

债券简称：20 田东龙远债、20 田东债 债券代码：2080147. IB、152493. SH

广西田东县龙远投资有限责任公司
企业债券债权代理报告
(2025 年度)

发行人

广西田东县龙远投资有限责任公司

(住所：田东县财政局三楼)

债权代理人

 开源证券

(住所：西安市高新区锦业路 1 号都市之门 B 座 5 层)



重要声明

开源证券股份有限公司（以下简称“开源证券”）编制本报告的内容及信息均来源于广西田东县龙远投资有限责任公司（以下简称“发行人”、“公司”或“广西田东县龙远投资”）对外公布的定期报告及审计报告等相关公开信息披露文件、发行人提供的证明文件以及第三方中介机构出具的专业意见。

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做出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为开源证券所作的承诺或声明。

目录

重要声明	2
第一章 债权代理人职责履行情况	4
第二章 开展主动信用管理工作情况	5
第三章 债券概况	6
第四章 发行人经营和财务状况	8
第五章 债券募集资金使用和披露的核查情况	10
第六章 发行人信息披露义务履行的核查情况	11
第七章 发行人偿债能力和意愿分析	13
第八章 内外部增信机制及偿债保障措施的有效性分析	14
第九章 发行人债券本息偿付情况	15
第十章 发行人在债券募集说明书中约定的其他义务的执行情况	16
第十一章 债券持有人会议召开情况	17
第十二章 与发行人偿债能力和增信措施有关的其他情况及债权代理人采取的应对措施及相应成效	18

第一章 债权代理人职责履行情况

报告期内，开源证券根据《公司债券发行与交易管理办法》、《公司债券债权代理人执业行为准则》等相关法律、法规、规范性文件以及债券《债权代理协议》的约定，持续跟踪发行人的资信状况、募集资金使用情况、企业债券本息偿付情况、投资者权益保护机制实施情况等，并督促发行人履行企业债券募集说明书、债权代理协议中所约定的义务，积极履行了债权代理工作职责，维护债券持有人的合法权益。

2025年09月08日，广西田东县龙远投资有限责任公司披露《广西田东县龙远投资有限责任公司关于涉及重大仲裁事项的公告》。开源证券对此出具《2020年广西田东县龙远投资有限责任公司公司债券2025年度第一次债权代理事务临时报告（发行人涉及重大仲裁事项）》。

第二章 开展主动信用管理工作情况

报告期内，开源证券根据《上海证券交易所债券存续期业务指南第5号——公司债券受托管理》等规定，持续跟踪监测发行人的信用情况，定期或不定期回访发行人，提示发行人做好债务兑付、兑息计划，协助发行人做好偿债资金筹措安排。通过以下方式开展主动信用管理：

协助发行人提升信息披露质量和有效性：通过事前预警提示、事后复核校验，督促发行人准确、完整、及时的完成定期及临时公告披露，聚焦可能影响偿债能力与信用状况的重大事项重点披露。

第三章 债券概况

一、发行主体名称

中文名称：广西田东县龙远投资有限责任公司

英文名称：Guangxi Tiandong County Longyuan Investment Co., Ltd.

二、企业债券审核及注册规模

2020年，广西田东县龙远投资有限责任公司经《国家发展改革委关于2020年广西田东县龙远投资有限责任公司公司债券注册的通知》（发改企业债券【2020】38号）批准，向专业投资者公开发行不超过人民币6.00亿元企业债券。

三、公司债券的主要条款

（一）20田东龙远债、20田东债

1、债券名称：2020年广西田东县龙远投资有限责任公司公司债券。

2、债券简称及代码：简称为20田东龙远债、20田东债，债券代码为2080147.IB、152493.SH。

3、发行规模：人民币6.00亿元。

4、票面金额及发行价格：本期债券面值100元，按面值平价发行。

5、债券利率：本期债券票面利率为7.50%。

6、债券品种的期限：本期债券为7年期。

7、还本付息方式：本次债券每年付息一次，分次还本。由于发行人在2022年6月4日提前兑付3.00亿元本金并支付相应的利息，提前兑付后，在本次债券存续期内的第3、4、5、6、7年末分别偿还债券发行总额的5%、5%、10%、15%和15%。

8、起息日：本期债券起息日为2020年06月04日。

9、付息日：本期债券付息日为2021年至2027年每年的06月04日，前述日期如遇法定节假日或休息日，则兑付顺延至下一个交易日，顺延期间不另计息。

10、兑付日：本期债券的兑付日为 2027 年 06 月 04 日，前述日期如遇法定节假日或休息日，则兑付顺延至下一个交易日，顺延期间不另计息。

11、担保方式：本次发行的企业债券由广西中小企业融资担保有限公司提供保证担保。

12、发行时信用级别：经东方金诚国际信用评估有限公司综合评定，发行人的主体信用等级为 AA-，本期债券的信用等级为 AAA。

13、债券债权代理人：开源证券股份有限公司。

14、募集资金用途：补充营运资金。

第四章 发行人经营和财务状况

一、发行人基本情况

发行人名称	广西田东县龙远投资有限责任公司
法定代表人	黄大党
设立日期	2007年04月17日
注册资本(万元)	15,000.00
注册地址	田东县财政局三楼
邮编	531500
信息披露事务负责人	黄大党
联系电话	0776-5226666
传真	0776-5226666
电子邮箱	tdlong010@163.com
统一社会信用代码	914510227997316637
经营范围	许可项目：木材采运；各类工程建设活动；水利工程建设监理；住宅室内装饰装修；施工专业作业（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：资产运营和资本经营，基础设施、市政设施附属资产开发经营，土地储备、房地产开发及物业管理（取得许可证后方可开展经营活动），农村基础设施，农业基础设施建设及综合开发，农副产品物流，粮食生产基地及其附属生产经营，旅游资源开发、旅游景区经营管理，汽车租赁，土地流转、土地整治、开垦、复垦、高标准农田建设；森林经营和管护；林业产品销售；林产品采集；木材销售；木材加工；树木种植经营；家具安装和维修服务；会议及展览服务（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、发行人经营情况

2025年度，公司实现营业收入32,989.61万元，较2024年度增幅为1.69%；实现净利润9,914.08万元，较2024年度增幅为10.28%。

2025年度，发行人营业收入、营业成本构成情况如下：

单位：万元

业务板块	2025年			2024年		
	营业收入	营业成本	收入占比(%)	营业收入	营业成本	收入占比(%)
委托代建	27,144.01	24,311.59	82.28	32,052.49	28,707.88	98.80

业务板块	2025 年			2024 年		
	房屋销售收入	5,486.07	5,225.39	16.63	-	-
贷款利息收入	138.25	-	0.42	156.26	-	0.48
租赁及管理费收入	221.27	45.81	0.67	233.05	26.72	0.72
合计	32,989.61	29,582.80	100.00	32,441.80	28,734.60	100.00

三、发行人财务状况

发行人 2025 年和 2024 年主要会计数据以及财务指标列示如下：

单位：万元

主要会计数据及财务指标	2025 年度/末	2024 年度/末	本期比上年同期增减 (%)
总资产	518,008.11	521,678.79	-0.70
总负债	246,988.46	284,512.98	-13.19
净资产	271,019.65	237,165.81	14.27
归属于母公司股东的净资产	271,019.65	237,165.81	14.27
资产负债率 (%)	47.68	54.54	-12.57
流动比率 (倍)	2.49	2.42	2.93
速动比率 (倍)	1.32	1.23	7.35
期末现金及现金等价物余额	1,036.68	1,430.21	-27.52
营业收入	32,989.61	32,441.80	1.69
营业成本	29,582.80	28,734.60	2.95
利润总额	10,009.17	9,201.34	8.78
净利润	9,914.08	8,990.27	10.28
归属母公司股东的净利润	9,914.08	8,990.27	10.28
经营活动产生的现金流净额	12,774.88	20,309.14	-37.10
投资活动产生的现金流净额	272.69	74.86	264.27
筹资活动产生的现金流净额	-13,441.09	-20,198.44	33.45
应收账款周转率 (次)	0.18	0.18	-3.72
存货周转率 (次)	0.12	0.11	11.16

2025 年度，发行人经营活动产生的现金流净额减少 37.10%，主要系发行人支付其他与经营活动有关的现金增加所致。发行人投资活动产生的现金流净额增加 264.27%，主要系发行人取得投资收益收到的现金增加所致。发行人筹资活动产生的现金流净额增加 33.45%，主要系发行人吸收投资收到的现金增加所致。

第五章 债券募集资金使用和披露的核查情况

一、债券募集资金专项账户运作情况

(1) 20 田东龙远债、20 田东债：发行人、开源证券与桂林银行股份有限公司百色田东分行签订了相应《账户及资金监管协议》，发行人在监管银行开立了募集资金专项账户。本期债券募集资金扣除发行费用后全部缴存于发行人指定的募集资金专项账户。

截至募集资金使用完毕时，上述募集资金专项账户运作正常。

二、债券募集资金使用和披露情况

债权代理人对项目建设及运营情况开展了现场核查，截至报告期末，广西田东农产品加工与物流产业园（二期）项目尚未完工，暂未投入使用，尚未产生运营收益，已于 2022 年经持有人会议同意提前偿还本金 3 亿元。发行人于 2025 年度公司债券年度报告中披露了募投项目情况。

第六章 发行人信息披露义务履行的核查情况

一、 债权人已披露的债权代理事务报告

报告期内，开源证券对发行人履行《募集说明书》及相关协议约定义务的情况进行持续跟踪和监督，持续关注发行人的资信状况、内外部增信机制及偿债保障措施的实施情况，持续督促发行人就重大事项履行临时信息披露义务及履行定期报告信息披露义务。报告期内，开源证券已披露的债权代理事务报告情况如下：

披露时间	报告名称	披露场所	报告类型
2025年06月27日	广西田东县龙远投资有限责任公司公司债券2024年度履约情况及偿债能力分析报告并债权代理事务报告	中国债券信息网、上海证券交易所	定期债权代理报告
2025年09月11日	2020年广西田东县龙远投资有限责任公司公司债券2025年度第一次债权代理事务临时报告（发行人涉及重大仲裁事项）	中国债券信息网、上海证券交易所	临时债权代理报告

二、 发行人信息披露义务的履行

报告期内，发行人根据相关法律法规的规定，履行了信息披露义务，报告期内披露的公告情况如下：

披露时间	报告名称	披露场所	公告类型
2025年04月30日	广西田东县龙远投资有限责任公司公司债券年度报告（2024年）	中国债券信息网、上海证券交易所	定期报告
2025年04月30日	广西田东县龙远投资有限责任公司2024年度财务报告及附注	中国债券信息网、上海证券交易所	定期报告
2025年04月30日	广西中小企业融资担保有限公司2024年度财务报告及附注（担保人）	中国债券信息网、上海证券交易所	临时报告
2025年05月26日	关于广西田东县龙远投资有限责任公司2020年广西田东县龙远投资有限责任公司公司债券分期偿还本金公告	上海证券交易所	临时报告
2025年05月26日	2020年广西田东县龙远投资有限责任公司公司债券2025年付息公告	上海证券交易所	临时报告
2025年05月26日	2020年广西田东县龙远投资有限责任公司公司债券2025年付息及分期偿还本金公告	中国债券信息网	临时报告

披露时间	报告名称	披露场所	公告类型
2025年6月17日	广西田东县龙远投资有限责任公司主体及“20田东龙远债20田东债”2025年度跟踪评级报告	中国债券信息网、上海证券交易所	定期跟踪评级报告
2025年8月29日	广西田东县龙远投资有限责任公司公司债券中期报告（2025年）	中国债券信息网、上海证券交易所	定期报告
2025年8月29日	广西田东县龙远投资有限责任公司2025年公司债券半年度财务报告及附注	中国债券信息网、上海证券交易所	定期报告
2025年9月08日	广西田东县龙远投资有限责任公司关于涉及重大仲裁事项的公告	中国债券信息网、上海证券交易所	临时报告

第七章 发行人偿债能力和意愿分析

一、发行人偿债能力

根据发行人 2024 年及 2025 年年度报告，发行人最近两年主要偿债能力指标如下：

项目	2025 年	2024 年
流动比率（倍）	2.49	2.42
速动比率（倍）	1.32	1.23
资产负债率（%）	47.68	54.54

短期偿债能力方面，2025 年末，发行人流动比率、速动比率分别为 2.49、1.32，发行人流动比率及速动比率同比总体保持稳定。

长期偿债能力方面，2024 年及 2025 年末，发行人资产负债率分别为 54.54%和 47.68%，发行人资产负债率总体保持合理水平。

根据东方金诚国际信用评估有限公司 2026 年 06 月 24 日出具的跟踪评级报告（东方金诚债跟踪评字【2026】0248 号），发行人主体评级为 AA-，评级展望为稳定，同时维持“20 田东龙远债/20 田东债”信用等级为 AAA。

综上所述，截至 2025 年末，发行人偿债能力相关指标未发生异常，发行人偿债能力未发生重大不利变化。

二、发行人偿债意愿分析

发行人已对本期债券的还本付息做出相应安排，发行人偿债意愿正常。

第八章 内外部增信机制及偿债保障措施的有效性分析

一、增信机制执行及有效性分析

债券代码	债券简称	担保方式	担保人名称	担保情况	报告期内增信机制及偿债保障措施变化情况	增信机制的有效性
2080147. I B、 152493. SH	20 田东龙 远债、20 田东债	保证担保	广西中小企业融资担保有限公司	正常	未变动	正常

20 田东龙远债的担保人为广西中小企业融资担保有限公司，其主要财务指标如下表所示：

单位：万元

项目	2025 年度/末	2024 年度/末
资产总计	1,036,884.94	1,073,006.16
净资产合计	694,697.21	691,429.44
营业收入	32,819.65	41,806.23
营业成本	30,677.16	35,558.80
净利润	12,795.41	12,535.43

根据东方金诚国际信用评估有限公司 2025 年 07 月 31 日出具的主体评级报告（东方金诚主评字【2025】0604 号），担保人主体评级为 AAA，评级展望为稳定。

二、偿债保障措施执行及有效性分析

为充分有效地维护债券持有人的利益和足额偿付本期债券，发行人制定了一系列工作计划并严格执行，包括制定《债券持有人会议规则》、聘请债权代理人、设立专门的偿付工作小组、严格执行资金管理计划、保证担保增信措施等。2025 年度，发行人偿债保障措施未发生重大变化，本期债券的偿债保障措施均得到有效执行。

第九章 发行人债券本息偿付情况

报告期内，债权代理人在债券本金及利息偿付前已及时提示并督促发行人按时履约，足额还本付息，未发生发行人不能偿还债务的情况。发行人报告期内本息偿付情况如下：

债券代码	债券简称	报告期内本息偿付情况	还本付息方式	报告期内付息日	债券期限(年)	到期日
2080147. IB、 152493.S H	20 田东龙 远债、20 田东债	发行人已于 2025 年 06 月 04 日按 时完成上年 度偿付工作	每年付息， 固定摊还	2025 年 06 月 04 日	7	2027 年 06 月 04 日

第十章 发行人在债券募集说明书中约定的其他义务的执行情况

根据募集说明书约定，发行人承诺发行人不承担政府融资职能，本次企业债券不涉及新增地方政府债务。

报告期内，发行人已按要求执行前述义务。

第十一章 债券持有人会议召开情况

报告期内，发行人未发生需召开债券持有人会议的事项，未召开债券持有人会议。

全
北
券
股

第十二章 与发行人偿债能力和增信措施有关的其他情况及 债权人采取的应对措施及相应成效

一、对外担保情况

截至 2025 年末，发行人对外担保余额 6.85 亿元，占期末净资产的比重为 25.28%。

二、重大诉讼

报告期内，发行人重大诉讼情况如下：

江苏坤绿建设工程有限公司（以下简称“坤绿公司”）与广西田东县龙远投资有限责任公司 2019 年 11 月联合承接田东县四处耕地提质改造旱改水项目，双方后续就项目投入本金与收益分配产生分歧。坤绿公司于 2024 年 11 月 18 日向北京仲裁委员会提起仲裁，案号（2024）京仲案字第 11989 号，北京仲裁委员会作出裁决，判令广西田东县龙远投资向坤绿公司返还投资款 4450 万元、支付投资收益 5000 万元，并承担全部仲裁费用 89.48 万元，三项款项合计 9,539.48 万元。因广西田东县龙远投资未主动履行生效裁决，2025 年 8 月 26 日广西田东县龙远投资被列为被执行人，执行法院为广西壮族自治区百色市中级人民法院，执行案号为（2025）桂 10 执 415 号，执行标的为 95,394,848.00 元。

就前述案件，发行人已在 2025 年 9 月披露《广西田东县龙远投资有限责任公司关于涉及重大仲裁事项的公告》并在《广西田东县龙远投资有限责任公司 2025 年度财务报告及附注》中披露相关案件情况。

（二）对发行人偿债能力的影响

截至本报告出具日，发行人经营情况正常，依照上述仲裁裁决结果，发行人已将相关投资款 44,500,000.00 元，仲裁费 894,846.40 元，投资收益分配 50,000,000.00 元，全额确认相关其他应付款及对应损益，该事项对发行人财务状况、经营成果的影响已完整计入 2025 年度财务报表。开源证券将持续密切关注发行人对本期债券的本息偿付情况以及其他对债券持有人利益有重大影响的事项，并将严格按照约定履行债券债权代理人职责。

三、重大处罚

报告期内，发行人无重大处罚。



(本页无正文，为《广西田东县龙远投资有限责任公司企业债券债权代理
事务报告（2025年度）》之盖章页)

