

2019 年达州市国有资产经营管理有限公司公司债券 及 2021 年达州市国有资产经营管理有限公司绿色债券 2021 年度履约情况及偿债能力分析报告 并债权代理事务报告

开源证券股份有限公司（以下简称“开源证券”）作为 2021 年达州市国有资产经营管理有限公司绿色债券（以下简称“21 达州国资绿色债”、）及 2019 年达州市国有资产经营管理有限公司公司债券（以下简称“19 达州国资债”）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来自于达州市高新科创有限公司（以下简称“发行人”、“公司”，曾用名：达州市国有资产经营管理有限公司）对外公布的《达州市高新科创有限公司 2021 年审计报告》等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开源证券提供的其他材料。开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开源证券所作的承诺或声明。

一、发行人基本情况

公司名称：达州市高新科创有限公司

成立日期：2002 年 8 月 20 日

注册资本：109500 万元人民币

法定代表人：曾祥勇

企业类型：其他有限责任公司

住所：达州市高新区斌郎街道办事处长兴路 1 号 201 室

经营范围：根据授权负责国有资本投资、运营及相关业务；国有股权持有、投资及运营；国有资产管理与经营业务；重大项目投资、建设、运营、管理；物流产业、战略性新兴产业的投资、开发、运营、管理；天然气（页岩气）、富钾卤水等能源产业投资开发、管理；土地及房产开发、经营业务；城市地下综合管廊、加油加气站的建设、管理；城市公共停车场的建设、运营、管理；产业研究、培训咨询；建筑材料销售。（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）

主体评级：AA

二、本期债券基本情况

债券一：2019 年达州市国有资产经营管理有限公司公司债券；

1、债券简称：19 国资债（上交所）、19 达州国资债（银行间）；

2、债券代码：152302.SH、1980306.IB；

3、发行首日：2019 年 10 月 18 日；

4、到期日：2026 年 10 月 18 日；

5、担保情况：由天府（四川）信用增进股份有限公司提供全额

无条件不可撤销连带责任保证担保；

6、主承销商、债权代理人：开源证券股份有限公司；

7、债券发行规模：6 亿元；

8、债券期限和利率：7 年，5.95%；

9、还本付息方式及支付金额：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%。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；

10、债券评级：AAA。

债券二、2021 年达州市国有资产经营管理有限公司绿色债券

2、债券简称：G21 达资（上交所）、21 达州国资绿色债（银行间）；

2、债券代码：184165.SH、2180508.IB；

3、发行首日：2021 年 12 月 15 日；

4、到期日：2028 年 12 月 15 日；

5、担保情况：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；

6、主承销商、债权代理人：开源证券股份有限公司；

7、债券发行规模：4.6 亿元；

8、债券期限和利率：7 年，5.85%；

9、还本付息方式及支付金额：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%。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。

10、债券评级：AA+。

三、发行人履约情况

债券一、2019 年达州市国有资产经营管理有限公司公司债券

（一）办理上市或交易流通情况

发行人已按照《2019 年达州市国有资产经营管理有限公司公司债券募集说明书》的约定，在发行完毕后一个月内向有关证券交易场所或其他主管部门申请该期债券上市或交易流通。本次债券于 2019 年 10 月 24 日在银行间债券市场上市，简称“19 达州国资债”，证券代码为“1980306”，于 2019 年 10 月 30 日在上海证券交易所上市，简称“19 国资债”，证券代码为“152302”。

（二）付息情况

本次债券的付息日为 2020 年至 2026 年每年的 10 月 21 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）。兑付日为 2022 年至 2026 年每年的 10 月 21 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）。

本次债券已于 2021 年 10 月 21 日完成当年度付息工作，不存在应付未付利息的情况。

（三）募集资金使用情况

截至 2021 年末，19 达州国资债募集资金已全额使用完毕，资金使用符合募集说明书约定。

债券二、2021 年达州市国有资产经营管理有限公司绿色债券

（一）办理上市或交易流通情况

发行人已按照《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》的约定，在发行完毕后一个月内向有关证券交易场所或其他主管部门申请该期债券上市或交易流通。本次债券于 2021 年 12 月 21 日在银行间债券市场上市，简称“21 达州国资绿色债”，证券代码为“2180508”，于 2021 年 12 月 24 日在上海证券交易所上市，简称“G21 达资”，证券代码为“184165”。

（二）付息情况

发行人 2021 年度未面临付息情形。

（三）募集资金使用情况

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。截止 2021 年末，募集资金已使用 4.3 亿元，余额 0.3 亿元。

四、发行人信息披露情况

2021 年度，发行人与上述债券相关的信息均在中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）和上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露。已披露的相关文件及时间如下：

债券一、2019 年达州市国有资产经营管理有限公司公司债券

序号	披露时间	披露文件的标题
1	2021-4-30	达州市国有资产经营管理有限公司公司债券 2020 年年度报告
2	2021-4-30	达州市国有资产经营管理有限公司公司债券 2020 年年度财务报告及附注（含担保人财务报告）

3	2021-5-31	2019 年达州市国有资产经营管理有限公司公司债券 2020 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告
4	2021-06-25	达州市国有资产经营管理有限公司 2021 年度跟踪评级报告
5	2021-8-31	达州市国有资产经营管理有限公司公司债券 2021 年半年度报告
6	2021-8-31	达州市国有资产经营管理有限公司公司债券 2021 年半年度财务报告及附注
7	2021-8-31	2019 年达州市国有资产经营管理有限公司公司债券 2021 年付息公告

债券二、2021 年达州市国有资产经营管理有限公司绿色债券

序号	披露时间	披露文件的标题
1	2021-12-8	国家发展改革委关于达州市国有资产经营管理有限公司发行绿色债券注册的通知
2	2021-12-8	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
3	2021-12-8	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
4	2021-12-8	达州市国有资产经营管理有限公司 2016 - 2018 年审计报告
5	2021-12-8	达州市国有资产经营管理有限公司 2019 年审计报告
6	2021-12-8	达州市国有资产经营管理有限公司 2020 年审计报告
7	2021-12-8	达州市国有资产经营管理有限公司公司债券 2021 年半年度财务报表
8	2021-12-8	关于近三年内无重大诉讼事项的说明
9	2021-12-8	关于近三年内无违法和重大违规行为的说明
10	2021-12-8	2021 年达州市国有资产经营管理有限公司绿色债券法律意见书
11	2021-12-8	2021 年达州市国有资产经营管理有限公司绿色债券信用评级报告
12	2021-12-8	达州市投资有限公司担保函
13	2021-12-8	担保人达州市投资有限公司 2020 年度经审计的合并及母公司财务报告
14	2021-12-14	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
15	2021-12-14	2021 年达州市国有资产经营管理有限公司绿色债券交易场所选择应急申请书
16	2021-12-14	2021 年达州市国有资产经营管理有限公司绿色债券申购意向函

17	2021-12-14	2021 年达州市国有资产经营管理有限公司绿色债券簿记建档发行应急申购书
18	2021-12-14	2021 年达州市国有资产经营管理有限公司绿色债券簿记建档发行结果公告
19	2021-12-14	关于 2021 年达州市国有资产经营管理有限公司绿色债上市的公告

五、发行人偿债能力分析

中喜会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2021 年度的财务报告进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告【中喜财审 2022S00882 号】。以下所引用的财务数据均引自上述审计报告，且均为合并口径。

（一）发行人偿债能力财务指标分析

单位：亿元

项目	2021 年末	2020 年末
资产总计	215.56	167.77
流动资产	141.55	110.17
负债总计	127.68	92.67
流动负债	51.41	27.35
所有者权益	88.39	75.61
资产负债率	59.23%	55.24%
流动比率（倍）	2.75	4.03
速动比率（倍）	1.72	2.24

注：资产负债率（%）= 负债总额 / 资产总额 * 100%

流动比率（倍）= 流动资产合计 / 流动负债合计

速动比率（倍）=（流动资产合计 - 存货净额）/ 流动负债合计

从短期偿债指标来看，2021 年末和 2020 年末，公司流动比率分别为 2.75 和 4.03，速动比率分别为 1.72 和 2.24，流动比率和速动比率均处于较好水平。

从长期偿债指标来看，2021 年末和 2020 年末，公司资产负债率分别为 55.24% 和 59.23%，资产负债率呈平稳小幅上升趋势，总体处

于同行业正常水平，近几年公司负债规模呈上涨趋势，主要由于公司业务扩张较快且资本性支出不断增大，由此导致对外融资需求增加。

总体来看，公司偿债能力财务指标均控制在合理范围内，财务结构比较稳健，具备良好的资产变现能力及偿债能力，但公司负债规模较大且呈上升趋势，未来可能存在一定的偿付压力。

（二）发行人盈利能力分析

单位：亿元

项目	2021 年度	2020 年度
营业收入	8.07	4.50
营业利润	1.76	1.01
利润总额	1.75	1.00
归属于母公司股东的净利润	1.29	0.94

发行人营业收入稳步增长，盈利能力保持稳定，随着公司业务及规模扩张，公司营业收入及营业利润也将持续增加，盈利能力将进一步增强。

（三）发行人现金流量分析

单位：亿元

项目	2020 年度	2019 年度
经营活动产生的现金流量净额	-8.42	-2.79
投资活动产生的现金流量净额	-17.12	-14.78
筹资活动产生的现金流量净额	30.82	21.95
期末现金及现金等价物余额	14.05	9.66

发行人承建的部分项目尚未完工进入回购期，同时公司工程建设业务规模的扩张伴随着更多的经营性现金支出，导致发行人整体经营现金流为负。同时，发行人承担了达州市城区基础设施建设及安置房建设，近年来投资规模较大，发行人通过信贷及发行债券等方式筹资，随着未来发行人承建项目的增加，发行人的资金需求将进一步增加，

可能会对发行人的资产、负债结构以及盈利能力产生一定影响。

（四）发行人已发行尚未兑付债券

目前发行人有三支已发行尚未兑付的债券，债券余额 20.6 亿元。分别为 2019 年达州市国有资产经营管理有限公司公司债券，发行金额 6 亿元，债券余额 6 亿元；“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”，发行金额 10 亿元，余额 10 亿元；“2021 年达州市国有资产经营管理有限公司绿色债券”，发行金额 4.6 亿元，余额 4.6 亿元。

六、公司债券持有人会议召开情况

2021 年发行人未发生按照募集说明书、债券持有人会议规则约定需召开债券持有人会议的情形，发行人未召开债券持有人会议。

七、公司债券债权代理人履职情况

报告期内，公司债券债权代理人严格按照相关规定履职。

（以下无正文）

债权代理人：~~北京~~开源证券股份有限公司

2022 年 5 月 26 日