

# **2014 年漳州市九龙江建设有限公司公司债券**

## **上市公告书**

证券简称：14 漳九龙

证券代码：124840

上市时间：2014 年 8 月 11 日

上市地点：上海证券交易所

上市推荐人：平安证券有限责任公司

## 第一节 绪 言

重要提示：漳州市九龙江建设有限公司（以下简称“发行人”或“公司”）董事会或高级管理人员已批准该上市公告书，保证其中不存在任何虚假、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性负个别的和连带的责任。

上海证券交易所对公司债券上市的核准，不表明对该债券的投资价值或者投资者的收益作出实质性判断或者保证。因公司经营与收益的变化等引致的投资风险，由购买债券的投资者自行负责。

本期债券无担保，经联合资信评估有限公司综合评定，本期债券的信用等级为 AA，发行人主体信用等级为 AA。发行人 2013 年末归属于母公司的所有者权益为 5,388,137,575.96 元，2011-2013 年未分配利润分别为 140,995,738.40 元、339,696,088.43 元和 513,764,085.24 元，三年平均值为 331,485,304.02 元，不少于债券一年利息的 1.5 倍。

## 第二节 发行人简介

### 一、发行人概况

公司名称：漳州市九龙江建设有限公司

住所：漳州市芗城区上街 1 号片仔癀综合大楼 18 层

法定代表人：刘建顺

注册资本：人民币贰拾亿元整（RMB2,000,000,000.00）

公司类型：有限责任公司（国有独资）

### 二、发行人基本情况

#### （一）经营范围

经营范围：基础设施建设、房地产开发与经营；对工业、农业、建筑业、制造业、第三产业的投资；建筑材料（危险化学品除外）、普通机械、电器设备、汽车零部件、金属材料、铝塑制品、日用化学品、包装材料及制品（涉

及许可审批项目除外)的批发、零售;土地收储;自营和代理商品及技术的进出口(涉及前置许可审批项目、国家限制经营及禁止进出口的商品和技术除外)。

截至 2013 年末,公司资产总计 2,154,359.31 万元,负债合计 1,349,055.56 万元,净资产(含少数股东权益) 805,303.75 万元。2013 年度,公司实现营业收入 253,868.99 万元,利润总额 81,009.50 万元,净利润 66,238.49 万元。

## (二) 历史沿革

漳州市九龙江建设有限公司是由漳州片仔癀集团公司根据漳州市人民政府国有资产监督管理委员会《关于同意漳州片仔癀集团公司改制为漳州市九龙江建设有限公司的批复》(漳国资发改[2010]70 号)整体改制而成。根据该批复,公司于 2010 年 12 月 31 日将经评估净资产 4,446,220,412.52 元中的 20 亿元作为改制后的注册资本,其余作为公司资本公积。2011 年 3 月 27 日,漳州片仔癀集团公司更名为漳州市九龙江建设有限公司。公司性质为国有独资有限责任公司,公司实际控制人为漳州市国资委。

漳州片仔癀集团公司前身为漳州制药厂,始建于 1956 年,1993 年 1 月 8 日以漳州制药厂为核心成立漳州片仔癀集团公司,原注册资本为人民币 6,905 万元。1999 年 12 月,经省人民政府(闽政体股[1999]31 号)批准,漳州片仔癀集团公司以其有关药业的全部生产经营性资产作为出资组织发起设立漳州片仔癀药业股份有限公司,漳州片仔癀集团公司持股 80%。2001 年 9 月 22 日经漳州市人民政府漳政[2001]综 157 号文件批准,授权漳州片仔癀集团公司经营管理所属国有资产。

2003 年 6 月 16 日,漳州片仔癀药业股份有限公司上市,漳州片仔癀集团公司持股比例变为 57.14%;2006 年 5 月 10 日,漳州片仔癀药业股份有限公司进行股权分置,股改后集团公司的股权比例降为 54.55%,为控股股东,片仔癀药业于 2013 年 6 月 27 日完成配股,配股数量为 20,884,589 股。片仔癀药业配股后控股股东没有发生变化,仍为漳州市九龙江建设有限公

司，配股后，发行人持有片仔癀药业 93,188,200 股股票，占片仔癀药业总股本的 57.92%。

2010 年 4 月 27 日，漳州市人民政府经漳政综[2010]56 号文批复，将漳州市机电投资有限公司持有的福建龙溪轴承（集团）股份有限公司 31.39% 的股权无偿划转给漳州片仔癀集团公司。上述股权转让事宜于 2011 年 3 月 24 日完成股权变更过户手续。股权转让后，漳州片仔癀集团公司持有龙溪轴承股份 12,123.38 万股，占股份总数的 40.41%，成为龙溪轴承的第一大股东。龙溪轴承于 2013 年 4 月 19 日完成非公开发行股票 99,553,571 股，发行价格 6.72 元/股，发行人认购 3,000 万股，认购资金为 20,160 万元，限售期 36 个月。发行人持有龙溪股份股数为 15,123.38 万股，持股比例为 37.85%，仍为其第一大股东。

2011 年 11 月 7 日，根据漳州市人民政府国有资产监督管理委员《关于同意将漳州市机电有限公司无偿划拨给漳州市九龙江建设有限公司的批复》（漳国资产权[2011]25 号），漳州市国资委将漳州市机电有限公司 100% 股权划转给漳州市九龙江建设有限公司，划转后公司持有漳州市机电投资有限公司 100% 股权。

根据漳州市人民政府国有资产监督管理委员会《关于同意漳州市国有资产经营有限公司无偿划转给漳州市九龙江建设有限公司的批复》（漳国资产权[2012]61 号），漳州市国资委将漳州市国有资产投资经营有限公司 100% 股权（含 536.50 万股片仔癀流通股，占片仔癀总股本的 3.83%）无偿划转给漳州市九龙江建设有限公司，划转后公司持有漳州市国有资产投资经营有限公司 100% 股权。

### （三）主要业务情况

漳州市九龙江建设有限公司由漳州片仔癀集团公司整体改制而成，出资人为漳州市国资委，出资比例为 100%。公司拥有国有资产投资主体资格，实行独立核算，自负盈亏。公司主要从事漳州市国有资产经营管理基础设施建设。

#### (四) 发行人面临的主要风险

##### 1、经济周期风险及对策

发行人所从事的基础设施建设等业务的收入规模与经济周期有着比较密切的关系。如果未来经济增长放缓或是出现衰退，基础设施建设需求出现缩减、发行人相关业务的收入将受到负面影响，从而对发行人的盈利能力产生不利影响。

##### 2、政策性风险及对策

未来国家相关产业政策的变化将直接影响到整个医药行业和制造业的发展趋势，政策措施的实施将直接关系到相关行业的盈利水平和生产成本。如果公司不能在国家产业政策指导下及时有效的对生产经营做出相应调整，对公司而言存在一定的政策风险。

### 第三节 债券发行概况

一、发行人：漳州市九龙江建设有限公司。

二、债券名称：2014年漳州市九龙江建设有限公司公司债券。

三、发行总额：人民币7亿元（RMB700,000,000元）。

四、债券期限：7年，同时设置本金提前偿付条款，第3年末、第4年末、第5年末、第6年末、第7年末分别按20%、20%、20%、20%、20%的比例偿还本金。

五、债券利率：本期债券采用固定利率形式，票面利率为6.48%，该利率根据Shibor基准利率加上基本利差1.48%确定，Shibor基准利率为本期债券发行首日前五个工作日全国银行间同业拆借中心在上海银行间同业拆放利率网([www.shibor.org](http://www.shibor.org))上公布的一年期上海银行间同业拆放利率(Shanghai Interbank Offered Rate，简称Shibor)的算术平均数5.00%（四舍五入保留两位小数）。

六、计息方式：本期债券采用单利按年计息，不计复利。

七、还本付息方式：本期债券每年付息一次，同时设置本金提前偿付条

款，自本期债券存续期的第3、4、5、6、7年末按照债券发行总额20%、20%、20%、20%、20%的比例偿还债券本金，最后五年每年的应付利息随当年兑付的本金部分一起支付。

八、发行价格：本期债券的面值为100元，平价发行。以1,000元为一个认购单位，认购金额必须是1,000元的整数倍且不少于1,000元。

九、债券形式及托管方式：实名制记账式债券。

(1) 投资者认购的通过上海证券交易所发行的债券在中国证券登记公司上海分公司托管记载。

(2) 投资者认购的通过承销团公开发行的债券在中央国债登记公司开立的一级托管账户托管记载。

十、发行期限：3个工作日，自2014年6月20日起，至2014年6月24日止。

十一、簿记建档日：本期债券的簿记建档日为2014年6月19日。

十二、发行首日：本期债券发行期限的第1日，即2014年6月20日。

十三、计息期限：自2014年6月20日至2021年6月19日止。

十四、起息日：自发行首日开始计息，本期债券存续期限内每年的6月20日为该计息年度的起息日。

十五、付息日：2015年至2021年每年的6月20日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日）。

十六、兑付日：2017年至2021年每年的6月20日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日）。

十七、本息兑付方式：通过本期债券托管机构办理。

十八、承销方式：承销团余额包销。

十九、发行方式：本期债券以簿记建档、集中配售的方式，通过承销团成员设置的发行网点向中华人民共和国境内机构投资者（国家法律、法规另有规定除外）公开发行和通过上海证券交易所向机构投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）公开发行。

二十、发行范围及对象：在承销团成员设置的发行网点发行对象为在中央国债登记公司开户的境内机构投资者（国家法律、法规另有规定除外）；在上海证券交易所市场的发行对象为在中国证券登记公司上海分公司开立合格基金证券账户或 A 股证券账户的机构投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）。

二十一、承销团成员：主承销商为平安证券有限责任公司，副主承销商为华创证券有限责任公司，分销商为华融证券股份有限公司和西藏同信证券股份有限公司。

二十二、债权代理人：中国民生银行股份有限公司厦门分行。

二十三、债券担保：本期债券无担保。

二十四、信用级别：经联合信评估有限公司综合评定，本期债券信用等级为 AA，发行主体长期信用等级为 AA。

二十五、流动性安排：本期债券发行结束后 1 个月内，发行人将向有关证券交易场所或其他主管部门提出上市或交易流通申请。

二十六、税务提示：根据国家税收法律、法规，投资者投资本期债券应缴纳的有关税金由投资者自行承担。

#### 第四节 债券上市托管基本情况

##### 一、本期债券上市基本情况

经上海证券交易所同意，2014 年漳州市九龙江建设有限公司公司债券将于 2014 年 8 月 11 日起在上海证券交易所挂牌交易，上市代码为“124840”，简称为“14 漳九龙”。

经上海证券交易所批准，本期债券上市后可以进行新质押式回购交易，具体折算率等事宜按中国证券登记结算有限责任公司相关规定执行。

##### 二、本期债券托管基本情况

根据中国证券登记结算有限责任公司上海分公司提供的债券托管证明，本期债券已完成在中国证券登记结算有限责任公司的登记托管。

## 第五节 发行人主要财务状况

### 一、具备证券从业资格的会计师事务所出具的审计报告

福建华兴会计师事务所（特殊普通合伙）已对公司 2011 年末、2012 年末和 2013 年末合并资产负债表，2011 年度、2012 年度和 2013 年度的合并利润表和合并现金流量表进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告（闽华兴所[2014]审字 A-111 号）。

### 二、发行人财务分析

(一) 发行人主要财务数据公司 2011-2013 年主要财务数据如下表所示：

单位：万元

| 项目            | 2013 年       | 2012 年       | 2011 年     |
|---------------|--------------|--------------|------------|
| 资产总计          | 2,154,359.31 | 1,595,419.09 | 980,892.81 |
| 其中：流动资产       | 585,572.47   | 325,480.19   | 268,500.59 |
| 负债合计          | 1,349,055.56 | 871,075.92   | 311,665.47 |
| 其中：流动负债       | 531,984.88   | 484,037.54   | 217,522.48 |
| 所有者权益         | 805,303.75   | 724,343.17   | 669,227.33 |
| 归属于母公司所有者权益   | 538,813.76   | 529,443.41   | 493,427.26 |
| 项目            | 2013 年度      | 2012 年度      | 2011 年度    |
| 营业收入          | 253,868.99   | 230,733.69   | 233,883.90 |
| 利润总额          | 81,009.50    | 54,932.28    | 43,413.49  |
| 归属于母公司所有者的净利润 | 44,386.50    | 23,803.64    | 17,988.94  |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 24,007.81    | 28,720.57    | 23,205.01  |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -402,610.69  | -538,486.52  | -81,678.61 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 446,742.32   | 525,453.54   | 52,218.80  |
| 现金及现金等价物净增加额  | 67,923.41    | 15,703.69    | -6,522.86  |

2011-2013 年，公司各项业务发展势头良好，主业优势突出，辅业稳健拓展，营业收入快速增长，经营业绩优异，盈利能力良好。公司资产规模增长迅速，资产结构总体合理，经营策略稳健，2011-2013 年的资产负债率及流动比率、速动比率等指标均保持在业内良好水平，抵抗财务风险和经营风险的能力均较强。

(二) 发行人 2011-2013 年经审计的合并资产负债表

单位: 元

| 项目       | 2013年12月31日       | 2012年12月31日       | 2011年12月31日      |
|----------|-------------------|-------------------|------------------|
| 流动资产     |                   |                   |                  |
| 货币资金     | 2,105,700,597.83  | 817,089,091.01    | 660,198,960.06   |
| 交易性金融资产  | 4,241,429.98      | 3,854,136.08      | 3,472,599.24     |
| 应收票据     | 116,195,458.37    | 97,527,165.74     | 115,017,302.36   |
| 应收账款     | 451,844,262.07    | 421,339,005.55    | 365,219,108.21   |
| 预付款项     | 60,482,647.22     | 136,596,505.32    | 111,220,650.22   |
| 应收利息     | 186,211,232.23    | 79,886,914.10     | -                |
| 其他应收款    | 678,225,957.56    | 584,547,104.97    | 552,740,636.88   |
| 存货       | 1,312,193,237.86  | 1,110,351,703.47  | 877,134,849.98   |
| 其他流动资产   | 940,629,864.00    | 3,610,248.75      | 1,803.75         |
| 流动资产合计   | 5,855,724,687.12  | 3,254,801,874.99  | 2,685,005,910.70 |
| 非流动资产    |                   |                   |                  |
| 可供出售金融资产 | 743,663,028.00    | 928,966,281.78    | 711,312,186.29   |
| 持有至到期投资  | 8,660,098,803.40  | 5,660,563,745.30  | 600,000,000.00   |
| 长期应收款    | 363,600.00        | 2,907,388.16      | 70,454,409.33    |
| 长期股权投资   | 404,386,514.22    | 420,103,466.99    | 301,831,422.43   |
| 投资性房地产   | 313,852,209.97    | 285,524,452.73    | 268,804,368.52   |
| 固定资产     | 1,042,330,401.75  | 935,694,844.10    | 764,435,869.77   |
| 在建工程     | 641,016,784.87    | 688,195,356.75    | 695,214,631.37   |
| 固定资产清理   | 57,524.84         | -                 | -                |
| 生产性生物资产  | 5,363,086.88      | 4,150,407.41      | 3,530,816.03     |
| 无形资产     | 1,253,139,143.51  | 1,270,539,066.65  | 1,224,543,190.13 |
| 开发支出     | -                 | -                 | -                |
| 商誉       | 2,426,296,635.21  | 2,475,188,604.89  | 2,461,530,559.33 |
| 长期待摊费用   | 6,979,110.57      | 7,722,965.08      | 6,410,580.97     |
| 递延所得税资产  | 42,088,456.08     | 19,832,492.49     | 15,854,130.25    |
| 其他非流动资产  | 148,233,125.00    | -                 | -                |
| 非流动资产合计  | 15,687,868,424.30 | 12,699,389,072.33 | 7,123,922,164.42 |
| 资产总计     | 21,543,593,111.42 | 15,954,190,947.32 | 9,808,928,075.12 |

发行人 - 2013 年经审计的合并资产负债表 (续)

单位: 元

| 项目          | 2013 年 12 月 31 日  | 2012 年 12 月 31 日 | 2011 年 12 月 31 日 |
|-------------|-------------------|------------------|------------------|
| 流动负债        |                   |                  |                  |
| 短期借款        | 4,021,559,051.33  | 3,627,539,094.73 | 1,092,860,471.32 |
| 交易性金融负债     | -                 | -                | 63,360.00        |
| 应付票据        | 67,114,071.08     | 29,238,169.31    | 111,718,113.46   |
| 应付账款        | 376,906,358.21    | 348,261,513.46   | 311,339,169.23   |
| 预收账款        | 29,613,829.73     | 24,073,429.19    | 40,288,349.04    |
| 应付职工薪酬      | 61,421,479.81     | 67,720,788.01    | 65,283,428.32    |
| 应交税费        | 164,855,460.88    | 38,118,623.87    | 23,794,977.20    |
| 应付利息        | 214,962,297.66    | 83,340,488.09    | 1,521,625.61     |
| 应付股利        | 454,940.81        | 1,915,331.73     | 1,995,436.62     |
| 其他应付款       | 332,754,290.76    | 473,071,914.97   | 351,131,330.23   |
| 一年内到期的非流动负债 | 50,207,000.00     | 147,000,000.00   | 173,700,000.00   |
| 其他流动负债      | 96,000.00         |                  | 1,528,569.86     |
| 流动负债合计      | 5,319,848,780.27  | 4,840,375,353.36 | 2,175,224,830.89 |
| 非流动负债       |                   |                  |                  |
| 长期借款        | 2,075,000,000.00  | 139,615,200.00   | 352,000,000.00   |
| 应付债券        | 5,497,982,001.56  | 3,097,425,122.55 | -                |
| 长期应付款       | 104,473,056.08    | 96,777,225.77    | 92,724,384.84    |
| 专项应付款       | 20,592,405.57     | 11,752,972.06    | 11,888,460.60    |
| 预计负债        | 4,008,551.89      | 3,138,819.45     | -                |
| 递延所得税负债     | 279,212,152.15    | 327,111,291.23   | 298,427,064.81   |
| 其他非流动负债     | 189,438,678.15    | 194,563,232.68   | 186,389,993.65   |
| 非流动负债合计     | 8,170,706,845.40  | 3,870,383,863.74 | 941,429,903.90   |
| 负债合计        | 13,490,555,625.67 | 8,710,759,217.10 | 3,116,654,734.79 |
| 所有者权益       |                   |                  |                  |
| 实收资本        | 2,000,000,000.00  | 2,000,000,000.00 | 2,000,000,000.00 |
| 资本公积        | 2,837,047,662.34  | 2,943,205,885.81 | 2,788,980,996.80 |
| 专项储备        | 959,753.32        | 2,180,888.05     | -                |
| 盈余公积        | 36,366,075.06     | 9,351,271.04     | 4,295,860.87     |
| 未分配利润       | 513,764,085.24    | 339,696,088.43   | 140,995,738.40   |

|             |                   |                   |                  |
|-------------|-------------------|-------------------|------------------|
| 归属于母公司所有者权益 | 5,388,137,575.96  | 5,294,434,133.33  | 4,934,272,596.07 |
| 少数股东权益      | 2,664,899,909.79  | 1,948,997,596.89  | 1,758,000,744.26 |
| 所有者权益合计     | 8,053,037,485.75  | 7,243,431,730.22  | 6,692,273,340.33 |
| 负债和所有者权益总计  | 21,543,593,111.42 | 15,954,190,947.32 | 9,808,928,075.12 |

(三) 发行人 2011-2013 年经审计的合并利润表

单位：元

| 项目                    | 2013年            | 2012年            | 2011年            |
|-----------------------|------------------|------------------|------------------|
| 一、主营业务收入              | 2,538,689,937.99 | 2,307,336,931.05 | 2,338,839,048.25 |
| 减：主营业务成本              | 1,520,598,115.20 | 1,395,014,568.87 | 1,543,657,931.23 |
| 主营业务税金及附加             | 76,038,759.26    | 34,043,666.64    | 19,425,079.34    |
| 销售费用                  | 179,899,635.12   | 169,721,970.55   | 125,276,846.45   |
| 管理费用                  | 309,792,290.41   | 232,584,241.22   | 209,510,340.49   |
| 财务费用                  | 646,283,946.05   | 249,836,393.98   | 28,667,193.90    |
| 资产减值损失                | 72,156,451.77    | 24,502,050.05    | 14,878,430.24    |
| 加：公允价值变动收益(损失以“-”号填列) | -359,575.94      | 388,311.60       | -1,080,715.50    |
| 投资收益(损失以“-”号填列)       | 1,028,589,428.61 | 282,734,221.08   | 30,980,297.76    |
| 其中：对联营企业和合营企业的投资收益    | 15,342,472.32    | 30,541,467.15    | 11,108,855.90    |
| 二、营业利润(亏损以“-”号填列)     | 762,150,592.85   | 484,756,572.42   | 427,322,808.86   |
| 加：营业外收入               | 55,247,697.26    | 91,042,945.04    | 22,170,431.00    |
| 减：营业外支出               | 7,303,291.60     | 26,476,736.79    | 15,358,293.31    |
| 其中：非流动资产处置损失          | 1,128,170.39     | 18,040,612.32    | 6,391,413.27     |
| 三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)   | 810,094,998.51   | 549,322,780.67   | 434,134,946.55   |
| 减：所得税费用               | 147,710,122.60   | 81,425,797.00    | 67,284,932.26    |
| 四、净利润(净亏损以“-”号填列)     | 662,384,875.91   | 467,896,983.67   | 366,850,014.29   |
| 归属于母公司所有者的净利润         | 443,864,974.67   | 238,036,400.20   | 179,889,369.57   |
| 少数股东收益                | 218,519,901.24   | 229,860,583.47   | 186,960,644.72   |

(四) 发行人 2011-2013 年经审计的合并现金流量表

|  | 2013年 | 2012年 | 2011年 |
|--|-------|-------|-------|
|--|-------|-------|-------|

|                           |                   |                   |                  |
|---------------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| 销售商品、提供劳务收到的现金            | 2,586,196,505.71  | 2,392,636,345.68  | 2,297,730,750.26 |
| 收到的税费返还                   | 7,838,790.65      | 3,618,554.36      | 5,614,918.15     |
| 收到的其他与经营活动有关的现金           | 155,863,084.58    | 288,375,628.66    | 124,793,153.16   |
| 经营活动现金流入小计                | 2,749,898,380.94  | 2,684,630,528.70  | 2,428,138,821.57 |
| 购买商品、接受劳务支付的现金            | 1,539,622,630.73  | 1,557,831,918.10  | 1,480,846,195.69 |
| 支付给职工以及为职工支付的现金           | 381,880,884.67    | 352,044,253.76    | 272,324,970.29   |
| 支付的各项税费                   | 232,099,239.85    | 206,681,822.96    | 187,670,412.68   |
| 支付的其他与经营活动有关的现金           | 356,217,536.20    | 280,866,878.95    | 255,247,175.02   |
| 经营活动现金流出小计                | 2,509,820,291.45  | 2,397,424,873.77  | 2,196,088,753.68 |
| 经营活动产生的现金流量净额             | 240,078,089.49    | 287,205,654.93    | 232,050,067.89   |
| <b>二、投资活动产生的现金流量:</b>     |                   |                   |                  |
| 收回投资收到的现金                 | 2,629,091,120.54  | 70,501,090.96     | 108,941,434.57   |
| 取得投资收益收到的现金               | 843,350,343.40    | 167,151,264.63    | 101,457,164.29   |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | 406,830.00        | 4,114,174.35      | 5,737,261.23     |
| 处置子公司及其他营业单位收到的现金净额       | 1,404.20          | -                 | -                |
| 收到其他与投资活动有关的现金            | 194,232,783.67    | 305,868,473.88    | 255,315,468.21   |
| 投资活动现金流入小计                | 3,667,082,481.81  | 547,635,003.82    | 471,451,328.30   |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金   | 291,226,300.79    | 323,847,322.88    | 218,205,994.89   |
| 投资支付的现金                   | 5,952,607,636.40  | 5,392,761,224.67  | 768,325,200.00   |
| 取得子公司及其他营业单位支付的现金净额       | -                 | -161,128.37       | 50,400,000.00    |
| 支付其他与投资活动有关的现金            | 1,449,355,477.38  | 216,052,797.68    | 251,306,274.76   |
| 投资活动现金流出小计                | 7,693,189,414.57  | 5,932,500,216.86  | 1,288,237,469.65 |
| 投资活动产生的现金流量净额             | -4,026,106,932.76 | -5,384,865,213.04 | -816,786,141.35  |
| <b>三、筹资活动产生的现金流量:</b>     |                   |                   |                  |
| 吸收投资收到的现金                 | 703,220,306.33    | 62,100,000.00     | 3,000,000.00     |
| 取得借款收到的现金                 | 8,863,693,465.21  | 7,439,610,091.30  | 1,312,377,972.95 |
| 收到其他与筹资活动有关的现金            | 112,160,680.00    | 196,623,340.00    | 147,695,105.56   |
| 筹资活动现金流入小计                | 9,679,074,451.54  | 7,698,333,431.30  | 1,463,073,078.51 |
| 偿还债务支付的现金                 | 4,231,708,265.03  | 2,129,638,707.88  | 701,986,441.02   |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金         | 901,073,615.75    | 291,720,339.73    | 216,848,644.82   |
| 支付其他与筹资活动有关的现金            | 78,869,340.91     | 22,439,000.00     | 22,050,000.00    |
| 筹资活动现金流出小计                | 5,211,651,221.69  | 2,443,798,047.61  | 940,885,085.84   |

|                    |                  |                  |                |
|--------------------|------------------|------------------|----------------|
| 筹资活动产生的现金流量净额      | 4,467,423,229.85 | 5,254,535,383.69 | 522,187,992.67 |
| 四、汇率变动对现金及现金等价物的影响 | -2,160,262.66    | 161,059.40       | -2,680,492.56  |
| 五、现金及现金等价物净增加额     | 679,234,123.92   | 157,036,884.98   | -65,228,573.35 |
| 加：期初现金及现金等价物余额     | 798,571,449.85   | 641,534,564.87   | 706,763,138.22 |
| 六、期末现金及现金等价物余额     | 1,477,805,573.77 | 798,571,449.85   | 641,534,564.87 |

## (五) 发行人财务状况分析

### 1、营运能力分析

| 项目           | 2013 年度 | 2012 年度 | 2011 年度 |
|--------------|---------|---------|---------|
| 总资产周转率(次/年)  | 0.14    | 0.18    | 0.25    |
| 流动资产周转率(次/年) | 0.56    | 0.78    | 0.93    |
| 应收账款周转率(次/年) | 5.81    | 5.87    | 7.58    |
| 存货周转率(次/年)   | 1.26    | 1.40    | 2.00    |

- 注：1、总资产周转率=主营业务收入/总资产平均余额  
 2、流动资产周转率=主营业务收入/流动资产平均余额  
 3、应收账款周转率=主营业务收入/应收账款平均余额  
 4、存货周转率=主营业务成本/存货平均余额  
 5、2011-2013 年度总资产周转率、应收账款周转率、流动资产周转率和存货周转率均以当年（期初+期末）/2 的数值为依据

2011 年公司各项主营业务保持稳健增长态势。公司注重加强营运管理，总资产周转率、流动资产周转率、应收账款周转率和存货周转率均维持在较好的水平。进入 2012 年度以来，公司作为漳州市国有资产运营、基础设施建设的重要实施主体，漳州市政府加大了对于公司的支持力度，公司资产规模出现显著上升，导致上述周转率出现回落。这符合一般企业的成长规律，是良性并且可持续的。未来，公司将继续着力于提高资产的运营能力，发挥资产规模快速扩张所带来的规模优势，提升资产周转率，优化经营效率。

### 2、盈利能力分析

单位：万元

| 项目   | 2013 年度    | 2012 年度    | 2011 年度    |
|------|------------|------------|------------|
| 营业收入 | 253,868.99 | 230,733.69 | 233,883.90 |

|               |           |           |           |
|---------------|-----------|-----------|-----------|
| 利润总额          | 81,009.50 | 54,932.28 | 43,413.49 |
| 净利润(不含少数股东损益) | 44,386.50 | 23,803.64 | 17,988.94 |
| 净资产收益率        | 8.31%     | 4.65%     | 3.81%     |

注：净资产收益率=净利润（不含少数股东损益）/所有者权益（不含少数股东权益）平均余额

2011-2013 年度，公司保持着良好的盈利状况，公司营业收入、利润总额和归属于母公司所有者的净利润均逐年增长。医药制造销售和轴承制造收入构成主营业务收入的主体。最近三年，公司医药制造销售收入分别是 102,156.57 万元、117,115.37 万元和 139,586.85 万元，收入贡献超过 50%，销售毛利率在俄左右。轴承制造收入分别为 84,095.06 万元、72,641.15 万元和 70,511.59 万元，收入贡献接近 50%，毛利率接近 30%。两项主营业务均具有良好的盈利能力。根据公司的战略规划，随着轴承销售行业的整体回暖，公司以医药、轴承为主的销售收入将在未来一段时间保持稳定增长的态势。同时公司将借助漳州市的快速发展的机遇，积极拓展城市基础设施建设业务，为公司的收入和盈利贡带来新的增长点。

进入 2012 年以来，受行业大环境影响，龙溪轴承的销售收入出现了小幅下滑，这主要是由机械制造行业的宏观环境造成的。未来随着公司进一步提高运营效率，加大成本控制，并伴随着整体行业宏观形势的触底反弹，公司此部分销售收入有望得到提升。

### 3、偿债能力分析

| 项目      | 2013 年 | 2012 年 | 2011 年 |
|---------|--------|--------|--------|
| 流动比率（倍） | 1.10   | 0.67   | 1.23   |
| 速动比率（倍） | 0.85   | 0.44   | 0.83   |
| 资产负债率   | 62.62% | 54.60% | 31.77% |

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×100%

近年来，公司作为漳州市范围内重要的国有资产运营管理、基础设施建设的实施主体，承担了古雷开发区疏港公路等一大批重点建设项目，具有较高的资金需求。公司充分利用自身优质资产及持续、良好的盈利水平优势，开展了包括中期票据、短期融资券等一系列融资活动，导致了公司资产负债率有所提升，但考虑到公司所在行业特点，整体来看目前资产负债率水平仍属于可控范围。

过去两年，出于对融资成本控制的考虑，公司较多使用短期限的债务融资工具，致使公司的短期偿债指标有所下降。随着公司资产负债水平的上升，公司从财务风险的角度考虑，愈发重视资产负债的期限管理，有意识地调整自身的债务期限结构。长期债务融资工具将成为公司债务融资的主要选择。未来随着公司债务期限结构的调整，公司短期偿债能力指标将逐步改善。

#### 4、现金流量分析

单位：万元

| 项目            | 2013 年度     | 2012 年度     | 2011 年度    |
|---------------|-------------|-------------|------------|
| 经营活动产生的现金流量净额 | 24,007.81   | 28,720.57   | 23,205.01  |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -402,610.69 | -538,486.52 | -81,678.61 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 446,742.32  | 525,453.54  | 52,218.80  |
| 现金及现金等价物净增加额  | 67,923.41   | 15,703.69   | -6,522.86  |

2011-2013 年，公司经营活动开展顺利，随着公司规模的逐步扩大，经营活动产生的现金流量净额年均达到 2.53 亿元，现金流总量较大，且近几年来一直维持在较高的净流入水平，资金周转顺畅，经营业绩良好，经营活动处于良性循环中。尤其是公司的两个上市子公

司经营状况保持稳定，能够持续为公司带来经营现金流。未来公司将进一步加强现金流管理，压缩各项无谓开支，减少政策调整对公司的经营性现金流的影响。

近年来，公司大幅度拓展以城市基础设施建设为主体的业务运营体系，逐年加大对城市基础设施建设等大型城市公用事业的投资力度，投资规模的扩大给公司投资活动现金流带来一定的压力，这是公司快速扩张的正常现象，在日益改善的发展环境下，这对于公司抢占未来市场先机、保持公司的持续发展能力和未来同业竞争能力都起着至关重要的作用。2011-2013年，公司先后投资参与建设了龙厦铁路征迁安置项目、厦深铁路征迁安置项目、漳州站扩建项目以及位于古雷港经济开发区的若干建设项目，资金投资额较大。

近三年，公司融资渠道畅通，筹资能力增强，通过银行借款及其他融资产品等方式筹措了大量建设资金。进入2012年以来，公司积极探索多元化的债务融资工具，筹资能力显著提升。未来，公司将着重根据项目建设的资金安排优化融入资金的期限配置，增加长期融资的比例，调整融资结构。公司现金及现金等价物净增加额状况较为良好，经营活动和筹资活动的现金流入很好的弥补了建设资金的流出，使公司基本达到了收支平衡。整体状况较为稳健，公司资金链条较为稳固。

## 第六节 本期债券的偿付风险及偿债保障措施

### 一、偿付风险

在本期债券存续期内，如果受市场环境变化等不可控制的因素影响，发行人不能从预期的还款来源获得足够资金，可能会对本期债券本息按期偿付造成一定的影响。

## 二、偿债保障措施

为保证本期债券本息及时、足额兑付，保障债券持有人的合法权益，发行人在明确经办人员、设计工作流程、落实偿债资金、制定管理措施、做好组织协调等方面做了一系列精心的安排，形成一套完善的确保债券安全兑付的内部工作机制。

(一)公司良好的主业经营性收益以及可支配现金流是本期债券按期偿付的基础

2011-2013 年，公司分别实现营业收入 233,883.90 万元、230,733.69 万元和 253,868.99 万元，净利润（不含少数股东损益）分别为 17,988.94 俄 23,803.64 万元和 44,386.50 万元，呈现出快速的增长势头。近三年期末现金及现金等价物余额分别为 64,153.46 万元、79,857.14 万元和 147,780.56 万元，经营活动和筹资活动的现金流入很好的弥补了建设资金的流出，整体状况较为稳健，公司资金链条较为稳固。预计公司未来的净利润和可支配现金流可以很好地支持公司到期债务的偿还和相关经营活动的开展。

(二)公司与各级政府及各大金融机构间的良好关系将为本期债券按期偿付本息提供进一步支撑公司接受漳州市人民政府委托，承担着漳州市国有资产经营管理和基础设施建设任务，得到了各级政府和主管部门的大力支持。为了充分支持公司发挥国企核心作用，促进地方经济发展建设，2011-2012 年度，漳州市国资委分别将漳州市机电投资有限公司 100% 国有股权和漳州市国有资产投资经营有限公司 100% 国有股权无偿划转给九龙江建设有限公司。得益于政府的大力支持，公司整体实力不断提升。目前，漳州市人民政府正在统筹整合区域内国有资产，进一步提升公司的核心竞争力，持续的为公司的经营发展提供必要的政策支持。

公司经营情况良好，财务状况优良，拥有较高的市场声誉，并和多家大型金融机构建立了长期、稳固的合作关系，具有较强的融资能力。截至 2014 年 3 月底，发行人仅本部获得银行授信额度 29.4 亿元，其中未使用额度达到 6.95 亿。

### （三）持有大量优质资产作为偿债保障的补充

目前，发行人拥有的主要资产为其两个上市子公司片仔癀股份有限公司和龙溪轴承股份有限公司的股权。其中片仔癀股份有限公司截至 2013 年 12 月 31 日总市值为 151.73 亿元，发行人持有其 59.51% 的股份，共计 90.29 亿元；龙溪轴承股份有限公司截至 2013 年 12 月 31 日总市值为 29.61 亿元，发行人持有其 37.85% 的股份，共计 11.21 亿元。两个上市公司运营情况良好，每年能给公司带来大量稳定的收入，具有较高的商业经营价值和增值潜力，并且发行人所持有的股份变现能力较强。如本期债券兑付遇到问题时，发行人将有计划的出让部分股权，出让收益将为债券本息偿付保障提供有力的补充。

### （四）政府对公司在古雷港开发区建设提供后续支持保障，对本期债券偿还提供了有效的支撑。

公司承担了古雷作业区至古雷港互通口疏港公路等一大批重点工程建设项目建设，为了支持公司发展，根据漳州古雷港经济开发区管委会《关于漳州市九龙江建设有限公司投建古雷开发区道路有关事宜的专题会议纪要》（2011 第 40 号），古雷港经济开发区管委会将开发区规划范围内 2,680.6 亩商住用地的全部土地出让收益作为公司收回投资款和投资收益的资金来源，用于归还公司为项目建设融资的本息偿付，此部分土地按照开发区平均土地转让价格 180 万/亩计算，扣除相关成本后预计该部分土地收益约为 45.4 亿元。

### （五）发行人承建的部分项目预期收益可观

发行人作为漳州市重点国有企业，承担了较多省、市重点项目的投资建设工作，这些项目的建设，得到了政府的大力支持，其产生的稳定可观的投资收益成为本期债券还本付息的保障。

#### （六）其他偿债措施安排

公司将继续保持良好的财务结构和资本结构，有效安排偿债计划。同时公司还将根据市场形势的变化，不断改进管理方式，努力降低融资成本，优化债务结构，完善公司治理，增强财务风险控制能力，为本期债券偿付提供强大的制度保障。

综上所述，发行人制定了具体的、切实可行的偿债计划，采取了多项有效的偿债保障措施，经营收入稳定可靠，现金流充足，可以充分保证本期债券本息的按时足额偿还，最大限度保护投资者的利益。

### 第七节 债券跟踪评级安排说明

根据有关要求，联合资信将在本期债券存续期内每年进行一次定期跟踪评级，并根据情况开展不定期跟踪评级。

联合资信将密切关注漳州市九龙江建设有限公司的经营管理状况及相关信息，如发现漳州市九龙江建设有限公司出现重大变化，或发现其存在或出现可能对信用等级产生较大影响的重大事件时，联合资信将落实有关情况并及时评估其对信用等级产生的影响，据以确认或调整信用等级。

在跟踪评级过程中，如信用等级发生变化调整时，联合资信将在其网站予以公布，同时出具跟踪评级报告报送漳州市九龙江建设有限公司、主管部门、交易机构等。

## **第八节 发行人近三年是否存在违法违规行为的说明**

经发行人自查，近三年发行人不存在违法违规情况。

## **第九节 募集资金的运用**

本期债券募集资金总额为 7 亿元，拟全部用于古雷作业区至古雷港互通口疏港公路项目，具体项目投资情况及相关比例如下表所示：

| 项目名称             | 投资规模（万元） | 拟使用本期债券资金（万元） | 募集资金使用占比 |
|------------------|----------|---------------|----------|
| 古雷作业区至古雷港互通口疏港公路 | 128,700  | 70,000        | 54.39%   |

## **第十节 其他重要事项**

根据国家税收法律法规，投资者投资本期债券应缴纳的有关税款由投资者自行承担。

## **第十一节 有关当事人**

一、发行人：漳州市九龙江建设有限公司

住所：漳州市芗城区上街 1 号片仔癀综合大楼 18 层

法定代表人：刘建顺

联系人：方旭腾、郭建华

联系地址：漳州市芗城区上街 1 号片仔癀综合大楼 18 层

电话：0596-2301828

传真：0596-2301828

邮编：363000

二、承销团

(一) 主承销商  
平安证券有限责任公司  
住所：广东省深圳市福田中心区金田路 4036 号荣超大厦 16-20 层法定代表人：谢永林  
联系人：李朋、张究、王安平  
联系地址：北京市西城区金融大街丙 17 号北京银行大厦 5B  
电话：010-66299503  
传真：010-66299589  
邮编：100032

(二) 副承销商  
华创证券有限责任公司  
住所：贵州省贵阳市中华北路 216 号华创大厦  
法定代表人：陶永泽  
联系人：苏伟  
联系地址：深圳市福田区深南大道 4001 号时代金融中心 6 楼 G 单元

联系电话：010-63214628  
传真：0755-21516715  
邮政编码：518034

(三) 分销商  
1、华融证券股份有限公司  
住所：北京市西城区金融大街 8 号  
法定代表人：祝献忠  
联系人：陈玫颖  
联系地址：北京市西城区金融大街 8 号 A 座 3 层

电话：010-58568004

传真：010-58568140

邮编：100033

## 2、西藏同信证券股份有限公司

住所：西藏拉萨市北京中路 101 号

法定代表人：贾绍君

联系人：高文

联系地址：北京市海淀区西直门北大街 32 号枫蓝国际 B 座 1506

室

电话：010-82206331

传真：010-82206328

邮编：100082

## 三、托管人

### （一）中央国债登记结算有限责任公司

住所：北京市西城区金融大街 10 号

法定代表人：吕世蕴

经办人：张志杰、李皓

联系电话：010-88170733、88170745

传真：010-88170752、66061875

邮政编码：100033

### （二）中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

住所：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 36 楼

总经理：高斌

电话：021-68870172

传真：021-68870064

邮编：200120

四、审计机构：福建华兴会计师事务所（特殊普通合伙人）

住所：福建省福州市湖东路中山大厦B座7-9楼

法定代表人：林宝明

联系人：马翠玲

联系地址：福建省福州市湖东路中山大厦B座7-9楼

电话：0591-87841405

传真：0591-87840354

邮编：350003

五、信用评级机构：鹏元资信评估有限公司

住所：北京市朝阳区建国门外大街2号PTCC大厦17层

法定代表人：王少波

联系人：杜洲

联系地址：北京市朝阳区建国门外大街2号PTCC大厦17层

联系电话：010-85679696-8813

传真：010-85679288

邮政编码：518040

六、发行人律师：北京市君致律师事务所

住所：北京市朝阳门大街乙12号天辰大厦九号

负责人：刘小英

联系人：刘小英

电话：010-65518580/81/82

传真：010-65518687

邮编：100020

七、债权代理人、监管银行：中国民生银行股份有限公司厦门分行

住所：厦门市湖滨南路 90 号立信广场七楼  
联系人：林海彪、林文强  
联系地址：厦门市湖滨南路 90 号立信广场七楼  
电话：0592-2382895  
传真：0592-2382895  
邮编：361004

## 第十二节 备查文件目录

- (一) 有关主管部门对本期债券的批准文件；
- (二) 发行人 2011 年、2012 年及 2013 年经审计的财务报告和审计报告；
- (三) 2014 年漳州市九龙江建设有限公司公司债券募集说明书及其摘要；
- (四) 联合资信评估有限公司为本期债券出具的信用评级报告；
- (五) 北京市君致律师事务所为本期债券发行出具的法律意见书；
- (六) 漳州市九龙江建设有限公司公司债券债权代理协议；
- (八) 漳州市九龙江建设有限公司公司债券债券持有人会议规则；
- (九) 漳州市九龙江建设有限公司公司债券募集资金账户监管协议；
- (十) 漳州市九龙江建设有限公司公司债券偿债资金账户监管协议。

(此页无正文，专用于《2014 年漳州市九龙江建设有限公司公司债券上市公告书》之盖章页)



(此页无正文，专用于《2014 年漳州市九龙江建设有限公司公司债券上市公告书》之盖章页)



2014年8月8日