

龙岩投资发展集团有限公司小微企业增信集合债券

2024 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)

二〇二五年六月

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 2024 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：2024 年 6 月 27 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：2024 年 6 月 27 日 债项 AA，主体 AA，评级展望为稳定

二、2024 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）选择权行使情况

1、21 龙投小微债 01

本期债券于 2024 年 3 月 12 日行使发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权，行权后票面利率调整为 3.10%，回售金额为 3.3 亿元，转售金额 3.3 亿元，债券存续余额为 5 亿元。

2、22 龙投小微债 01

本期债券报告期内不涉及选择权行使。

（四）信息披露情况

发行人针对本次债券重大事项、2024 年度及半年度财务报告、本次债券 2024 年跟踪评级报告、本次债券 2023 年度履约情况及偿债能力分析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、2024 年度发行人偿债能力

发行人 2024 年的合并财务报表由中审亚太会计师事务所（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（中审亚太审字[2025]第 003587 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 2024 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、%

资产项目	主要构成	本期末余额	较上期末的变动比例（%）	变动比例超过 30% 的，说明原因
货币资金	库存现金、银行存款、其他货币资金	80,443.74	-23.86	-
交易性金融资产	权益工具投资、衍生金融资产	40,040.38	408.59	主要系龙高股份理财增加 3.4 亿元结构性存款所致。
存出保证金	原担保保证金	18,233.00	-45.10	主要系龙盛担保合并减少 1.20 亿元，农发公司合并减少 0.3 亿元所致。
应收代偿款	应收代偿款	13,041.83	35.09	主要系龙盛担保合并增加 2496 万元所致。
应收票据	银行承兑票据	3,488.45	116.65	主要系投创商贸增加 2071 万元所致。
应收账款	应收贸易款等	40,439.45	-12.53	-
应收款项融资	以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的应收票据	597.27	56.40	主要系国福中亚增加 179 万元所致。
预付款项	预付贸易款等	16,629.48	81.03	主要系投创商贸预

资产项目	主要构成	本期末余额	较上期末的变动比例 (%)	变动比例超过 30% 的, 说明原因
				付货款增加 6570 万元、国投公司预付货款增加 1259 万元所致。
其他应收款	押金、保证金、代收代付款、代付保险费	158,300.96	10.67	-
存货	原材料、在产品、库存商品、周转材料、发出商品、合同履约成本、开发成本、开发产品、委托加工物资	41,133.31	1.85	-
合同资产	应收质保金	116.74	381.12	主要系水电工程公司增加 90 万元所致。
一年内到期的非流动资产	一年内到期的债权投资	42,174.32	40.30	主要系国投公司大额存单重分类增加 1.2 亿元所致。
其他流动资产	债权投资、应收保理款、应收利息、增值税-留抵税额及待认证进项税、预缴多缴税费、定期存款	20,917.39	-76.99	主要系南部新城不并表减少 4.55 亿元、龙高股份理财减少 2.07 亿元所致。
债权投资	委托贷款、大额存单	72,102.82	56.56	主要系投创商贸大额存单增加 3.4 亿元、汇元公司委贷增加 0.5 亿元, 国投公司大额存单重分类减少 1.2 亿元所致。
长期股权投资	对联营企业的投资	479,102.63	9.11	-

资产项目	主要构成	本期末余额	较上期末的变动比例 (%)	变动比例超过 30% 的, 说明原因
其他权益工具投资	上市权益工具投资、非上市权益工具投资	122,850.15	32.03	主要系农发公司 49% 股权作价增资入股交通国投增加 1.99 亿元, 并表中龙天亿增加 1.59 亿元; 文商旅公允价值变动减少 0.64 亿元所致。
其他非流动金融资产	权益工具投资	310,729.12	28.87	-
投资性房地产	房屋、建筑物、土地使用权	99,981.91	-0.24	-
固定资产	房屋及建筑物、机器设备、运输工具、电子设备、办公设备	134,371.23	32.16	主要系竞拍矾头电站增加 3.15 亿元, 万安溪大罐电站划入溪柄公司增加 1.58 亿元; 北矿公司处置减少 1.61 亿元所致。
在建工程	在建引水工程、产业园区等项目	95,022.67	-16.43	-
生产性生物资产	种植业生物资产	31.13	44.50	主要系农发公司合并资产整合增加所致。
使用权资产	房屋及建筑物、土地使用权	1,130.32	-8.12	-
无形资产	土地使用权、专利权、采矿权	41,800.77	-0.49	-
商誉	吸收合并龙岩市大豪崎濂煤业有限公司、福建省漳平岭兜水电有限公司、龙岩溪柄电站有限	9,049.55	-13.42	-

资产项目	主要构成	本期末余额	较上期末的变动比例 (%)	变动比例超过 30% 的, 说明原因
	公司			
长期待摊费用	装修工程、矿区改造工程、电站维修改造工程、农业项目工程、安装工程、零星工程支出	1,194.98	22.81	-
递延所得税资产	资产减值准备、信用减值准备、已计提未使用的矿山地质勘探费、租赁负债、可抵扣亏损、交易性金融资产公允价值变动、其他权益工具投资公允价值变动、投资性房地产公允价值变动	9,057.20	25.51	-
其他非流动资产	黄岗水库及建筑物、银行理财产品-大额存单、预付房屋、设备款、待处理固定资产损益	44,876.21	83.08	主要系龙高股份大额存单理财增加 2.036 亿元所致。

2、主要负债情况

单位：万元、%

负债项目	本期末余额	上期末余额	变动比例 (%)	变动比例超过 30% 的, 说明原因
短期借款	156,464.64	192,350.88	-18.66	-
存入保证金	729.00	1,148.39	-36.52	主要系龙盛担保合并减少 419 万元所致。
应付票据	27,000.00	36,464.17	-25.95	-
应付账款	20,818.07	40,967.68	-49.18	主要系投创商贸减少 1.7 亿元、佰盛置业减

负债项目	本期末余额	上期末余额	变动比例 (%)	变动比例超过 30% 的, 说明原因
				少 0.23 亿元所致。
预收款项	70.51	22.57	212.37	主要系农发公司合并增加 35 万元所致。
合同负债	5,687.23	3,697.79	53.80	主要系投创商贸增加 1284 万元、国投公司增加 1029 万元; 农发公司合并减少 308 万元、龙高股份减少 287 万元所致。
应付职工薪酬	5,194.32	3,915.42	32.66	主要系矿业公司增加 1056 万元 (主要是计提北矿公司内退及解除合同补偿金等费用)。
应交税费	3,071.17	2,895.24	6.08	-
其他应付款	31,686.76	11,811.30	168.27	主要系水电开发公司应付少数股东股利增加 1960 万元; 审计调整投创商贸预付货款余额计入其他应付款 16282 万元所致。
一年内到期的非流动负债	220,397.10	129,869.39	69.71	主要系应付债券重分类增加 9.37 亿元所致。
其他流动负债	82,703.21	131,932.29	-37.31	主要系超短期融资券减少 4 亿元, 应付利息重分类减少 0.9 亿元所致。
长期借款	170,420.98	124,119.14	37.30	主要系集团本部增加 1.37 亿元, 投创商贸增加 2.86 亿元, 国投公司增加 0.60 亿元所致。

负债项目	本期末余额	上期末余额	变动比例 (%)	变动比例超过 30% 的, 说明原因
应付债券	406,874.39	319,674.21	27.28	-
租赁负债	751.59	770.86	-2.50	-
长期应付款	37,883.24	38,017.72	-0.35	-
递延收益	3,105.32	3,212.88	-3.35	-
递延所得税负债	6,432.08	5,430.25	18.45	-
未到期责任准备金	1,198.05	1,474.47	-18.75	-
担保赔偿准备金	12,856.25	11,593.96	10.89	-

(二) 盈利能力及现金流情况

单位: 万元

项 目	2024年度	2023年度
营业收入	875,090.09	918,049.14
营业成本	839,838.37	882,037.79
利润总额	22,031.46	11,631.18
净利润	18,184.45	9,692.99
其中: 归属于母公司所有者的净利润	10,104.16	1,655.98
经营活动产生的现金流量净额	41,412.32	40,091.79
投资活动产生的现金流量净额	-143,964.99	-109,478.97
筹资活动产生的现金流量净额	96,483.69	27,780.76

发行人营业收入主要来自矿业板块、能源板块、贸易板块、投资与金融服务板块、机电板块、工业园区开发运营及一级土地开发板块和其他板块业务。2024 年, 发行人实现营业收入 875,090.09 万元, 较 2023 年有所下降, 主要原因是 2024 年发行人贸易业务较上年度有所下降。2024 年, 发行人归属于母公司所有者的净利润 10,104.16 万元, 较 2023 年增幅明显, 主要系本年度投资收益有所增加。

2024 年，经营活动产生的现金流量净额为 41,412.32 万元，经营活动产生的现金流量净额较 2023 年变化幅度较小。2024 年，投资活动产生的现金流量净额为-143,964.99 万元，较 2023 年减少 34,486.02 万元，降幅为 31.50%，主要系本年度购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金较 2023 年度大幅增加。2024 年，发行人筹资活动产生的现金流量净额 96,483.69 万元，较 2023 年增加 68,702.93 万元，增幅 247.30%，主要系本年度收回其他与筹资活动有关的现金增加。

（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

2024 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：93.06 亿元，报告期末合并报表范围内公司有息债务总额 106.98 亿元，有息债务同比变动 14.96%。截至 2024 年末，发行人一年内到期或回售的有息债务总额为 45.43 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 67.30 亿元，占有息债务余额的 62.91%；银行贷款余额 33.74 亿元，占有息债务余额的 31.54%；非银行金融机构贷款 2.65

亿元，占有息债务余额的 2.48%；其他有息债务余额 3.29 亿元，占有息债务余额的 3.08%。

以上情况，特此公告。

（以下无正文）

（本页无正文，为《龙岩投资发展集团有限公司小微企业增信集合债券 2024 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
2025 年 6 月 20 日

