

**2014 年漳州市九龙江建设有限公司公司债券
2017 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告**

发行人：

漳州市九龙江集团有限公司

主承销商：

平安证券股份有限公司

2018 年 6 月

平安证券股份有限公司作为 2014 年漳州市九龙江建设有限公司公司债券(以下简称“本期债券”)的主承销商,按照“发改办财金【2011】1765 号”文的有关规定,对漳州市九龙江集团有限公司(以下简称“公司”或“发行人”)2017 年度的履约情况及偿债能力进行了跟踪和分析,具体情况公告如下:

一、本期债券基本情况

(一) 债券名称: 2014 年漳州市九龙江建设有限公司公司债券(简称“14 漳九龙债”)

(二) 发行总额: 人民币 7 亿元

(三) 债券期限: 本期债券期限为 7 年,同时设置分期偿还本金条款。从本期债券存续期的第 3-7 年末,发行人每年分别按照债券发行总额的 20% 的比例逐年偿还本金。

(四) 债券利率: 6.48%。

(五) 发行价格: 债券面值 100 元,平价发行,以 1,000 元为一个认购单位,认购单位必须是人民币 1,000 元的整数倍且不少于 1,000 元。

(六) 债券形式及托管方式: 实名制记账式债券。投资者认购的通过承销团公开发行的本期债券,在中央国债登记结算有限责任公司登记托管; 投资者认购的通过上海证券交易所市场发行的本期债券,在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司登记托管。

(六) 上市场所: 上海证券交易所、银行间债券市场。

(七) 债券担保: 无。

二、发行人履约情况

(一)、本期债券利息兑付情况

本期债券付息日为 2014 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）。截至本报告出具日，本期债券已到期利息已全部支付。

(二)、本期债券募集资金运用情况

根据本期债券募集说明书，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。目前募集资金已使用完毕。

(三)、发行人信息披露情况

发行人相关信息已在中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）等媒体披露。已披露的相关文件及时间如下：

1、发行人于 2014 年 4 月 12 日在中国债券信息网披露了 2014 年漳州市九龙江建设有限公司公司债券发行文件，包括债券募集说明书、募集说明书摘要、评级报告、法律意见书、2011-2013 年审计报告、无重大诉讼事项的说明、无违法和重大违规行为的说明、批复文件。

2、发行人于 2014 年 6 月 18 日在中国债券信息网披露了 2014 年漳州市九龙江建设有限公司公司债券申购与配售文件。

3、发行人于 2014 年 6 月 20 日在中国债券信息网披露了 2014 年漳州市九龙江建设有限公司公司债券簿记结果公告。

4、发行人于 2014 年 7 月 7 日在中国债券信息网披露了 2014 年漳州市九龙江建设有限公司公司债券交易流通信息。

5、发行人于 2015 年 6 月 15 日在中国债券信息网披露了 2014 年漳州市九龙江建设有限公司公司债券 2015 年付息公告。

6、发行人于 2016 年 6 月 14 日在中国债券信息网披露了 2014 年漳州市九龙江建设有限公司公司债券 2016 年付息公告。

7、发行人于 2017 年 6 月 8 日在中国债券信息网披露了 2014 年漳州市九龙江建设有限公司公司债券 2017 年付息及部分兑付公告。

8、发行人于 2018 年 6 月 8 日在中国债券信息网披露了 2014 年漳州市九龙江建设有限公司公司债券 2018 年付息及部分兑付公告

（四）、其他债务融资情况

截至 2018 年 3 月末，公司存续期的各类直接融资（含公司债、企业债、短融、中票、PPN 等）余额 243.6 亿元。

三、发行人偿债能力

（一）、发行人基本情况

中文名称：漳州市九龙江集团有限公司

注册资本：人民币 2,000,000,000.00 元

实缴资本：人民币 2,000,000,000.00 元

住 所：漳州市芗城区上街 1 号片仔癀综合大楼 18 层

办公地址：漳州市芗城区上街 1 号片仔癀综合大楼 18 层

邮 编：363000

法定代表人：潘杰

信息披露事务负责人：钟晓丹

信息披露事务负责人联系方式：0596-2301699

成立日期：1980 年 10 月 1 日

所属行业：综合

统一社会信用代码：91350600156507684C

公司经营范围为：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）。

（二）、发行人财务状况

1、偿债能力分析

2015-2017 年及 2018 年 3 月末，公司偿债能力指标数据如下表：

近三年一期主要偿债能力指标一览表

项目	2018 年 3 月末	2017 年末	2016 年末	2015 年末
资产负债率	66.34%	65.78%	67.48%	69.44%
流动比率	0.92	0.93	1.25	1.06
速动比率	0.74	0.73	1.04	0.92
EBITDA 利息保障倍数	-	6.04	10.61	6.22

从偿债指标来看，发行人偿债能力相对较为稳健。

截至 2018 年 3 月末，公司有息债务总余额 391.75 亿元（主要为包括短期借款、一年内到期的非流动负债、长期借款和应付债券）。公司有息债务偿债压力相对较大。但截至 2018 年 3 月末公司各类融资渠道畅通，银行授信 216.39 亿元（其中未使用授信 105.58 亿元）且有公司债、中票、美元债等多个融资产品计划申报，偿债及补充运

营资金较为有保障。

从本期债券的本次偿付来看：截至 2018 年 3 月末，发行人货币资金余额为 84.21 亿元，可用于偿债的资金较为充裕。发行人需在 2018 年 6 月 20 日偿还“14 漳九龙债”债券本息 1.8536 亿元（本金 1.4 亿元、利息 0.4536 亿元），截至本报告日上述本息已正常偿付。

2、盈利能力及现金流情况

近三年及一期主要盈利能力指标一览表

单位：万元

项目	2018 年 1-3 月	2017 年	2015 年度	2014 年
营业收入	331,280.79	1,032,253.79	673,196.13	552,755.14
利润总额	66,664.69	221,156.55	197,587.31	156,228.10
净利润	53,506.84	175,836.47	155,118.27	121,238.88

近三年一期，发行人的营业收入及净利润均保持了良好的增长的势头，各项盈利指标较为均衡，盈利能力较强。

综上，发行人经营稳定，营业收入规模较高，资金融通能力良好，资产实力较为雄厚，债券履约能力及偿债能力较好，偿债风险较小。

（以下无正文）

(此页无正文，为《2014 年漳州市九龙江建设有限公司公司债券 2017 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》签章页)

