

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

2023 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



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 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（以下简称“21 龙投小微债 01”）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“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 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

### (一) 21 龙投小微债 01

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
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
发行人名称	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。
发行规模	5 亿元
债券存量	5 亿元
担保情况	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：2023 年 6 月 20 日 债项 AA，主体 AA，评级展望为稳定

### (二) 22 龙投小微债 01

债券全称	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：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
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。
发行规模	5 亿元
债券存量	5 亿元
担保情况	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：2023 年 6 月 20 日 债项 AA，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

#### 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

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

2023 年度，发行人针对本次债券重大事项、2023 年度及半年度财务报告、2023 年跟踪评级报告等事项在中国债券信息网（[www.chinabond.com.cn](http://www.chinabond.com.cn)）、上海证券交易所（[www.sse.com.cn](http://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	2023/7/24	龙岩投资发展集团有限公司关于董事、副总经理及高级管理人员变更的公告
2	2023/8/18	龙岩投资发展集团有限公司关于职工董事变更的公告
3	2023/9/28	龙岩投资发展集团有限公司关于董事及高级管理人员变更的公告

### 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 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 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：万元、%

	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%)
<b>流动资产:</b>				
货币资金	105,652.95	171,839.46	-38.52	主要系集团本部货币资金减少2.80亿元、投创公司减少2.27亿元所致。
交易性金融资产	7,872.75	11,487.70	-31.47	主要系集团本部理财产品减少1.03亿元,同时国投公司理财产品增加0.50亿元、水电工程理财产品增加0.19亿元所致。
存出保证金	33,211.56	30,677.61	8.26	-
应收票据	1,610.18	3,446.36	-53.28	主要系中晶科技减少了2,102万元所致。
应收账款	46,230.22	37,186.97	24.32	-
应收款项融资	381.88	212.13	80.02	主要系龙高股份增加了169万元所致。
预付款项	9,186.15	10,335.17	-11.12	-
应收代偿款	9,653.83	4,982.70	93.75	主要系龙盛担保增加了4,270万元所致。

	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%)
其他应收款	143,038.96	144,132.90	-0.76	-
存货	40,387.30	91,962.22	-56.08	主要系佰盛三创园项目竣工后转为投资性房地产,导致存货减少5.34亿元所致。
合同资产	24.26	45.87	-47.11	主要系水电工程公司减少18万元所致。
一年内到期的非流动资产	30,060.50	-	-	主要系集团本部委贷重分类增加3亿元所致。
其他流动资产	90,910.07	47,166.11	92.74	主要系南部新城理财产品增加4.55亿元所致。
<b>流动资产合计</b>	<b>518,220.62</b>	<b>553,475.20</b>	<b>-6.37</b>	-
<b>非流动资产:</b>				
债权投资	46,054.59	82,400.00	-44.11	主要系集团本部委贷重分类至流动资产,导致债券投资减少3亿元所致。
长期股权投资	439,096.10	435,764.62	0.76	-
其他权益工具投资	93,049.42	87,910.22	5.85	-
其他非流动金融资产	241,119.20	174,299.49	38.34	主要系龙高股份增加了0.27亿元;华盛公司投资鑫达股权1.20亿元,其他基金投资0.45亿元;集团本部投资战新合伙企业0.60亿元;信

	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%)
				产公司投资鑫顺 股权 2.84 亿元所 致。
投资性房地产	100,339.85	34,030.54	194.85	主要系佰盛置业 的三创园项目竣 工后转为投资性 房地产,增加了 6.57 亿元所致。
固定资产	101,675.15	91,451.82	11.18	-
在建工程	113,700.98	107,092.59	6.17	-
生产性生物资产	21.55	17.87	20.54	-
使用权资产	1,230.19	1,346.67	-8.65	-
无形资产	42,005.94	45,035.93	-6.73	-
商誉	10,452.72	10,452.72	0.00	-
长期待摊费用	973.02	1,327.72	-26.72	-
递延所得税资产	7,216.35	6,422.30	12.36	-
其他非流动资产	24,511.87	24,965.75	-1.82	-
非流动资产合计	1,221,446.95	1,102,518.26	10.79	-
资产总计	1,739,667.57	1,655,993.45	5.05	-

## 2、主要负债情况

单位：万元、%

	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%)
<b>流动负债:</b>				
短期借款	192,350.88	152,198.31	26.38	-
应付票据	36,464.17	85,696.03	-57.45	主要系集团本部、 投创公司和中晶 科技减少银行承 兑汇票所致。
应付账款	40,967.68	20,912.90	95.90	主要系投创公司、 佰盛置业和龙高



	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%)
				股份增加应付货款和应付工程款所致。
预收款项	22.57	23.26	-2.97	-
合同负债	3,697.79	3,733.23	-0.95	-
存入保证金	1,148.39	1,771.96	-35.19	主要系住房置业担保公司减少259万元、龙盛担保减少364万元所致。
应付职工薪酬	3,915.42	4,896.70	-20.04	-
应交税费	2,895.24	5,488.44	-47.25	主要系集团本部冲回非现金转让股权实现投资收益剩余已抵扣递延部分2,746万元所致。
其他应付款	11,811.30	11,305.36	4.48	-
一年内到期的非 流动负债	129,869.39	176,235.18	-26.31	-
其他流动负债	131,932.29	62,215.71	112.06	主要系集团本部新增超短融7亿元所致。
<b>流动负债合计</b>	<b>555,075.11</b>	<b>524,477.09</b>	<b>5.83</b>	-
<b>非流动负债:</b>				
长期借款	124,119.14	142,273.03	-12.76	
应付债券	319,674.21	229,473.93	39.31	主要系集团本部债券余额增加9亿元所致。
租赁负债	770.86	786.06	-1.93	-
长期应付款	38,017.72	36,521.92	4.10	-
未到期责任准备 金	1,474.47	1,529.64	-3.61	-
担保赔偿准备金	11,593.96	10,039.96	15.48	-

	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%)
递延收益	3,212.88	2,453.63	30.94	主要系农发公司新增财政局蛋禽补助350万元,粮发公司新增粮食加工生产线安全补助600万元所致。
递延所得税负债	5,430.25	3,472.62	56.37	主要系华盛公司基金评估浮盈5,117万元,导致递延所得税负债增加1,279.35万元所致。
非流动负债合计	<b>504,293.50</b>	<b>426,550.79</b>	<b>18.23</b>	-
负债合计	<b>1,059,368.61</b>	<b>951,027.88</b>	<b>11.39</b>	-

## (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	918,049.14	947,168.94
营业成本	882,037.79	913,425.22
利润总额	11,631.18	15,524.01
净利润	9,692.99	12,259.91
其中: 归属于母公司所有者的净利润	1,655.98	5,173.90
经营活动产生的现金流量净额	40,143.28	74,858.50
投资活动产生的现金流量净额	-109,069.70	-141,135.63
筹资活动产生的现金流量净额	27,371.49	98,467.13

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。2023年, 发行人实现营业收入918,049.14

万元，较 2022 年有所下降，主要原因是 2023 年发行人贸易业务较上年度有所下降。2023 年，发行人归属于母公司所有者的净利润 1,655.98 万元，较 2022 年减少 3,517.92 万元，较 2022 年下降 67.99%，主要系本年度其他收益及投资收益有所减少所致。

2023 年，经营活动产生的现金流量净额为 40,143.28 万元，经营活动产生的现金流量净额较 2022 年减少 34,715.22 万元，降幅为 46.37%，主要是本年度购买商品、接受劳务支付的现金增幅较大所致。2023 年，投资活动产生的现金流量净额为 -109,069.70 万元，较 2022 年增加 32,065.93 万元，增幅为 22.72%，主要系本年度收回投资收到的投资及去的投资收益收到的现金较 2022 年度大幅增加。2023 年，发行人筹资活动产生的现金流量净额 27,371.49 万元，较 2022 年减少 71,095.64 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**

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。

### **（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：79.91 亿元，报告期末合并报表范围内公司有息债务总额 93.06 亿元，有息

债务同比变动 16.46%。截至 2023 年末，发行人一年内到期或回售的有息债务总额为 45.36 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 54.35 亿元，占有息债务余额的 58.40%；银行贷款余额 33.86 亿元，占有息债务余额的 36.39%；非银行金融机构贷款 1.53 亿元，占有息债务余额的 1.64%；其他有息债务余额 3.32 亿元，占有息债务余额的 3.57%。

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2023年度发行人履约情况及偿  
债能力分析报告》之签章页)

  
五矿证券有限公司  
2024年6月20日

