

2018 年邵阳赛双清建设投资经营集团有限公司
公司债券(第一期)

2018 年邵阳赛双清建设投资经营集团有限公司
公司债券(第二期)

2019 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

发行人

邵阳赛双清建设投资经营集团有限公司

主承销商



德邦证券股份有限公司

2020 年 6 月

重要声明

德邦证券股份有限公司（以下简称“德邦证券”）作为“2018 年邵阳赛双清建设投资经营集团有限公司公司债券(第一期)”（以下简称“18 赛双清债 01”）和“2018 年邵阳赛双清建设投资经营集团有限公司公司债券(第二期)”（以下简称“18 赛双清债 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邵阳赛双清建设投资经营集团有限公司（以下简称“发行人”或“公司”）对外公布的《邵阳赛双清建设投资经营集团有限公司公司债券年度报告（2019 年）》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以及发行人向德邦证券提供的其他材料。德邦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“18 赛双清债 01”和“18 赛双清债 02”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德邦证券所作的承诺或声明。在任何情况下，投资者依据本报告所进行的任何作为或不作为，德邦证券均不承担任何责任。

一、发行人概况

公司名称：邵阳赛双清建设投资经营集团有限公司

成立日期：2004 年 4 月 9 日

住所：新邵县酿溪镇新涟街（小溪路交叉口）

法定代表人：谢文建

注册资本：28,672.71 万元

企业类型：有限责任公司

经营范围：城市与农村基础设施建设投资开发；城镇与农村公共服务项目的建设投资开发；旅游基础设施的建设投资开发；水利水务项目的建设投资开发；农林业产业投资开发与经营；扶贫项目的建设投资开发；城镇规划区内土地整理开发；政府特许的各类准经营性项目的投资开发；建设物资贸易与城市建设相关产业的投资开发；对外投资与经济技术合作；受政府及其部门委托运营管理公司名下国有资产。（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）

二、债券概况

(一) 债券名称：2018 年邵阳赛双清建设投资经营集团有限公司公司债券（第一期）

1、证券简称及代码：银行间简称“18 赛双清债 01”，代码 1880042.IB；上交所简称“18 邵赛 01”，代码 127771.SH。

2、发行人：邵阳赛双清建设投资经营集团有限公司。

3、发行总额：人民币 7 亿元。

4、债券发行批准机关及文号：经国家发展和改革委员会发改企业债券(2017)342 号文件核准公开发行。

5、债券形式：实名制记账式。

6、债券期限和利率：本期债券为 7 年期固定利率债券，采用提前偿还本金方式，自债券发行后第 3 年起，分别按照债券发行总额 20%、20%、20%、20%、20%的比例偿还债券本金。本期债券在存续期内票面年利率为 7.20%，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、付息日：2019 年至 2025 年每年的 3 月 26 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）为上一个计息年度的付息日。

8、兑付日：本期债券的兑付日为 2021 年至 2025 年 3 月 26 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）。

9、担保方式：本期债券由重庆三峡融资担保集团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。

10、信用级别：经中证鹏元资信评估股份有限公司综合评定，发行人的长期主体信用等级为 AA，本期债券的信用等级为 AAA。

11、上市时间和地点：本期债券于 2018 年 4 月 8 日在银行间市场上市交易，于 2018 年 4 月 11 日在上海证券交易所上市交易。

**(二) 债券名称：2018 年邵阳赛双清建设投资经营集团有限公司公司债券
(第二期)**

1、证券简称及代码：银行间简称“18 赛双清债 02”，代码 1880252.IB；上交所简称“18 邵赛 02”，代码 152022.SH。

2、发行人：邵阳赛双清建设投资经营集团有限公司。

3、发行总额：人民币 3 亿元。

4、债券发行批准机关及文号：经国家发展和改革委员会发改企业债券(2017)342 号文件核准公开发行。

5、债券形式：实名制记账式。

6、债券期限和利率：本期债券为 7 年期固定利率债券，采用提前偿还本金方式，自债券发行后第 3 年起，分别按照债券发行总额 20%、20%、20%、20%、20%的比例偿还债券本金。本期债券在存续期内票面年利率为 8.00%，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、付息日：2019 年至 2025 年每年的 11 月 28 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）为上一个计息年度的付息日。

8、兑付日：本期债券的兑付日为 2021 年至 2025 年 11 月 28 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）。

9、担保方式：本期债券由重庆三峡融资担保集团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。

10、信用级别：经中证鹏元资信评估股份有限公司综合评定，发行人的长期主体信用等级为 AA，本期债券的信用等级为 AAA。

11、上市时间和地点：本期债券于 2018 年 12 月 4 日在银行间市场上市交易，于 2018 年 12 月 13 日上海证券交易所上市交易。

三、发行人的履约情况

(一) 办理上市或交易流通情况

发行人已按照“18 赛双清债 01”和“18 赛双清债 02”募集说明书的约定，在发行完毕后向有关证券交易场所或其他主管部门申请本期债券上市或交易流通。目前，两期债券已在全国银行间债券市场上市，简称分别为“18 赛双清债 01”和“18 赛双清债 02”，代码分别为“1880042.IB”和“1880252.IB”；同时，两期债券已在上海证券交易所上市交易，简称分别为“18 邵赛 01”和“18 邵赛 02”，代码分别为“127771.SH”和“152022.SH”。

(二) 还本付息情况

1、18 赛双清债 01

本期债券为 7 年期固定利率债券，每年付息一次，自债券发行后第 3 年起，分别按照债券发行总额 20%、20%、20%、20%、20%的比例偿还债券本金，当期利息随本金一起支付。本期债券的付息日为 2019 年至 2025 年每年的 3 月 26 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后第一个工作日），本期债券的兑付日为 2021 年至 2025 年每年的 3 月 26 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后第一个工作日）。截至 2019 年末，本期债券尚未到还本期，已按时偿还利息，不存在违约情形。

2、18 赛双清债 02

本期债券为 7 年期固定利率债券，每年付息一次，自债券发行后第 3 年起，分别按照债券发行总额 20%、20%、20%、20%、20%的比例偿还债券本金，当期利息随本金一起支付。本期债券的付息日为 2019 年至 2025 年每年的 11 月 28 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后第一个工作日），本期债券的兑付日为 2021 年至 2025 年每年的 11 月 28 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后第一个工作日）。截至 2019 年末，本期债券尚未到还本期，已按时偿还利息，不存在违约情形。

（三）募集资金使用情况

根据“18 赛双清债 01”募集说明书，“18 赛双清债 01”募集资金 7 亿元，全部用于新邵县农业科技产业园建设项目。截至 2019 年末，已使用募集资金 6.63 亿元，募集资金的使用严格按照募集说明书的相关约定履行相应的程序。

根据“18 赛双清债 02”募集说明书，“18 赛双清债 02”募集资金 3 亿元，全部用于新邵县农业科技产业园建设项目。截至 2019 年末，募集资金尚未使用。

（四）信息披露情况

截至 2019 年末，发行人已按要求完成了年度报告、半年度报告等披露工作。

四、发行人的偿债能力

中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）审计了发行人 2019 年的财务报告，并出具了标准无保留意见的审计报告（中兴华审字[2020]020961 号）。以下所引用的财务数据，非经特别说明，均引自该审计报告。投资者在阅读以下财务信息时，应该参照发行人 2019 年度的经审计的财务报告及其附注。

（一）偿债能力分析

表：发行人偿债能力财务指标

单位：万元

项目	2019 年末	2018 年末
总资产	1,339,704.88	992,105.86
其中：流动资产	1,259,827.39	923,246.14
其中：存货	861,688.93	565,677.71
非流动资产	79,877.49	68,859.72
总负债	759,433.69	547,568.69
其中：流动负债	167,722.36	90,366.38
非流动负债	591,711.33	457,202.31
归属于母公司的净资产	580,271.19	444,537.18
流动比率（倍）	7.51	10.22
速动比率（倍）	2.37	3.96
资产负债率	56.69%	55.19%

2019 年末，发行人资产总计 1,339,704.88 万元，较 2018 年末增加 347,599.02 万元。2019 年末，发行人流动资产 1,259,827.39 万元，占总资产的 94.04%，较 2018 年末增加 336,581.25 万元；发行人非流动资产 79,877.49 万元，占总资产的 5.96%，较 2018 年末增加 11,017.77 万元。

2019 年末，发行人负债合计 759,433.69 万元，较 2018 年末增加 211,865.00 万元。2019 年末，发行人流动负债 167,722.36 万元，占负债的 22.09%，较 2018 年末增加 77,355.98 万元；非流动负债 591,711.33 万元，占负债的 77.91%，较 2018 年末增加 134,509.02 万元。

2019 年末，发行人流动比率、速动比率分别为 7.51 和 2.37，与 2018 年相比有所下降，公司资产流动性良好，短期偿债能力较强；2019 年末，发行人资产负债率为 56.69%，较 2018 年末有所上升，公司资产负债率保持正常水平，长期偿债能力较强。

（二）盈利能力及现金流分析

表：发行人盈利能力及现金流情况

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度
营业总收入	42,633.40	41,254.42
营业成本	37,993.20	37,544.43
利润总额	12,771.21	12,821.73
净利润	12,201.43	12,500.54
其中：归属于母公司所有者的净利润	12,201.43	12,500.54
经营活动产生的现金流量净额	-146,315.54	-84,666.82
投资活动产生的现金流量净额	2,145.43	-8,113.92
筹资活动产生的现金流量净额	103,993.59	95,499.11

2019 年度，发行人营业总收入为 42,633.40 万元，较 2018 年增加 1,378.98 万元；营业成本 37,993.20 万元，较 2018 年度增加 448.77 万元。2019 年度，发行人实现利润总额 12,771.21 万元，较 2018 年减少 50.52 万元；发行人实现净利润 12,201.43 万元，较 2018 年减少 299.11 万元。总体而言，发行人盈利能力较为稳定。

发行人 2018-2019 年经营活动产生的现金流量净额分别为-84,666.82 万元与-146,315.54 万元，现金流量净额为负表明发行人近两年经营活动产生的现金流入小于现金流出；2019 年度投资活动产生的现金流量净额为 2,145.43 万元，较 2018 年度增加 10,259.35 万元；2019 年度筹资活动产生的现金流量净额为 103,993.59 万元，较 2018 年度增加 8,494.48 万元，主要原因是发行人 2019 年银行借款较 2018 年有所增加。

五、担保人相关情况

（一）担保人基本情况

公司名称：重庆三峡融资担保集团股份有限公司

成立日期：2006 年 4 月 30 日

住所：重庆市渝北区青枫北路 12 号 3 幢

法定代表人：李卫东

注册资本：465,000 万元

企业类型：股份有限公司

经营范围：贷款担保、票据承兑担保、贸易融资担保、项目融资担保、信用证担保等融资性担保业务；再担保，债券发行担保（按许可证核定期限从事经营）。诉讼保全担保业务，履约担保业务，与担保业务相关的融资咨询、财务顾问等中介服务，以自有资金进行投资。（以上经营范围法律、行政法规禁止的不得经营，法律、行政法规限制的取得许可或审批后方可从事经营）

（二）担保人财务情况

天健会计师事务所（特殊普通合伙）审计了担保人 2019 年的财务报告，并出具了标准无保留意见的审计报告（天健审[2020]第 8-135 号）。以下所引用的财务数据，非经特别说明，均引自该审计报告。投资者在阅读以下财务信息时，应当参照担保人 2019 年度完整的经审计的财务报告及其附注。

表：担保人主要财务数据

单位：万元

项目	2019 年末/度	2018 年末/度
总资产	1,278,695.17	1,170,048.19
总负债	585,312.78	483,544.51
净资产	693,382.39	686,503.67
资产负债率	45.77	41.33

项目	2019 年末/度	2018 年末/度
营业收入	111,050.16	113,903.27
利润总额	31,973.10	34,934.97
净利润	28,476.79	30,071.92
经营活动产生的现金流量净额	-229,432.52	20,746.81
投资活动产生的现金流量净额	340,711.94	-17,789.20
筹资活动产生的现金流量净额	47,147.25	-17,352.16

2018 年 4 月 28 日，经中证鹏元资信评估股份有限公司评定，重庆三峡融资担保集团股份有限公司的长期信用等级由 AA+ 上调至 AAA，评级展望为稳定。

2019 年 6 月 28 日，经上海新世纪资信评估投资服务有限责任公司评定，重庆三峡融资担保集团股份有限公司的长期信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

六、本期债券跟踪评级情况

中证鹏元资信评估股份有限公司于 2019 年 6 月 20 日评定“2018 年邵阳赛双清建设投资经营集团有限公司公司债券（第一期）”的信用等级为 AAA，评级展望为稳定；于 2019 年 6 月 20 日评定“2018 年邵阳赛双清建设投资经营集团有限公司公司债券（第二期）”的信用等级为 AAA，评级展望为稳定，评定邵阳赛双清建设投资经营集团有限公司的主体信用等级为 AA，评级展望为稳定。

七、其他重大事项

无。

以上情况，特此公告。

（本页以下无正文）

(本页无正文,为《“2018 年邵阳赛双清建设投资经营集团有限公司公司债券(第一期)”、“2018 年邵阳赛双清建设投资经营集团有限公司公司债券(第二期)”2019 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之签章页)



德邦证券股份有限公司

2020 年 6 月 29 日