏源证券所作的承诺或声明。

## 目录

一、发行人基本情况 .....	4
二、债券基本情况 .....	4
三、发行人履约情况 .....	7
四、发行人偿债能力分析 .....	12

## 一、发行人基本情况

中文名称	达州发展（控股）有限责任公司
中文简称	达州控股
法定代表人	刘杰
注册资本	75,000 万元人民币
注册地址	达州市南外镇西环路工商银行大院
经营范围	投融资、资产经营管理；重点项目建设；土地整理开发；投资重点是：城市基础设施建设、交通、能源、水务、旅游、农业、优势资源开发、环保和市政府授权的其他领域。（以上经营范围不含前置许可项目，后置许可项目凭许可证或审批文件经营）*（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）
股东及持股情况	达州市国有资产监督管理委员会（66.67%）、中国农发重点建设基金有限公司（33.33%）
业务情况	发行人是达州市政府重点支持和打造的综合性国资公司，接受市政府委托对达州市城区范围内的重大项目进行投资、建设、管理、运营，并收取上述收入。发行人在达州市的基础设施建设、工程施工等行业具有龙头地位，在公共交通、金融担保等领域具有行业领先地位。

截至 2019 年 12 月 31 日，发行人合并报表口径资产总额为 96.16 亿元，负债总额为 47.63 亿元，所有者权益为 48.53 亿元，其中归属于母公司股东权益为 48.38 亿元。2017 年、2018 年和 2019 年，发行人合并报表口径净利润分别为 0.93 亿元、1.45 亿元和 0.90 亿元，归属于母公司的净利润分别为 0.93 亿元、1.45 亿元和 0.91 亿元。

## 二、债券基本情况

### （一）2015 年第一期达州发展（控股）有限责任公司公司债券

1、债券名称：2015 年第一期达州发展（控股）有限责任公司公司债券。

2、债券简称：15 达州控股债 01 债券代码：1580004（银行间市场）

债券简称：PR 达州 01 债券代码：127080（上交所）

3、交易场所：本期债券已于2015年1月27日在银行间市场上市交易；本期债券已于2015年3月2日在上海证券交易所上市。

4、发行总额：人民币5.0亿元。

5、债券期限：本期债券为7年期，同时设置本金提前偿还条款。

6、债券利率：本期债券为固定利率债券，票面年利率为6.55%，在债券存续期内固定不变。本期债券采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计利息。

7、发行方式：本期债券以簿记建档、集中配售的方式，采用通过承销团成员设置的发行网点向境内机构投资者（国家法律、法规另有规定除外）公开发行人和通过上海证券交易所向机构投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）协议发行。

8、发行对象：在承销团成员设置的发行网点发行对象为在中央国债登记公司开户的中国境内机构投资者（国家法律、法规另有规定者除外）；在上海证券交易所市场的发行对象为在中国证券登记公司上海分公司开立合格基金证券账户或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）。

9、起息日：本期债券的起息日为发行首日，即2015年1月14日，以后本期债券存续期内每年的1月14日为该计息年度的起息日。

10、计息期限：自2015年1月14日起至2022年1月13日。

11、付息日：2016年至2022年每年的1月14日为上一个计息年度付息日（遇法定节假日或休息日，则顺延至其后第一个工作日）。

12、债权代理人：发行人聘请中国民生银行股份有限公司成都分行作为本期债券的债权代理人。

13、债券担保：本期债券无担保。

14、还本付息方式：每年付息一次，分次还本，在债券存续期内的第3、4、5、6、7年末，分别按照债券发行总额20%、20%、20%、20%、20%的比例偿还债券本金，到期利息随本金一起支付。

15、资信评级机构及报告：中证鹏元资信评估股份有限公司，《2015年第一期、第二期达州发展（控股）有限责任公司公司债券2020年跟踪信用评级报告》（中鹏信评【2020】跟踪第【525】号01）。

16、评级结果（主体）：AA

17、评级结果（债项）：AA

（二）2015年第二期达州发展（控股）有限责任公司公司债券

1、债券名称：2015年第二期达州发展（控股）有限责任公司公司债券。

2、债券简称：15达州控股债02 债券代码：1580286（银行间市场）

债券简称：PR达州02 债券代码：127324（上交所）

3、交易场所：本期债券已于2015年12月4日在银行间市场上市交易，本期债券已于2015年12月22日在上海证券交易所上市。

4、发行总额：人民币5.0亿元。

5、债券期限：本期债券为7年期，同时设置本金提前偿还条款。

6、债券利率：本期债券为固定利率债券，票面年利率为5.10%，在债券存续期内固定不变。本期债券采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计利息。

7、发行方式：本期债券以簿记建档、集中配售的方式，采用通过承销团成员设置的发行网点向境内机构投资者（国家法律、法规另有规定除外）公开发行人和通过上海证券交易所向机构投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）协议发行。

8、发行对象：在承销团成员设置的发行网点发行对象为在中央国债登记公司开户的中国境内机构投资者（国家法律、法规另有规定者除外）；在上海证券交易所市场的发行对象为在中国证券登记公司上海分公司开立合格基金证券账户或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）。

9、起息日：本期债券的起息日为发行首日，即2015年11月27日，以后本期债券存续期内每年的11月27日为该计息年度的起息日。

10、计息期限：自2015年11月27日起至2022年11月26日。

11、付息日：2016年至2022年每年的11月27日为上一个计息年度付息日（遇法定节假日或休息日，则顺延至其后第一个工作日）。

12、债权代理人：发行人聘请中国民生银行股份有限公司成都分行作为本期债券的债权代理人。

13、债券担保：本期债券无担保。

14、还本付息方式：每年付息一次，分次还本，在债券存续期内的第3、4、5、6、7年末，分别按照债券发行总额20%、20%、20%、20%、20%的比例偿还债券本金，到期利息随本金一起支付。

15、资信评级机构及报告：中证鹏元资信评估股份有限公司，《2015年第一期、第二期达州发展（控股）有限责任公司公司债券2020年跟踪信用评级报告》（中鹏信评【2020】跟踪第【525】号01）。

16、评级结果（主体）：AA

17、评级结果（债项）：AA

### 三、发行人履约情况

#### （一）办理上市及交易流通情况

1、2015年第一期达州发展（控股）有限责任公司公司债券

本期债券已于2015年1月27日在银行间市场上市交易，债券代码：1580004，债券简称：15达州控股债01。

本期债券已于2015年3月2日在上海证券交易所上市，债券代码：127080，债券简称：PR达州01。

## 2、2015年第二期达州发展（控股）有限责任公司公司债券

本期债券已于2015年12月4日在银行间市场上市交易，债券代码：1580286，债券简称：15达州控股债02。

本期债券已于2015年12月22日在上海证券交易所上市，债券代码：127324，债券简称：PR达州02。

### （二）付息情况

#### 1、2015年第一期达州发展（控股）有限责任公司公司债券

本期债券每年的付息日为2016年至2022年每年的1月14日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后第1个工作日）。

发行人于2016年1月14日向债券持有人支付本期债券利息3,275万元。

发行人于2017年1月16日向债券持有人支付本期债券利息3,275万元。

发行人于2018年1月15日向债券持有人支付本期债券利息3,275万元，并偿还本金10,000万元。

发行人于2019年1月14日向债券持有人支付本期债券利息2,620万元，并偿还本金10,000万元。

发行人于2020年1月14日向债券持有人支付本期债券利息1,965万元，并偿还本金10,000万元。

截至报告出具日，发行人不存在未按期、未足额支付及应付未付本期债券利息的情况。

#### 2、2015年第二期达州发展（控股）有限责任公司公司债券



本期债券每年的付息日为 2016 年至 2022 年每年的 11 月 27 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后第 1 个工作日）。

发行人于 2016 年 11 月 28 日向债券持有人支付本期债券利息 2,550 万元。

发行人于 2017 年 11 月 27 日向债券持有人支付本期债券利息 2,550 万元。

发行人于 2018 年 11 月 27 日向债券持有人支付本期债券利息 2,550 万元，并偿还本金 10,000 万元。

发行人于 2019 年 11 月 27 日向债券持有人支付本期债券利息 2,040 万元，并偿还本金 10,000 万元。

截至报告日，发行人不存在未按期、未足额支付及应付未付本期债券利息的情况。

### （三）募集资金使用情况

#### 1、2015 年第一期达州发展（控股）有限责任公司公司债券

15 达州控股债 01 募集资金总额为 5 亿元，已按照募集说明书的约定用于项目建设。募集资金与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致。

项目名称	总投资 (万元)	拟使用 15 达州控股债 01 资金 (万元)	已使用债券资 金 (万元)
凤凰大道西延线一期安置房工程	30,345	8,000	8,000
马踏洞片区东西干道工程	30,582	8,000	8,000
马踏洞片区东西次干道工程	46,785	10,000	10,000
马踏洞片区南北干道工程	34,607.6	8,000	8,000
马踏洞片区南北次干道工程	38,889	8,000	8,000
马踏洞片区截污主管工程	34,319	8,000	8,000
合计	215,528	50,000	50,000

凤凰大道西延线一期安置房工程使用募集资金 0.8 亿元、马踏洞片区东西干道工程使用募集资金 0.8 亿元、马踏洞片区东西次干道工程使用募集资金 1 亿元、马踏洞片区南北干道工程使用募集资金 0.8 亿元、马踏洞片区南北次干道工程使用募集资金 0.8 亿元、马踏洞片区截污干管工程使用募集资金 0.8 亿元。募集资金使用与募集说明书约定一致。募集资金已于 2019 年前使用完毕，2019 年度无募集资金使用情况。

## 2、2015 年第二期达州发展（控股）有限责任公司公司债券

15 达州控股债 02 募集资金总额为 5 亿元，已按照募集说明书的约定用于项目建设。募集资金与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致。

项目名称	总投资 (万元)	拟使用 15 达州控股债 02 资金(万元)	已使用债券资金 (万元)
凤凰大道西延线一期安置房工程	30,345	8,000	8,000
马踏洞片区东西干道工程	30,582	8,000	8,000
马踏洞片区东西次干道工程	46,785	10,000	10,000
马踏洞片区南北干道工程	34,607.6	8,000	8,000
马踏洞片区南北次干道工程	38,889	8,000	8,000
马踏洞片区截污干管工程	34,319	8,000	8,000
<b>合计</b>	<b>215,528</b>	<b>50,000</b>	<b>50,000</b>

凤凰大道西延线一期安置房工程使用募集资金 0.8 亿元、马踏洞片区东西干道工程使用募集资金 0.8 亿元、马踏洞片区东西次干道工程使用募集资金 1 亿元、马踏洞片区南北干道工程使用募集资金 0.8 亿元、马踏洞片区南北次干道工程使用募集资金 0.8 亿元、马踏洞片区截污干管工程使用募集资金 0.8 亿元。募集资金使用与募集说明书约定一致。募集资金已于 2019 年前使用完毕，2019 年度无募集资金使用情况。

### （四）发行人信息披露情况

## 1、2015年第一期达州发展（控股）有限责任公司公司债券

2019年1月7日，发行人在中国债券信息网披露《2015年第一期达州发展（控股）有限责任公司公司债券2019年付息及兑付公告》；

2019年1月7日，发行人在上海证券交易所网站披露《2015年第一期达州发展（控股）有限责任公司公司债券2019年付息公告》、《2015年第一期达州发展（控股）有限责任公司公司债券2019年分期偿还本金公告》；

2019年1月10日，发行人在上海证券交易所网站披露《2015年第一期达州发展（控股）有限责任公司公司债券2019年分期偿还本金提示性公告》

2019年4月30日，发行人在上海证券交易所网站披露《达州发展（控股）有限责任公司公司债券2018年年度报告》、《达州发展（控股）有限责任公司公司债券2018年年度报告摘要》和《达州发展（控股）有限责任公司公司债券2018年年度财务报告及附注》；

2019年4月30日，发行人在中国债券信息网披露《达州发展（控股）有限责任公司公司债券2018年年度报告》及《达州发展（控股）有限责任公司公司债券2018年年度财务报告及附注》；

2019年8月30日，发行人在上海证券交易所网站披露《达州发展（控股）有限责任公司公司债券2019年半年度报告》、《达州发展（控股）有限责任公司公司债券2019年半年度报告摘要》和《达州发展（控股）有限责任公司公司债券2019年半年度财务报表及附注》；

2019年8月30日，发行人在中国债券信息网披露《达州发展（控股）有限责任公司公司债券2019年半年度财务报表及附注》及《达州发展（控股）有限责任公司公司债券2019年半年度报告》。

## 2、2015年第二期达州发展（控股）有限责任公司公司债券

2019年4月30日，发行人在上海证券交易所网站披露《达州发展（控股）有限责任公司公司债券2018年年度报告》、《达州发展（控股）有限责任公司公司债券2018年年度报告摘要》和《达州发展（控股）有限责任公司公司债券2018年年度财务报告及附注》；

2019年4月30日，发行人在中国债券信息网披露《达州发展（控股）有限责任公司公司债券2018年年度报告》及《达州发展（控股）有限责任公司公司债券2018年年度财务报告及附注》；

2019年8月30日，发行人在上海证券交易所网站披露《达州发展（控股）有限责任公司公司债券2019年半年度报告》、《达州发展（控股）有限责任公司公司债券2019年半年度报告摘要》和《达州发展（控股）有限责任公司公司债券2019年半年度财务报表及附注》；

2019年8月30日，发行人在中国债券信息网披露《达州发展（控股）有限责任公司公司债券2019年半年度财务报表及附注》及《达州发展（控股）有限责任公司公司债券2019年半年度报告》

2019年11月20日，发行人在上海证券交易所网站披露《2015年第二期达州发展（控股）有限责任公司公司债券2019年付息公告》、《2015年第二期达州发展（控股）有限责任公司公司债券2019年分期偿还本金公告》；

2019年11月20日，发行人在中国债券信息网披露《2015年第二期达州发展（控股）有限责任公司公司债券2019年付息及分期偿还本金兑付公告》；

2019年11月25日，发行人在上海证券交易所网站披露《2015年第二期达州发展（控股）有限责任公司公司债券2019年分期偿还本金提示性

公告》。

#### 四、发行人偿债能力分析

##### (一) 资产负债结构以及偿债指标分析

表1：资产负债结构

项目	2019 年度/末	2018 年度/末	同比变动比例
资产总额 (万元)	961,562.93	853,045.96	12.72%
货币资金 (万元)	94,644.89	63,449.07	49.17%
应收账款 (万元)	351,394.78	345,524.21	1.70%
其他应收款 (万元)	50,722.56	86,111.05	-41.10%
存货 (万元)	373,358.84	328,480.42	13.66%
流动资产 (万元)	876,378.77	826,855.48	5.99%
非流动资产 (万元)	85,184.16	26,190.48	225.25%
负债总额 (万元)	476,281.03	375,084.70	26.98%
短期借款 (万元)	23,529.68	41,949.68	-43.91%
应付账款 (万元)	50,164.28	61,581.11	-18.54%
应付职工薪酬 (万元)	790.79	737.53	7.22%
应交税费 (万元)	32,606.13	27,334.14	19.29%
其他应付款 (万元)	41,083.54	34,898.46	17.72%
一年内到期的非流动负债 (万元)	33,000.00	32,500.00	1.54%
流动负债 (万元)	186,987.19	202,578.81	-7.70%
长期借款 (万元)	200,700.00	92,700.00	116.50%
应付债券 (万元)	39,791.00	59,632.06	-33.27%
非流动负债 (万元)	289,293.85	172,505.89	67.70%
所有者权益合计 (万元)	485,281.90	477,961.26	1.53%
归属母公司所有者权益 (万元)	483,750.43	476,384.70	1.55%
少数股东权益 (万元)	1,531.47	1,576.56	-2.86%
实收资本 (万元)	50,000.00	50,000.00	0.00%
资本公积 (万元)	340,948.35	340,948.35	0.00%
盈余公积 (万元)	10,844.85	9,734.36	11.41%
未分配利润 (万元)	81,905.29	75,650.05	8.27%
负债和所有者权益总计 (万元)	961,562.93	853,045.96	12.72%

截至2019年12月31日，发行人资产总计为961,562.93万元，负债总计为476,281.03万元，所有者权益为485,281.90万元，较2018年分别增长12.72%、26.98%和1.53%。

货币资金增加较多主要是因为2019年发行人在报告期内取得借款

收到的现金增多。其他应收款下降较多主要是因为2019年发行人在报告期内收回部分其他单位归还的应收款。非流动资产大幅增加主要是2019年发行人在报告期内的长期股权投资和固定资产大幅增加所致，其中，长期股权投资增加主要是因为报告期内对外投资规模加大，拨付资本金较多；固定资产大幅增加主要是因为报告期内市政府向发行人拨入了固定资产。

短期借款下降主要是2019年发行人在报告期内按期偿还了部分借款所致。非流动负债整体大幅增加，其中，长期借款增加主要是因为2019年发行人为支持业务发展，在报告期内增加了长期借款款项；应付债券下降主要是因为2019年发行人在报告期内根据偿还计划对债券本息进行了兑付；长期应付款大幅增加主要是因为2019年发行人在报告期内新增了应付融资租赁款项。

表2：主要偿债能力指标

	项目	2019 年末/度	2018 年末/度	同比变动比例
短期偿债指标	流动比率（倍）	4.69	4.08	14.95%
	速动比率（倍）	2.69	2.46	9.35%
长期偿债指标	资产负债率（%）	49.53	43.97	12.64%
	EBITDA 利息保障倍数	0.83	1.77	-53.11%
营运效率	应收账款周转率	0.23	0.50	-54.00%
	存货周转率	0.20	0.42	-52.38%

注：

- 1、资产负债率=负债总计/资产总计
- 2、流动比率=流动资产/流动负债
- 3、速动比率=（流动资产-存货）/流动负债
- 4、EBITDA利息保障倍数=EBITDA/（列入财务费用的利息支出+资本化利息支出）

从短期偿债能力指标看：2018 年度、2019 年度，发行人流动比率分



别为 4.08、4.69，速动比率分别为 2.46、2.69；2019 年度，发行人流动比率和速动比率较 2018 年均小幅增加，短期偿债能力有所提升。

从长期偿债能力指标看：2018 年度、2019 年度，发行人资产负债率分别为 43.97%、49.53%，同比增加 12.64%，主要由于新增长期银行借款导致负债总额增加所致。2018 年度、2019 年度，发行人 EBITDA 利息保障倍数分别为 1.77、0.83，同比下降 53.11%，主要由于 2019 年发行人工程代建收入减少，从而导致利润总额下降所致。

从营运能力来看：2018 年度、2019 年度，发行人应收账款周转率分别为 0.50、0.23，同比下降 54.00%；存货周转率分别为 0.42、0.20，同比下降 52.38%，主要由于 2019 年营业收入、营业成本下降所致。

发行人长期偿债能力指标 EBITDA 利息保障倍数和营运能力指标应收账款周转率、存货周转率下降明显，主要由于发行人主要业务板块为工程代建业务，其中 2018 年占比为 92.57%，而 2019 年部分工程代建项目已完工但尚未进行竣工结算，从而导致营业收入和营业成本下降，利润总额也随之减少。随着工程代建项目逐步竣工结算，预计发行人 EBITDA 利息保障倍数、应收账款周转率和存货周转率将有所增加，不会对公司长期偿债能力和营运能力产生重大不利影响。

## （二）发行人盈利能力分析

表3：发行人主要盈利能力指标

单位：人民币万元

项目	2019 年末/度	2018 年末/度	同比变动比例
总资产	961,562.93	853,045.96	12.72%
营业总成本	73,600.47	146,584.03	-49.79%
归属于母公司所有者权益	483,750.43	476,384.70	1.55%
营业总收入	80,487.76	164,293.45	-51.01%
营业利润	11,951.90	19,168.35	-37.65%

净利润	9,048.83	14,478.72	-37.50%
归属于母公司净利润	9,093.93	14,520.51	-37.37%
收入利润率	11.30%	8.84%	27.83%
总资产收益率	1.00%	1.74%	-42.53%
净资产收益率	1.89%	2.99%	-36.79%

注：

- 1、收入利润率=归属于母公司净利润/营业总收入
- 2、总资产收益率=归属于母公司净利润/平均总资产
- 3、净资产收益率=归属于母公司净利润/平均归属于母公司的股东权益

2018 年度、2019 年度，发行人营业总收入分别为 164,293.45 万元、80,487.76 万元，同比下降 51.01%；归属于母公司净利润分别为 14,520.51 万元、为 9,093.93 万元，主要是因为收入占比最高的工程代建业务由于已完工项目尚未进行竣工结算，因而收入出现下滑，同时导致营业总成本、营业利润、净利润、归属于母公司净利润、总资产收益率和净资产收益率随之下降。随着工程代建项目逐步竣工结算，预计发行人营业收入和净利润水平将随之增加，不会对公司盈利能力产生重大不利影响。

### （三）发行人现金流量分析

表4：发行人主要现金流量指标

单位：人民币万元

项目	2019 年末/度	2018 年末/度	同比变动比例
经营活动产生的现金流量净额	-13,286.49	-101,007.87	86.85%
投资活动产生的现金流量净额	-38,397.00	6,440.12	-696.22%
筹资活动产生的现金流量净额	83,387.42	70,510.68	18.26%
现金及现金等价物净增加额	31,703.92	-24,057.07	231.79

2018 年度、2019 年度，发行人经营活动产生的现金流量净额分别为-101,007.87 万元、-13,286.49 万元，同比增加 86.85%。发行人 2019 年度经营活动产生的现金流净额增加，一方面由于工程代建业务回款增加，从而导致销售商品、提供劳务收到的现金增加，另一方面由于对外支付的往来款减少，从而导致支付其他与经营活动相关的现金减少所致。



2018 年度、2019 年度，发行人投资活动产生的现金流量净额分别为 6,440.12 万元、-38,397.00 万元，同比下降 696.22%。发行人 2019 年度投资活动产生的现金流量净额减少主要由于 2018 年收回 43,000.00 万元定期存款而 2019 年无此现金流入从而导致 2019 年收到其他与投资活动有关的现金减少，及 2019 年购置 55,242.06 万元房屋建筑物和办公设备从而导致购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金大幅增加所致。

发行人 2019 年和 2018 年筹资活动产生的现金流量净额分别为 83,387.42 万元和 70,510.68 万元，筹资活动产生的现金流净额小幅增加。

发行人 2019 年和 2018 年现金及现金等价物净增加额分别为 31,703.92 万元和-24,057.07 万元，现金及现金等价物净增加额大幅增加主要是发行人在报告期内取得借款收到的现金增多所致。

#### （四）增信情况

1、2015 年第一期达州发展（控股）有限责任公司公司债券  
本期债券无担保。

2、2015 年第二期达州发展（控股）有限责任公司公司债券  
本期债券无担保。

#### （五）对外担保情况

截至 2019 年末，发行人对外担保余额 37.71 亿元，具体情况如下：

单位：亿元

被担保单位名称	与发行人关系	实收资本	主要业务	资信状况	担保类型	担保余额	被担保债务到期时间	对发行人偿债能力的影响	是否设置反担保措施
达州秦巴物流园建设开发有限责任公司	无	6	土地整理、货运代理及自有房地产租赁	良好	保证担保	15	2024 年 11 月 24 日	无	否

被担保单位名称	与发行人关系	实收资本	主要业务	资信状况	担保类型	担保余额	被担保债务到期时间	对发行人偿债能力的影响	是否设置反担保措施
达州市交通投资建设集团有限责任公司	同一股东	10	道路桥梁等交通设施建设管理	良好	保证担保	10	2027年2月19日	无	否
达州市交通投资建设集团有限责任公司	同一股东	10	道路桥梁等交通设施建设管理	良好	保证担保	5	2027年2月23日	无	否
达州市投资有限公司	同一股东	2.4621	城市基础设施、重点项目工程建设	良好	保证担保	1.5	2023年12月29日	无	否
达州市投资有限公司	同一股东	2.4621	城市基础设施、重点项目工程建设	良好	保证担保	4	2020年5月26日	无	否
达州市中贸粮油有限公司	子公司	0.1163	粮油、农产品及日用品的加工与销售	良好	保证担保	2	-	无	否
达州骨科医院有限公司	无	0.2	医疗卫生和社会工作	良好	保证担保	0.04	2020年5月28日	无	是
四川天王牧业有限公司	无	0.1	生产、养殖、销售	良好	保证担保	0.03	2020年6月10日	无	是
达州市军华肉类食品有限责任公司	无	0.12	肉类屠宰及加工，农副产品销售	良好	保证担保	0.05	2020年7月10日	无	是
达州市辰西商贸有限公司	无	0.01	批发兼零售	良好	保证担保	0.05	2020年9月23日	无	是
达州日报社	无	0.081	报纸出版、发行等	良好	保证担保	0.04	2020年9月26日	无	是
合计	—	—	—	—	—	37.71	—	—	—

发行人对国有企业的担保未设置反担保措施，对民营企业的担保为发行人子公司达州市农业和中小企业融资信用担保有限责任公司开展的对外担保业务，均设置了反担保措施。

发行人对外担保情况虽对发行人偿债能力无重大影响，但对外担保规模较大，仍使发行人面临一定的或有负债风险，申万宏源证券将持续关注发行人对外担保情况。

以上情况，特此公告。

(以下无正文)

（本页无正文，为《2015年第一期达州发展（控股）有限责任公司  
公司债券、2015年第二期达州发展（控股）有限责任公司公司债券  
2019年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》签章页）



申万宏源证券有限公司

2020年7月31日

公司