

2022 年仁寿发展投资集团有限公司

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  
仁寿发展投资集团有限公司



(地址：深圳市南山区滨海大道 3165 号五矿金融大厦)

二〇二三年六月

五矿证券有限公司(以下简称“五矿证券”)作为2022年仁寿发展投资集团有限公司小微企业增信集合债券(以下简称“22仁寿小微债”)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源于仁寿发展投资集团有限公司(以下简称“发行人”)对外公布的《仁寿发展投资集团有限公司2022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以及发行人向五矿证券提供的其他材料。五矿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22仁寿小微债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五矿证券所作的承诺或声明。

## 一、本期债券基本要素

债券全称	2022年仁寿发展投资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：22仁寿小微债，2280092.IB 上海证券交易所：22仁微债，184276.SH
发行人名称	仁寿发展投资集团有限公司
债券期限	本次债券期限为5年，第3年末附发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权，同时设置本金提前偿还条款，投资者行使回售选择权后，自债券存续期第3年至第5年，发行人分别按照剩余债券每百元本金值的30%、30%、40%的比例偿还债券本金。
发行规模	8亿元
债券存量	8亿元
担保情况	重庆三峡融资担保集团股份有限公司不可撤销连带责任保证担保
最新信用评级	评级机构：东方金诚国际信用评估有限公司 最新评级时间：2022年6月17日 债项AAA，主体AA，评级展望为稳定

## 二、2022年度发行人履约情况

### （一）募集资金使用情况

根据募集说明书，22仁寿小微债募集资金为人民币8亿元，其中所筹资金4.8亿元用于以委托贷款形式投放于仁寿县政府管辖区域内或经仁寿县政府同意的其他区域的中小微企业，3.2亿元用于补充营运资金。截至本报告出具之日，22仁寿小微债募集资金已全部使用完毕。

22仁寿小微债募集资金的使用与募集说明书的约定及相关承诺一致。

### （二）本息兑付情况

发行人已通过债券托管机构按时足额支付了上一年的应付本息。发行人不存在应付本息未付的情况。

### （三）信息披露情况

发行人针对本次债券重大事项、2022年度及半年度财务报告、本次债券担保人2022年度财务报告、本次债券2022年度跟踪评级报告等事项在中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）、上海证券交易所（www.sse.com.cn）等媒体进行了披露。

### 三、2022年度发行人偿债能力

发行人2022年的合并财务报表由信永中和会计师事务所（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（XYZH/2023CDA4B0045）。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

##### 1、主要资产变动情况

单位：万元、%

	2022年 12月31日	2021年 12月31日	同比变 动比例	原因（同比变动超过30%）
流动资产：				
货币资金	280,993.85	163,183.37	72.20	报告期内公司营收资金增加及新增直接融资、间接融资收到的现金增加，导致期末货币资金规模较上年末增幅较大。
衍生金融资产	364.05	1,184.70	-69.27	报告期内公司套期工具减少，导致期末衍生金融资产规模较上年末降幅较大。
应收票据	188.75	250.33	-24.60	-
应收账款	325,667.74	242,675.13	34.20	报告期内公司新增信利光电仁寿有限公司应收款，导致应收账款期末余额增幅较大。
应收款项融资	2,003.57	1,209.91	65.60	报告期内公司应收款项融资中应收票据增加，导致应收款项融资期末余额增幅较大。
预付款项	24,372.39	29,859.76	-18.38	-
其他应收款	360,366.63	372,729.31	-3.32	-

	<b>2022 年 12 月 31 日</b>	<b>2021 年 12 月 31 日</b>	<b>同比变 动比例</b>	<b>原因（同比变动超过 30%）</b>
存货	2,364,166.71	2,064,328.22	14.52	-
其他流动资产	16,356.88	14,350.92	13.98	-
<b>流动资产合计</b>	<b>3,374,480.56</b>	<b>2,889,771.66</b>	<b>16.77</b>	-
<b>非流动资产：</b>				
发放贷款和垫款	19,256.75	-	-	-
债权投资	42,120.00	6,600.00	538.18	报告期内公司新增对仁寿集安一号投资中心（有限合伙）的债权投资，导致债权投资期末余额增幅较大。
长期应收款	4,400.00	-	-	-
长期股权投资	43,990.65	42,462.39	3.60	-
其他权益工具投资	130,526.83	566,531.43	-76.96	报告期内公司将信利（仁寿）高端显示科技有限公司纳入合并范围后，由其他权益工具投资科目中调出，导致报告期末其他权益工具投资余额降幅较大。
投资性房地产	140,049.43	91,474.30	53.10	报告期内公司将自用房地产或存货转入投资性房地产，导致报告期末投资性房地产余额增幅较大。
固定资产	1,000,667.70	262,897.08	280.63	报告期内公司将信利（仁寿）高端显示科技有限公司纳入合并报表范围内，新增信利（仁寿）高端显示科技有限公司固定资产，导致报告期末固定资产余额增幅较大。
在建工程	343,434.24	191,296.73	79.53	报告期内公司新增信利（仁寿）高端显示科技有限公司大量在装设备，导致报告期末在建工程余额增幅较大。
无形资产	176,016.58	20,121.65	774.76	报告期内公司新增土地使用权、采砂经营权等无形资产，导致报告期末无形资产余额增幅较大。
商誉	778.07	778.07	0.00	-
长期待摊费用	2,577.66	2,507.38	2.80	-
递延所得税资产	585.72	164.21	256.70	-
其他非流动资产	385,187.92	345,408.31	11.52	-
<b>非流动资产合计</b>	<b>2,289,591.55</b>	<b>1,530,241.54</b>	<b>49.62</b>	-
<b>资产总计</b>	<b>5,664,072.12</b>	<b>4,420,013.20</b>	<b>28.15</b>	-

## 2、主要负债情况

单位：万元、%

	2022年 12月31日	2021年 12月31日	同比变 动比例	原因（同比变动超过30%）
<b>流动负债：</b>				
短期借款	457,348.18	139,132.51	228.71	报告期内公司新增保证借款，导致报告期末短期借款余额增幅较大。
应付票据	37,695.58	11,181.10	237.14	报告期内公司新增银行承兑汇票，导致报告期末应付票据余额增幅较大。
应付账款	209,362.13	101,966.08	105.33	报告期内公司应付工程设备款增加，导致报告期末应付账款余额增幅较大。
预收款项	20.62	-	-	
合同负债	59,063.23	30,337.13	94.69	报告期内公司工程款较上年末有所增加，导致报告期末合同负债余额增幅较大。
应付职工薪酬	4,920.05	2,929.56	67.94	报告期内公司工资、奖金、津贴和补贴大幅增长，导致报告期末应付职工薪酬余额增幅较大。
应交税费	13,698.26	11,377.63	20.40	
其他应付款	99,956.40	115,259.18	-13.28	
一年内到期的非流动负债	416,695.99	204,421.69	103.84	报告期内公司一年内到期的应付债券增加，导致报告期末一年内到期的非流动负债余额增幅较大。
其他流动负债	1,256.43	617.45	103.49	报告期内公司待转销项税额大幅增加，导致报告期末其他流动负债余额增幅较大。
<b>流动负债合计</b>	<b>1,300,016.87</b>	<b>617,222.34</b>	<b>110.62</b>	<b>-</b>
<b>非流动负债：</b>				
长期借款	799,060.19	558,832.66	42.99	报告期内公司抵押借款、保证借款和综合借款增加较多，导致报告期末长期借款余额增幅较大。
应付债券	444,796.11	433,967.95	2.50	-
长期应付款	135,946.67	113,193.80	20.10	-
递延收益	2,487.02	8,318.39	-70.10	报告期内公司政府补助大幅减少，导致报告期末递延收益余额降幅较大。
递延所得税负债	483.46	520.57	-7.13	-
其他非流动负债	18,999.23	57,438.76	-66.92	报告期内公司安置费回购款减少，导致报告期末其他非流动负债

	2022年 12月31日	2021年 12月31日	同比变 动比例	原因（同比变动超过30%）
				债余额降幅较大。
非流动负债合 计	1,401,772.67	1,172,272.12	19.58	-
负债总计	2,701,789.55	1,789,494.47	50.98	-

## （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	520,962.28	326,818.17
营业成本	422,107.19	253,390.33
利润总额	48,454.82	53,176.58
净利润	40,355.78	44,762.87
其中：归属于母公司所有者的净利润	37,665.58	44,000.92
经营活动产生的现金流量净额	-55,838.67	-78,792.92
投资活动产生的现金流量净额	-415,449.99	-197,334.94
筹资活动产生的现金流量净额	517,475.31	68,913.14

发行人营业收入主要是基础设施建设、土地整理、光电通信、自来水、公共交通等。2022年，发行人实现营业收入520,962.28万元，较2021年有所上升，主要原因是发行人2022年导线光缆销售收入及土地收储收入较2021年有所增加。

2022年，经营活动产生的现金流量净额为-55,838.67万元，经营活动产生的现金流量净额较2021年增加，主要系收到其他与经营活动有关的现金大幅增加所致。2022年，投资活动产生的现金流量净额为-415,449.99万元，与2021年相比大幅下降，主要系购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金大幅增加所致。2022年，发行人筹资活动产生的现金流量净额517,475.31万元，与2021年相比大幅上升，主要系取得借款收到的现金大幅增加所致。

## （三）债券担保措施相关情况

### 1、担保人基本情况

担保人名称：重庆三峡融资担保集团股份有限公司

最新评级：AAA

评级机构：东方金诚国际信用评估有限公司

评级时间：2022年6月17日

## 2、担保人财务情况

担保人2022年的合并财务报表由立信会计师事务所（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（信会师报字[2023]第ZD20028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2022年度完整的经审计的财务报告及其附注。

### 担保人主要财务数据

单位：万元

项目	2022年末/度	2021年末/度
资产总计	1,198,320.66	1,102,516.02
股东权益合计	786,263.79	668,522.54
负债合计	412,056.87	433,993.47
营业收入	151,337.72	129,525.26
营业利润	63,523.50	53,616.77
利润总额	63,290.72	53,230.16
净利润	44,851.89	37,562.06
经营活动产生的现金流量净额	34,454.19	73,835.78

### （四）债券偿债保障措施重大变动、有效性分析和执行情况分析

2022年度，债券偿债保障措施运行有效，报告期内未发生重大变化，未触发偿债保障措施相关情形。

### （五）发行人有息债务及其变动情况

报告期初合并报表范围内公司有息债务总额：146.71亿元，报告期

末合并报表范围内公司有息债务总额 225.13 亿元，有息债务同比变动 53.45 %。2023 年内到期或回售的有息债务总额：92.48 亿元。

报告期末合并报表范围内有息债务中，公司信用类债券余额 41.00 亿元，占有息债务余额的 18.21 %；银行贷款余额 149.21 亿元，占有息债务余额的 66.28 %；非银行金融机构贷款 18.81 亿元，占有息债务余额的 8.36 %；其他有息债务余额 21.64 亿元，占有息债务余额的 9.61 %。

以上情况，特此公告。

(以下无正文)

(本页无正文，为《2022 年仁寿发展投资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)

