

2022 年仁寿发展投资集团有限公司

小微企业增信集合债券

2023 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

主承销商



五矿证券有限公司
MINMETALS SECURITIES CO.,LTD.

(地址：深圳市南山区滨海大道 3165 号五矿金融大厦)

二〇二四年六月

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 2023 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：2023 年 6 月 21 日 债项 AAA，主体 AA，评级展望为稳定

二、2023 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、2023 年度及半年度财务报告、本次债券担保人 2023 年度财务报告、本次债券 2023 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、2023 年度发行人偿债能力

发行人 2023 年的合并财务报表由永拓会计师事务所（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（永证审字（2024）第 145014 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 2023 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：亿元、%

	2023 年 12 月 31 日	2022 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	40.19	28.10	43.03	主要系银行存款和其他货币资金增加所致。

	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日	同比变 动比例	原因（同比变动超过 30%）
衍生金融资产	0.09	0.04	138.70	主要系套期保值规模增加所致。
应收票据	0.24	0.02	1,150.80	主要系银行承兑汇票和商业承兑汇票金额增加所致。
应收账款	68.28	32.57	109.66	主要系对仁寿县城乡土地征收补偿安置服务中心等政府部门应收账款增加所致。
应收款项融资	0.06	0.20	-69.79	主要系以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的应收票据减少所致。
预付款项	3.88	2.44	59.16	主要系预付工程项目款增加所致。
其他应收款	54.19	36.04	50.37	主要系与仁寿县财政局和仁寿县城乡土地征收补偿安置服务中心的往来增加所致。
其他流动资产	2.22	1.64	35.86	主要系待抵扣增值税进项税额增加和预缴所得税增加所致。
流动资产合计	397.01	337.45	17.65	-
非流动资产：				
发放贷款和垫款	2.97	1.93	54.34	主要系发放贷款增加所致。
债权投资	5.89	4.21	39.77	主要系新增对仁寿双鑫科技合伙企业(有限合伙)的投资所致。
无形资产	50.79	17.60	188.57	主要系采砂经营权新划转所致。
其他非流动资产	93.60	38.52	143.00	主要系代建项目和代管资产增加所致。
非流动资产合计	326.10	228.96	42.43	-
资产总计	723.11	566.41	27.67	-

2、主要负债情况

单位：亿元、%

	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日	同比变 动比例	原因（同比变动超过 30%）
流动负债：				
应付票据	9.46	3.77	150.97	主要系银行承兑汇票和国内信用证金额增加所致。
应付账款	37.70	20.94	80.08	主要系未结算货款增加所致。
预收款项	0.02	0.00	1,062.61	主要系预收租金增加所致。
应交税费	2.15	1.37	57.27	主要系应交增值税增加较多所致。

	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日	同比变 动比例	原因（同比变动超过 30%）
其他应付款	41.61	10.00	316.24	主要系与仁寿城投集团有限公司往来款项较大所致。
其他流动负债	0.33	0.13	162.79	主要系待转销项税额增加所致。
流动负债合计	194.20	130.00		-
非流动负债：				
长期借款	93.65	79.91	17.19	-
应付债券	36.09	44.48	-18.86	-
长期应付款	20.77	13.59	52.83	主要系融资租赁规模增加所致。
其他非流动负 债	0.00	1.90	-100.00	主要系双挂钩项目款结算完毕所致。
非流动负债合 计	150.70	140.18	7.50	-
负债总计	344.90	270.18	27.66	-

（二）盈利能力及现金流情况

单位：万元

项 目	2023年度	2022年度
营业收入	820,028.05	520,962.28
营业成本	828,971.20	422,107.19
利润总额	66,598.87	48,454.82
净利润	57,151.54	40,355.78
其中：归属于母公司所有者的净利润	54,318.51	37,665.58
经营活动产生的现金流量净额	6,453.50	-55,838.67
投资活动产生的现金流量净额	-289,629.07	-415,449.99
筹资活动产生的现金流量净额	306,477.52	517,475.31

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。2023 年，发行人实现营业收入 820,028.05 万元，较 2022 年有所上升，主要原因是发行人 2023 年显示屏收入及工程项目收入较 2022 年大幅增加。

2023 年，经营活动产生的现金流量净额为 6,453.50 万元，经营活动产生的现金流量净额较 2022 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。2023 年，投资活动产

生的现金流量净额为-289,629.07 万元，与 2022 年相比有所上升，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减少所致。2023 年，发行人筹资活动产生的现金流量净额 306,477.52 万元，与 2022 年相比有所降低，主要系偿还债务支付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：2023 年 6 月 21 日

2、担保人财务情况

担保人 2023 年的合并财务报表由天健会计师事务所（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（天健审[2024]8-24 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 2023 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	2023年末/度	2022年末/度
资产总计	1,306,030.71	1,198,320.66

项目	2023年末/度	2022年末/度
股东权益合计	918,674.53	786,263.79
负债合计	387,356.18	412,056.87
营业收入	174,305.98	151,337.72
营业利润	67,989.14	63,523.50
利润总额	67,905.12	63,290.72
净利润	47,092.71	44,851.89
经营活动产生的现金流量净额	14,812.32	34,454.19

（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

2023 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：228.90 亿元，报告期末合并报表范围内公司有息债务总额 279.50 亿元，有息债务同比变动 22.11%。2024 年内到期或回售的有息债务总额：126.34 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 51.37 亿元，占有息债务余额的 18.38%；银行贷款余额 170.23 亿元，占有息债务余额的 60.91%；非银行金融机构贷款 44.09 亿元，占有息债务余额的 15.77 %；其他有息债务余额 13.81 亿元，占有息债务余额的 4.94%。

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 2023 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之签章页）

