

2021年内江投资控股集团有限公司小微企业增信集合债券2022年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

发行人：内江投资控股集团有限公司

主承销商



2023年6月

华英证券有限责任公司（以下简称“华英证券”）作为 2021 年内江投资控股集团有限公司小微企业增信集合债券（以下简称“本期债券”）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内江投资控股集团有限公司（以下简称“发行人”）对外公布的相关信息披露文件、第三方中介机构出具的专业意见以及发行人向华英证券提供的其他材料。华英证券对发行人年度履约情况和偿债能力的分析，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华英证券所作的承诺或声明。

一、发行人基本情况

| | |
|-------|---|
| 发行人名称 | 内江投资控股集团有限公司 |
| 成立时间 | 2008年7月8日 |
| 住所 | 内江市东兴区太白路69号 |
| 法定代表人 | 李杜 |
| 注册资本 | 71,000.00万元 |
| 经营范围 | 投资，房地产开发，城市基础设施与市政设施建设，土地整理，交通、水务、能源、旅游、金融、信息产业、农业、商业、矿产资源开发的投资与经营管理；金属矿石、建筑材料、建筑装饰材料、金属材料、水泥制品、石油制品、化工产品销售；五金产品批发、零售。（不得从事非法集资、吸收公众资金等金融活动；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） |
| 控股股东 | 内江市国有资产监督管理委员会 |
| 实际控制人 | 内江市国有资产监督管理委员会 |

二、本期债券基本要素

| | |
|--------|--|
| 债券全称 | 2021年内江投资控股集团有限公司小微企业增信集合债券 |
| 债券简称 | 银行间债券市场：21内江小微债 上海证券交易所：21内小微 |
| 债券代码 | 银行间债券市场：2180533.IB 上海证券交易所：184189.SH |
| 债券期限 | 3+2 |
| 发行规模 | 10亿元 |
| 债券存量 | 10亿元 |
| 担保情况 | 无担保 |
| 最新信用评级 | 评级机构：联合资信 最新评级时间：2022.6.24 债项AA，主体AA，评级展望为稳定 |

三、2022年度发行人履约情况

（一）本息兑付情况

“21内江小微债”的付息日为2023年至2027年每年的1月6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）；如投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的付息日为2023年至

2025年每年的1月6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）。

发行人已于2023年1月6日支付了上一年应付利息，不存在应付利息未付的情况。

（二）选择权行使情况

报告期内，本期债券不涉及选择权行使。

（三）发行人信息披露情况

2022年度发行人与企业债券相关信息已在中国债券信息网和上海证券交易所网站披露。已披露的相关文件及时间如下：

1、2021年内江投资控股集团有限公司小微企业增信集合债券簿记建档发行结果（2022.1.4）

2、内江投资控股集团有限公司公司债券2021年年度报告（2022.4.29）

3、内江投资控股集团有限公司2021年审计报告（2022.4.29）

4、内江投资控股集团有限公司2022年跟踪评级报告（2022.6.27）

5、2021年内江投资控股集团有限公司小微企业增信集合债券2021年度发行人履约情况及偿债能力分析报告（2022.7.7）

6、内江投资控股集团有限公司公司债券中期报告（2022年）（2022.8.26）

7、内江投资控股集团有限公司2022年半年度财务报表及附注（2022.8.26）

8、2021年内江投资控股集团有限公司小微企业增信集合债券

2023 年付息公告（2022.12.27）

（四）募集资金使用情况

“21 内江小微债”募集资金总额为人民币 10 亿元，根据发行人募集说明书中的内容，其中 6 亿元委托中国银行股份有限公司内江分行以委托贷款形式，投放于经发行人确认的，位于内江市人民政府管辖区域内或者经内江市金融工作局同意的其他区域内的小微企业，剩余 4 亿元将用于补充发行人的营运资金。

根据发行人年度报告，截至报告期末，本期债券募集资金已使用 9.98 亿元，剩余 0.02 亿元。

（五）募投项目建设情况

本期债券不涉及募投项目。

四、发行人偿债能力情况

发行人 2022 年的合并财务报表由亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）审计，该会计师事务所出具了标准无保留意见的审计报告（亚会审字（2023）第 01110643 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，应当参照发行人 2022 年度完整的经审计的财务报告及其附注。

（一）资产负债结构以及偿债指标分析

单位：万元

| 项目 | 2022 年末 | 2021 年末 |
|---------|--------------|--------------|
| 资产总计 | 4,622,407.29 | 4,133,183.66 |
| 其中：流动资产 | 2,381,052.31 | 1,998,356.26 |
| 非流动资产 | 2,241,354.98 | 2,134,827.40 |
| 负债合计 | 2,652,762.42 | 2,360,780.87 |
| 其中：流动负债 | 1,215,968.27 | 1,039,019.36 |

| | | |
|-----------------|--------------|--------------|
| 非流动负债 | 1,436,794.15 | 1,321,761.51 |
| 股东权益 | 1,969,644.87 | 1,772,402.79 |
| 其中：归属于母公司所有者的权益 | 1,932,542.60 | 1,741,313.38 |
| 流动比率（倍） | 1.96 | 1.92 |
| 速动比率（倍） | 1.28 | 1.21 |
| 资产负债率（%） | 57.39 | 57.12 |
| EBITDA 利息保障倍数 | 2.14 | 1.87 |

注：1、流动比率=流动资产/流动负债

2、速动比率=(流动资产-存货)/流动负债

3、资产负债率=负债总额/资产总额

4、EBITDA 利息保障倍数=EBITDA/利息支出=EBITDA/(计入财务费用的利息支出+资本化利息)；

（二）盈利能力及现金流情况

单位：万元

| 项目 | 2022 年度 | 2021 年度 |
|------------------|-------------|-------------|
| 营业收入 | 393,839.19 | 298,866.11 |
| 营业成本 | 353,408.04 | 268,468.78 |
| 利润总额 | 68,044.51 | 65,292.03 |
| 净利润 | 50,188.10 | 48,221.89 |
| 其中：归属于母公司所有者的净利润 | 49,540.29 | 47,395.78 |
| 经营活动产生现金流量净额 | 30,915.64 | 36,977.38 |
| 投资活动产生现金流量净额 | -209,712.74 | -90,307.37 |
| 筹资活动产生现金流量净额 | 176,333.13 | -210,797.75 |
| 现金及现金等价物净增加额 | -2,464.17 | -263,511.59 |

（三）发行人偿债能力分析

截至 2022 年末，发行人总资产为 4,622,407.29 万元，净资产为 1,969,644.87 万元，2022 年度实现营业收入 393,839.19 万元，净利润 50,188.10 万元。

近两年，发行人流动比率分别为 1.92 和 1.96，速动比率分别为 1.21 和 1.28。速动资产对流动负债的覆盖程度较好。发行人速动比率较流动比率偏低，主要是由于发行人流动资产中存货类资产规模较大所致。总体来说，发行人资产流动性较强，且相对稳定，发行人短期偿债压力较小。近两年，发行人资产负债率分别为 57.12%和 57.39%，

资产负债率合理控制在较好水平。

作为内江市最重要的城市基础设施项目的建设主体，发行人具有良好的信用，与四川银行股份有限公司、中国银行股份有限公司、中国工商银行股份有限公司和成都农村商业银行股份有限公司等多家商业银行建立了密切的合作关系，得到了银行的大力支持，较好地保障了项目运作的资金需求。

（四）发行人已发行未兑付的债券和其他债务融资工具

截至本报告出具日，发行人已发行尚未兑付的境内债券信息如下表所示：

单位：万元

| 序号 | 债券简称 | 发行金额 (面值) | 余额 (面值) | 利率 | 债券期限 | 是否 公开 | 债券类型 |
|----|---------------|--------------|------------|------|-----------------------|----------|------|
| 1 | 19 内投 01 | 100,000.00 | 100,000.00 | 7.50 | 2019.6.28-2024.6.28 | 否 | 公司债 |
| 2 | 20 内投 01 | 100,000.00 | 100,000.00 | 7.00 | 2020.11.10-2025.11.10 | 否 | 公司债 |
| 3 | 21 内江投控 PPN01 | 70,000.00 | 70,000.00 | 7.20 | 2021.5.26-2026.5.26 | 否 | PPN |
| 4 | 21 内江投控 PPN02 | 50,000.00 | 50,000.00 | 6.50 | 2021.6.30-2026.6.30 | 否 | PPN |
| 5 | 21 内投 01 | 100,000.00 | 100,000.00 | 6.50 | 2021.7.13-2026.7.13 | 否 | 公司债 |
| 6 | 21 内江小微债 | 100,000.00 | 100,000.00 | 7.50 | 2022.1.6-2027.1.6 | 是 | 企业债 |
| 7 | 22 内投 01 | 51,000.00 | 51,000.00 | 7.50 | 2022.3.15-2024.3.15 | 否 | 公司债 |
| 8 | G22 内投 1 | 52,500.00 | 52,500.00 | 6.50 | 2022.9.26-2027.9.26 | 否 | 公司债 |

以上情况，特此公告。

（以下无正文）

（本页无正文，为《2021 年内江投资控股集团有限公司小微企业增信集合债券 2022 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之签章页）

华英证券有限责任公司

2023年6月26日

