

2021 年第一期龙岩投资发展集团有限公司小微企业增
信集合债券及

2022 年第一期龙岩投资发展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

龙岩投资发展集团有限公司



龙岩投资发展集团有限公司
LONGYAN INVESTMENT & DEVELOPMENT GROUP CO., LTD.

主承销商



中国五矿

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)

二〇二三年六月

五矿证券有限公司（以下简称“五矿证券”）作为 2021 年第一期龙岩投资发展集团有限公司小微企业增信集合债券及 2022 年第一期龙岩投资发展集团有限公司小微企业增信集合债券（以下简称“21 龙投小微债 01”及“22 龙投小微债 01”）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龙岩投资发展集团有限公司（以下简称“发行人”）对外公布的《龙岩投资发展集团有限公司 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 | 2021 年第一期龙岩投资发展集团有限公司小微企业增信集合债券 | 2022 年第一期龙岩投资发展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 龙投小微债 01 上海证券交易所: 21 龙微 01 | 银行间债券市场:22 龙投小微债 01 上海证券交易所: 22 龙微 01 |
| 发行人名称 | 龙岩投资发展集团有限公司 | 龙岩投资发展集团有限公司 |
| 债券期限 | 本期债券期限为 5 年期, 附设第 3 年末发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权。 | 本期债券期限为 5 年期, 附设第 3 年末发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权。 |
| 发行规模 | 5 亿元 | 5 亿元 |
| 债券存量 | 5 亿元 | 5 亿元 |
| 担保情况 | 无 | 无 |
| 最新信用评级 | 评级机构: 中诚信国际信用评级有限责任公司 最新评级时间: 2022 年 6 月 14 日 债项 AA, 主体 AA, 评级展望为稳定 | 评级机构: 中诚信国际信用评级有限责任公司 最新评级时间: 2022 年 6 月 13 日 债项 AA, 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

1、21 龙投小微债 01

根据本期债券募集说明书, 本期债券拟募集资金为人民币 5 亿元, 发行人拟将其中 3 亿元募集资金委托华夏银行股份有限公司龙岩分行以委托贷款形式, 投放于华夏银行股份有限公司龙岩分行推荐并经发行人确认的, 龙岩市区域内或者经龙岩市国资委同意的其他区域的小微企业, 但不得向国家产业政策鼓励以外的企业发放委托贷款; 其中 2 亿元将用

于补充发行人营运资金。截至本报告出具之日，募集资金已全部使用完毕。

2、22 龙投小微债 01

根据本期债券募集说明书，本期债券拟募集资金为人民币 5 亿元，发行人拟将其中 3 亿元募集资金委托华夏银行股份有限公司龙岩分行以委托贷款形式，投放于华夏银行股份有限公司龙岩分行推荐并经发行人确认的，龙岩市区域内或者经龙岩市国资委同意的其他区域的小微企业，但不得向国家产业政策鼓励以外的企业发放委托贷款；其中 2 亿元将用于补充发行人营运资金。截至本报告出具之日，募集资金已全部使用完毕。

（二）本息兑付情况

1、21 龙投小微债 01

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。

2、22 龙投小微债 01

本期债券 2022 年度不涉及本息兑付。

（三）信息披露情况

2022 年度，发行人针对本次债券重大事项、2022 年度及半年度财务报告、2022 年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，并披露了以下临时公告：

| 序号 | 披露时间 | 披露内容 |
|----|----------|--------------------------|
| 1 | 2022/3/2 | 龙岩投资发展集团有限公司关于总经理发生变动的公告 |

| 序号 | 披露时间 | 披露内容 |
|----|-----------|-------------------------|
| 2 | 2022/4/28 | 龙岩投资发展集团有限公司关于股权划转的公告 |
| 3 | 2022/6/15 | 龙岩投资发展集团有限公司关于董事发生变动的公告 |

三、2022 年度发行人偿债能力

发行人 2022 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[2023]第 145026 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

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 | 171,839.46 | 102,664.96 | 67.38 | 主要系企业规模增长， 银行存款及其他货币资 金增加所致。 |
| 交易性金融资产 | 11,487.70 | 10,366.73 | 10.81 | - |
| 存出保证金 | 30,677.61 | 24,995.51 | 22.73 | - |
| 应收票据 | 3,446.36 | 3,183.72 | 8.25 | - |
| 应收账款 | 37,186.97 | 28,074.57 | 32.46 | 主要系投创商贸贸易应 收款净增加所致。 |
| 应收款项融资 | 212.13 | 666.30 | -68.16 | 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 | 10,335.17 | 7,797.25 | 32.55 | 主要系国投公司增加 3,136 万元、农发公司增 加 403 万元；投创商贸 减少 1,071 万元。 |
| 应收代偿款 | 4,982.70 | 841.86 | 491.87 | 主要系龙盛担保应收代 偿款增加所致。 |
| 其他应收款 | 144,132.90 | 142,458.08 | 1.18 | - |
| 存货 | 91,962.22 | 68,490.70 | 34.27 | 主要系按照审计意见， |

| | 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%） |
|----------------|---------------------|---------------------|--------------|--------------------------------------------------|
| | | | | 将龙岩市新罗区三创园项目建设资金转入本科目，新增35,247.80元。 |
| 合同资产 | 45.87 | - | - | |
| 其他流动资产 | 47,166.11 | 60,604.94 | -22.17 | |
| 流动资产合计 | 553,475.20 | 450,144.62 | 22.95 | - |
| 非流动资产： | | | | |
| 债权投资 | | 36,000.00 | - | - |
| 债权投资 | 82,400.00 | 36,000.00 | 128.89 | 主要系集团本部增加委贷3亿元、国投公司审计调整其他货币资金定期理财至债权投资2亿元。 |
| 长期股权投资 | 435,764.62 | 303,543.75 | 43.56 | 主要系权益法核算增加1.59亿元、经发集团划转49%股权增加19.87亿元所致。 |
| 其他权益工具投资 | 87,910.22 | 21,515.56 | 308.59 | 主要系集团本部转其他权益工具投资增加7.78亿元、转让稀土工业园19%股权减少1.12亿元所致。 |
| 其他非流动金融资产 | 174,299.49 | 88,089.88 | 97.87 | 主要系矿业公司增加马坑矿业投资5.81亿元所致。 |
| 投资性房地产 | 34,030.54 | 31,530.22 | 7.93 | - |
| 固定资产 | 91,451.82 | 87,747.70 | 4.22 | - |
| 在建工程 | 107,092.59 | 91,782.97 | 16.68 | - |
| 生产性生物资产 | 17.87 | - | - | - |
| 使用权资产 | 1,346.67 | 1,358.95 | -0.90 | - |
| 无形资产 | 45,035.93 | 47,568.13 | -5.32 | - |
| 商誉 | 10,452.72 | 10,452.72 | 0.00 | |
| 长期待摊费用 | 1,327.72 | 785.67 | 68.99 | 主要系龙盛担保增加办公场所装修待摊费用300万元、龙高股份增加288万元所致。 |
| 递延所得税资产 | 6,422.30 | 6,482.44 | -0.93 | - |
| 其他非流动资产 | 24,965.75 | 27,117.16 | -7.93 | - |
| 非流动资产合计 | 1,102,518.26 | 753,975.14 | 46.23 | - |
| 资产总计 | 1,655,993.45 | 1,204,119.76 | 37.53 | - |

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%） |
|----------------|-------------------|-------------------|--------------|------------------------------------------|
| 流动负债： | | | | |
| 短期借款 | 152,198.31 | 92,171.11 | 65.13 | 主要系本期集团本部、国投公司新增短期借款规模所致。 |
| 应付票据 | 85,696.03 | 21,737.07 | 294.24 | 主要系国投公司、投创商贸和集团本部增加银行承兑汇票所致。 |
| 应付账款 | 20,912.90 | 12,040.89 | 73.68 | 主要系投创商贸新增应付贸易货款 0.71 亿元所致。 |
| 预收款项 | 23.26 | 468.57 | -95.04 | 主要系祥瑞公司预收款减少 420 万元所致。 |
| 合同负债 | 3,733.23 | 4,966.53 | -24.83 | - |
| 存入保证金 | 1,771.96 | 1,568.52 | 12.97 | - |
| 应付职工薪酬 | 4,896.70 | 4,207.13 | 16.39 | - |
| 应交税费 | 5,488.44 | 9,377.39 | -41.47 | 主要系万安溪项目缴交水源头资产过户税费 0.39 亿元所致。 |
| 其他应付款 | 11,305.36 | 10,177.93 | 11.08 | - |
| 一年内到期的非流动负债 | 176,235.18 | 104,504.74 | 68.64 | 主要系应付债券重分类增加 10.50 亿元，长期借款重分类减少 3.33 亿元。 |
| 其他流动负债 | 62,215.71 | 50,534.51 | 23.12 | - |
| 流动负债合计 | 524,477.09 | 311,754.37 | 68.23 | - |
| 非流动负债： | | | | |
| 长期借款 | 113,200.89 | 128,653.40 | -12.01 | - |
| 长期借款 | 142,273.03 | 113,200.89 | 25.68 | - |
| 应付债券 | 229,473.93 | 239,510.85 | -4.19 | - |
| 租赁负债 | 786.06 | 719.39 | 9.27 | - |
| 长期应付款 | 36,521.92 | 23,000.10 | 58.79 | 主要系万安溪项目收到市财政局 2022 年专项债资金所致。 |
| 未到期责任准备金 | 1,529.64 | 1,512.41 | 1.14 | - |
| 担保赔偿准备金 | 10,039.96 | 8,444.02 | 18.90 | - |
| 递延收益 | 2,453.63 | 2,195.38 | 11.76 | - |
| 递延所得税负债 | 3,472.62 | 3,641.24 | -4.63 | - |
| 非流动负债合计 | 426,550.79 | 392,224.28 | 8.75 | - |
| 负债合计 | 951,027.88 | 703,978.65 | 35.09 | |

（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 | 947,168.94 | 816,247.57 |
| 营业成本 | 913,425.22 | 782,706.07 |
| 利润总额 | 15,524.01 | 14,349.20 |
| 净利润 | 12,259.91 | 9,783.87 |
| 其中：归属于母公司所有者的净利润 | 5,173.90 | 1,516.78 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 74,858.50 | 36,803.24 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -141,135.63 | -195,012.20 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 98,467.13 | 98,336.71 |

发行人营业收入主要来自矿业板块、水利水电板块、贸易板块、投资与金融服务板块、机电板块、一级土地开发及房地产和其他板块业务。2022年，发行人实现营业收入947,168.94万元，较2021年有所上升，主要原因是2022年发行人大力开展贸易业务，贸易板块同比增加12.05亿元。2022年，发行人归属于母公司所有者的净利润5,173.90万元，较2021年增加3,657.12万元，较2021年增长241.11%，主要系本年度净利润较2021年度有一定提升。

2022年，经营活动产生的现金流量净额为74,858.50万元，经营活动产生的现金流量净额较2021年增加38,055.26万元，增幅为103.40%，主要是贸易业务的开展销售商品、提供劳务收到的现金大幅度增加所致。2022年，投资活动产生的现金流量净额为-141,135.63万元，较2021年增加53,876.57万元，增幅为27.63%，主要系集团子公司龙高股份理财现金流净流入同比增加8.25亿元，同时委贷支出较上一年度减少2.5亿元，此外矿业投资马坑项目支出增加5.81亿元。2022年，发行人筹资活动产生的现金流量净额98,467.13万元，较2021年增加130.43万元。

（三）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。

(四) 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: 62.01 亿元, 报告期末合并报表范围内公司有息债务总额 79.91 亿元, 有息债务同比变动 28.87%。2022 年内到期或回售的有息债务总额: 22.50 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 43.93 亿元, 占有息债务余额的 54.99%; 银行贷款余额 28.31 亿元, 占有息债务余额的 35.44%; 非银行金融机构贷款 2.77 亿元, 占有息债务余额的 3.47%; 其他有息债务余额 4.87 亿元, 占有息债务余额的 6.10%。

以上情况, 特此公告。

(以下无正文)

（本页无正文，为《2021年第一期龙岩投资发展集团有限公司小微企业增信集合债券及2022年第一期龙岩投资发展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）

