

**2014 年漳州市九龙江建设有限公司公司债券
2018 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

2019 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”)2018 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

8、发行人于 2019 年 6 月 11 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 2019 年付息及部分兑付公告

截至 2019 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 296.2 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：林柳强

信息披露事务负责人联系方式：0596-2309567

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；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）、机械设备、电器设备、汽车零部件、金属材料、铝塑制品、包装材料及制品、五金产品、电子产品、农林牧产品、水产品、预包装食品兼散装食品、纺织、服装及家庭用品、文化体育用品、第一类医疗器械、矿产品（危险化学品除外）、化工产品（危险化学品及易制毒化学品除外）、食品添加剂（不含须经许可审批的项目）的批发、零售；土地收储；自营和代理商品及技术的进出口；贸易（不带储存设施）：甲苯、二甲苯、丙烯、纯苯、苯乙烯【稳定的】、甲苯二异氰酸酯、氢氧化钠、丙烷、丁烷、正丁醇；汽油、煤油、柴油及其他符合国家产品质量标准、具有相同用途的乙醇汽油和生物柴油等替代燃料批发（不含危险化学品及易制毒化学品）；汽油、煤油、柴油及其他符合国家产品质量标准、具有相同用途的乙醇汽油和生物柴油等替代燃料零售（不含危险化学品及易制毒化学品）；汽油、煤油、柴油及其他符合国家产品质量标准、具有相同用途的乙醇汽油和生物柴油等替代燃料仓储（不含危险化学品及易制毒化学品）；原油加工及石油制品制造（不含易制毒化学品）；其他原油制造（不含易制毒化学品）；原油零售（不含危险化学品及易制毒化学品）；其他未列明的化工产品销售（不含危险化学

品及易制毒化学品)。(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)

(二)、发行人财务状况

1、偿债能力分析

2016-2018 年及 2019 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	2019 年 3 月末	2018 年末	2017 年末	2016 年末
资产负债率	67.49%	69.23%	65.78%	67.48%
流动比率	0.72	0.57	0.93	1.25
速动比率	0.55	0.43	0.73	1.04
EBITDA 利息保障倍数	-	4.96	6.04	10.61

从偿债指标来看, 发行人偿债能力相对较为稳健。

截至 2019 年 3 月末, 公司有息债务总余额 433.15 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 2019 年 3 月末公司各类融资渠道畅通, 银行授信 199.52 亿元(其中未使用授信 59.90 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 2019 年 3 月末, 发行人货币资金余额为 79.01 亿元, 可用于偿债的资金较为充裕。发行人需在 2019 年 6 月 20 日偿还“14 漳九龙债”债券本息 1.76288 亿元(本金 1.4 亿元、利息 0.36288 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	2019 年 1-3 月	2018 年	2017 年	2015 年度
营业收入	388,735.65	1,331,145.58	1,032,253.79	673,196.13
利润总额	116,047.51	261,603.47	221,156.55	197,587.31
净利润	100,780.47	216,051.75	175,836.47	155,118.27

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 2018 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》签章页)



平安证券股份有限公司

2019年6月19日