

关于2022年龙泉市国资控股有限公司公开发行公司债券 2022年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

财通证券股份有限公司（以下简称“财通证券”）作为龙泉市国资控股有限公司公开发行公司债券（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》（发改财金[2011]1756号）和《浙江省企业债券存续期监督工作指引》（浙发改财金[2012]1238号）文件的有关规定，对龙泉市国资控股有限公司（以下简称“发行人”或“公司”）在2022年度履约情况以及偿债能力进行了跟踪分析，具体情况公告如下：

一、本期债券基本情况

- （1）发行人：龙泉市国资控股有限公司。
- （2）债券名称：2022年龙泉市国资控股有限公司公司债券
- （3）债券代码：184523.SH（上海证券交易所）、2280356.IB（银行间市场）。
- （4）上市地点：上海证券交易所、银行间市场。
- （5）发行总额：5.20亿元
- （6）债券期限及利率：7年期，在存续期的第5个计息年度末附设发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权。债券票面利率为3.35%，在债券存续期内前5年固定不变。在本期债券存续期的第5个计息年度末，发行人可选择调整票面利率，调整后的票面利率在后2

个计息年度固定不变。若发行人未行使调整票面利率选择权，则维持原有票面利率。

(7) 本息支付方式：本次债券采用单利形式按年计息，不计复利，每年付息一次，第3年末起，逐年按照剩余债券每百元本金值的20%还本。

(8) 债券上市时间：

发行首日：2022年8月8日

上市交易日：2022年8月17日（上海证券交易所）；2022年8月12日（银行间市场）

(9) 承销团成员：本期债券主承销商为财通证券股份有限公司。

(10) 担保方式：本期债券由浙江省融资担保有限公司提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。

(11) 信用级别：经远东资信评估有限公司综合评定，发行人的主体长期信用等级为AA级，本期债券的信用等级为AAA级。

(12) 公司信息披露事务人

姓名：留丹

联系地址：浙江省龙泉市华楼街229号

电话：0578-7120718

公司指定信息披露网站：中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）、上海证券交易所（www.sse.com.cn）。

二、发行人的履约情况

1、办理上市或交易流通情况

发行人已按照本期债券募集说明书的约定，在发行完毕后1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2022年8月17日在上海证券交易所市场上市流通，简称“22龙泉债”，债券代码为“184523.SH”，于2022年8月12日在全国银行间债券市场交易流通，简称“22龙泉国控债”，债券代码“2280356.IB”

2、本期债券利息兑付情况

本期债券计息期限为2022年8月10日至2029年8月9日，按年计息，每年付息一次；如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第一个工作日。同时设置提前偿还条款，第3年末起，均是逐年按照剩余债券每百元本金值的20%还本。

截至本报告出具日，本期债券尚未到兑付利息时间。

3、本期债券募集资金运用情况

本期债券募集资金5.20亿元，扣除承销费后的募集资金净额为51,625.00万元，募集资金均全数用于募投项目建设，符合募集说明书的约定。

截至2022年末，本期债券募集资金已使用12,000.00万元。具体情况如下表所示，不存在募集资金用途变更情况：

单位：万元

本期债券	募集资金投向	已使用募集资金
22 龙泉国控债	龙泉市智慧物流产业园项目	8,600.00
22 龙泉国控债	龙泉市区域集散分拨中心项目	3,400.00

4、募集资金使用专户及偿债资金专户情况

公司在中国银行股份有限公司龙泉市支行、中信银行股份有限公司丽水分行、杭州银行股份有限公司丽水分行、浙商银行股份有限公司丽水龙泉小微企业专营支行和浙江龙泉农村商业银行股份有限公司为本期债券设立了募集资金使用专户，报告期内，公司专项偿债账户均按照募集说明书中的承诺正常使用。

5、发行人信息披露情况

发行人与本期债券相关的信息均在上海证券交易所（www.sse.com.cn）披露和中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）。2022年度，发行人已披露的相关文件及时间如下：

1) 上海证券交易所（www.sse.com.cn）

序号	披露时间	披露内容
1	2022.8.30	龙泉市国资控股有限公司公司债券 2022 年中期报告
2	2022.8.30	龙泉市国资控股有限公司公司债券 2022 年半年度财务报表及附注

2) 中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）

序号	披露时间	披露内容
1	2022.8.30	龙泉市国资控股有限公司公司债券 2022 年中期报告
2	2022.8.30	龙泉市国资控股有限公司公司债券 2022 年半年度财务报表及附注

三、发行人偿债能力

（一）发行人基本情况

企业名称：龙泉市国资控股有限公司

注册地址：浙江省龙泉市华楼街 229 号

法定代表人：留丹

注册资本：100,000 万元人民币

企业类型：有限责任公司(国有独资)

经营范围：一般项目：国有股权运营与管理、对外投资业务、项目投资与建设、市政府批准的土地一级整理与开发；投资、建设、管理电厂；投资、建设、管理、运营电化学储能等新型储能项目(除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动)。

（二）发行人财务状况

1、发行人主要财务指标

中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2022 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》。本部分所引用的财务数据均出自上述审计报告。

发行人 2021-2022 年资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2022 年 12 月 31 日	2021 年 12 月 31 日
货币资金	103,423.26	72,713.36
应收账款	13,727.11	9,940.65
预付款项	88.86	589.17
其他应收款	135,730.06	98,842.52
存货	495,288.73	486,526.36
其他流动资产	2,390.39	1,959.31
长期应收款		
其他权益工具投资	2,677.36	2,548.95
投资性房地产	235,263.00	226,109.26
固定资产	73,764.48	53,456.52
在建工程	83,324.97	64,059.95
无形资产	55,697.62	52,507.94
递延所得税资产	4,443.81	3,228.42
其他非流动资产	15,809.58	20,727.66
资产总计	1,258,079.98	1,128,883.59
短期借款	48,524.10	84,969.29
应付票据	25,000.00	-
应付账款	3,595.19	5,426.71
预收款项	500.48	358.57
合同负债	709.36	551.04
应付职工薪酬	205.46	555.88

项目	2022年12月31日	2021年12月31日
应交税费	14,634.10	9,418.40
其他应付款	34,051.04	39,922.73
一年内到期的非流动负债	22,294.74	15,967.34
其他流动负债	25.29	60.65
长期借款	212,126.02	164,438.35
应付债券	51,647.32	-
长期应付款	137,306.52	123,312.09
递延收益	1,621.77	2,973.97
递延所得税负债	10,900.58	10,808.17
负债合计	563,141.97	459,082.19
实收资本	27,120.00	18,320.00
资本公积	591,931.58	583,971.58
其他综合收益	137.08	137.08
未分配利润	45,781.28	37,902.75
归属于母公司所有者权益合计	664,969.94	640,331.42
少数股东权益	29,968.07	29,469.98
所有者权益合计	694,938.01	669,801.40
负债和所有者权益总计	1,258,079.98	1,128,883.59

发行人 2021-2022 年利润表主要数据

单位：万元

项目	2022年	2021年
营业收入	40,402.36	47,432.18
营业成本	27,478.15	31,721.31
利润总额	11,778.73	9,405.48
净利润	7,751.56	8,002.67

发行人 2021-2022 年现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2022年	2021年
经营活动产生的现金流量净额	15,030.06	-45,714.31
投资活动产生的现金流量净额	-115,995.07	-134,949.30
筹资活动产生的现金流量净额	128,814.91	179,959.14
现金及现金等价物净增加额	27,849.90	-704.48
现金及现金等价物期末余额	98,422.46	70,572.56

发行人 2021-2022 年主要财务指标

项目	2022 年	2021 年
流动比率	5.02	4.26
速动比率	1.71	1.17
资产负债率	44.76	40.67
EBITDA 利息保障倍数	2.78	1.41

注：流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=速动资产/流动负债

资产负债率=负债总额/资产总额

EBITDA利息保障倍数=EBITDA/利息支出=(利润总额+计入财务费用的利息支出+折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销)/(列入财务费用的利息支出+资本化的利息支出)

2、资产负债结构分析

截至2022年末，发行人总资产为1,258,079.98万元，较2021年末增长11.44%，主要系货币资金、其他应收款、固定资产和在建工程规模增加；同期末，发行人负债总额563,141.97万元，较2021年末增长22.67%，主要系当年度通过发行企业债、长期借款融资规模较大所致。公司资产负债率由2021年年末的40.67%上升至2022年年末的44.76%，杠杆率有所上升，但仍然保持在较低水平。

3、盈利能力分析

2022年度，发行人营业收入和净利润分别为40,402.36万元和7,751.56万元，较2021年分别下降14.82%和3.14%，主要系剑瓷公司划转出去，导致本期剑瓷销售收入降低所致。

4、现金流量分析

2022年度，发行人经营活动现金流量净额为15,030.06万元，较2021年度上升132.78%，主要系当期工程施工支出以及支付其他与经营活动有关的现金较上年同期明显减少所致；发行人投资活动现金流

量净额为-115,995.07万元，较2021年度上升14.05%，主要系本期购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金有所下降所致；公司筹资活动现金流量净额为128,814.91万元，相比于2021年下降28.42%，主要系当年度偿还到期债务所支付的现金较上年同期明显增加所致。

5、偿债能力分析

截至2021年末和2022年末，发行人的流动比率分别为4.26和5.02，速动比率分别为1.17和1.71。总体看来，发行人流动比率保持较好水平，对短期债务覆盖能力较强。2021年度和2022年度，发行人EBITDA利息保障倍数分别为1.41和2.78，2022年度EBITDA利息保障倍数明显上升，主要系2022年度利润总额以及固定资产折旧金额较2021年度大幅增加所致。

总体来看，发行人的经营情况良好，具有较强的还本付息能力。

四、总结

财通证券认为报告期内龙泉市国资控股有限公司各项财务指标运行稳定，有能力保证本次债券本息的按期、全额偿付；同时，公司再融资能力较强，可较好地支持债务的偿还和正常经营活动的开展；公司盈利能力稳定，享受政府补助，可为本次债券本息偿还提供更为有力的保障。

特此公告。

（以下无正文，为盖章页）

(本页无正文，为《关于关于 2022 年龙泉市国资控股有限公司公开发
行公司债券 2022 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖
章页)

