

2016年龙岩市铁路建设开发有限公司公司债券 2021年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

一、本次债券基本情况

经国家发展和改革委员会发改企业债〔2016〕17号文件批准，发行人于2016年4月13日公开发行了2016年龙岩市铁路建设开发有限公司公司债券（16龙岩铁建债），募集资金8亿元，期限7年，募集资金拟用于南三龙铁路石埠安置小区等六个安置房项目。截至本报告出具日，16龙岩铁建债余额为1.60亿元，票面利率为4.98%。

二、发行人履约情况

（一）办理上市或交易流通情况

发行人已按照2016年龙岩市铁路建设开发有限公司公司债券（简称“本期债券”或“16龙岩铁建债”）募集说明书的约定在发行完毕后一个月内向有关证券交易场所或其他主管部门申请本期债券上市或交易流通。本期债券于2016年4月21日在银行间市场上市流通，简称“16龙岩铁建债”，证券代码为“1680178”；2016年5月20日在上海证券交易所上市，简称“PR龙铁债”，证券代码为“139076”。

（二）本息兑付情况

本期债券的付息日为2017年至2023年每年的4月13日，本金兑付日为2019年至2023年每年的4月13日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后第一个工作日）。发行人应于2021年4月13日支付第5个计息年度的利息2,390.40万元和本金16,000.00万元，合计人民币18,390.40万元。2021年4月13日，发行人已通过相关机构按时足额支付了利息和本金。报告期内，发行人不存在应付未付利息或本金的情况。

（三）募集资金使用情况

本期债券募集资金8亿元，全部用于南平至龙岩铁路扩能工程石埠安置小区等六个项目建设。截至目前募集资金正在按计划使用。

（四）发行人信息披露情况

发行人已在中国债券信息网和上海证券交易所网站上披露2021年年度报告。报告期内，发行人已按照债券市场的规定，及时准确披露有关信息，严格按照《公

司法》、《证券法》等法律法规和债券交易场所的有关规定，履行债券《募集说明书》中承诺的信息披露要求。

三、发行人偿债能力

天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人2021年度的财务报告进行了审计，并出具了标准无保留意见的《审计报告》（天职业字【2022】20785号）。以下所引用的财务数据均引自上述审计报告。

（一）偿债能力财务指标分析

项目	2021 年度	2020 年度
流动比率	1.48	1.70
速动比率	0.94	1.05
资产负债率	63.05%	56.11%
EBITDA 利息保障倍数	0.99	0.26
EBITDA 全部债务比	0.06	0.04

注：流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=(流动资产-存货)/流动负债

截至2021年12月31日，发行人总资产为78.91亿元，所有者权益合计为29.16亿元，资产负债率为63.05%，资产负债率良好，偿债能力较好。

1、短期偿债能力分析

短期偿债能力方面，2020、2021年，发行人流动比率分别为1.70和1.48，速动比率分别为1.05和0.94，整体上处于正常水平。报告期内发行人短期偿债能力有所下降，主要是由于报告期内发行人其他应付款增加导致流动负债上升所致。

2、长期偿债能力分析

长期偿债能力方面，2020-2021年发行人EBITDA利息倍数分别为0.26、0.99，EBITDA全部债务比分别为0.04、0.06，发行人EBITDA利息倍数和EBITDA全部债务比均有所上升，长期偿债能力有所提高。发行人2020-2021年资产负债率分别为56.11%和63.05%，本年度有所增长。

（二）发行人盈利能力及现金流情况

单位：万元

项 目	2021 年度	2020 年度
营业收入	1,547.13	5,751.98
营业成本	1,401.97	6,818.65
利润总额	4,088.68	1,396.40
净利润	4,078.21	1,392.97

项 目	2021 年度	2020 年度
经营活动产生的现金流量净额	28,930.32	-18,033.01
投资活动产生的现金流量净额	-110.34	-30,025.19
筹资活动产生的现金流量净额	8,426.21	22,506.06
现金及现金等价物净增加额	37,246.18	-25,552.15
净资产收益率	1.40%	0.49%

2021 年度，发行人实现营业收入 1,547.13 万元，实现净利润 4,078.21 万元。报告期内发行人营业收入较上年降幅较大，主要是本期安置房拍卖业务减少导致。报告期内，发行人净利润较上年度有所上升，主要系本期收到市财政棚改资金补助增加导致。2021 年度，发行人经营活动现金流量净额较上年度增加 46,963.32 万元，主要系本期收到其他与经营活动有关的现金较上年度大幅增加所致；投资活动现金流量净额较上年度增加 29,914.85 万元，主要系本期支付其他与投资活动有关的现金较上年度大幅减少所致；筹资活动产生的现金流量净额较上年度减少 14,079.84 万元，主要系本期偿还债务所支付的现金有所增加所致。

总体来看，由于 2021 年发行人安置房拍卖业务减少，发行人 2021 年营业收入和营业成本均有所下滑，但总体经营状况仍较为稳定，利润总额和净利润较上年同期有所上涨。同时，发行人资产负债率处于正常水平，EBITDA 利息倍数和 EBITDA 全部债务比有所上升，总体偿债能力良好。

以上情况，特此公告。

（本页以下无正文）

（本页无正文，为《2016年龙岩市铁路建设开发有限公司公司债券2021年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页）



兴业证券股份有限公司

2022年5月30日