

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



2024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，根据监管要求出具本报告。

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《内江投资控股集团有限公司公司债券年度报告（2023 年）》《内江投资控股集团有限公司 2023 年度审计报告》（中喜财审 2024S01546 号）等相关信息披露文件、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	71,500.00万元
经营范围	一般项目：自有资金投资的资产管理服务；企业总部管理；企业管理；市政设施管理；土地整治服务；石油制品销售（不含危险化学品）；建筑材料销售；林业产品销售；皮革制品销售；塑料制品销售；电子产品销售；金属材料销售；化工产品销售（不含许可类化工产品）；润滑油销售；农副产品销售；食用农产品批发；产业用纺织制成品销售；建筑工程用机械销售；再生资源回收（除生产性废旧金属）；纸制品销售；中草药收购；地产中草药（不含中药饮片）购销；网络与信息安全软件开发；商业综合体管理服务；储能技术服务；站用加氢及储氢设施销售；集中式快速充电站；智能农业管理；大数据服务；工业互联网数据服务；物联网应用服务；物联网技术服务；会议及展览服务；人工智能行业应用系统集成服务；食用农产品零售。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）许可项目：建设工程施工；房地产开发经营。（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）
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
发行时信用评级	经联合资信评估股份有限公司综合评定，发行人主体信用等级为AA，本次债券信用等级为AA
最新信用评级	评级机构：联合资信 最新评级时间：2023.6.21 债项AA，主体AA，评级展望为稳定

三、2023 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 2024 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

2023 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、内江投资控股集团有限公司公司债券 2022 年年度报告（2023.4.28）

2、内江投资控股集团有限公司公司债券 2022 年年度报告更正公告（2023.5.8）

3、内江投资控股集团有限公司公司债券 2022 年年度报告（以此为准）（2023.5.8）

4、内江投资控股集团有限公司法定代表人、董事长发生变动的公告（2023.5.24）

- 5、关于内江投资控股集团有限公司法定代表人、董事长发生变动的临时债权代理报告（2023.5.29）
- 6、内江投资控股集团有限公司 2023 年跟踪评级报告（2023.6.26）
- 7、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（2023.6.27）
- 8、内江投资控股集团有限公司公司债券中期报告（2023 年）（2023.8.31）
- 9、内江投资控股集团有限公司三分之一以上董事发生变动的公告（2023.9.6）
- 10、关于内江投资控股集团有限公司三分之一以上董事发生变动的临时债权代理报告（2023.9.7）
- 11、2021 年内江投资控股集团有限公司小微企业增信集合债券 2024 年付息公告（2023.12.27）

（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完毕。

（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 2023 年的合并财务报表由中喜会计师事务所（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（中喜财审 2024S01546 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）资产负债结构以及偿债指标分析

单位：万元

项目	2023 年末	2022 年末
资产总计	5,020,334.97	4,622,407.29
其中：流动资产	2,560,161.84	2,381,052.31
非流动资产	2,460,173.13	2,241,354.98
负债合计	2,993,429.25	2,652,762.42
其中：流动负债	1,571,057.20	1,215,968.27
非流动负债	1,422,372.06	1,436,794.15
股东权益	2,026,905.72	1,969,644.87
其中：归属于母公司所有者的权益	2,015,175.36	1,932,542.60
流动比率（倍）	1.63	1.96
速动比率（倍）	1.07	1.28
资产负债率（%）	59.63	57.39
EBITDA 利息保障倍数	1.62	2.14

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)；

1、短期偿债能力分析

近两年，发行人流动比率分别为 1.96 和 1.63，速动比率分别为 1.28 和 1.07。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。

2、长期偿债能力分析

近两年，发行人资产负债率分别为 57.39%和 59.63%，资产负债率合理控制在较好水平。

(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	402,358.53	393,839.19
营业成本	378,477.58	353,408.04
利润总额	44,649.84	68,044.51
净利润	27,919.35	50,188.10
其中：归属于母公司所有者的净利润	33,795.60	49,540.29
经营活动产生现金流量净额	41,276.16	30,915.64
投资活动产生现金流量净额	-202,645.77	-209,712.74
筹资活动产生现金流量净额	168,036.28	176,333.13
现金及现金等价物净增加额	4,192.91	-2,464.17

2023 年度，发行人营业收入和归属于母公司所有者的净利润分别为 402,358.53 万元和 33,795.60 万元。2023 年度发行人营业收入较 2022 年度增加 2.16%，归属于母公司所有者的净利润较 2022 年度减少 31.78%。2023 年度，发行人归属于母公司所有者的净利润减少主要系发行人计提资产减值损失所致。

最近两年，发行人经营活动产生的现金流量净额均呈现出净流入状态，2023 年度，净流入金额同比增加 33.51%；主要系支付其他与经营活动有关的现金减少所致。最近两年，发行人投资活动产生的现金流量净额均呈净流出状态，净流出金额同比减少 3.37%。最近两年，发行人筹资活动产生的现金流量净额均呈净流入状态，净流入金额同比减少 4.71%。

(三) 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	G22 内投 1	52,500.00	52,500.00	6.50	2022.9.26-2027.9.26	否	公司债
8	23 内江 01	51,000.00	51,000.00	5.00	2023.10.30-2028.11.1	否	公司债
9	23 内江 03	30,000.00	30,000.00	5.20	2023.12.28-2028.12.29	否	公司债
10	23 内江 04	19,000.00	19,000.00	5.90	2023.12.28-2028.12.29	否	公司债
11	24 内投 01	51,000.00	51,000.00	4.37	2024.4.23-2029.4.23	否	公司债
12	24 内江投资 MTN001	75,000.00	75,000.00	3.63	2024.3.11-2029.3.11	是	中期票据

五、担保人相关情况

2021 年内江投资控股集团有限公司小微企业增信集合债券无担保。

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2023年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之签章页）

