

**2023 年福建龙睿投资有限公司县城新型城  
镇化建设专项企业债券**

**2023 年度履约情况及偿债能力分析报告**

发行人：

福建龙睿投资有限公司

主承销商：

世纪证券有限责任公司

**2024 年 6 月**

## 重要声明

世纪证券有限责任公司（以下简称“世纪证券”）作为 2023 年福建龙睿投资有限公司县城新型城镇化建设专项企业债券(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福建龙睿投资有限公司（以下简称“发行人”）对外公布的相关信息披露文件、第三方中介机构出具的专业意见以及发行人向世纪证券提供的其他材料。世纪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世纪证券所作的承诺或声明。

# 一、债券基本情况

2023 年福建龙睿投资有限公司县城新型城镇化建设专项企业债券基本要素如下：

1、债券名称：2023 年福建龙睿投资有限公司县城新型城镇化建设专项企业债券

2、债券简称：23 龙睿专项债/23 龙睿债

3、债券代码：2380003.IB/184676.SH

4、发行规模：人民币 5 亿元

5、债券余额：人民币 5 亿元

6、计息期限：2023 年 1 月 16 日至 2030 年 1 月 16 日

7、债券期限：本期债券期限为 7 年期，在债券存续期的第 3 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，即在本期债券存续期第 3 年末，发行人可选择在原债券票面年利率基础上上调或下调 0-300 个基点，投资者有权将持有的本期债券全部或部分回售给发行人，回售部分债券可选择转售或予以注销。

8、债券利率：4.80%

9、信用级别：经中证鹏元资信评估股份有限公司综合评定，本期债券的信用级别为 AAA 级，发行人长期主体信用级别为 AA 级，评级展望均为稳定。

10、担保情况：本期债券由重庆三峡融资担保集团股份有限公司提供全额不可撤销的连带责任保证担保。

## 二、发行人履约情况

### （一）办理上市或交易流通情况

福建龙睿投资有限公司已按照本期债券募集说明书的约定，向有关证券交易所或其他主管部门申请本期债券上市或交易流通。2023年福建龙睿投资有限公司县城新型城镇化建设专项企业债券于2023年1月18日在银行间债券市场上市，于2023年1月20日在上海证券交易所上市。

### （二）本息兑付情况

本期债券为7年期，同时设置本金提前偿付条款，在债券存续期的第3、4、5、6、7年末分别按照债券发行总额的20%、20%、20%、20%、20%的比例偿还本金。付息日为2024年至2030年每年的1月16日（如遇法定及政府指定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日）。兑付日为2026年至2030年每年的1月16日（如遇法定及政府指定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日）。

本期债券附投资者回售选择权，发行人发出关于是否调整本期债券票面利率及调整幅度的公告后，债券持有人有权选择在公告的投资者回售登记期内进行登记，将持有的本期债券按面值全部或部分回售给发行人；或选择继续持有本期债券。

2024年1月16日，发行人已向全体债券持有人支付了本期债券的当期利息，按约定完成了2024年度兑付工作。

### （三）募集资金使用情况

本期债券募集资金 5 亿元，用于漳浦府前唐街文旅商业消费聚集区公共配套设施建设项目 2.8 亿元；剩余募集资金扣除发行费用后全部用于补充营运资金。上述募集资金均按计划使用，符合募集说明书约定用途。截至 2023 年 12 月 31 日，本期债券募集资金已全部使用完毕，其中 2.8 亿元用于漳浦府前唐街文旅商业消费聚集区公共配套设施建设项目建设，剩余募集资金扣除发行费用后已全部用于补充营运资金。本期债券募集资金专项账户运行规范，各次资金提取前均履行了公司财务制度规定的审批程序。

#### （四）发行人信息披露情况

发行人与企业债券相关信息已均在中国债券信息网和上海证券交易所网站披露。2023 年初至本报告出具日已披露的相关文件及时间如下：

文件名称	披露时间
福建龙睿投资有限公司公司债券 2022 年年度报告	2023-04-27
福建龙睿投资有限公司 2022 年审计报告	2023-04-27
担保人重庆三峡融资担保集团股份有限公司 2022 年年度财务报告及附注	2023-04-29
福建龙睿投资有限公司董事、监事、高级管理人员发生变动的公告	2023-05-25
2023 年福建龙睿投资有限公司县城新型城镇化建设专项企业债券 2023 年跟踪评级报告	2023-06-27
福建龙睿投资有限公司公司债券 2023 年中期报告	2023-08-29
福建龙睿投资有限公司 2023 年半年度财务报表及附注（含担保人财务报表）	2023-08-29
重庆三峡融资担保集团股份有限公司 2023 年半年度财务报告	2023-08-31
2023 年福建龙睿投资有限公司县城新型城镇化建设专项企业债券 2024 年付息公告	2024-01-08

关于 2023 年福建龙睿投资有限公司县城新型城镇化建设专项企业债券 2024 年度第一次临时受托管理事务报告	2024-04-15
福建龙睿投资有限公司关于中介机构发生变更的公告	2024-04-15
重庆三峡融资担保集团股份有限公司 2023 年度财务报告及附注	2024-04-30
福建龙睿投资有限公司公司债券年度报告（2023 年）	2024-04-30
福建龙睿投资有限公司 2023 年度财务报告及附注	2024-04-30
担保人-重庆三峡融资担保集团股份有限公司 2023 年度财务审计报告	2024-04-30
福建龙睿投资有限公司董事、高级管理人员及信息披露事务负责人发生变动的公告	2024-05-06
关于 2023 年福建龙睿投资有限公司县城新型城镇化建设专项企业债券 2024 年度第二次临时受托管理事务报告	2024-05-06

### 三、发行人偿债能力分析

发行人 2023 年度财务报告经北京亚泰国际会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了标准无保留意见的审计报告；担保人重庆三峡融资担保集团股份有限公司（以下简称“担保人”）2023 年度财务报告经天健会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。以下所引用的财务数据，非经特别说明，均引自该经审计的财务报告。投资者在阅读以下财务信息时，应当参照发行人和担保人 2023 年度经审计的财务报告及其附注。

#### （一）发行人近两年经审计的主要财务数据及指标

序号	项目	2023 年末	2022 年末	变动比例 (%)	变动比例超过 30%的原因说明
1	总资产（亿元）	162.29	145.83	11.29	
2	总负债（亿元）	65.31	50.12	30.30	因业务需要产生的应付票据增加
3	净资产（亿元）	96.98	95.71	1.33	
4	资产负债率 (%)	40.24	34.37	17.09	
5	流动比率（倍）	2.21	2.86	-22.56	
6	速动比率（倍）	0.55	0.60	-8.00	
7	期末现金及现金等价物余额（亿元）	3.35	3.70	-9.32	
序号	项目	2023 年末	2022 年末	变动比例 (%)	变动比例超过 30%的原因说明
1	营业收入（亿元）	8.60	8.48	1.43	
2	营业成本（亿元）	7.53	7.52	0.09	
3	利润总额（亿元）	1.18	1.12	5.75	
4	净利润（亿元）	0.94	0.92	2.30	
5	归属母公司股东的净利润（亿元）	0.94	0.91	3.42	
6	经营活动产生的现金流净额（亿元）	6.10	0.17	3,490.28	主要为销售商品、提供劳务收到的现金增加
7	投资活动产生的现金流净额（亿元）	-11.10	-2.37	367.59	主要为新增对外投资
8	筹资活动产生的现金流净额（亿元）	4.66	4.89	-4.63	
9	存货周转率（倍）	0.11	0.12	-10.20	
10	贷款偿还率 (%)	100.00	100.00	-	
11	利息偿付率 (%)	100.00	100.00	-	

注：1、流动比率=流动资产/流动负债

2、速动比率=(流动资产-存货)/流动负债

3、资产负债率=总负债/总资产

4、应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额

5、存货周转率=营业成本/存货平均余额

## (二) 主要资产和负债变动情况

截至 2023 年 12 月 31 日,发行人主要资产和负债变动如下表所示:

### 主要资产变动情况

单位: 万元

资产项目	2023 年末 余额	2022 年末 余额	变动比例 (%)	变动比例超过 30%的原因说明
货币资金	107,648.59	65,351.08	64.72	发行人销售回款等经营活动现金流增加,且融资活动较为通畅,从而现金流充裕
应收票据	-	1,880.00	-100.00	银行承兑汇票结算
应收账款	20,160.24	34,664.17	-41.84	款项按期结算回收
预付款项	47,201.30	4,993.47	845.64	预付给有关单位的建设项目款
其他应收款	67,766.61	77,478.84	-12.54	
存货	736,069.65	696,934.61	5.62	
其他流动资产	1,422.20	551.96	157.47	待抵扣增值税进项税额增加
长期股权投资	284,227.28	279,368.57	1.74	
其他权益工具投资	260,944.41	259,544.41	0.54	
投资性房地产	11,787.39	12,081.84	-2.44	
固定资产	8,065.37	6,531.80	23.48	
在建工程	2,891.82	-	100.00	互花米草除治攻坚项目、漳浦县静态交通设施盘活与智慧化改造项目支出
无形资产	55,954.90	96.89	57,649.28	新增停车场经营权
长期待摊费用	37.81	68.78	-45.03	房屋租金、装修费项目待摊费用增加
其他非流动资产	18,730.00	18,730.00	-	

### 主要负债变动情况

单位: 万元



负债项目	本期末余额	2022 年末 余额	变动比 例 (%)	变动比例超过 30%的原因说明
短期借款	13,960.00	9,970.00	40.02	新增银行借款
应付票据	74,482.00	32,315.80	130.48	银行承兑汇票及信用证均有增加
应付账款	6,781.03	3,513.23	93.01	待付工程款及货款增加
预收款项	22.93	44.07	-47.97	预收房租和货款减少
合同负债	10,159.83	14,817.57	-31.43	已履行合同内容
应付职工薪酬	15.69	14.71	6.68	
应交税费	16,984.27	12,588.26	34.92	增值税及所得税等税费增加
其他应付款	215,550.81	180,744.93	19.26	
一年内到期的非流动负债	103,685.50	53,058.80	95.42	一年内到期的长期借款及应付债券利息增加
其他流动负债	1,637.86	1,759.87	-6.93	
长期借款	127,428.00	120,941.64	5.36	
应付债券	46,996.24	0.00	100.00	公司于 2023 年发行 5 亿元企业债券
长期应付款	35,400.59	71,445.59	-50.45	融资租赁借款明细减少

### (三) 经营情况分析

最近两年，发行人收入和成本构成如下表：

单位：万元

业务板块	2023 年				2022 年			
	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	收入占比 (%)	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	收入占比 (%)
代建项目	79,113.27	68,571.74	13.32	92.35	68,920.79	60,083.81	12.82	81.50
信息技术服务	1,477.26	1,374.29	6.97	1.72	767.45	602.13	21.54	0.91
贸易收入	4,194.29	3,611.95	13.88	4.90	13,798.03	12,834.84	6.98	16.32
水费收入	14.16	23.28	-64.35	0.02	60.21	65.78	-9.25	0.07
工程结算收入	552.66	624.13	-12.93	0.65	854.55	989.25	-15.76	1.01
担保费收入	315.13	630.90	-100.21	0.37	167.70	358.23	-113.61	0.20
合计	<b>85,666.77</b>	<b>74,836.29</b>	<b>12.64</b>	<b>100.00</b>	<b>84,568.74</b>	<b>74,934.04</b>	<b>11.39</b>	<b>100.00</b>

发行人作为漳浦县财政局全资持股的国有企业，是漳浦县投、融资主体，担负着漳浦县的基础设施开发建设任务，对所担负的项目进行融资、投资、建设和经营，具有绝对的区域垄断性。同时，随着漳

浦县建设进一步深化，发行人在漳浦县发挥的作用将更加突出，其经济效益也将进一步突出。

#### （四）对外担保情况

截至 2023 年末，发行人对外担保余额为 25.39 亿元，占年末净资产比重为 26.18%，占比较高，具体情况如下：

单位：万元

担保方	被担保方	类型	担保金额 (万元)	担保起止日
福建龙睿投资有限公司	漳浦万安经济发展有限公司	保证	53,000.00	2018 年 3 月 22 日至 2031 年 12 月 19 日
福建龙睿投资有限公司	漳浦盛润农业发展有限公司	保证	122,000.00	2022 年 08 月 25 日至 2040 年 08 月 24 日
福建龙睿投资有限公司	漳浦县铁路投资开发有限公司	保证	9,800.00	2023 年 04 月 10 日至 2026 年 04 月 10 日
福建龙睿投资有限公司	漳浦县铁路投资开发有限公司	保证	10,000.00	2023 年 01 月 11 日至 2024 年 01 月 11 日
福建龙睿投资有限公司	漳浦经发商贸有限公司	保证	2,000.00	2023 年 5 月 24 日至 2024 年 5 月 24 日
福建龙睿投资有限公司	漳浦县铁路投资开发有限公司	保证	5,000.00	2023 年 6 月 29 日至 2024 年 6 月 29 日
福建龙睿投资有限公司	漳浦县铁路投资开发有限公司	保证	1,000.00	2023 年 8 月 31 日至 2024 年 8 月 31 日
漳浦新锐资源运营集团有限公司	漳浦县国有资产投资发展有限公司	质押	53,100.00	2022 年 9 月 23 日至 2025 年 9 月 22 日
<b>合计</b>			<b>253,900.00</b>	

#### （五）受限资产情况

截至 2023 年末，发行人受限资产金额为 23.09 亿元，占总资产的比重为 14.23%。发行人受限资产主要包括存货、投资性房地产、固定资产、其他权益工具，具体情况如下表所示：

受限资产类别	资产受限金额（万元）	受限原因
货币资金	7.41	保证金、业务冻结

存货	0.35	发行债券相关的抵押
固定资产	0.72	发行债券相关的抵押
投资性房地产	1.18	发行债券相关的抵押
其他权益工具投资	13.44	担保质押
合计	<b>23.09</b>	

### (六) 截至 2023 年末增信机制情况

债券简称	23 龙睿专项债/23 龙睿债
保证人名称	重庆三峡融资担保集团股份有限公司
保证人是否为发行人控股股东或实际控制人	否
截至 2023 年末融资担保责任余额（亿元）	704.33
截至 2023 年末融资担保放大倍数	8.56
影响保证人资信的重要事项	保证人资信状况良好，报告期内在业务往来等方面，均未发生过违约现象。经联合资信评估股份有限公司综合评定，保证人主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定
保证人的变化情况对债券持有人利益的影响（如有）	无
保证担保在报告期内的执行情况	按约定执行

截至 2023 年末，担保人主要财务数据如下：

项目	2023 年末（亿元）	2022 年末（亿元）
资产总计	130.6	119.83
负债合计	38.74	41.21
所有者权益	91.87	78.63
项目	2023 年度（亿元）	2022 年度（亿元）
营业收入	17.43	15.13
营业支出	10.63	8.78
营业利润	6.8	6.35
利润总额	6.79	6.33
净利润	4.71	4.49
经营活动产生的现金流量净额	1.48	3.45
投资活动产生的现金流量净额	-4.38	-7.52
筹资活动产生的现金流量净额	6.33	4.42

## 四、发行人最新债券发行情况

截至本报告出具日，发行人已发行尚未兑付的债券（含其他债务融资工具）如下表所示：

债券简称	发行规模 (亿元)	起息日	到期日	期限(年)	利率(%)	债券余额 (亿元)
23 龙睿债 /23 龙睿专 项债	5.00	2023-01-16	2030-01-16	7	4.80	5.00

综上所述，发行人作为漳浦县重要的基础设施建设主体，自成立以来，得到了漳浦县政府的大力支持。发行人承担的漳浦县内旧城改造、道路工程等基础设施建设仍具有较强的区域专营性，区域范围和业务模式均未发生变化。考虑到发行人将继续在漳浦县基础设施建设等领域发挥重要作用，预计发行人未来仍将得到股东及相关各方的有力支持。此外，发行人已为存续债券设置增信措施，这对存续债券提供了一定的增信作用。总体上发行人对本期债券本息兑付具有较好偿付能力。

以上情况，特此公告。

（以下无正文）

（本页无正文，为《2023 年福建龙睿投资有限公司县城新型城镇化建设专项企业债券 2023 年度履约情况及偿债能力分析报告》之签章页）



世纪证券有限责任公司

2024 年 6 月 13 日