

2014 年漳州市九龙江建设有限公司公司债券 2020 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

2021 年 4 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”)2020 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

从 2020 年至本报告出具日，发行人与本期债券的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 2020 年 3 月 17 日在中国债券信息网披露了漳州市九龙江集团有限公司关于新增经营范围的公告。

2、发行人于 2020 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 2020 年付息公告。

3、发行人于 2020 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 2020 分期偿还本金公告。

4、发行人于 2020 年 6 月 17 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 2020 分期偿还本金的提示性公告。

5、发行人于 2020 年 6 月 28 日在中国债券信息网披露了漳州市九龙江集团有限公司 2020 年跟踪评级报告。

6、发行人于 2020 年 7 月 28 日在中国债券信息网披露了漳州市九龙江集团有限公司关于主体信用评级发生变化的公告。

7、发行人于 2020 年 7 月 30 日在中国债券信息网披露了平安证券关于漳州市九龙江集团有限公司发行公司债券 2020 年第一次临时受托管理事务报告。

8、发行人于 2020 年 9 月 1 日在中国债券信息网披露了漳州市九龙江集团有限公司关于国际信用评级发生变化的公告。

9、发行人于 2020 年 9 月 28 日在中国债券信息网披露了漳州市九龙江集团有限公司关于主体信用评级发生变化的公告。

10、发行人于 2020 年 9 月 29 日在中国债券信息网披露了漳州市九龙江集团有限公司关于监事及高管发生变动的公告。

11、发行人于 2020 年 10 月 9 日在中国债券信息网披露了漳州市九龙江集团有限公司公司债券 2020 年半年度报告摘要(以此为准)。

12、发行人于 2020 年 10 月 9 日在中国债券信息网披露了漳州市九龙江集团有限公司公司债券 2020 年半年度报告(以此为准)。

13、发行人于 2020 年 10 月 9 日在中国债券信息网披露了漳州市九龙江集团有限公司公司债券 2019 年年度报告(以此为准)。

14、发行人于 2020 年 10 月 9 日在中国债券信息网披露了漳州市九龙江集团有限公司公司债券 2019 年年度报告摘要(以此为准)。

15、发行人于 2020 年 10 月 23 日在中国债券信息网披露了漳州

市九龙江集团有限公司关于监事发生变动的公告。

（四）、其他债务融资情况

截至 2021 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、海外债等）余额为 377.37 亿元人民币+5 亿美元。

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 4,000,000,000.00 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

信息披露事务联络人：蔡棋斌

信息披露事务联络人联系方式：0596-2307113

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；批发（租赁储存设施）；苯、苯乙烯（稳定的）、丙烷、丙烯、粗苯、二甲苯、环己烷、甲苯、甲醇、甲基叔丁基醚、煤焦油、煤油、氢氧化钠溶液（含量 $\geq 30\%$ ）、溶剂油（闭杯闪点 $\leq 60^{\circ}\text{C}$ ）、均三甲苯、石脑油、石油醚、乙苯、乙醇（无水）、异丁烯、异辛烷、正庚烷、石油原油、汽油、柴油（闭杯闪点 $\leq 60^{\circ}\text{C}$ ）；三号喷气燃料、有机热载体、工业白油、粗白油、航空煤油、沥青、煤基氢化油、液蜡、燃料油（以上 9 种产品不含危险化学品及易制毒化学品）的批发、零售；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）；原油批发（不

含危险化学品及易制毒化学品)；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)；金属及金属矿批发（不含危险化学品和监控化学品)；国际贸易代理服务；其他贸易经纪与代理服务、贸易咨询服务、供应链管理服务。（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

2017-2019 年及 2020 年 9 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	2020 年 9 月末	2019 年末	2018 年末	2017 年末
资产负债率	64.21%	64.52%	69.26%	65.85%
流动比率	0.78	0.81	0.58	0.93
速动比率	0.57	0.59	0.44	0.73
EBITDA 利息保障倍数	-	6.42	4.08	5.78

从偿债指标来看，发行人偿债能力相对较为稳健。

截至 2020 年 9 月末，公司有息债务总余额 471.03 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 2020 年 9 月末公司各类融资渠道畅通，银行授信 351.62 亿元（其中未使用授信 167.00 亿元）且有公司债、中票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 2020 年 9 月末，发行人货币资金余额为 97.61 亿元，可用于偿债的资金较为充裕。发行人需在 2021

年6月20日偿还“14漳九龙债”债券本息14,907.20万元(本金14,000万元、利息907.2万元),发行人货币资金及授信额度充足,预计本年应偿付的本息可以正常偿付。

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	2020年1-9月	2019年	2018年度	2017年
营业收入	1,542,556.01	1,867,395.77	1,331,145.58	1,032,253.79
利润总额	206,390.37	364,945.61	258,827.07	221,156.55
净利润	165,625.82	304,292.24	213,275.34	175,836.47

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 2020 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》签章页）

