

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

2021 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

二〇二二年六月

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“本期债券”）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 2021 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
债券简称	银行间债券市场：2180064.IB 上海证券交易所：152770.SH
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：2022年6月14日 债项AA，主体AA，评级展望为稳定

二、2021年度发行人履约情况

（一）募集资金使用情况

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

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

2021 年度，发行人针对本次债券重大事项、2021 年度及半年度财务报告、2021 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	2021/10/21	龙岩投资发展集团有限公司关于重大诉讼进展的公告
2	2021/11/24	龙岩投资发展集团有限公司关于重大诉讼进展的公告

三、2021 年度发行人偿债能力

发行人 2021 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[2022]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 2021 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、%

	2021 年 12 月 31 日	2020 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	102,664.96	149,983.38	-31.55	主要系同比去年投资金额增加，期末留存现金减少。
交易性金融资产	10,366.73	6,530.27	58.75	主要系 2021 年起执行新金融工具准则，对金融资产重新分类，其中结构性存款同比增加 2,371.71 万元，其它理财增加 510 万元。
以公允价值计量且其变	-	24,918.73	-100.00	发行人以公允价值计量

	2021年 12月31日	2020年 12月31日	同比变动 比例	原因（同比变动超过 30%）
动计入当期损益的金融资产				且其变动计入当期损益的金融资产较上年末减少100.00%，主要系2021年起执行新金融工具准则，将其转入交易性金融资产科目。
存出保证金	24,995.51	20,400.41	22.52	-
应收代偿款	841.86	-	-	-
应收票据	3,183.72	4,275.79	-25.54	-
应收账款	28,074.57	25,561.93	9.83	-
应收款项融资	666.3	1,622.58	-58.94	主要系龙高股份应收票据期末余额比期初减少956.28万元。
预付款项	7,797.25	5,938.93	31.29	主要系预付工程款增加1,100万元，预付购货款增加1,016万元。
其他应收款	142,458.08	132,810.90	7.26	-
存货	68,490.70	40,820.83	67.78	主要系按照审计意见，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。
其他流动资产	60,604.94	15,567.01	289.32	主要系暂时闲置资金用于银行理财新增约42,290.14万元。增值税留抵税额同比增加1,284.77万元。
流动资产合计	450,144.62	428,430.75	5.07	-
非流动资产：				
债权投资	36,000.00	-	-	-
可供出售金融资产	-	138,112.41	-100.00	主要系2021年起执行新金融工具准则，对其进行重新分类为交易性金融资产及其他权益工具投资。
长期股权投资	303,543.75	216,791.31	40.02	主要系按照审计意见将持有龙净环保股权转入本科目，新增长期股权投资约90,269.91万元。
其他权益工具投资	21,515.56	500.00	4,203.11	主要系执行新金融工具准则，由可供出售的金融资产调整过来。
其他非流动金融资产	88,089.88	-	-	-
投资性房地产	31,530.22	18,949.20	66.39	主要系德晖实业公司和国投公司房产公允价值

	2021年 12月31日	2020年 12月31日	同比变动 比例	原因（同比变动超过 30%）
				增加，公允价值增值约 6,137.42万元。
固定资产	87,747.70	92,609.97	-5.25	-
在建工程	91,782.97	77,975.94	17.71	-
使用权资产	1,358.95	-	-	-
无形资产	47,568.13	49,779.04	-4.44	-
商誉	10,452.72	10,452.72	0.00	-
长期待摊费用	785.67	1,495.47	-47.46	主要系本年摊销金额， 因执行新租赁准则，农 发公司的项目耕地租金 转入至使用权资产科目 所致。
递延所得税资产	6,482.44	5,380.94	20.47	-
其他非流动资产	27,117.16	24,469.15	10.82	-
非流动资产合计	753,975.14	636,516.15	18.45	-
资产总计	1,204,119.76	1,064,946.90	13.07	-

2、主要负债情况

单位：万元、%

	2021年 12月31日	2020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	92,171.11	75,650.00	21.84	-
应付票据	21,737.07	5,747.67	278.19	主要系投创商贸公业务 扩展，新增银行承兑汇 票，同比新增约 18,250.00万元。
应付账款	12,040.89	14,975.95	-19.60	-
预收款项	468.57	3,030.31	-84.54	主要系投创商贸业务发 展及内部管理要求，同 比去年加快贸易业务结 算，使在途的贸易业务 大幅减少。
合同负债	4,966.53	1,691.75	193.57	主要系执行新收入准 则，预收账款转入合同 负债。
应付职工薪酬	4,207.13	3,615.53	16.36	-
应交税费	9,377.39	13,215.46	-29.04	-
其他应付款	10,177.93	17,706.33	-42.52	主要系按照审计要求， 将有息负债计提的应付 利息金额核算科目进行 了调整，将已计提未付

	2021年 12月31日	2020年 12月31日	同比变动 比例	原因（同比变动超过 30%）
				的利息调整至相应的有息负债本金科目进行核算，其中应付债券利息调整约 6,784.26 万元。
存入保证金	1,568.52	891.82	75.88	主要系担保业务增加导致。
一年内到期的非流动负债	104,504.74	90,120.79	15.96	-
其他流动负债	50,534.51	50,035.91	1.00	-
流动负债合计	311,754.37	276,681.52	12.68	-
非流动负债：				
长期借款	113,200.89	128,653.40	-12.01	
应付债券	239,510.85	154,710.52	54.81	主要系 2021 年新增发行债券及归还到期债券的差额，本年新增发行债券 17,000.00 万元，归还债券 72,000.00 万元。
租赁负债	719.39	-	-	-
长期应付款	23,000.10	20,481.23	12.30	-
递延收益	2,195.38	393.02	458.59	主要系农发公司收到智能大棚项目等补助资金 2,058.41 万元，按照会计准则要求尚未进行摊销。
递延所得税负债	3,641.24	16,165.68	-77.48	主要系龙净环保股权核算改为长期股权投资—权益法核算，之前因公允价值变动计提的递延所得税负债转出。
未到期责任准备金	1,512.41	1,259.58	20.07	-
担保赔偿准备金	8,444.02	6,719.06	25.67	-
非流动负债合计	392,224.28	328,382.49	19.44	-
负债合计	703,978.65	605,064.01	16.35	-

（二）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	816,247.57	620,529.94
营业成本	782,706.07	589,226.14
利润总额	14,349.20	11,618.89
净利润	9,783.87	7,793.00

其中：归属于母公司所有者的净利润	1,516.78	5,834.24
经营活动产生的现金流量净额	36,803.24	22,513.76
投资活动产生的现金流量净额	-195,012.20	-39,873.37
筹资活动产生的现金流量净额	98,336.71	42,668.53

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。2021年，发行人实现营业收入816,247.57万元，较2020年有所上升，主要原因是2021年发行人大力开展新贸易业务。2021年，发行人归属于母公司所有者的净利润1,516.78万元，较2020年减少4,317.47万元主要系2021年龙高股份上市，使股比从80.05%降至60.04%、国投公司引入新股东，使股比从100%降至51.5%，导致少数股东损益增加，归属于母公司的净利润减少。

2021年，经营活动产生的现金流量净额为36,803.24万元，经营活动产生的现金流量净额较2020年增加13,289.48万元，降幅为63.47%，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。2021年，投资活动产生的现金流量净额为-195,012.20万元，较2020年减少155,138.83万元，降幅为389.08%，主要系集团本部新增委贷3亿元、新增投资德尔科技0.41亿元，佰盛公司新增投入三创园项目2.83亿元，龙岩国投公司增持龙净环保1亿元，龙高股份理财净减少4.18亿元，水投万安溪项目投入同比增加4,249万元；新增投资基金2.09亿元；龙盛支付还贷应急资金、保证金等较收回多10,059万元。2021年，发行人筹资活动产生的现金流量净额98,336.71万元，较2020年增加55,668.18万元。

（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：51.93 亿元，报告期末合并报表范围内公司有息债务总额 62.01 亿元，有息债务同比变动 19.40%。2022 年内到期或回售的有息债务总额：23.58 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 34.48 亿元，占有息债务余额的 55.61%；银行贷款余额 19.89 亿元，占有息债务余额的 32.07%；非银行金融机构贷款 5.63 亿元，占有息债务余额的 9.08%；其他有息债务余额 2.01 亿元，占有息债务余额的 3.24%。

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2021年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之签章页）

