



九龙江集团

漳州市九龙江集团有限公司

(注册地址: 福建省漳州市龙文区湖滨路1号九龙江集团大厦)

2022年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)

募集说明书摘要

发行人	漳州市九龙江集团有限公司
注册金额	50 亿元
本期债券发行金额	本期债券分为两个品种, 本期债券设品种间回拨选择权, 回拨比例不受限制, 发行人和簿记管理人将根据本期债券发行申购情况, 在总发行规模内, 由发行人和簿记管理人协商一致, 决定是否行使品种间回拨选择权, 即减少其中一个品种的发行规模, 同时对另一品种的发行规模增加相同金额, 单一品种最大拨出规模不超过其最大可发行规模的 100%。本期债券品种一、品种二总计发行规模不超过 20 亿元(含 20 亿元)
发行期限	品种一为 3+2 年; 品种二为 5+2 年
牵头主承销商	中国国际金融股份有限公司
联席主承销商	中信证券股份有限公司、国泰君安证券股份有限公司
受托管理人	中国国际金融股份有限公司
发行人主体信用等级	AAA
债券信用等级	AAA
信用评级机构	大公国际资信评估有限公司
增信情况	无

牵头主承销商/簿记管理人/受托管理人



(北京市朝阳区建国门外大街1号国贸大厦2座27层及28层)

联席主承销商



(广东省深圳市福田区中心三路8号
卓越时代广场(二期)北座)



(中国(上海)自由贸易试验区
商城路618号)

签署日期: 2022年3月8日

声明

募集说明书摘要的目的仅为向投资者提供有关本次发行的简要情况，并不包括募集说明书全文的各部分内容。募集说明书全文刊载于上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn/>）。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读募集说明书全文，并以其作为投资决定的依据。

除非另有说明或要求，募集说明书摘要所用简称和相关用语与募集说明书相同。

目 录

第一节 发行条款	4
一、本次发行的基本情况	4
二、投资者承诺	9
第二节 募集资金运用	10
一、本期债券的募集资金规模	10
二、本期债券募集资金使用计划	10
三、募集资金的现金管理	10
四、募集资金使用计划调整的授权、决策和风险控制措施	11
五、本期债券募集资金专项账户管理安排	11
六、本期债券发行后发行人资产负债结构的变化	12
七、募集资金运用对发行人财务状况的影响	13
八、发行人关于本期债券募集资金的承诺	13
九、前次发行公司债券的募集资金使用情况	14
第三节 发行人基本情况	15
一、发行人概况	15
二、发行人历史沿革	16
三、控股股东和实际控制人基本情况	19
四、重要权益投资情况	20
五、发行人治理结构和组织结构情况	29
六、发行人的独立性	41
七、现任董事、监事和高级管理人员的基本情况	42
八、发行人主要业务情况	48
九、公司所处行业状况及竞争情况	72
十、媒体质疑事项	82
十一、发行人违法违规及受处罚情况	83
第四节 财务会计信息	84

一、合并报表范围的变化	84
三、公司合并及母公司财务报表	85
三、报告期内主要财务指标	94
第五节 发行人及本期债券的资信状况	96
一、报告期历次主体评级、变动情况及原因	96
二、信用评级情况	104
三、信用评级报告的主要事项	104
四、其他重要事项	107
五、发行人的资信情况	107
第六节 备查文件	110

第一节 发行条款

一、本次发行的基本情况

（一）本次发行的内部批准情况及注册情况

经发行人于 2021 年 7 月 16 日召开的第一届第 469 次董事会审议通过，并经股东漳州市人民政府国有资产监督管理委员会于 2021 年 8 月 3 日批复，本次债券发行总额不超过 60 亿元，分期发行。

2021 年 11 月 19 日，经上海证券交易所审核同意并经中国证监会注册（证监许可[2021]3683 号），公司获准向专业投资者公开发行面值总额不超过 50 亿元的公司债券。

（二）本期债券的主要条款

发行主体：漳州市九龙江集团有限公司。

债券名称：漳州市九龙江集团有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）。

发行规模：本期债券分为两个品种，本期债券设品种间回拨选择权，回拨比例不受限制，发行人和簿记管理人将根据本期债券发行申购情况，在总发行规模内，由发行人和簿记管理人协商一致，决定是否行使品种间回拨选择权，即减少其中一个品种的发行规模，同时对另一品种的发行规模增加相同金额，单一品种最大拨出规模不超过其最大可发行规模的 100%。本期债券品种一、品种二总计发行规模不超过 15 亿元（含 15 亿元）。

债券期限：本期债券设两个品种，品种一期限为 5 年期，第 3 年末附发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权；品种二期限为 7 年期，第 5 年末附发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权。

发行人票面利率调整选择权：发行人有权决定在品种一存续期的第 3 个计息年度末调整本期债券后 2 年的票面利率。发行人在品种一第 3 个计息年度付息日前的第 30 个交易日，在中国证监会指定的信息披露媒体上发布关于是否调

整品种一票面利率以及调整幅度的公告。若发行人未行使调整票面利率选择权，则品种一后续期限票面利率仍维持原有票面利率不变。

发行人有权决定在品种二存续期的第 5 个计息年度末调整本期债券后 2 年的票面利率。发行人在品种二第 5 个计息年度付息日前的第 30 个交易日，在中国证监会指定的信息披露媒体上发布关于是否调整品种二票面利率以及调整幅度的公告。若发行人未行使调整票面利率选择权，则品种二后续期限票面利率仍维持原有票面利率不变。

投资人回售选择权：对于品种一，发行人发出关于是否调整品种一票面利率及上调/下调幅度的公告后，投资人有权选择在品种一第 3 个计息年度付息日将其持有的品种一全部或部分按面值回售给发行人。若投资者选择将持有的品种一全部或部分回售给发行人，须于发行人调整票面利率公告日期起 5 个交易日内进行登记，品种一第 3 个计息年度付息日即为回售支付日，发行人将按照上交所和债券登记机构相关业务规则完成回售支付工作。

对于品种二，发行人发出关于是否调整品种二票面利率及上调/下调幅度的公告后，投资人有权选择在品种二第 5 个计息年度付息日将其持有的品种二全部或部分按面值回售给发行人。若投资者选择将持有的品种二全部或部分回售给发行人，须于发行人调整票面利率公告日期起 5 个交易日内进行登记，品种二第 5 个计息年度付息日即为回售支付日，发行人将按照上交所和债券登记机构相关业务规则完成回售支付工作。

回售登记期：自发行人发出关于是否调整本期债券票面利率及上调/下调幅度的公告之日起 5 个交易日内，行使回售权的债券持有人可通过指定的交易系统进行回售申报，相应的本期债券份额将被冻结交易；回售登记期不进行申报的，则视为放弃回售选择权，继续持有本期债券并接受上述关于是否调整本期债券票面利率及调整幅度的决定。

债券利率及其确定方式、定价流程：本期债券为固定利率债券，票面利率将根据网下簿记建档结果确定，由公司与主承销商按照国家有关规定协商一致。债券票面利率采取单利按年计息，不计复利；每年付息一次，到期一次还本。

票面金额及发行价格：本期债券票面金额为 100 元，按面值平价发行。

债券形式：实名制记账式公司债券。投资者认购的本期债券在证券登记机构开立的托管账户托管记载。本期债券发行结束后，债券认购人可按照有关主管机构的规定进行债券的转让、质押等操作。

发行对象、发行方式与配售规则：本期债券将以公开方式向具备相应风险识别和承担能力的专业投资者发行。本期债券将根据簿记建档结果按集中配售原则进行配售。

向公司股东配售安排：本期债券不向公司股东配售。

网下配售原则：簿记管理人根据簿记建档结果对所有有效申购进行配售，专业投资者的获配售金额不会超过其有效申购中相应的最大申购金额。按照专业投资者的申购利率从低到高进行簿记建档，按照申购利率从低到高对申购金额进行累计，当累计金额超过或等于本期债券发行总额时所对应的最高申购利率确认为发行利率。申购利率在最终发行利率以下（含发行利率）的专业投资者原则上按照价格优先的原则配售；在价格相同的情况下，按照等比例原则进行配售，同时适当考虑长期合作的专业投资者优先。发行人和簿记管理人有权决定本期债券的最终配售结果。

起息日：本期债券的起息日为 2022 年 3 月 11 日。

付息债权登记日：本期债券付息债权登记日按照债券登记机构的相关规定办理。在付息债权登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人均有权就本期债券获得该付息债权登记日所在计息年度的利息。

付息日：品种一付息日为 2023 年至 2027 年每年的 3 月 11 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日，顺延期间付息款项不另计利息）。若品种一投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的利息登记日为 2023 年至 2025 年每年的 3 月 11 日之前的第 1 个交易日。在利息登记日当日收市后登记在册的品种一持有人，均有权就所持品种一获得该利息登记日所在计息年度的利息（最后一个计息年度的利息随本金一起支付）。

品种二付息日为 2023 年至 2029 年每年的 3 月 11 日（如遇法定节假日或休

息日，则顺延至其后的第 1 个交易日，顺延期间付息款项不另计利息）。若品种二投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的利息登记日为 2023 年至 2027 年每年的 3 月 11 日之前的第 1 个交易日。在利息登记日当日收市后登记在册的品种二持有人，均有权就所持品种二获得该利息登记日所在计息年度的利息（最后一个计息年度的利息随本金一起支付）。

兑付日：品种一兑付日为 2027 年 3 月 11 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日，顺延期间付息款项不另计利息）。若投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的兑付日为 2025 年 3 月 11 日。

品种二兑付日为 2029 年 3 月 11 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日，顺延期间付息款项不另计利息）。若投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的兑付日为 2027 年 3 月 11 日。

如遇非交易日，则顺延至其后的第 1 个交易日；顺延期间兑付款项不另计利息。在兑付登记日前一日至兑付日期间，本期债券停止交易。

兑付债权登记日：本期债券兑付债权登记日按照债券登记机构的相关规定办理。在兑付债权登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人均有权获得本期债券最后一期利息及所持有的债券票面总额的本金。

还本付息方式及支付金额：本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。本期债券于每年的付息日向投资者支付的利息金额为投资者截至利息登记日收市时所持有的本期债券票面总额与对应的票面年利率的乘积；于兑付日向投资者支付的本息金额为投资者截至兑付登记日收市时所持有的本期债券最后一期利息及所持有的本期债券票面总额的本金。

付息、兑付方式：本期债券本息支付将按照证券登记机构的有关规定统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照证券登记机构的相关规定办理。

偿付顺序：本期债券在破产清算时的清偿顺序等同于发行人普通债务。

担保情况：本期债券无担保。

信用评级及资信评级机构：经大公国际资信评估有限公司综合评定，发行人主体信用等级为 AAA，本期债券的信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

牵头主承销商、簿记管理人、债券受托管理人：中国国际金融股份有限公司。

联席主承销商：中信证券股份有限公司、国泰君安证券股份有限公司。

发行方式：本期债券面向相关法律法规规定的专业投资者公开发行，采取面向专业投资者簿记建档、询价配售的方式。具体发行方式详见发行公告。

承销方式：本期债券由主承销商以余额包销的方式承销。

拟上市交易场所：上海证券交易所。

质押式回购：发行人主体信用等级为 AAA，债券信用等级为 AAA。预计本期债券符合进行质押式回购交易的基本条件，如获批准，具体折算率等事宜将按上海证券交易所及证券登记机构的相关规定执行。

募集资金用途：本期债券的募集资金在扣除发行费用后，将用于偿还公司债券。

募集资金专项账户：公司将根据《公司债券发行与交易管理办法》、《债券受托管理协议》、《公司债券受托管理人执业行为准则》等相关规定，指定专项账户，用于公司债券募集资金的接收、存储、划转。

税务提示：根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本期债券所应缴纳的税款由投资者承担。

（三）本期债券发行及上市安排

1、本期债券发行时间安排

发行公告刊登日期：2022 年 3 月 8 日。

发行首日：2022 年 3 月 10 日。

网下发行期限：2022 年 3 月 10 日至 2022 年 3 月 11 日。

2、本期债券上市安排

本次发行结束后，本公司将尽快向上海证券交易所提出关于本期债券上市交易的申请，具体上市时间将另行公告。

二、投资者承诺

购买本期债券的投资者（包括本期债券的初始购买人和二级市场的购买人及以其他方式合法取得本期债券的人，下同）被视为作出以下承诺：

（一）接受募集说明书及其摘要对本期债券项下权利义务的所有规定并受其约束；

（二）本期债券持有人认购、购买或以其他合法方式取得本期债券，均视作同意由中国国际金融股份有限公司担任本期债券的债券受托管理人，且均视作同意公司与债券受托管理人签署的本期债券的《债券受托管理协议》项下的相关规定；

（三）本期债券持有人认购、购买或以其他合法方式取得本期债券均视作同意并接受公司为本期债券制定的《债券持有人会议规则》并受之约束；

（四）本期债券的发行人依有关法律、法规的规定发生合法变更，在经有关主管部门批准后并依法就该等变更进行信息披露时，投资者同意并接受该等变更；

（五）本期债券发行结束后，发行人将申请本期债券在上交所上市交易，并由主承销商代为办理相关手续，投资者同意并接受这种安排。

第二节 募集资金运用

一、本期债券的募集资金规模

根据《公司法》、《证券法》、《公司债券发行与交易管理办法》等法律法规的相关规定，发行人结合公司财务状况及未来资金需求，经公司股东、董事会会议审议通过，公司申请公开发行不超过 50 亿元（含 50 亿元）的公司债券，本次债券分期发行。

本期债券发行规模不超过 15 亿元（含 15 亿元）。

二、本期债券募集资金使用计划

本期债券募集资金用于偿还公司债券本金，拟偿还明细如下：

表：发行人拟偿还到期债务明细

单位：万元

公司名称	债券简称	币别	余额	拟偿还金额	起息日	下一回售日/行权日	到期日	融资品种
九龙江集团	19 漳九 02	人民币	100,000.00	60,300.00	2019-04-08	2022-04-08	2024-04-08	公司债
九龙江集团	17 漳九 01	人民币	289,700.00	89,700.00	2017-07-10	-	2022-07-10	公司债
合计	-	-	489,700.00	150,000.00	-	-	-	-

注：“19 漳九 02”附第 3 年末回售选择权，发行人承诺回售金额不低于 6.03 亿元。

因本期债券的发行时间及实际发行规模尚有一定不确定性，发行人将综合考虑本期债券发行时间及实际发行规模、募集资金的到账情况、相关债务本息偿付要求、公司债务结构调整计划等因素，本着有利于优化公司债务结构和节省财务费用的原则，未来可能调整偿还公司债券的具体明细。在偿付日前，发行人可以在不影响偿债计划的前提下，根据公司财务管理制度，将闲置的债券募集资金用于补充流动资金（单次补充流动资金最长不超过 12 个月）。

三、募集资金的现金管理

在不影响募集资金使用计划正常进行的情况下，发行人经公司董事会批准，

可将暂时闲置的募集资金进行现金管理，投资于安全性高、流动性好的产品，如国债、政策性银行金融债、地方政府债、交易所债券逆回购等。

四、募集资金使用计划调整的授权、决策和风险控制措施

发行人调整募集资金用途的，各期债券的调整金额在募集资金总额 50%以下的，应履行内部决策程序并及时进行临时信息披露；调整金额在募集资金总额 50%以上或者可能对债券持有人权益产生重大影响的，应履行内部决策程序，经债券持有人会议审议通过，并及时进行信息披露。

五、本期债券募集资金专项账户管理安排

公司拟开设监管账户作为本次募集资金专项账户，用于本期债券募集资金的存放、使用及监管。本期债券的资金监管安排包括募集资金管理制度的设立、债券受托管理人根据《债券受托管理协议》等的约定对募集资金的监管进行持续的监督等措施。

（一）募集资金专项账户的设立

公司将根据相关法律法规的规定指定募集资金专项账户，用于公司债券募集资金的接收、存储、划转与本息偿付。

为方便募集资金的管理、使用及对使用情况进行监督，公司将与中国国际金融股份有限公司、募集资金监管银行签订公司债券账户及资金三方监管协议，并在资金监管人处设立募集资金使用专项账户。资金监管人将对专项账户内资金使用进行监督管理。

（二）债券受托管理人的持续监督

根据《债券受托管理协议》，受托管理人应当对发行人专项账户募集资金的接收、存储、划转与本息偿付进行监督。在本期债券存续期内，受托管理人应当每半年检查发行人募集资金的使用情况是否与募集说明书约定一致。受托管理人有权要求发行人及时向其提供相关文件资料并就有关事项作出说明。

根据《债券受托管理协议》，受托管理人应当建立对发行人的定期跟踪机制，监督发行人对募集说明书所约定义务的执行情况，并在每年 6 月 30 日前向市场公告上一年度的受托管理事务报告。受托管理事务报告应当包括发行人募集资金使用及募集资金专项账户运作情况。

六、本期债券发行后发行人资产负债结构的变化

本期债券发行完成后将引起公司资产负债结构的变化。假设公司的资产负债结构在以下基础上产生变动：

- 1、相关财务数据模拟调整的基准日为 2021 年 9 月 30 日；
- 2、假设不考虑融资过程中产生的所有由发行人承担的相关费用，本期债券募集资金净额为 15 亿元；
- 3、假设本期债券募集资金总额 15 亿元计入 2021 年 9 月 30 日的资产负债表；
- 4、假设本期债券募集资金中 15 亿元用于偿还流动负债；
- 5、本期债券在 2021 年 9 月 30 日完成发行并且清算结束。

基于上述假设，公司合并报表资产负债结构的变化如下表所示：

表：本期债券发行对公司资产负债结构的影响

单位：万元

项目	债券发行前	债券发行后（模拟）	模拟变动额
流动资产合计	2,376,602.54	2,376,602.54	-
非流动资产合计	7,108,124.50	7,108,124.50	-
资产总计	9,484,727.04	9,484,727.04	-
流动负债合计	3,547,823.80	3,397,823.80	-150,000.00
非流动负债合计	2,632,140.98	2,782,140.98	150,000.00
负债合计	6,179,964.77	6,179,964.77	-
所有者权益合计	3,304,762.27	3,304,762.27	-
资产负债率	65.16%	65.16%	-
流动比率	0.67	0.70	
速动比率	0.53	0.55	

七、募集资金运用对发行人财务状况的影响

（一）对发行人资产负债结构的影响

若本期债券发行完成且假设 15 亿元用于偿还流动负债，发行人资产负债率不变，发行人流动负债占总负债比重将由本期债券发行前 2021 年 9 月末的 57.41% 下降至 54.98%，这将较好地改善公司资产负债结构，并有利于公司中长期资金的统筹安排和战略目标的稳步实施。

（二）对发行人财务成本的影响

发行人通过本次发行固定利率的公司债券，有利于锁定公司财务成本，避免贷款利率波动风险。

（三）对发行人短期偿债能力的影响

若本期债券发行完成且假设 15 亿元用于偿还流动负债，本公司的流动比率、速动比率将由本期债券发行前 2021 年 9 月末的 0.67、0.53 分别增加至 0.70、0.55，流动资产对于流动负债的覆盖能力将得到提升，短期偿债能力将有所增强。

综上所述，本期债券发行是公司通过资本市场直接融资渠道募集资金，加强资产负债结构管理的重要举措之一，使公司的资产负债期限结构得以优化，拓展了公司的融资渠道，为公司的业务发展以及盈利增长奠定了良好的基础。

八、发行人关于本期债券募集资金的承诺

发行人承诺：

1、本次发行公司债券募集资金用于偿还公司债券等募集说明书约定的用途，保证不将募集资金直接或间接转借他人使用，不用于弥补亏损和非生产性支出；

2、本公司将与本期债券受托管理人以及存放募集资金的监管银行签订《资金账户监管协议》，严格按照《资金账户监管协议》的约定规范使用募集资金；

3、本期债券募集资金不用于购置土地，不直接或间接用于房地产业务，不

用于住宅地产业务；

4、本期债券将用于符合国家相关法律法规及政策要求的企业生产经营活动，不会新增政府债务规模且不会用于非经营性资产；

5、本次发行公司债券不涉及新增地方政府债务，募集资金不用于偿还地方政府债务或者不产生经营性收入的公益性项目，不用于二级市场股票投资和私募证券类投资基金等非生产性用途。

九、前次发行公司债券的募集资金使用情况

（一）“22 漳九 01”的募集资金使用情况

根据“22 漳九 01”募集说明书的约定，债券募集资金 15 亿元，扣除承销费等发行费用后全部用于偿还到期公司债券本金。截至本募集说明书出具日，“22 漳九 01”募集资金使用情况与约定用途一致。

（二）“22 漳九 02”的募集资金使用情况

根据“22 漳九 02”募集说明书的约定，债券募集资金 5 亿元，扣除承销费等发行费用后全部用于偿还到期公司债券本金。截至本募集说明书出具日，“22 漳九 02”募集资金使用情况与约定用途一致。

第三节 发行人基本情况

一、发行人概况

公司名称：漳州市九龙江集团有限公司

法定代表人：潘杰

注册资本：人民币 4,000,000,000.00 元

实缴资本：人民币 4,000,000,000.00 元

成立日期：1980 年 10 月 1 日

统一社会信用代码：91350600156507684C

办公地址：福建省漳州市龙文区湖滨路 1 号九龙江集团大厦

住所：福建省漳州市龙文区湖滨路 1 号九龙江集团大厦

邮政编码：363000

联系电话：0596-2307113

传真：0596-2577999

信息披露事务负责人及其职位：何惠川，副总经理、党委委员

信息披露事务负责人联系方式：0596-2307113

所属行业：综合

经营范围：许可项目：房屋建筑和市政基础设施项目工程总承包；食品经营（销售预包装食品）；食品经营（销售散装食品）；危险化学品经营；原油批发；成品油批发（限危险化学品）；黄金及其制品进出口；酒类经营；货物进出口；供电业务；新化学物质进口；国营贸易管理货物的进出口（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：以自有资金从事投资活动；建筑材料销售；机械设备销售；家用电器销售；汽车零配件批发；汽车零配件零售；塑料

制品销售；金属材料销售；包装材料及制品销售；五金产品批发；五金产品零售；电子产品销售；林业产品销售；农副产品销售；木材销售；水产品批发；水产品零售；纺织、服装及家庭用品批发；体育用品及器材批发；体育用品及器材零售；第一类医疗器械销售；专用化学产品销售（不含危险化学品）；化工产品销售（不含许可类化工产品）；食品添加剂销售；国内贸易代理；石油制品销售（不含危险化学品）；非金属矿及制品销售；金属矿石销售；供应链管理服务；煤炭及制品销售；成品油批发（不含危险化学品）；橡胶制品销售；新能源汽车整车销售；合成材料销售；自有资金投资的资产管理服务；高性能有色金属及合金材料销售；针纺织品及原料销售；稀土功能材料销售；普通货物仓储服务（不含危险化学品等需许可审批的项目）（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、发行人历史沿革

（一）历史沿革

发行人是由漳州市人民政府国有资产监督管理委员会和福建省财政厅持股的国有控股公司。截至本募集说明书摘要签署日，公司注册资本为人民币 40 亿元。

1、1992 年 12 月，公司前身“漳州片仔癀集团公司，漳州制药厂”成立

发行人是由漳州片仔癀集团公司整体改制而成，漳州片仔癀集团公司前身为漳州制药厂，始建于 1956 年。根据《关于同意组建“漳州片仔癀集团”及成立“漳州片仔癀集团有限公司”的批复》（闽经体[1992]916 号），1993 年 1 月 8 日，漳州片仔癀集团公司以漳州制药厂为核心成立，为全民所有制企业，行政隶属于漳州市工业局，注册资金为人民币 4,724.67 万元。根据《漳州片仔癀集团公司章程》，集团公司名称为“漳州片仔癀集团公司，漳州制药厂”。漳州会计师事务所出具了（92）漳会验字第 234 号验资报告。

2、1994 年 5 月，公司注册资金变更

经 1993 年国有资产产权检查，漳州片仔癀集团公司国有资本审定为 6,666

万元，1994 年 5 月，公司完成工商变更登记手续。

3、1999 年 5 月，公司名称变更

根据《福建省对外经济贸易委员会关于同意漳州市制药厂更名的批复》（闽外经贸[1999]贸发字 054 号），公司名称由“漳州片仔癀集团公司，漳州制药厂”变更为“漳州片仔癀集团公司”。

4、1999 年 12 月，设立漳州片仔癀药业股份有限公司

1999 年 12 月，经福建省人民政府《关于同意设立漳州片仔癀药业股份有限公司的批复》（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%。

5、2001 年 3 月，公司注册资金变更

2000 年 10 月，根据《企业国有资产产权登记管理办法》的规定，经审定，公司获得企业国有资产产权登记证，同时漳州片仔癀集团公司依法占有、使用国有资本 6,905 万元，并承担国有资产保值增值责任。

6、2011 年 3 月，公司整体改制

2011 年 3 月，经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[2011]10 号），漳州片仔癀集团公司由全民所有制企业整体改制为国有独资公司，名称变更为漳州市九龙江建设有限公司；按照《关于同意漳州片仔癀集团公司净资产处置的批复》（漳国资产权[2011]4 号）要求，将公司评估净资产 44.46 亿元中的 20 亿元作为公司注册资本。漳州众诚有限责任会计师事务所出具了漳众会验字（2011）第 021 号验资报告。

公司整体改制后的股权结构如下：

机构名称	注册资本（万元）	出资比例（%）	股权性质
漳州市人民政府国有资产监督管理委员会	200,000.00	100.00	国有

合计	200,000.00	100.00	
----	------------	--------	--

7、2014 年 12 月，公司名称变更

2014 年 12 月，根据漳州市人民政府国有资产监督管理委员会《关于同意设立漳州市九龙江集团有限公司及变更漳州市九龙江建设有限公司企业名称的批复》（漳国资[2014]90 号），公司名称由“漳州市九龙江建设有限公司”变更为“漳州市九龙江集团有限公司”。

8、2019 年 6 月，公司增加注册资本

2019 年 6 月 24 日，根据漳州市人民政府国有资产监督管理委员会《漳州市国资委关于同意漳州市九龙江集团有限公司资本公积转增注册资本的批复》（漳国资产权[2019]21 号文），同意公司以资本公积转增注册资本金，增加注册资本 20 亿元，转增后公司注册资本变更为 40 亿元。

9、2021 年 7 月，公司股权变更

漳州市国资委根据《福建省财政厅 福建省人力资源和社会保障厅 福建省人民政府国有资产监督管理委员会关于划转部分国有资本有关事项的通知》（闽财企业〔2020〕22 号）的文件精神，决定将其持有的漳州市九龙江集团有限公司 10%的股权一次性划转给福建省财政厅持有。截至本募集说明书摘要签署日，该次股权划转及经营范围调整事宜已完成相关工商登记手续。

公司股权变更后的股权结构如下：

机构名称	持股比例（%）	股权性质
漳州市人民政府国有资产监督管理委员会	90.00	国有
福建省财政厅	10.00	
合计	100.00	

（二）发行人最近三年及一期实际控制人变化情况

2011 年 3 月，本公司由全民所有制企业整体改制为国有独资公司，漳州市国资委持有公司 100%股权。

2021 年 7 月，漳州市国资委将持有的 10% 股权无偿划转给福建省财政厅，实际控制人仍为漳州市国资委。

本公司自 2018 年起至本募集说明书摘要签署之日止，未发生实际控制人变化的情况。

（三）发行人的近三年及一期重大资产重组情况

本公司自 2018 年起至本募集说明书摘要签署之日止，未发生导致公司主营业务和经营性资产发生实质变更的重大资产购买、出售、置换情况。

（四）发行人其他重要事项

无。

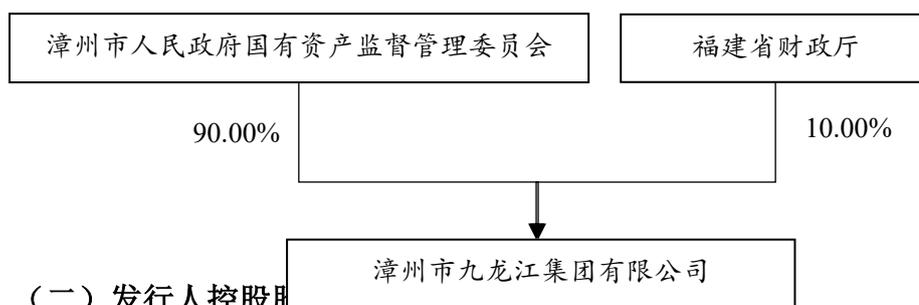
三、控股股东和实际控制人基本情况

（一）发行人股权结构

截至本募集说明书摘要签署之日，漳州市人民政府国有资产监督管理委员会持有发行人 90.00% 股权，是发行人的控股股东和实际控制人；福建省财政厅持有发行人 10.00% 股权，以财务投资者身份享有划入国有股权的收益权等相关权益。截至本募集说明书摘要签署之日，发行人股权结构如下所示：

股东	股权（万元）	持股比例(%)
漳州市人民政府国有资产监督管理委员会	360,000.00	90.00
福建省财政厅	40,000.00	10.00
合计	400,000.00	100.00

图：公司股权结构图



（二）发行人控股股

截至本募集说明书摘要签署之日，漳州市人民政府国有资产监督管理委员会持有公司 90%的股权，为公司的控股股东及实际控制人，其所持有的公司股份不存在任何质押情况。

漳州市人民政府国有资产监督管理委员会于 2005 年 12 月 30 日正式挂牌成立，是市政府的直属正处级特设机构。漳州市政府授权漳州市国资委，代表市政府履行出资人职责。漳州市国资委监管范围是市属企业（不含金融类企业）的国有资产。

四、重要权益投资情况

（一）发行人主要子公司情况

截至 2021 年 9 月末，公司主要全资及控股子公司情况：

序号	公司名称	注册资本 (万元)	持股比例 (%)		是否纳入合并范围
			直接	间接	
1	漳州片仔癀药业股份有限公司（注 1）	60,331.72	57.80	0.50	是
2	福建龙溪轴承（集团）股份有限公司（注 2）	39,955.36	37.85	-	是
3	漳州片仔癀资产经营有限公司	175,000.00	100.00	-	是
4	漳州市国有资产投资经营有限公司	39,500.00	100.00	-	是
5	厦门芩江进出口有限公司	20,000.00	100.00	-	是
6	漳州九龙江圆山投资有限公司	100,000.00	80.00	-	是
7	漳州投资集团有限公司	100,000.00	100.00	-	是
8	漳州九龙江古雷投资有限公司 ¹ （注 3）	169,230.00	35.45	-	是
9	漳州国药房地产有限公司	1,000.00	60.00	-	是

注 1：期末子公司国投公司直接持有片仔癀股份的股份比例 0.50%，母公司直接持有片仔癀股份的股份比例 57.80%，合计本公司持股比例 58.30%。

注 2：本公司对福建龙溪轴承（集团）股份有限公司的持股比例未超过 50%，但由于本公司为龙溪股份第一大股东，且除本公司以外的前十大股东持股比例均不超过 5%，故根据企业会计准则将其纳入合并范围。

注 3：2021 年 12 月 31 日，漳州九龙江古雷投资有限公司更名为漳州九龙江古雷发展集团有限公司。本公司对该公司的持股比例未超过 50%但将其纳入合并范围，主要是由于

¹截至 2021 年 9 月末，福州经济技术开发区兴睿掘鑫股权投资合伙企业（有限合伙）持有漳州九龙江古雷投资有限公司 30.86%股权，未来发行人将以约定的转让价款受让上述股权或提供差额补足。

该公司董事会成员 5 名中有 3 名由发行人委派，发行人有权通过对董事会的控制权来控制其相关经营活动，因此发行人拥有控制权。

注 4：九龙江集团于 2021 年 8 月 13 日至 2021 年 11 月 5 日期间，通过集中竞价方式共减持片仔癀股份 6,033,107 股，占片仔癀总股本的 1%。截至 2021 年 11 月 6 日，九龙江集团尚持有片仔癀 343,422,643 股，占公司总股本的 56.92%。九龙江集团的一致行动人漳州市国有资产投资经营有限公司持有片仔癀 3,017,812 股股份，占片仔癀总股本的 0.50%。本次减持计划已实施完毕。

（1）漳州片仔癀药业股份有限公司

成立日期：1999 年 12 月 28 日；

注册资本：人民币 60,331.72 万元；

法定代表人：潘杰；

注册地址：福建省漳州市芗城区琥珀路 1 号；

经营范围：许可项目：药品生产；药品委托生产；食品生产；保健食品生产；饮料生产；茶叶制品生产；动物饲养；药品进出口；食品进出口；货物进出口；进出口代理；食品经营（销售预包装食品）；药品批发；药品零售（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：食用农产品初加工；中草药种植；医学研究和试验发展；家用电器销售；文具用品批发；工艺美术品及收藏品批发（象牙及其制品除外）；第二类医疗器械销售；日用百货销售；日用品销售；箱包销售；包装材料及制品销售；化妆品批发；卫生用品和一次性使用医疗用品销售；日用化学产品销售；家居用品销售（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）

片仔癀药业于 2003 年 6 月在上海证券交易所主板上市，主营业务为医药制造，是福建省内名优品牌。片仔癀药业持有编号为闽 20160020 的药品生产许可证。其子公司片仔癀（漳州）医药有限公司持有编号为闽 AA5960021 的药品经营许可证，厦门片仔癀宏仁医药有限公司持有编号为闽 AA5920307 的药品经营许可证。

截至 2020 年末，片仔癀药业总资产 1,020,556.97 万元，净资产 825,655.55 万元；2020 年度，片仔癀药业实现营业收入 651,078.20 万元，净利润

168,935.53 万元。

(2) 福建龙溪轴承（集团）股份有限公司

成立日期：1997 年 12 月 24 日；

注册资本：人民币 39,955.36 万元；

法定代表人：陈晋辉；

注册地址：福建省漳州市芗城区腾飞路 382 号；

经营范围：一般项目：轴承制造；轴承销售；机械设备研发；机械设备销售；汽车零部件研发；汽车零部件及配件制造；汽车零配件批发；汽车零配件零售；机械电气设备制造；电气机械设备销售；金属材料销售；非居住房地产租赁；机械设备租赁（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）许可项目：民用航空器零部件制造；检验检测服务（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）

龙溪股份于 2002 年 8 月在上海证券交易所主板上市，主营业务为关节轴承，在细分市场行业地位突出。

截至 2020 年末，龙溪股份总资产 294,305.29 万元，净资产 207,190.03 万元；2020 年度，龙溪股份实现营业收入 115,870.53 万元，净利润 13,936.04 万元。

(3) 漳州片仔癀资产经营有限公司

成立日期：2011 年 5 月 6 日；

注册资本：人民币 175,000.00 万元；

法定代表人：刘艺飞；

注册地址：漳州市芗城区上街 1 号片仔癀综合大楼 18 层；

经营范围：从事漳州市九龙江集团有限公司授权的企业资产管理运营；工业园区及其基础设施和市政公用设施的投资、建设、经营和管理；对工业、农业和第三产业的投资；木业机械设备制造与销售；土地整理、土地收储和土地

开发；房地产开发与经营；仓储、物业服务；建筑材料、金属材料、机械设备、电器设备、铝塑制品、电子产品、日用百货、包装材料及制品、花卉苗木、木制品、家具、农副产品的批发零售；自营和代理商品及技术的进出口；法律法规未规定许可的，均可自主选择经营项目开展经营活动。（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）

截至 2020 年末，片仔癀资产总资产 226,788.05 万元，净资产 149,624.24 万元；2020 年度，片仔癀资产实现营业收入 12,164.81 万元，净利润 3,150.01 万元。

（4）漳州市国有资产投资经营有限公司

成立日期：1998 年 9 月 25 日；

注册资本：人民币 39,500.00 万元；

法定代表人：陈刚毅；

注册地址：漳州市新华北路嘉华大厦 11 层；

经营范围：依法运营漳州市市本级工业系统国有资产；工业、建筑业、制造业、第三产业的投资；建筑材料（危险化学品除外）的批发；物业管理。（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）

截至 2020 年末，漳州国投总资产 148,917.69 万元，净资产 122,595.45 万元；2020 年度，漳州国投实现营业收入 1,364.31 万元，净利润-1,613.89 万元，亏损主要因子公司力佳公司因产能萎缩，销量下滑严重，投入大于产出。

（5）厦门芗江进出口有限公司

成立日期：1991 年 09 月 17 日；

注册资本：20,000.00 万元；

法定代表人：彭建华；

注册地址：厦门市思明区湖滨南路 81 号光大银行大厦 10 层；

经营范围：许可项目：货物进出口；农作物种子经营；食品经营（销售预包装食品）；酒类经营；成品油批发（限危险化学品）；成品油零售（不含危

险化学品）；农药批发；危险化学品经营；成品油零售（限危险化学品）。

（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，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：五金产品批发；谷物销售；豆及薯类销售；畜牧渔业饲料销售；棉、麻销售；木材销售；针纺织品销售；针纺织品及原料销售；服装辅料销售；箱包销售；鞋帽批发；厨具卫具及日用杂品批发；家用电器销售；煤炭及制品销售；石油制品销售（不含危险化学品）；非金属矿及制品销售；建筑材料销售；建筑陶瓷制品销售；肥料销售；农业机械销售；汽车零配件批发；电气设备销售；机械设备销售；电气机械设备销售；电子产品销售；技术进出口；进出口代理；农副产品销售；饲料原料销售；新鲜蔬菜批发；服装服饰批发；个人卫生用品销售；灯具销售；照明器具销售；日用百货销售；体育用品及器材批发；玩具、动漫及游艺用品销售；游艺用品及室内游艺器材销售；游艺及娱乐用品销售；照相机及器材销售；普通露天游乐场所游乐设备销售；办公设备耗材销售；玩具销售；第一类医疗器械销售；农用薄膜销售；计算机软硬件及辅助设备批发；通讯设备销售；广播影视设备销售；金银制品销售；食品添加剂销售；互联网销售（除销售需要许可的商品）；日用品销售；高性能有色金属及合金材料销售；金属材料销售；金属矿石销售；成品油批发（不含危险化学品）；化工产品销售（不含许可类化工产品）；合成材料销售；办公用品销售。（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）。

截至 2020 年末，厦门芴江进出口总资产 49,222.03 万元、净资产 26,530.94 万元；2020 年度，厦门芴江进出口实现营业收入 230,873.55 万元，净利润 21.29 万元。

（6）漳州九龙江圆山投资有限公司

成立日期：2015 年 02 月 09 日；

注册资本：人民币 100,000.00 万元；

法定代表人：陈刚毅；

注册地址：福建省漳州高新区九湖镇 324 国道南 18 号；

经营范围：基础设施和市政公用设施的投资、建设、经营和管理；对工业、农业和第三产业的投资；土地整理、土地收储和土地开发；房地产开发与经营；物流、仓储、物业服务；木制品加工、销售；建筑材料、金属材料、机械设备、电器设备、铝塑制品、电子产品、日用百货、包装材料及制品、花卉苗木、家具、农副产品的批发零售；自营和代理商品及技术的进出口业务。（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）

截至 2020 年末，圆山投资总资产 77,766.64 万元、净资产 74,995.36 万元；2020 年度，圆山投资实现营业收入 4,714.15 万元，净利润 2,488.40 万元。

（7）漳州投资集团有限公司

成立日期：2015 年 02 月 11 日；

注册资本：人民币 100,000.00 万元；

法定代表人：庄伟廉；

注册地址：福建省漳州市芗城区漳响路 44 号；

经营范围：对金融业、证券业、商业、农业、林业、采矿业、建筑业、房地产业的投资；对创业投资企业以及市政府确定的重点产业的投资；对小额贷款行业、典当业、融资租赁业、融资担保业的投资；对招标行业、拍卖行业、投资顾问行业、财务咨询行业的投资；资产管理。（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）

截至 2020 年末，漳州投资总资产 346,599.92 万元、净资产 254,449.54 万元；2020 年度，漳州投资实现营业收入 16,262.21 万元，净利润 4,281.34 万元。

（8）漳州九龙江古雷投资有限公司

成立日期：2015 年 03 月 25 日；

注册资本：人民币 169,230.00 万元；

法定代表人：许耀山；

注册地址：福建省漳州市古雷港经济开发区下林路 17 号；

经营范围：对工业、农业、服务业的投资；基础设施和市政公用设施的投资、建设、经营和管理；土地整理、土地收储和土地开发；房地产开发与经营；互联网信息服务；物流服务；货物仓储服务；物业服务；建筑材料、金属材料、机械设备、电器设备、铝塑制品、电子产品、日用百货、化工产品、包装材料及制品、花卉、苗木、木材、木制品、家具、农副产品、化肥、农药的批发、零售；自营和代理商品及技术的进出口业务；法律法规未规定许可的、均可自主选择经营项目开展经营活动。（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）

截至 2020 年末，古雷投资总资产 1,721,483.59 万元、净资产 370,235.69 万元；2020 年度，古雷投资实现营业收入 74,158.52 万元，净利润 6,955.62 万元。

（9）漳州国药房地产有限公司

成立日期：2015 年 4 月 23 日；

注册资本：人民币 1,000.00 万元；

法定代表人：何惠川；

注册地址：福建省漳州市南靖县靖城镇科技路移民创业园 2 幢 401 室；

经营范围：房地产开发、建造、销售、出租和管理自建商品房及配套设施。
（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）

截至 2020 年末，国药房地产总资产 956.75 万元、净资产 745.62 万元；2020 年度，国药房地产未实现营业收入，净利润 2.75 万元。

（二）发行人的合营及联营企业情况

截至 2021 年 9 月末，发行人主要参股公司有 8 家：

合营企业或联营企业名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例(%)	
				直接	间接
福建同春药业股份有限公司	福州市	福州市	药品批发		24.00
漳州蓝田开发有限公司	漳州市	漳州市	房地产开发	38.59	-
福能（漳州）融资租赁股份有限公司	漳州市	漳州市	融资租赁	49.00	-
福建省福化环保科技有限公司	漳州市	漳州市	环保技术服务	18.00	-

合营企业或联营企业名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例(%)	
				直接	间接
漳州市福化环保科技有限公司	漳州市	漳州市漳浦县	环保技术的研发及技术服务等	30.00	-
漳州市配电售电有限责任公司	漳州市	漳州市	售电；供电；电力设施的承装等	49.00	-
福建福化古雷石油化工有限公司	漳州市古雷港经济开发区	漳州市	石油化工项目的投资、建设等	49.00	-
漳州市旅游投资集团有限公司	漳州市	漳州市	酒店，旅游投资等	29.00	2.00

注：漳州市福化环保科技有限公司系福建省福化环保科技有限公司并表子公司。

（1）福建同春药业股份有限公司

成立日期：2003 年 2 月 24 日；

注册资本：人民币 17,000.00 万元；

法定代表人：张海波；

注册地址：福建省福州市鼓楼区杨桥中路 232 号；

经营范围：中药，西药，医疗用品及器材，营养和保健品，预包装食品，乳制品，清洁用品、化妆品及卫生用品，厨房用具及日用杂品，家用电器，文具用品，体育用品及器材，五金产品，机械设备，电子产品，电气设备，建材，计算机、软件及辅助设备，化工产品（不含危险化学品及易制毒化学品）的批发、零售；对外贸易；房屋租赁；物业管理；货物运输代理；仓储服务（不含危险品）；设计、制作、代理、发布国内各类广告；城市停车场服务；市场营销策划；供应链管理服务；投资咨询服务；贸易咨询服务；企业管理咨询服务；企业形象策划服务；会议及展览服务；互联网接入及相关服务，互联网信息服务；道路货物运输。（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）

截至 2020 年末，同春药业总资产 136,058.09 万元、净资产 51,867.06 万元；2020 年度，同春药业实现营业收入 386,087.68 万元，净利润 6,928.23 万元。

（2）福能（漳州）融资租赁股份有限公司

成立日期：2015 年 04 月 01 日；

注册资本：人民币 30,000.00 万元；

法定代表人：林金柏；

注册地址：漳州市龙文区迎宾大道 16 号长福小区 1 幢 B01 室；

经营范围：融资租赁业务（不含金融租赁）；机械设备租赁；医疗设备租赁；房屋租赁；对房地产业，公共设施管理业，电力、热力生产和供应业，水生产和供应业的投资；医疗设备、环保设备、电子及发电设备的批发及进出口业务。（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）

截至 2020 年末，福能（漳州）融资租赁总资产 32,683.47 万元、净资产 28,608.89 万元；2020 年度，福能（漳州）融资租赁实现营业收入 140.57 万元，净利润-2,013.02 万元。

（3）福建福化古雷石油化工有限公司

成立日期：2017 年 02 月 10 日；

注册资本：人民币 873,000.00 万元；

法定代表人：朱玉武；

注册地址：福建省漳州市古雷港经济开发区腾龙路 84 号；

经营范围：不带储存设施的对二甲苯(px)的批发经营（有效期至 2020 年 4 月 5 日）；精对苯二甲酸（PTA）的批发经营；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）；炼油、化工生产专用设备制造；对外贸易；对制造业、交通运输、仓储的投资；通用仓储（不含危险品）；煤炭及制品批发（不含危险化学品）；普通货物道路运输；其他未列入的专用设备修理及维护。（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）

截至 2020 年末，古雷石油化工总资产 4,182,756.76 万元、净资产 1,496,437.47 万元；2020 年度，古雷石油化工实现营业收入 1,858,139.92 万元，净利润-169,531.78 万元。

（4）漳州市旅游投资集团有限公司

成立日期：2015 年 03 月 12 日；

注册资本：人民币 200,000.00 万元；

法定代表人：杨志滨；

注册地址：福建省漳州市芗城区胜利西路 4 号漳州宾馆四号楼；

经营范围：对旅游行业的投资、开发及管理；会议及展览服务，旅游景区管理；法律法规未规定许可的，均可自主选择经营项目开展经营。（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）

2020 年末，漳州市旅游投资集团有限公司总资产 593,409.85 万元、净资产 257,956.23 万元；2020 年度，该公司实现营业收入 125,721.88 万元，净利润-24,295.86 万元。

五、发行人治理结构和组织结构情况

发行人根据《中华人民共和国公司法》制定了《公司章程》，作为公司经营管理的制度依据，公司不断完善公司治理结构，制定了相关的配套制度，规范了股东、董事会、监事会的议事规则和程序，明确了股东、董事会、监事会以及经营管理层的各级职权。

（一）发行人的治理结构

1、股东

漳州市人民政府国有资产监督管理委员会持有公司 90%的股份，是公司的控股股东及实际控制人；福建省财政厅持有公司 10%的股份，以财务投资者身份享有划入国有股权的收益权等相关权益。

作为控股股东及实际控制人，漳州市人民政府国有资产监督管理委员会的职权有：①决定公司的经营方针和投资计划；②委派非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；③审议批准董事会的报告；④审议批准监事会的报告；⑤审议批准公司的年度预算方案、决算方案；⑥审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；⑦对公司增加或者减少注册资本作出决定；

⑧对发行公司债券作出决定；⑨对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决定。

2、董事会

公司设董事会，成员 5 人，非职工代表董事由漳州市国资委委派，职工代表董事由公司职工代表大会选举产生。董事会设董事长一人，由漳州市国资委从董事会成员中指定。

董事会行使下列职权：①审定公司的经营计划和投资方案；②制订公司的年度财务预算方案、决算方案；③制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；④制订公司增加或者减少注册资本以及发行公司债券的方案；⑤制订公司合并、分立、变更形式、解散和清算的方案；⑥决定公司内部管理机构的设置；⑦决定聘任或者解聘公司经理及其报酬事项，并根据经理的提名聘任或者解聘副经理、财务负责人及其报酬事项；⑧制定公司的基本管理制度；⑨制定公司章程及章程修改草案；⑩漳州市国资委授予的其他职权。

最近三年及一期内，公司董事会均按照《公司法》、《公司章程》的规定运作。

3、监事会

公司设监事会，成员 5 人，非职工代表监事由漳州市国资委委派，职工代表监事由公司职工代表大会选举产生。监事会设主席一人，由漳州市国资委从监事会成员中指定，监事会中股东代表监事与职工代表监事的比例为 3:2。

监事会行使下列职权：①检查公司财务；②对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、公司章程或者股东决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；③当董事、高级管理人员的行为损害公司利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正；④法律法规规定的其他职权。

最近三年及一期内，公司监事会均按照《公司法》、《公司章程》的规定运作。

4、经营管理层

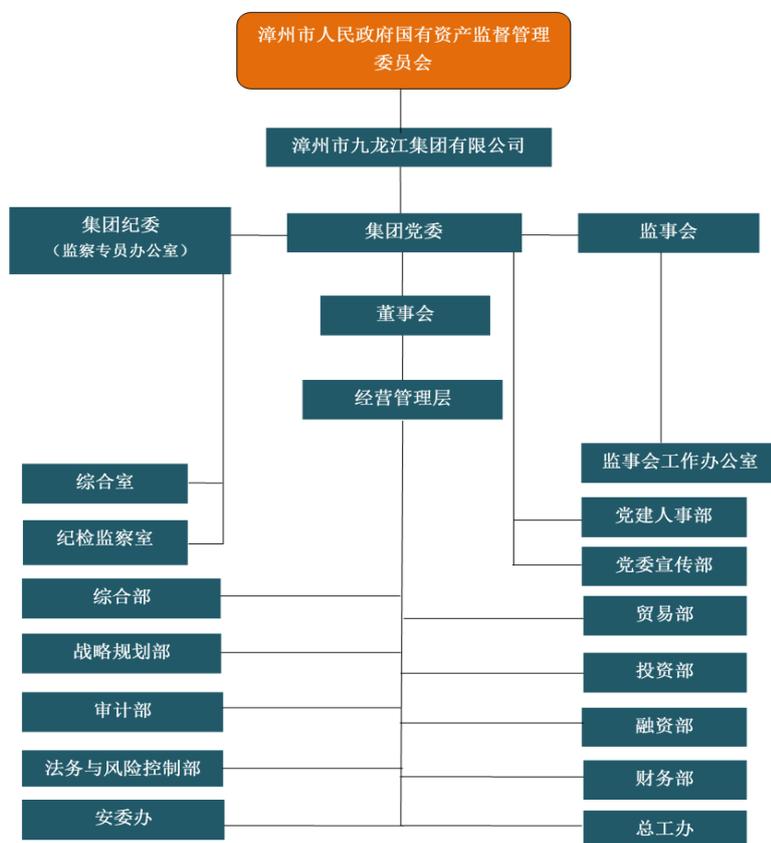
公司设经理，由董事会聘任或者解聘。经理对董事会负责，行使下列职权：
 ①主持公司的生产经营管理工作，组织实施董事会决议；②组织实施公司年度经营计划和投资方案；③拟订公司内部管理机构设置方案；④拟定公司的基本管理制度；⑤制定公司的具体规章；⑥提请聘任或者解聘公司副经理、财务负责人；⑦聘任或者解聘董事会任免职权范围以外的管理人员；⑧董事会授予的其他职权。

（二）发行人股东、董事会、监事会运行情况

自公司设立以来，公司股东、董事会、监事会一直按照有关法律、行政法规、《公司章程》的规定规范运作，对完善公司的治理结构及规范公司的运作发挥了积极作用。

（三）发行人内部组织结构

发行人本着“高效，科学”原则，以市场为导向，按公司治理要求，设立董事会（董事长 1 名、其他董事成员 4 名）、监事会（监事会主席 1 名，其他监事成员 4 名）。截至 2021 年 9 月末，公司组织结构如下：



（四）各主要部门职能

各主要部门职责情况如下：

1、投资部

依据公司的发展规划与定位，负责公司的投资项目策划和可行性方案，建立健全投资及对外担保管理的内控体系，拟定公司月（年）度投资计划并组织实施。开展投资项目的日常监督与管理，经集团决策程序确定的投资项目，根据市国资委要求办理投资项目的报备或报批工作；定期汇总、整理投资项目的投资进展情况，跟踪项目投资款及投资收益的回收情况。负责担保项目的报批、合同签订、担保费催收工作；负责牵头国有资产的转让、变更、处置等报批工作；参与集团控股、参股公司的设立，做好参股公司股权代表参与公司重大决策的报备等工作。从全局筹划资金的“双效”运营，做大做实公司资产。

2、融资部

依据公司的发展规划与定位，负责公司的融资项目策划和可行性方案，建立健全融资管理内控体系，拟定公司月（年）度融资计划并组织实施，开展融资项目的日常监督与管理，从全局筹划资金的“双效”运营，做大做实公司资产。

依据市委市政府的文件，结合公司发展战略和定位，制定公司中长期的融资规划，提供直接融资项目的规模与可行性方案，评价融资方式及成本，提报月（年）度融资计划并组织实施；负责公司融资状况与能力分析，开拓融资渠道，创新融资模式，组织开展项目直接融资的前期策划、合作模式、运作方案设计和融资洽谈，并办理各类融资手续；负责直接融资项目全过程跟踪服务管理，开展融资项目进度跟踪、阶段总结、效益评价，做好融资项目档案资料的收集、整理、归档工作；负责公司直接融资项目开展与政府或相关部门的对接与报批工作；负责公司融资管理的流程、制度等内控体系的建立与完善。

3、综合部

负责公司的行政后勤服务保障及办公文秘工作，拟定公司月（年）度行政后勤费用计划，完善公司的治理，保障公司战略目标的实现。

①后勤行政事务:制度建设：组织后勤行政管理的流程、制度等建立与完善；

会议组织：负责公司会议筹备及其他会议事务，起草公司经营班子会会议记录、综合性文字工作；文件管理：负责公司内部文件和外部文件的打印、发放、分转、归档等；后勤行政：负责公司的来访接待及车辆管理工作，协调、收集外部信息；负责公司办公用品、设备管理、维修；负责公司印鉴管理；负责公司卫生及环境美化；协助有关部门办理证件的换发年检工作；负责公司的信息网络安全管理及信息化建设。②董事会办公室：筹备董事会会议，负责草拟和保管董事会年度计划、工作报告、会议纪要、决议和会议其他材料；负责编制董事会年度工作经费方案；协助董事长拟订重大文件和制度；跟踪了解董事会决议的执行情况；负责日常联络；董事会授权行使、公司章程规定的其他职权。

4、财务部

依据公司的发展规划与定位，负责公司的财务管理与规划，组织建设支持公司业务目标实现的财务管理体系，负责公司财务预决算、会计核算与监督、财务分析、资金管理和财务监控等职能，负责集团资金的协调、规划和管控；根据税收法规，筹划税收方案，及时清缴各种税费。保护资产的安全、完整，通过有效的财务管理提高公司资金的运转效率和效果，确保公司各阶段经营目标的实现。

5、审计部

组织公司审计管理的流程、制度等内控体系的建立与完善。对公司各单位与控股单位年度财务收支活动及其经济效益情况进行审查监督。对公司各单位与控股单位内部控制制度的健全、有效运行情况进行评价与审查监督。负责开展公司管理人员的离任审计及公司交办其他专项审计工作。负责公司董事会或管理层交办的审查监督事项。

做好外部审计单位对公司进行审计的配合工作。按上级有关部门要求受托开展国资系统成员企业的经济活动审计或其他专项审计。

6、综合室、纪检监察室

负责在党委和纪委的领导下，贯彻落实国家的方针、政策、法律法规，制定并组织实施公司行政监察年度或阶段性工作计划、工作措施；负责公司执法

监察的立项、组织实施、管理、统计和上报；监督企业党组织执行党内监督条例和“三重一大”等各项制度规定，加强对企业领导班子、领导人员和关键岗位的监督，及时向上级纪委报告纪检监察工作情况；协助企业党组织加强党风廉政建设和组织协调反腐败工作，完善与现代企业制度相适应的惩治和预防腐败体系，深入开展党风党纪教育和廉洁文化建设。受理信访举报，负责查处所在单位中层以下党员干部和经营管理人员，及其下属单位领导班子成员违反党纪政纪的重要案件，审定或拟定监察对象的政纪处分意见或建议，受理监察对象不服行政处分的申诉。负责牵头组织开展效能监察、廉洁从业、政务公开及其他监督工作。做好公司监察干部的政治、业务培训，不断提高队伍素质。

7、法务与风险控制部

依据公司的发展规划与定位，负责构建公司法律与投资的风险评价及预防管理内控体系，与集团的安全生产管理事务，组织开展公司相关业务的法务与投资的风险调查与评估，评判和控制公司经营过程涉及的法务与投资风险，出具法律意见书与风险评估报告，提出风险的防范措施与建议，对管理层的依法决策提供保障，引导企业的规范、合法、合规运作，确保公司的合法利益不受损害，以达到公司利益最大化和风险最小化。

8、党委宣传部

在党委的统一领导下，负责做好意识形态管理工作；负责习近平新时代中国特色社会主义思想理论研究和宣传工作；负责党委中心组理论学习；负责党的思想建设、精神文明建设和教育培训、宣传工作；组织并指导精神文明建设和企业文化建设；负责管理企业内部媒体和宣传文化阵地建设，组织好企业对外宣传、新媒体宣传、新闻发布和舆情分析、研判、报送和处置；完成上级党委及集团党委交办的其他任务。

9、党建人事部

在集团党委的领导下，负责集团本部及指导各权属企业党建工作，组织做好党委的会务工作，开展并指导各权属企业做好离退休、军转等相关干部的服务和慰问工作，贯彻执行党的统一战线方针政策；按照干部管理权限，做好后

备干部管理、培养和推荐以及干部提拔考核任用工作；制定公司的人力资源战略规划和人力资源管理制度并组织实施，开展员工月（年）度工作绩效评估，承办员工“五险一金”等社会保险手续，建立和管理员工的个人档案。负责集团本部工会日常工作和指导集团团委工作，组织开展挂钩扶贫及慰问工作；同公司相关部门协作完成公司的其他业务事项以及完成领导交办的其他工作。

10、监事会办公室

处理监事会的日常事务，关注公司经营管理的合规性与科学性，确保公司科学有效开展工作。制定公司监事会管理制度、业务规范等内部管理制度；草拟监事会工作计划、检查方案、监事会报告、监事会工作信息等书面文件；建立董事、高管人员履职档案；收集、准备监事会议案，承办监事会会议并做好会议记录，形成会议纪要；负责收集董事会审议事项相关材料并及时提交各位监事；协调配合监事会工作，了解并反映监事对公司的意见和建议，负责监督检查工作的协调和具体事务；负责与市国资委监事会管理机构的工作沟通与衔接；负责监事会印章及档案的管理工作；承担监事会交办的其他事项。

11、贸易部

以集团投资石化产业为契机，结合集团的发展规划与定位，组织开展以油品化工为主营产品的大宗商品贸易业务，做大做强贸易现金流，并致力于构建大宗商品贸易供应链平台，更好地为集团融资渠道畅通和建设“中国一流投融资平台”服务。

建立健全集团商贸业务管理制度，跟踪落实制度的贯彻执行情况并逐步完善；负责开拓及维护海内外市场，掌握行业信息，洞察行业发展趋向；负责对商贸业务板块的行业信息及客户信息了解，适时开拓业务渠道；负责建立完善客户档案，与客户保持通畅的沟通渠道，为客户及时解决问题；按照集团的任务要求，组织商贸业务的报批、实施工作并及时处理商贸业务开展过程所出现的问题。

12、安委办

依据国家相关法规和上级要求，负责集团公司安全生产综合监督管理，组

织落实安全生产各项工作任务，推进集团安全生产治理体系和治理能力现代化，提升集团安全生产管理水平，防范和遏制较大以上生产安全事故，推动集团安全发展。

13、战略规划部

负责公司的战略管理及企业管理。负责组织编写公司战略规划并跟踪实施情况；根据集团发展战略目标要求，运用现代企业制度建立适合集团特点的管理体制和运营模式；负责组织公司内部控制管理制度的制订、修订和汇编，指导成员企业制订、完善企业内控制度；负责对接、处理市国资委对集团经营业绩考核相关工作；负责组织制定对各成员企业经营业绩考核细则和下达考核指标，组织完成对权属企业年度经营业绩考核工作。

14、总工办

一级技术主管部门，认真贯彻执行国家、省、市有关工程建设项目、技术方面的法规、政策和技术规范要求；及时追踪国内外工程技术发展动态，开展工程技术交流和技术创新工作，组织专业技术人员开展学习和专业培训，促进和提高企业技术管理水平；组织制定、修订工程项目管理的各项制度并监督实施；督导各工程项目按工程基建程序开展，履行质量监管、进度监管、合同履行检查及提供技术服务等职责；配合审计部、监察室对工程项目进行专项审计和监督检查；负责项目公司的工程年度考核工作。

（五）发行人内部管理制度

公司重视内部控制体系的建设。根据国家相关政策法规，结合自身实际情况，公司制定并不断完善了预算管理制度、项目管理制度、财务管理制度、人事管理制度、担保制度、对子公司的管理制度、投资管理制度、关联交易制度、安全生产制度、环保制度等一系列的内部控制制度。

1、预算管理制度

为了建立、健全内部约束机制，进一步规范公司财务管理行为，推动公司加强预算管理，公司根据财政部颁发的《关于公司实行财务预算管理的指导意见》和公司实施全面预算管理的要求，制定了《漳州市九龙江集团有限公司财

务预算管理制度》。公司的全面预算包括业务预算、资本预算、筹资预算、财务预算等。在预算编制上，公司按照先业务预算、资本预算、筹资预算，后财务预算的流程进行，并按照各预算执行单位所承担经济业务的类型及其责任权限，编制不同形式的预算。在预算的执行上，公司要求各类预算一经批复下达，各预算执行单位必须认真组织实施，并将预算指标层层分解，从横向和纵向落实到内部各部门、各单位、各环节和各岗位，形成全方位的预算执行责任体系。

2、项目管理制度

公司制定了《漳州市九龙江集团有限公司项目管理制度》，对项目的可研/立项、规划、工程招标、工程建设管理、工程验收及结算审核等方面均作出严格规定。工程招标工作根据漳政综[2009]第 70 号文件《漳州市国有单位选择中介机构必选办法》确定相应招标代理中介机构。在工程建设管理中，公司坚持“质量高于一切”的原则，实行质量一票否决制和工程建设总监制；严格控制工程变更；支付和退还款项必须严格按公司工程款申请审批制度办理。

3、财务管理制度

公司制定了《漳州市九龙江集团有限公司财务管理制度》，内部财务管理采取在总经理统一领导下，各职能部门分级归口管理的方式。总经理在财务管理中的权责主要是审议公司发展规划和与之相适应的公司财务管理目标和预算方案，并为实现目标和预算方案对公司经营全过程进行组织和管理；根据公司的规划及经营需要，提请董事会批准确定公司财务管理机构的设置和调整；结合公司实际情况，组织拟定公司财务管理制度，并报请公司董事会批准后实施等。同时，公司财务管理制度明确了财务负责人的职责及相关财务管理要求。

4、人事管理制度

公司制定了《漳州市九龙江集团有限公司人事管理制度》，公司管理层党、政领导人员的任命，按漳国资办〔2006〕14 号文规定办理；公司中层领导人员的聘任，由总经理办公会议提名，由总经理聘任；公司全体员工实行劳动合同化管理；公司员工岗位的聘用，由相关用人部门负责人提出，经总经理批准后，由人事部办理聘用手续。

5、担保管理制度

公司制定了严格的对外担保制度，在公司资产安全与增值的前提下有选择地为企业（单位）提供担保业务。同时公司规定了担保对象，公司只能为市政府授权经营的企业和市政府有关会议纪要精神或公司董事会决议指定的企业（单位）提供担保。申请贷款担保的企业必须出具遵守公司《关于对下属企业贷款实行有偿担保的暂行规定》的承诺书，无法按承诺书规定履行的，公司将拒绝为其担保。公司根据董事长批示和有关文件资料，会同有关部门进行初审，对符合担保条件提出受理意见。

6、对子公司的管理管控制度

公司集团本部以出资人的身份，按照国资委制定的企业管理各项规定对子公司进行管理，并逐步加强对子公司的管控。人员方面，公司通过向全资及控股子公司委派董事、监事及重要高级管理人员，并对子公司经营班子的经营业绩进行考核，考核结果作为确定子公司高管薪酬的依据。资金收支管理方面，公司制定了资金收支管理办法，实行财务集中管控，资金统筹调度；集团公司定期或不定期对除两家上市公司以外（上市公司设有专职的内审部门进行检查）的子公司开展内部审计，由集团公司的审计部负责。集团公司对子公司进行内部审计的主要内容包括：

（1）以强化集团资产控制为主线，审计子公司的财务信息和业务信息的充分可靠性；

（2）对子公司的一些工程项目、经济合同、对外合作项目、联营合同等进行单项审计；

（3）实行离任审计，审查和评价子公司责任主体的经济责任履行情况。

7、投融资管理制度

公司分别制定了《漳州市九龙江集团有限公司投资管理制度》和《漳州市九龙江集团有限公司融资管理制度》，投资管理主要由投资部负责。公司战略规划服从于公司发展战略，投资部负责制定对外投资战略规划、决策、监督、评估，确定公司的重点经营领域及对外投资限额。战略规划报董事会批准后实

施。公司下属子公司没有投资权限，禁止自行对外投资。投资部负责对确定的重点经营领域予以关注，及时发现潜在的投资机会。投资项目的选择及论证由投资部，并在必要的时候聘请外部专业机构参与，投资项目必须报董事会批准后方可实施。《漳州市九龙江集团有限公司融资管理制度》对融资行为定义、融资原则、融资组织与决策、融资风险管理等内容进行了细致规定。公司融资管理主要由融资部负责，董事会对年度融资计划与方案、融资计划的实施等进行审议决策后，再按相关规定上报市国资委审批。

8、关联交易管理制度

公司制定了《漳州市九龙江集团有限公司关联交易管理制度》，对关联方和关联交易进行了详细定义，并对关联交易的定价原则、决策机制和决策程序、信息披露等事项进行了约定。

9、安全生产制度

公司制定了《漳州市九龙江集团有限公司安全生产制度》，公司主要从原则上对于集团范围内的安全生产作出相应规定，并明确责任主体；公司各子公司根据自身生产经营实际情况，分别制定有针对性的安全准则，规范日常生产活动，确保符合国家法律法规的相关规定，树立安全第一的生产理念。

10、环保制度

公司制定了《漳州市九龙江集团有限公司环境保护管理办法》，对生产计划制定、技术改造、污染物排放、环保职责等方面做了明确规定。公司主要下属子公司片仔癀药业、龙溪股份均针对各自产品的生产工艺特点，制定了废水、废气、废物等排放标准以及定期检查制度，并按照国家环保标准配置了“三废”处理设备。

11、衍生品交易制度

公司制定了《漳州市九龙江集团有限公司衍生品交易管理办法》，对衍生品的定义、公司主要从事的衍生品交易、衍生品交易管理机构及职责进行细致规定，公司衍生品交易主要由财务部负责，董事会为衍生品交易的审批机构。

12、信息披露管理制度

为公司信息披露合法、真实、准确、完整、及时、公平，根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《公司债券发行与交易管理办法》、《公司信用类债券信息披露管理办法》以及《公司章程》等规定，制定了《漳州市九龙江集团有限公司公司债券信息披露管理制度》，确保信息披露内容的真实、准确、完整、及时。

13、突发事件应急管理制度

发行人制定了对突发事件具备相应的应急处置方案，以提高公司处置突发事件和保障生产经营安全的能力，最大限度地预防和减少突发事件及其造成的损害，管控具有偶发性和不可预知性的突发事件对公司正常经营的影响，维护公司正常的生产经营秩序和稳定。发行人以统一领导、分级管理、职责明确的工作原则，部署重大突发事件的应急处置工作，加强对各类可能引发突发事件的信息收集、风险分析判断和持续动态监测。

14、对资金运营的内部控制

（1）公司执行集中统一的财务管理体系，通过制度规范公司各业务类型、各层级的财务审批权限，包括经营预算、项目预算、资本业务、经营业务、管理业务、财务业务、融资业务等，覆盖集团所有业务。公司每年根据业务发展及管理架构调整等需要，对财务审批制度进行回顾和修订，不断完善，提高内部控制的有效性，保障企业资金安全。

（2）公司融资业务实行集中管理，项目融资及资金筹划由公司统一安排，公司根据现金流情况采用内部委贷、对外借款、发行债券等方式合理安排筹集和偿还资金，确保日常资金周转需求。

（3）公司实行全面预算管理，对未来经营活动、筹资活动进行全面计划、控制、分析和考核，将各项经济行为纳入预算管理轨道，增强业务和资金可控性；通过强化日常预算控制，实行滚动预算，建立月度分析和反馈机制。全面跟踪分析经营状况，各项经营收支实现了从会计核算事后控制到预算管理事前、事中控制，增强对业务和财务的可控性。

(4) 公司制定了大额度资金管理办法，促进企业资金筹集、使用、管理和决策规范运行，降低资金占用成本和使用风险，提高资金使用效益，确保国有资产的保值、增值。对于大额度资金的筹集及使用在遵守国家相关财经法律规定的前提下，应先经过公司党委前置研究决策，再根据权限分别以经营班子会、董事会的形式进行内部集体讨论决策。

15、短期资金调度应急预案

为保障发行人资金运作的正常运行，防止资金运转过程中出现短期资金断裂情况，最大程度地减少损失，保障资金运转安全，发行人通过资金集中统一管理，对短期资金进行有效的调度组织，保障资金安全。发行人通过资金管控流程和制度确保了短期资金应急的组织和实施，资金周转和资金运作严格根据年度、季度、月度资金计划统筹实施，确保资金运作和调度安全可控。

六、发行人的独立性

公司具有独立的企业法人资格，自主经营，独立核算，自负盈亏，自主做出业务经营、战略规划和投资等决策。作为国有控股企业，公司严格按照《中华人民共和国公司法》和《公司章程》的规定，不断完善公司治理结构，规范公司运作，确保公司资产保值增值。发行人与控股股东、实际控制人之间，在资产、人员、机构、财务、业务经营方面不存在不能保证独立性、不能保持自主经营能力的情形。

1、业务方面

公司具有独立的企业法人资格，在国家宏观调控和行业监管下，自主经营、独立核算、自负盈亏。公司业务主要涉及经营和管理漳州市国资委授权所属的国有资产、医药制造、轴承制造以及对工业、农业与第三产业的投资等。公司拥有独立的生产、销售系统，业务机构完整，但根据《公司章程》的规定，公司发行债券等重大投融资决策需报漳州市国资委批准，公司的经营投资活动在一定程度上受到漳州市国资委的影响。

2、人员方面

公司建立了独立的劳动、人事、工资及社保等人事管理制度和人事管理部门，独立履行人事职责，全部员工均签订了劳动合同，员工工资单独造册，单独发放。

3、机构方面

公司拥有独立的人力资源部、财务部、审计部、综合部、投资部。公司在机构方面独立于出资人。

4、财务方面

公司设有独立的财务部门和审计部，配置有独立的财务人员和审计人员，建立了独立的会计核算体系，并根据国家有关法律法规制定了财务管理内部控制制度，独立管理公司财务档案。公司依法设立了独立的银行账户。公司及各控股子公司均为独立纳税人，依法独立纳税，有独立的纳税登记号，独立对外签订贷款合同，独立作出财务决策。公司在财务方面独立于出资人。

5、资产方面

发行人依照相关法律和公司章程对子公司实施产权管理、资本运营、战略管理、资源配置、运营监控、技术研发和专业服务，保障国有资产保值增值。发行人是子公司的出资人，与子公司是以资产联结为纽带的关系，依法行使出资人权利；发行人依据产权关系，依法享有资产收益、参与重大决策和选择管理者等权利。发行人的资产与控股股东明确分开，不存在控股股东占用公司资产或干预资产经营管理的情况。

七、现任董事、监事和高级管理人员的基本情况

（一）董事、监事及高级管理人员任职情况和任职资格

截至本募集说明书摘要签署日，本公司现任董事、监事、高级管理人员基本情况如下：

姓名	职务	性别	年龄	任期起止时间	是否持有公司股票/债券

姓名	职务	性别	年龄	任期起止时间	是否持有公司股票/债券
潘杰	党委书记、董事长	男	56	2017年12月至任期届满	否
曾凡沛	董事	男	54	2019年3月至任期届满	否
林柳强	党委副书记、总经理、董事	男	55	2018年12月至任期届满	否
陈杰华	党委委员、副总经理、董事	男	57	2018年12月至任期届满	否
魏育健	党委副书记、监事会主席	男	53	2020年9月至任期届满	否
林志华	监事	男	50	2019年3月至任期届满	否
许建宗	监事	男	49	2019年3月至任期届满	否
吕加福	职工监事	男	44	2020年10月至任期届满	否
吴佳颖	职工监事	女	29	2020年10月至任期届满	否
杨秀灵	党委委员、纪委书记	女	55	2018年12月至任期届满	否
吴跃泉	党委委员、副总经理	男	59	2018年12月至任期届满	否
陈东	党委委员、副总经理	男	53	2018年12月至任期届满	否
何惠川	党委委员、副总经理	男	48	2019年7月至任期届满	否
陈志言	党委委员、副总经理	男	45	2020年6月至任期届满	否
石金塔	党委委员、副总经理	男	48	2021年11月至任期届满	否
曾毓前	总经济师	男	45	2020年6月至任期届满	否

注 1：董事、监事每届为三年，任期届满，可连任。

注 2：本公司为国有控股公司，故不存在上述董事、监事及高级管理人员持有公司股份的情况。

截至本募集说明书摘要签署日，发行人董事会成员 4 人，暂缺 1 名²，将由漳州市人民政府国有资产监督管理委员会委派。发行人董事、监事和高级管理人员的任职符合《公司法》及《公司章程》的规定，且不存在公务员兼职领薪的情况，符合相关法律法规的要求。

（二）董事、监事和高级管理人员的主要工作经历

1、董事会成员简历

潘杰，男，1965 年 8 月出生，厦门大学生物系微生物学专业毕业，理学学士学位，中共党员，高级经济师。现任漳州市九龙江集团有限公司董事、党委书记、董事长。1985 年 7 月至 2014 年 12 月，历任厦门特区建设发展公司干部、

² 刘建顺先生已退休，不再担任发行人董事

漳州制药厂进出口部经理、香港华闽（集团）双益贸易有限公司副经理、香港漳龙实业有限公司助理总经理兼漳州代表处主任及漳州市进出口贸易报验中心总经理、漳州市片仔癀集团公司副总经理（市制药厂副厂长）、漳州片仔癀药业股份有限公司董事、副总经理、总经理、董事长。

曾凡沛，男，1967 年 1 月出生，工商管理硕士，中共党员，高级经济师，现任福建漳州城投集团有限公司党委书记、董事长、漳州市九龙江集团有限公司董事。1989 年 8 月至 2010 年 4 月，历任福建省龙溪轴承厂计划调度员、车间代理副主任、副主任、主任、办公室主任、福建龙溪轴承股份有限公司董事、总经理助理、董事会秘书、福建龙溪轴承（集团）股份有限公司董事、董事会秘书、副总经理、副董事长、董事会秘书兼党委书记、董事长。

林柳强，男，1966 年 12 月出生，本科学历，中共党员，中级会计师。现任漳州市九龙江集团有限公司董事、总经理、党委副书记漳州片仔癀药业股份有限公司董事等。1986 年 8 月至 2015 年 12 月，历任漳州市财政局工交企业管理科科长、工交企业财务管理科副主任科员、预算科主任科员、税政条法科科长、企业科科长、漳州市九龙江建设有限公司董事、财务总监、漳州市九龙江集团有限公司董事、常务副总经理。

陈杰华，男，1964 年 2 月出生，上海交通大学机械工程专业毕业，工学学士，中共党员，高级工程师。现任漳州市九龙江集团有限公司董事、副总经理、党委委员。1998 年 1 月至 2015 年 12 月，历任福建龙溪轴承（集团）股份有限公司历任技术中心常务副主任、工程设备部部长、技措室主任，技改企管党支部书记兼公司科协秘书长、漳州片仔癀集团公司工程部主任、（片仔癀）漳州大酒店副总经理、漳州片仔癀药业股份有限公司办公室主任、漳州片仔癀药业股份有限公司总经理助理兼办公室主任、漳州片仔癀药业股份有限公司第三党支部书记、工程设备部主任、福建片仔癀化妆品有限公司副董事长、总经理。

2、监事会成员简历³

魏育健，男，1968 年出生，大专学历，中共党员，现任漳州市九龙江集团有限公司党委副书记、监事会主席。1989 年 8 月至 2020 年 9 月，历任南靖县金

³ 方龙俊先生已调任，不再担任发行人高管

山镇团委干事、书记、南靖县委组织部科员、漳州市委组织部电教室科员、漳州市委组织部党管科副主任科员、漳州市委组织部电教中心副主任、漳州市委组织部党管科主任科员、漳州市委组织部电教中心主任、漳州城投集团有限公司党委副书记。

林志华，男，1971 年出生，福州大学工业管理工程专业毕业，工学士学位，在职厦门大学管理学院工商管理硕士研究生，中级经济师，中共党员。现任漳州市国资委外派市属国有企业监事（正科长级），漳州市九龙江集团有限公司监事。1994 年 8 月至 2016 年 2 月，历任福建龙溪轴承厂生产调度员、漳州市经贸委科员、漳州市国资委政治部科员、副主任科员、漳州市国资委改革发展科副科长。

许建宗，男，1972 年出生，福建林学院财务会计专业毕业，在职中央广播电视大学和北京工商大学联办会计学学士学位、管理学学士，中共党员，高级会计师、注册税务师、国际注册内部审计师，福建省管理型会计领军人才。现任漳州市九龙江集团有限公司监事、漳州市金盾保安服务集团有限公司监事等。1995 年 7 月至 2011 年 8 月，历任福建省漳州罐头食品总厂财务科会计、副科长、科长等职务、福建漳州市长运集团有限公司客运北站财务主办、漳州市神达快速客运有限公司财务主办、福建漳州市长运集团有限公司财务部会计、主办、副主任职务、漳州市城市建设投资开发有限公司财务部副经理、经理。

吕加福，男，1977 年 11 月出生，集美财经学院外经企业财务会计专业毕业，中共党员，中级会计师。现任漳州市九龙江集团有限公司审计部经理、职工监事。1999 年 8 月至 2019 年 12 月，历任福建龙溪轴承股份有限公司财务会计部科员、财务科副科长、财务会计部副部长、审计部副主任、审计部部长、漳州市九龙江集团有限公司任职财务部副经理、财务部经理。

吴佳颖，女，1992 年 9 月出生，集美大学诚毅学院电子商务专业毕业，助理经济师。现任共青团漳州市九龙江集团有限公司委员会副书记、集团监事会办公室主办（2020 年 5 月至今挂职共青团漳州市委统战部科员）、职工监事。2016 年 8 月至 2020 年 10 月，历任漳州市九龙江集团有限公司融资部科员、主办。

3、其他高级管理人员简历

杨秀灵，女，1966 年 2 月出生，中共党员，本科学历。现任漳州市九龙江集团有限公司党委委员、纪委书记、福建福海创石油化工有限公司党委副书记。1987 年 8 月至 2018 年 12 月，历任漳州毛麻纺织总厂会计、漳州市审计局行政事业审计科科员、漳州市审计局经贸外经审计科副科长、漳州市审计局行政事业审计科主任科员、漳州市审计局行政事业审计科科长、漳州市审计局固定资产投资审计科科长、漳州市审计局办公室主任。

吴跃泉，男，1962 年 10 月出生，中共党员，本科学历。现任漳州市九龙江集团有限公司党委委员、副总经理。1985 年 8 月至 2018 年 12 月，历任南靖公路段征收站职员、南靖公路段征收站副站长、福建省公路稽政局漳州稽政所副所长（副科级）、福建省公路稽政局漳州稽政所所长（正科级）、漳州市公路局副局长、党委委员。

陈东，男，1968 年 12 月出生，中共党员，大学学历。现任漳州市九龙江集团有限公司党委委员、副总经理、漳州片仔癀药业股份有限公司董事等。1989 年 8 月至 2018 年 12 月，历任漳州市水产局渔业经济管理站、漳州市水产局外经加工科副科长、漳州市海洋与渔业局海洋科副主任科员、漳州市国资委改革发展科副主任科员、漳州市国资委改革发展科副科长、漳州市国资委监事会工作办公室主任、漳州市国资委政治部副主任。

何惠川，男，1973 年 9 月出生，福建师范大学财务管理专业毕业，中共党员，高级会计师。现任漳州市九龙江集团有限公司党委委员、副总经理、福化工贸（漳州）有限公司董事等。1992 年 8 月至 2015 年 12 月，历任福建龙溪轴承股份有限公司财务部会计、财务部副部长、财务部部长、财会支部书记、副总会计师、红旗股份公司财务总监、红旗股份公司总经理、漳州市九龙江集团有限公司副总会计师、总会计师。

陈志言，男，1976 年 9 月出生，在职大学学历，高级工程师，现任漳州市九龙江集团有限公司党委委员、副总经理。1997 年 11 月至 2020 年 6 月，历任福建省闽南花卉有限公司生产部经理、福建省闽南花卉有限公司副总经理、福建省闽南花卉有限公司总经理、漳州东南花都有限公司副总经理、福建省闽南

花卉有限公司总经理、闽荷花卉有限公司董事长及法定代表人、海峡生物科技有限公司副总经理、福建大农景观建设有限公司总经理、闽荷花卉合作（漳州）有限公司董事长及法定代表人、漳州市九龙江集团有限公司总经理助理。

石金塔，男，1973 年 10 月出生，中共党员，中央党校法律专业毕业，1992 年 9 月参加工作，现任漳州市九龙江集团有限公司党委委员、副总经理。1992 年 9 月至 2021 年 11 月，历任福建省平和县九峰农业站技术员、平和县九峰镇副镇长、平和县崎岭乡副乡长、平和县芦溪镇党委副书记、平和县南胜镇党委副书记、镇长、平和县南胜镇党委书记、镇长、福建省漳州市交通综合行政执法支队支队长、福建省漳州市交通运输综合执法支队支队长。

曾毓前，男，1976 年出生，仰恩大学国际经济专业毕业，中共党员，现任漳州市九龙江集团有限公司总经济师。1999 年 12 月至 2015 年 5 月，历任漳州市龙江进出口公司进出口部业务员、进出口部副经理、进出口部经理、副总经理、漳州市九龙江集团有限公司副总经济师、监事。

（三）董事、监事及高级管理人员的兼职情况

姓名	在本公司任职	其他单位名称	在其他单位职务
潘杰	董事长	福建福海创石油化工有限公司	董事
		漳州爱之味片仔癀国际贸易有限公司	董事
		漳州市漳龙系统集成有限公司	监事
		福建福化古雷石油化工有限公司	董事
		腾龙芳烃（漳州）有限公司	董事
		翔鹭石化（漳州）有限公司	董事
曾凡沛	董事	福建漳州城投集团有限公司	董事长
林柳强	总经理、董事	福建龙溪轴承（集团）股份有限公司	董事
		漳州片仔癀药业股份有限公司	董事
		福建福化古雷石油化工有限公司	董事、总经理
		福建福海创石油化工有限公司	董事
		福化工贸（漳州）有限公司	董事
		腾龙芳烃（漳州）有限公司	董事
		翔鹭石化（漳州）有限公司	董事
		漳州古雷海腾码头投资管理有限公司	董事
林志华	监事	漳州市国资委	考核分配科科长
许建宗	监事	福建漳州城投集团有限公司	董事
		漳州城投金峰发展有限公司	财务总监
		漳州市金盾保安服务集团有限公司	监事
吴跃泉	党委委员、副总经理	福建福海创石油化工有限公司	党委副书记
陈东	党委委员、副总经理	福建福海创石油化工有限公司	纪委书记
		漳州片仔癀药业股份有限公司	董事

姓名	在本公司任职	其他单位名称	在其他单位职务
何惠川	党委委员、副总经理	福化工贸（漳州）有限公司	董事
		福建福海创石油化工有限公司	监事
		腾龙芳烃（漳州）有限公司	监事
		翔鹭石化（漳州）有限公司	监事
		福建福化古雷石油化工有限公司	监事
		漳州古雷渔港建设有限公司	董事
		漳州国药房地产有限公司	董事长

本公司董事、监事及高级管理人员中，公司监事林志华、许建宗由漳州市国资委外派，并根据相关文件规定履行检查公司财务，对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督等职责。公司董事、监事及高级管理人员的设置符合《公司法》、《公务员法》和中组部关于公务员任职的相关要求。

（四）董事、监事及高级管理人员持有发行人股份和债券的情况

截至本募集说明书摘要签署之日，公司董事、监事及高级管理人员不持有公司的股份及债券。

（五）现任董事、监事、高级管理人员违法违规情况

截至本募集说明书摘要签署之日，发行人现任董事、监事、高级管理人员不存在违法违规或其他可能会对本期债券发行带来重大不利影响的情况。

八、发行人主要业务情况

（一）公司经营范围

经营范围：许可项目：房屋建筑和市政基础设施项目工程总承包；食品经营（销售预包装食品）；食品经营（销售散装食品）；危险化学品经营；原油批发；成品油批发（限危险化学品）；黄金及其制品进出口；酒类经营；货物进出口；供电业务；新化学物质进口；国营贸易管理货物的进出口（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：以自有资金从事投资活动；建筑材料销售；机械设备销售；家用电器销售；汽车零配件批发；汽车零配件零售；塑料制品销售；金属材料销售；包装材料及制品销售；五金产品批发；五金产品零售；电子产品销售；林业产品销售；农副产品销售；木材销售；水产品批发；

水产品零售；纺织、服装及家庭用品批发；体育用品及器材批发；体育用品及器材零售；第一类医疗器械销售；专用化学产品销售（不含危险化学品）；化工产品销售（不含许可类化工产品）；食品添加剂销售；国内贸易代理；石油制品销售（不含危险化学品）；非金属矿及制品销售；金属矿石销售；供应链管理服务；煤炭及制品销售；成品油批发（不含危险化学品）；橡胶制品销售；新能源汽车整车销售；合成材料销售；自有资金投资的资产管理服务；高性能有色金属及合金材料销售；针纺织品及原料销售；稀土功能材料销售；普通货物仓储服务（不含危险化学品等需许可审批的项目）（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）。

发行人为福建省漳州市从事医药制造、轴承制造、日用品、化妆品、洗涤服务等多个行业的多元化国有企业集团，其营业收入主要来源于片仔癀系列中药产品、日用品及化妆品销售、轴承及机械产品销售、资金管理和贸易业务这四大板块。经过多年的发展，发行人形成了以片仔癀药业为核心的医药制造（中成药制造）、日用品、化妆品业务平台；以龙溪股份为核心的轴承制造业务平台；以投资古雷港经开区和圆山高新区的资金管理业务板块；以集团本部以及下属子公司厦门芗江为核心的贸易板块业务。片仔癀药业主要生产销售片仔癀系列中药产品，该系列产品为国家一级中药保密配方，由片仔癀药业独家生产，公司具有很强的定价能力，片仔癀药业具有较高的市场地位和突出的盈利能力。龙溪股份主要生产销售轴承产品，公司在关节轴承这一细分领域具有很强的竞争力，公司产品的国内市场占有率高达 65%-70%。资金管理业务主要为发行人对古雷港经开区和圆山高新区的基础设施及产业类项目的投资，贸易业务主要为发行人依托漳州当地化工资源丰富、以及沿海地理位置等优势所开展，上述两项业务近几年来快速增长，成为发行人营业收入中重要的组成部分。此外，发行人下属子公司漳州国药房地产有限公司和福建信禾房地产开发有限公司的经营范围涉及房地产开发与经营，其中漳州国药房地产有限公司无在建拟建房地产项目；福建信禾房地产开发有限公司在建房地产投资项目为晟港名都项目。

（二）公司主营业务结构情况

2018-2020 年及 2021 年 1-9 月，发行人实现的营业收入分别为 1,331,145.58 万元、1,867,395.77 万元、2,171,540.95 万元和 2,351,023.82 万元；营业成本分别

为 921,732.57 万元、1,400,077.72 万元、1,686,781.72 万元和 1,833,640.74 万元；营业毛利分别为 409,413.01 万元、467,318.05 万元、484,759.23 万元和 517,383.08 万元。

表：发行人报告期各业务板块营业收入

单位：万元，%

业务板块	2021 年 1-9 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
药品、日用品及化妆品、食品销售	611,164.76	26.00	649,250.47	29.90	570,593.74	30.56	474,512.44	35.65
机械制造	108,611.84	4.62	115,870.53	5.34	86,046.22	4.61	94,710.52	7.11
贸易业务	1,343,679.12	57.15	1,049,222.91	48.32	830,793.75	44.49	400,938.54	30.12
资金管理	239,375.64	10.18	340,942.12	15.70	335,757.97	17.98	313,065.19	23.52
其他	48,192.46	2.05	16,254.92	0.75	44,204.09	2.37	47,918.89	3.60
合计	2,351,023.82	100.00	2,171,540.95	100.00	1,867,395.77	100.00	1,331,145.58	100.00

表：发行人报告期内各业务板块营业成本

单位：万元，%

业务板块	2021 年 1-9 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
药品、日用品及化妆品、食品销售	288,443.40	15.73	356,943.40	21.16	318,943.64	22.78	274,017.09	29.73
机械制造	80,318.78	4.38	86,314.69	5.12	62,871.53	4.49	67,926.20	7.37
贸易业务	1,333,373.46	72.72	1,041,286.10	61.73	816,135.69	58.29	399,238.37	43.31
资金管理	131,217.60	7.16	193,129.68	11.45	175,811.81	12.56	148,619.46	16.12
其他	287.50	0.02	9,107.85	0.54	26,315.05	1.88	31,931.45	3.46
合计	1,833,640.74	100.00	1,686,781.72	100.00	1,400,077.72	100.00	921,732.57	100.00

表：发行人报告期各业务板块营业毛利润

单位：万元，%

业务板块	2021 年 1-9 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
药品、日用品及化妆品、食品销售	322,721.36	62.38	292,307.07	60.30	251,650.10	53.85	200,495.35	48.97
机械制造	28,293.06	5.47	29,555.84	6.10	23,174.69	4.96	26,784.32	6.54
贸易业务	10,305.66	1.99	7,936.81	1.64	14,658.06	3.14	1,700.17	0.42
资金管理	108,158.04	20.90	147,812.44	30.49	159,946.16	34.23	164,445.73	40.17
其他	47,904.96	9.26	7,147.07	1.47	17,889.04	3.83	15,987.44	3.90
合计	517,383.08	100.00	484,759.23	100.00	467,318.05	100.00	409,413.01	100.00

表：发行人报告期各业务板块毛利率

毛利率	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
-----	--------------	---------	---------	---------

药品、日用品及化妆品、 食品销售	52.80%	45.02%	44.10%	42.25%
机械制造	26.05%	25.51%	26.93%	28.28%
贸易业务	0.77%	0.76%	1.76%	0.42%
资金管理	45.18%	43.35%	47.64%	52.53%
其他	99.40%	43.97%	40.47%	33.36%
综合毛利率	22.01%	22.32%	25.03%	30.76%

发行人的营业收入主要来源于片仔癀系列中药品、日用品及化妆品销售、轴承及机械产品销售、资金管理和贸易业务收入，这四大块业务主要分别由控股子公司片仔癀药业、龙溪股份、发行人本部、子公司厦门芴江进出口有限公司和发行人本部经营。2018-2020 年度及 2021 年 1-9 月，公司营业收入分别为 1,331,145.58 万元、1,867,395.77 万元、2,171,540.95 万元及 2,351,023.82 万元。近三年发行人营业收入增长较快，主要是由于药品、日用品及化妆品、食品销售的增长以及贸易业务的增长所致。

2018-2020 年度及 2021 年 1-9 月，公司营业成本分别为 921,732.57 万元、1,400,077.72 万元、1,686,781.72 万元及 1,833,640.74 万元，营业成本随营业收入的变动而相应变动，2019 年和 2020 年，主营业成本分别较上年增长 51.90% 及 20.48%。

2018-2020 年度及 2021 年 1-9 月，公司实现营业毛利润分别为 409,413.01 万元、467,318.05 万元、484,759.23 万元及 517,383.08 万元。随着公司经营规模扩大，营业收入增长带动公司毛利润规模持续增长。

2018-2020 年度及 2021 年 1-9 月，公司营业毛利率分别为 30.76%、25.03%、22.32% 及 22.01%。报告期内发行人核心两大业务板块（药品、日用品及化妆品、食品销售，机械制造）的毛利率整体保持稳定，2018 年药品、日用品及化妆品、食品销售板块毛利率较低，主要系片仔癀子公司厦门片仔癀宏仁医药有限公司自 2016 年 8 月 23 日起全面承接厦门宏仁医药有限公司所有业务，导致其 2018 年以来主营业务收入、主营业务成本大幅增长，该医药商业板块毛利率较低，使得发行人药品、日用品及化妆品、食品销售毛利率有所下降。2019 年以来，公司整体毛利率略有下降，主要系毛利率较低的贸易业务规模扩大、营收占比逐步提高，以及毛利率较高的资金管理业务的收入贡献及毛利率有所下降，拉低公司整体营业毛利率所致。

（三）公司各业务板块经营情况

1、医药板块

（1）主要产品及用途

片仔癀药业拥有片仔癀、片仔癀胶囊、复方片仔癀软膏等 20 多种中成药产品，是闽南金三角地区传统的中成药企业。片仔癀被誉为“国宝名药”、“中药特效抗生素”，以其独特的清热、解毒、消炎、镇痛、保肝等显著疗效而闻名。

表：片仔癀药业主要产品及用途

产品	主要用途
片仔癀	用于热毒血瘀所致急慢性病毒性肝炎，痈疽疔疮，无名肿毒，跌打损伤及各种炎症
茵胆平肝胶囊	用于肝胆湿热所致的胁痛、口苦、尿黄、身目发黄；急、慢性肝炎见上述证候者
片仔癀胶囊	用于热毒血瘀所致急慢性病毒性肝炎，痈疽疔疮，无名肿毒，跌打损伤及各种炎症
复方片仔癀肝宝	护肝理肝，烟酒过多引起之功能受损
复方片仔癀含片	用于风热上攻，肺胃热盛所致急、慢性咽喉炎
川贝清肺糖浆	用于干咳，咽干，咽痛

（2）生产工艺

传统名贵中成药片仔癀是片仔癀药业生产的中成药锭剂，其处方、工艺均被国家中医药管理局和国家保密局列为国家绝密，极具经济价值。1994 年被列为国家中药一级保护品种，保护期 20 年，至 2014 年 9 月 14 日期满，本次期满已申请续展并获批，片仔癀药业享有独家生产权，以保护片仔癀的生产处方和工艺不外泄。国家有关部门已根据相关法律法规对片仔癀的配方和工艺采取了有效的保密措施。片仔癀历来十分重视保密工作，除制定严格的保密制度外，片仔癀生产车间严禁一切无关人员进入，关键生产环节实行严格的工序隔离；片仔癀药业与所有员工在劳动合同中约定了保密事项，确保片仔癀配方及工艺不被泄密。主要产品的工艺流程简介如下：

A、片剂工艺流程

原辅料处理、提取/粉碎、细粉、配料、制软材、制粒、干燥、整粒、总混、压片、包装、检验入库。

B、胶囊剂工艺流程

原辅料处理、提取/粉碎、细粉、配料、制软材、制粒、干燥、整粒、总混、胶囊填充、包装、检验入库。

C、颗粒剂工艺流程

原辅料处理、提取/粉碎、挥发油、配料、制软材、制粒、干燥、整粒、总混、分装、包装、检验入库。

D、正气水工艺流程

原辅料处理、提取/浓缩、渗漉、配料、制软材、制粒、干燥、整粒、总混、分装、包装、检验入库。

E、软膏工艺流程

原辅料处理、提取/上清液、粉碎、细粉、水相配料、油相配料、混合、乳化、灌装、包装、检验入库。

(3) 原材料

片仔癀药业主导产品片仔癀的主要原材料为麝香、牛黄、田七、蛇胆，其中尤以麝香最为重要。

麝香取自于麝，麝是亚洲特产动物，世界上仅分布于中国、尼泊尔、不丹、巴基斯坦、孟加拉、缅甸、老挝、越南、俄罗斯的西伯利亚、朝鲜、韩国及蒙古国家。1991-2001 年全国麝资源调查显示，我国麝类分布面积约 200 万平方公里，国内共有 5 种麝，即原麝、林麝、马麝、黑麝和喜马拉雅麝，主要分布在黑龙江、吉林、山西、内蒙古、云南、西藏、甘肃、青海、四川、湖北、安徽、陕西、贵州、重庆等十四个省市、自治区。

天然麝香是动物麝成熟雄体香囊中的干燥分泌物，该分泌物可作为香料和中成药原料。我国是麝香生产和使用大国，麝香资源曾占世界总量的 70% 以上，麝香产量曾占世界产量的 90%。麝香性温、味辛，有通窍辟秽，活血通络，散结止痛的功效，用于热病、惊风、中风、神智昏迷。杀麝取香囊阴干后称为“毛壳麝香”，其内容物称“麝香仁”。

麝香是国家重点计划管理物资，2005 年国家出台有关对生产销售含天然麝香的中成药实行标记管理的政策和麝香年使用量计划审批制度，因而麝香原材料的采购需严格按国家有关规定及批文组织采购。从 2005 年起，国家对所有天然麝香实行定点保管制度，明确保管点、责任人，数量及进出库需逐一登记造册，由省级林业主管部门定期报国家林业局备查。因中医药制备需要利用天然麝香且符合条件的企业或医院，按照规定的程序向国家林业局申请并或批准后，方可启用或购买定点保管的天然麝香。

麝香主要供应商为有经营麝香资格的各省药材公司，这与蛇胆、牛黄、田七的主要供应商为有经营资格的国内各医药公司（站）不同。中药材的采购均采取先供货，公司技术中心抽检合格后再付款的方式。为加强资源保护，国家禁止出口天然麝香（含有天然麝香的中成药除外），对含天然麝香的产品实行加贴“中国野生动物经营利用管理专用标识”。

2020 年，片仔癀药业前五名供应商的采购金额 62,325.93 万元，占年度采购总额 16.62%。原材料供应商的集中度较低。随着麝香资源的日益紧缺，片仔癀药业已逐步加大在人工养麝、活体取香、麝类种群繁殖、疾病控制等研究项目的投入，并投入资金参与野生麝的保护和恢复，逐步建立麝香药材基地。片仔癀药业累计投资 1,000 多万元用于合作设立人工养麝基地。随着国家对麝资源保护力度的加大和对重点企业、重点产品政策的倾斜，公司对麝资源保护和恢复的投入的不断加大，片仔癀的可持续生产经营将逐步得到资源的保证。目前，公司已在陕西和四川设有两个养麝基地。近年来，两个麝业基地的规模在逐渐扩大，同步大力发展农户养殖，并能为公司片仔癀生产提供部分麝香。公司通过建立林麝标准化养殖基地，加快林麝养殖产业化进程，促进濒危动物麝品种的保护和麝香原料的可持续开发利用，为未来片仔癀麝香原料的长期稳定供应提供一定的保障。

（4）产品销售

片仔癀药业产品直接客户包括个人消费者及药店，终端客户为个人消费者，经过多年的发展，远销海内外市场。

A、销售模式

公司的国内主要销售模式为区域经销、VIP 销售模式、片仔癀体验馆销售等。公司的内销主要是通过各地的经销商以及药品零售渠道完成，经销商的销售模式为：通过选择当地实力强大、有一定营销网络的经销商作为基本网点，同时在主要销售片区，成立销售办事处，选择素质较为突出、对企业忠诚度较高、善于公关交际和策划组织的业务员，长期在办事处工作，与经销商一起开拓市场，指导经销商开发客户、服务、收款、组织各种推广促销活动；针对具体产品公司目前也开始做医药直销项目。药品零售销售模式中，除通过各地的药店销售外，公司积极建设公司直营的片仔癀国药堂和片仔癀药品专柜，以拓展零售业务量。

VIP 模式销售主要针对片仔癀系列产品，主要依托子公司片仔癀国药堂成立 VIP 部，专门服务于高端客户。公司以会员制形式，选择经济条件好、消费能力高、注重养生保健的高端客户群体成为公司的会员，并通过对会员进行个性服务维护客户群体，从而提高 VIP 客户对品牌的忠诚度，促进产品的销售。

“片仔癀体验馆”销售主要为公司与医药流通企业合作将体验馆打造成“文化传播+品牌展示+产品推介+现场体验（非药品）”的有机结合体，主要用于销售公司的系列产品，通过体验馆提高社会消费群体对片仔癀品牌的认知度和忠诚度，提高产品购买欲。经过多年的运行，营销状况良好。

B、销售定价

在销售定价方面，片仔癀药业药品定价的基本原则为政府定价和市场定价相结合，根据不同的产品和市场实际情况，实行不同的定价策略。被列入国家基本医疗保险目录的药品实行政府定价和指导价；其他 OTC 产品属于片仔癀药业自行定价的，按照市场发展状况和市场竞争情况制定相应的策略，根据市场策略和成本情况实行市场调节价。

C、结算方式

在销售结算方式方面，公司根据销售区域、产品种类确定不同的结算方式。国内销售部分，药品片仔癀均是现款现货，其他产品则是根据客户信用情况，分一个月、三个月、六个月的付款期限一次性付款。药品的海外销售主要通过其在海外设立的总经销漳龙实业有限公司进行。漳龙实业有限公司主要负责片

仔癯药业境外营销网络建设、境外市场统一管理，维护片仔癯在海外市场的信誉。

D、销售区域

表：片仔癯药业主营业务收入分地区情况表

单位：亿元

地区	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
国内销售收入	61.34	94.47%	53.78	94.25%	44.29	93.34%
海外销售收入	3.59	5.53%	3.28	5.75%	3.16	6.66%
合计	64.93	100.00%	57.06	100.00%	47.45	100.00%

2018-2020 年度，片仔癯药业产品国内市场销售收入占比分别为 93.34%、94.25%和 94.47%。近三年，国内市场销售收入占比保持平稳。

E、客户集中度

2018 年，片仔癯药业前五名客户销售总额为 5.01 亿元，占 2018 年度销售总额的 10.57%，其中无关联方销售额。2019 年，片仔癯药业前五名客户销售总额为 6.31 亿元，占 2019 年度销售总额的 11.07%，其中关联方销售占年度销售总额的 4.37%。2020 年，片仔癯药业前五名客户销售总额为 5.26 亿元，占 2020 年度销售总额的 8.10%，其中关联方销售占年度销售总额的 1.06%。

（5）产品研发

片仔癯药业于 1999 年 5 月成立了福建省内制药企业中唯一一家在工艺研究和毒理研究方面通过质量认证的技术中心，已正常运行 20 余年，具有较强的产品研发能力，已逐步建立了中成药与化妆品的新产品研发、工艺技术装备、环保节能等全方位的技术创新体系。片仔癯药业技术中心科学技术委员会，由院士专家工作站、博士后工作站及国内与药学有关的近 20 名知名专家组成。片仔癯药业不断地进行科研活动研究，目前公司拥有 4 个中药保护品种，专利 34 个，其中发明专利 11 个，外观专利 23 个，正在申请且已获专利受理的有 16 个发明专利。

2018-2020 年，片仔癯研发投入分别为 10,081.42 万元、11,943.21 万元及 9,755.16 万元。近年来片仔癯药业不断加大研发力度，并加大了对产品研发部

和中试车间工作环境的建设和必要仪器设备的添置，从而进一步激发中心科研人员的积极性，为片仔癀药业实现既定的技术创新战略奠定了坚实的基础。同时，片仔癀药业还与有关科研院校建立长期的合作关系，包括中国医学科学院药物研究所、中国药科大学、中国中医研究院、广州中医药大学、福建医科大学、福建省医学科学研究所、福建中医学院、福建省中医药研究院、厦门大学等省内外知名院校，并建立了厦大学生命科学学院-片仔癀新药联合研究中心与暨南大学再生医学联合实验室-片仔癀新药研发联合实验室。公司根据具体项目需要，利用院校人才、试验设备优势进行合作开发研究，为推动行业与地区科技进步方面做出了一定的贡献。

（6）质量控制

片仔癀药业视产品质量为公司的生命，公司制定了严格的产品质量控制制度，在原材料采购、原料存放、产品生产、产品包装等多个环节进行质量管控。公司建立了供应商评价制度，由采购各相关部门共同对供应商进行评价，包括对所购商品的质量、价格、交货及时性、付款条件及供应商的资质、经营状况、信用等级等进行综合评价，并根据评价结果对供应商进行调整。在对供应商管理上，由质量管理部执行严格的质量采购审查程序，定期组织联合审查人员，对供应商及所提供的原材料进行抽查。严格的原材料采购及审查管理制度，保证了公司采购质量的最优化。

在生产上，片仔癀药业按照新版 GMP 要求，通过落实质量责任制、强化过程管理、完善质量管理体系等措施，消除各种质量问题和隐患，确保产品质量，全面提高药品质量管理水平。

（7）环保及安全生产

片仔癀药业制定严格的环保制度，主要对“三废”的处理和排放、危险品的运输和使用等环境保护相关事项进行管理。公司的生产组织符合行业及相关行业的各项要求，对水、电、汽进行了监测，生产清洁进行了认证，做到了节能减排。公司配备了符合一级排放标准的污水处理站，由环保局直接监控，废水处理后排符合相关标准。

片仔癀药业还制定了相关的安全生产管理制度，分别对工艺安全管理、生

产要害岗位管理、物资储存管理等方面详细制定了具体管理制度，对公司生产经营中诸多环节的安全运营提供了指导及保障。

2、轴承板块

（1）主要产品及用途

龙溪股份主要经营关节轴承等特种轴承及汽车配件等机械基础件、配套件产品的生产及销售，其中关节轴承是龙溪股份的核心产品，占轴承产品销售收入的 60% 以上。

关节轴承是一种特殊结构的滑动轴承。它的结构比滚动轴承简单，其主要是由一个有外球面的内圈和一个有内球面的外圈组成，能承受较大的负荷，根据其不同的类型和结构，可以承受径向负荷、轴向负荷或径向、轴向同时存在的联合负荷。关节轴承一般用于速度较低的摆动运动（即角运动），由于滑动表面为球面形，亦可在一定角度范围内作倾斜运动（即调心运动），在支承轴与轴壳孔不同心度较大时，仍能正常工作。

由于关节轴承具有承受重载、可调心等独特的性能，广泛应用于新能源（风电、核电）、航空航天及军工、铁路机车及轨道交通、钢结构建筑和路桥、大型特种工程机械、重型汽车、水利水电、冶金矿山等行业。

（2）生产工艺

在构造上，关节轴承主要由一个有外球面的内圈和一个有内球面的外圈组成，其生产环节大致包括：

A、内圈：锻加工—正火处理—车加工—内圈外球面钻镶嵌孔—淬、回火处理—粘贴固体自润滑材料—磨加工

B、外圈：锻加工—退火处理—车加工—淬、回火处理—磨加工—内球面镀铬

C、杆端体：下料—调质处理—车加工—表面镀锌

D、装配：内圈与外圈合套—装密封圈—装杆端体—铆合—装密封罩—检验—包装入库。

（3）原材料采购情况

龙溪股份的主导产品轴承的主要原料为轴承钢，占原料总成本的比重达 90% 以上，目前龙溪股份轴承钢的主要供应商有江阴兴澄特种钢铁有限公司、大连金牛股份有限公司、齐齐哈尔北兴特殊钢有限责任公司、新昌县联科机械有限公司等。

龙溪股份轴承钢的采购方式为集中采购，并与主要供应商签订长期战略合作采购合同。龙溪股份从事该行业时间较长，对轴承钢的市场价格波动有丰富的判断经验，一般在轴承钢价格较低时大量采购，有效地降低了原料采购成本。2018 年，龙溪股份向前五名供应商采购金额 15,357.95 万元，占采购总金额的比例为 23.60%。2019 年，龙溪股份向前五名供应商采购金额 11,144.84 万元，占采购总金额的比例为 30.11%。2020 年，龙溪股份向前五名供应商采购金额 19,110.65 万元，占采购总金额的比例为 19.30%。

（4）产品生产销售情况

表：龙溪股份 2020 年主营业务收入、成本、毛利率情况

单位：万元、%

分行业或分产品	主营业务收入	主营业务成本	主营业务毛利率
轴承产品	72,151.08	45,970.72	36.29
齿轮箱	5,972.26	4,938.30	17.31
针织机	1,829.33	1,686.03	7.83
粉末冶金	512.39	259.80	49.30
汽车配件	439.89	377.62	14.16
滚动功能部件	967.00	959.55	0.77
其他（钢材贸易）	29,923.81	29,470.17	1.52
合计	111,795.76	83,662.19	25.17

A、销售模式

龙溪股份现已构筑起直销、经销、电子商务三位一体的立体营销网络，针对国内市场和国外市场的不同特点，公司采取不同的销售策略。

在国内市场，公司在直销的基础上建立了覆盖全国重点省市的市场网络，通过网络进一步提高市场的占有率。国内市场主要销售客户有中国重汽集团济南商用车有限公司、陕西重型汽车有限公司等，一般采用月结方式，其中中国重汽集团济南商用车有限公司以商业承兑汇票方式结算，其余一般为汇款、银

行承兑汇票。

在国际市场上，随着这些年来的努力开拓，公司的品牌知名度和客户认可度有了长足的发展，公司在经销商代销产品的基础上采用直销的方式开拓主机市场，主要销售客户有 CAT(卡特)等。龙溪股份的大部分产品采用订单式生产，一般没有与客户签订整年的订单。龙溪股份主营业务中出口业务分别为自营出口和通过外贸公司委托出口两种，自营出口一般采用 T/T 方式（一般为预付部分货款，装船后收款）结算。销售给外贸公司的货款一般为款到发货，对于业务量较大，有长期稳定业务关系的外贸公司，采用月结方式。

B、产量及销量情况

2018-2020 年度及 2021 年 1-9 月，龙溪股份主要产品生产及销售情况如下：

类别	项目	2021 年 1-9 月	2020 年	2019 年	2018 年
关节轴承和轴套、大齿圈	产量（万套）	1,031.54	1,105.12	1,128.58	1,340.20
	产能利用率（%）	68.77	73.67	75.24	89.35
	销量（万套）	1,064.56	1,071.34	1,089.28	1,324.78
	产销率（%）	103.20	96.94	96.52	98.85
	出口量（万套、万件）	694.33	544.86	712.33	936.30
	平均价格（元/套）	49.12	51.94	31.51	39.90
AG 轴承和精密圆锥滚子轴承	产量（万套）	348.43	423.92	411.85	518.70
	产能利用率（%）	69.69	52.99	51.48	64.84
	销量（万套）	340.98	478.16	544.11	546.40
	产销率（%）	96.52	112.79	132.11	105.34
	出口量（万套、万件）	31.14	28.20	50.77	94.00
	平均价格（元/套）	34.89	36.08	32.45	28.53
齿轮和变速箱	产量（万套）	24.34	28.03	24.37	28.90
	产能利用率（%）	20.15	23.36	20.31	24.08
	销量（万套）	22.59	29.84	24.81	31.80
	产销率（%）	92.84	93.96	101.81	110.03
	平均价格（元/套）	169.89	221.30	221.32	202.11

2018-2020 年度及 2021 年 1-9 月，公司关节轴承和轴套、大齿圈产能利用率分别为 89.35%、75.24%、73.67%及 68.77%，AG 轴承和精密圆锥滚子轴承产能利用率分别为 64.84%、51.48%、52.99%及 69.69%，产能利用率呈现波动趋势。

C、销售区域

表：龙溪股份营业总收入分地区情况表

单位：亿元，%

地区	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
国内销售收入	9.61	82.91	6.99	73.89	7.03	68.52
海外销售收入	1.98	17.09	2.47	26.11	3.23	31.48
合计	11.59	100.00	9.46	100.00	10.26	100.00

2018-2020 年度，龙溪股份产品国内市场销售收入占比分别为 68.52%、73.89% 及 82.91%。2018 年以来国内市场销售收入逐年呈现一定幅度上升，主要是因为 2018 年及 2019 年国际国内市场需求回升的影响，全年轴承产品销售有一定回升。

D、客户集中度

2018 年，龙溪股份前五名客户销售额 2.38 亿元，占年度销售总额的 27.71%。2019 年，龙溪股份前五名客户销售额 1.93 亿元，占年度销售总额的 23.75%，客户集中度程度有所下降。2020 年，龙溪股份前五名客户销售额 2.75 亿元，占年度销售总额的 24.63%。

（5）产品研发

龙溪股份研发体系完善，研发能力强大，创立了全国唯一的关节轴承研究所和国家实验室认可的检测实验中心，建立了省级企业技术中心，成立了企业博士后科研工作站，是关节轴承国家标准和行业标准的主要起草单位、全国滚动轴承标准化技术委员会关节轴承分技术委员会秘书处单位。2018-2020 年，龙溪股份研发投入分别为 8,703.81 万元、9,104.41 万元及 10,798.56 万元，相比上年同期均有较大增长，主要原因是母公司为开发高端产品与市场，加大项目研发投入，加快产品升级、技术升级、客户升级，着力拓展航空军工、轨道交通、海洋工程等新兴应用领域。龙溪股份不仅能够为用户提供标准型产品，而且能够提供特殊要求和特殊结构的产品。公司已研制开发出超过 6,800 种关节轴承，其中多种产品被确认为国家级重点新产品或列入国家级火炬计划，品种数量、产品产量居世界同类厂家第一，产品质量水平达世界同类产品先进水平。截至 2020 年末，关节轴承获授权专利 92 个，其中发明专利 42 个（含 2 项国防发明专利）。

（6）质量控制

龙溪股份十分重视产品质量，坚持“质量高于一切”的原则。公司按照 ISO/TS16949-2002 和 ISO14001-2004、OHSAS18001-2007、ISO9001-2008 等国际标准建立了质量环境安全管理体系，并通过德国南德 TÜV 认证。同时公司还通过军品三项现场认证，即武器装备科研生产保密资格现场审查、国军标质量管理体系现场认证和武器装备科研生产许可现场认证，公司部分产品质量已达军品质量等级。

龙溪股份的产品多次被评为省优、部优、国优和机械工业品牌产品，质量在国内居领先地位，达到国际同类产品先进水平，大量出口欧美等工业发达国家，为国际名牌整机配套。

（7）环保及安全生产

龙溪股份已按相关环保法规及相应标准对上述污染性排放物进行了有效治理，使“三废”的排放达到了环保规定的标准。

同时，龙溪股份高度重视公司的安全生产工作，公司为了加强安全生产监督管理，防止和减少生产安全事故，保障全体员工的生命和财产安全，制定了《危险源辨识、风险评估及控制管理制度》、《安全事故管理制度》、《消防安全管理制度》、《安全生产“五同时”管理制度》、《定置管理制度》和《治安保卫管理制度》等安全生产管理制度。公司对安全生产目标与安全技术措施、安全生产事故的应急救援与调查处理、危险作业、电气安全、化学品安全、油库安全、酒精库安全、职业卫生等规定了相应的管理内容与方法。

3、资金管理板块

公司其他业务收入主要来源于公司的资金管理收入，资金管理业务主要为公司运用资金对福建漳州古雷港经济开发区、圆山高新区进行协议投资，并定期收取固定利润回报，到期收回投资本金。

（1）资金管理业务模式

公司在古雷区域的投资主要以公司与古雷管委会及其权属企业进行合作开发的模式进行，即公司与古雷管委会合作共同进行古雷区域的开发。在具体合作分工上，公司主要负责部分资金的筹措及投资，古雷管委会权属企业负责具

体项目的建设、实施和运营，经营风险由古雷管委会权属企业承担。根据公司签订的投资—回报协议约定，公司的投资收益为固定收益，投资期限通常为 1-3 年，投资资金分期到位，投资收益按季度收取。

投资预算、进度安排和后续投资资金需求方面：公司对古雷港经开区的投资预算、进度安排和后续投资资金需求是以年度为单位，在综合考量公司实际偿债能力、古雷港经开区用款需求等多方面因素的基础上最终确定。

发行人在圆山高新区的投资与古雷港经开区类似，主要以公司与圆山高新区管委会进行合作开发的模式，即发行人与圆山高新区管委会合作共同进行圆山区域的开发。在具体合作分工上，发行人主要负责部分资金的筹措及投资，高新区管委会负责具体项目的建设、实施和运营。

（2）资金管理业务参与投资项目情况

截至 2021 年 9 月末，公司资金管理业务参与投资的主要项目情况如下：

单位：亿元

序号	项目名称	建设内容	总投资	已投资	开工年份	完工年份	业主单位	项目类型
1	古雷区域土地征收	古雷半岛整体搬迁后约 2 万亩土地征收。	60.10	60.10	2010	2016	漳州市古雷港建设开发有限公司	土地征收
2	古雷区域海域征收	征收古雷半岛西侧海域，用于填海造地满足炼化一体化用地需要。	45.00	45.00	2010	2016	漳州市古雷港建设开发有限公司	海域征收
3	古雷区域拆迁安置项目	古雷半岛原住民拆迁补偿约 141.4 亿元，安置房回购约 131 亿元。	272.40	272.40	2010	2016	漳州市古雷港建设开发有限公司	拆迁安置
4	漳州市古雷港口路域和加工物流区域建设项目	漳州市古雷港口路域和加工物流区域填海造地工程及周边区域土地开发、配套设施建设项目。	36.94	36.94	2011	2016	漳州市古雷公用事业发展有限公司	基础设施建设
5	疏港公路主干道及周边配套项目	漳州市古雷作业区至古雷互通口疏港公路工程、漳州沿海大通道漳浦段（古雷开发区段）工程及周边区域土地开发、配套设施建设项目。	56.40	56.40	2011	2016	漳州市古雷公用事业发展有限公司	基础设施建设
6	纬五路道路工程	新建城市 II 级主干道，道路长 7.9 公里，红线宽 40 米。	15.20	15.20	2015	2018	漳州市古雷交通发展有限公司	基础设施建设
7	沿海大通道古雷开发区段工程	新建沿海大通道古雷段 LJ10-11 标段一级公路，道	10.00	10.00	2015	2018	漳州市古雷交通发展有	基础设施建设

序号	项目名称	建设内容	总投资	已投资	开工年份	完工年份	业主单位	项目类型
		路总长约为 12.4 公里，路基宽 32 米。					限公司	
8	漳州市圆山大道道路工程（廊前大道至纵十路）	路线总长 12Km，全线按城市主干路、主车道 60km/h,辅道 30km/h 设计，双向 8 车道。	35.70	16.10	2015	2019	圆山市政建设有限公司	基础设施建设
9	漳州高新科技城（一期）工程	以旧厂区改造。建成物联网技术应用产业集群中心。	2.01	2.01	2017	2019	漳州市金盏置业有限公司	园区建设
10	武林棚户区改造项目	实际用地面积约 65 亩，总建筑面积约 14.5 万 m ² 。	4.30	3.00	2017	2020	漳州市金盏置业有限公司	棚改项目
11	廊前棚户区改造项目	实际用地面积约 99 亩，总建筑面积约 20.4 万 m ² 。	8.00	2.40	2017	2020	漳州市金盏置业有限公司	棚改项目
12	九十九道湾项目	河道清淤和引水，两岸环境整治和景观提升，市政交通设施和旅游服务设施配套完善，湘桥历史文化名村及其他历史文化资源保护利用，沿线村庄搬迁或改造、土地开发等。	20.00	20.00	2015	2017	漳州市龙文发展有限公司	环境整治
合计			566.05	539.55				

截至 2021 年 9 月末，公司向古雷港经开区累计投资金额约 832.82（含石化基金）亿元。公司对古雷港经济开发区的投资年化投资收益率区间为 7.50%-13.50%，综合收益率约为 9.42%。自 2012 年以来，公司对古雷港经开区的投资均能按时回款，截至 2021 年 9 月末，发行人对福建漳州古雷港经济开发区的投资累计收到回款 606.39 亿元，其中本金 422.52 亿元，投资收益 183.87 亿元。

截至 2021 年 9 月末，公司累计投资圆山高新区项目开发建设项目 121.14 亿元，项目累计回款 66.92 亿元，其中本金 42.97 亿元，收益 23.95 亿元。

（3）投资本金及收益回款测算

公司资金管理业务本金及收益回款情况如下：

表：2012-2023 年古雷投资资金及收益回收情况

单位：亿元

年份	本金逐年回收	投资收益	合计
2012	-	1.33	1.33
2013	10.80	7.58	18.38
2014	9.70	10.35	20.05

2015	53.80	18.54	72.34
2016	71.80	26.17	97.97
2017	15.38	27.05	42.43
2018	83.82	27.14	110.96
2019	46.40	29.46	75.86
2020	60.52	10.17	70.69
2021（预测）	153.00	10.00	163.00
2022（预测）	41.00	10.00	51.00
2023（预测）	32.00	10.00	42.00

表：2014-2023 年圆山高新区投资资金及收益回收情况

单位：亿元

项目	圆山高新区		
	本金	投资收益	合计
2014 年	0.60	0.60	1.20
2015 年	1.60	1.42	3.02
2016 年	7.60	2.41	10.01
2017 年	2.00	2.46	4.46
2018 年	0	3.16	3.16
2019 年	21.00	4.71	25.71
2020 年	6.17	4.91	11.08
2021（预测）	9.50	4.80	14.30
2022（预测）	35.00	5.00	40.00
2023（预测）	19.63	5.40	25.03

同时，发行人未来对古雷港经开区及圆山高新区的投资计划如下：

表：发行人未来对古雷港经开区的投资计划

单位：亿元

年份	2021 年	2022 年	2023 年	合计
投资金额	40.00	40.00	40.00	120.00

表：发行人未来对圆山高新区的投资计划

单位：亿元

年份	2021 年	2022 年	2023 年	合计
投资金额	15.00	40.00	40.00	95.00

（4）古雷港经济开发区基本情况

古雷港经济开发区在福建省漳浦县南端的古雷半岛上，位于厦门、汕头两个经济特区之间，与台湾隔海相望。2003 年 7 月，漳州市人民政府正式行文批准设立；2006 年 4 月，福建省政府批准设立福建古雷港经济开发区，同年 9 月 26 日，经国家发改委公告确定为福建漳州古雷港经济开发区。开发区规划总面

积 153.81 平方公里，将重点发展新型电子材料、新型船舶修造、重化工等产业集群。到 2030 年，古雷将形成东、西、南三个大区域，还将规划填海造地，发展高等院校和科研基地，完善港区内部建设。

古雷港经济开发区被列入福建省十大新增长区域之一，是以临港工业为主导，布局石化、现代装备制造业等大型临港工业项目和港口物流仓储基地，启动期 PX、PTA、海顺德特种油项目已于 2013 年下半年投产。目前，重件运输道路建设已完成，重件码头能满足 PX 重件设备上岸的需要，填海造地、工业废弃物处置场、液体化工罐区工程、引水工程等基础设施建设也正加快推进，以确保满足石化项目顺利投产。

古雷港区具有非常珍贵、稀缺的深水岸线资源，这里水深港阔，风平浪静，20 万吨船舶满载全天候进出港区，30 万吨船舶可满载乘潮进入港区，古雷港区与其它深水港湾相比，其特点是：“深”（水位达-38 米）、“宽”（航道宽 1 公里以上，且不需清礁整治，经过 20 多年观察不淤积）、“稳”（由于东向和北向有山体掩护，即使常年主导风向东北风达 6-7 级，港区内也是风平浪静，稳妥妥当）、“近”（出即国际航道，内有避风锚地），因而具有周边港口难以媲美的综合自然优势。

（5）古雷港经济开发区得到各级政府的大力支持

2012 年 7 月，《福建省人民政府关于支持漳州古雷石化基地加快开发建设十二条措施的通知》（闽政文〔2012〕241 号），从规划、审批权限、用地、用海、用林、环保、财税、金融、人才等方面给予充分的政策支持。

2013 年 3 月 15 日，国家发展改革委办公厅复函同意开展福建漳州古雷炼化一体化项目前期工作（发改办产业〔2013〕662 号文）。漳州古雷炼化一体化项目由中国石化、福建省政府和古雷石化（漳州）有限公司合资建设，总投资约 920 亿元，拟新建炼油能力 1,600 万吨/年、乙烯产能 120 万吨/年及下游化工装置 26 套。

2014 年 4 月 11 日，《国家发展改革委关于福建漳州古雷石化基地总体规划的批复》（发改产业[2014]633 号），主要内容包括：“批准设立 50.9 平方公里石化基地，充分发挥地域优势，面向海峡两岸市场需求，利用进口原油等

资源，构建炼化一体化产业链，以炼油为基础，重点发展乙烯、芳烃及化工新材料、专用化学品等高端石化产品，形成六大系列产品。基地分期建设。单系列炼油装置规模大于 1,500 万吨，配套乙烯规模大于 120 万吨、芳烃规模经营大于 100 万吨；项目成熟一个、落地一个、依次推进。”

2014 年 5 月 18 日，《国家发展改革委关于发布首批基础设施等领域鼓励社会投资项目的通知》（发改基础[2014]981 号）首批推出的基础设施等领域鼓励社会资本参与的 80 个项目涵盖铁路、公路、港口等交通基础设施。其中福建古雷港经开区占了 2 个，即厦门港古雷港区古雷作业区南 3 号泊位工程、福建古雷石化产业基地一期工程。

2014 年 8 月，漳州市政府出台《关于鼓励台商投资古雷石化产业基础中下游项目的实施意见》，从产业准入、环境容量、用地、用林、用海、税费、引入人才、技术创新等方面鼓励台商投资古雷石化产业基础中下游项目。

2017 年 1 月 7 日，漳州市人民政府印发了《关于鼓励企业投资古雷石化基地石化及配套项目的实施意见》，对《漳州市人民政府关于鼓励台商投资古雷石化基地中下游项目的实施意见》（漳政综〔2014〕123 号）进行修改、补充和完善，细化鼓励政策，创造优质的投资环境，吸引企业到古雷投资发展石化产业项目。

（6）资金管理板块未来发展规划

目前，发行人资金管理业务所投资的古雷港经开区基础设施建设已基本完成。发行人 2021-2023 年拟对古雷港经开区拟投资 120 亿元，主要为保障古雷港经开区基建项目存量债务的平稳接续，运用已有投资到期回收资金而持续滚动投资。

2021-2023 年，发行人对古雷港经开区现有投资每年到期金额分别约为 153.92 亿元、41.31 亿元和 32.48 亿元，发行人 2021-2023 年将分别对古雷港经开区投资 40 亿元、40 亿元和 40 亿元，系发行人运用前期债权投资陆续到期收回的资金而持续滚动投入，随着古雷港经开区的发展，逐步有序地实现债权投资的接续及退出。

目前，古雷港经开区基础设施建设基本已完成，疏港公路、沿海大通道纵横跨境，码头、水厂、固废废场、污水处理厂、报关报验、救援中心、环保监测等配套到位，满足产业项目落地需求。古雷港经开区现主要投产项目福海创 PX、PTA 项目、海顺德特种油品项目、春达化工增塑剂项目和康普化工催化剂项目，项目生产运行安全平稳。根据规划，古雷港经开区至 2030 年总炼油能力达每年 5,000 万吨，乙烯每年 500 万吨，对二甲苯每年 580 万吨，实现规模工业产值 6,872 亿元。

古雷港经开区一批重点产业项目紧密跟踪推进，将充分发挥石化龙头带动作用，构筑产业集群，推动形成功能塑料产业链以及丙烯产业链。经过近年来的开发建设，古雷石化炼化一体化、产业园区化、发展集约化格局基本形成，在芳烃、烯烃龙头带动下，下游项目配套产业加速集聚建设，逐步形成在世界具备相当竞争力的产业雏形。

4、贸易板块

发行人贸易业务主要由发行人本部及下属子公司厦门芴江进出口有限公司经营，主要从事自营和代理各类商品及技术的进出口业务，包括钢铁、矿产品、轻纺、化工等。厦门芴江进出口有限公司成立于 1991 年 9 月 17 日，注册资本 20,000.00 万元。厦门芴江进出口有限公司自 2014 年划入九龙江集团后，资金实力得到了极大的加强，市场信用倍增，业务规模大幅增长。

2019 年度板块营业收入相比同期去年上升较多，主要经营大宗商品，毛利率较低，综合毛利率 1.76%，其中化工品占比最大，毛利率较低，费用相对较高。

表：2020 年度及 2021 年 1-9 月主要贸易业务产品分布

单位：亿元

序号	贸易产品类型	2021 年 1-9 月收入	2020 年收入
1	化工品	99.25	95.19
2	金属材料	6.94	6.62
3	矿石	4.71	1.78
4	其他	22.93	1.33
	合计	133.83	104.92

(1) 贸易业务上下游情况

依托古雷园区化工产业和厦门良好的商贸业务环境，公司近年来贸易业务规模增长较快。目前公司所涉及的产品种类主要以化工产品和木材。在客户和供应商选取上，为控制风险，公司的供应商和客户一般为资信良好的国有化工企业或材料贸易商，例如中国石化集团、福建化工等。同时，除自营贸易业务外，公司还有提供各类商品进出口贸易代理服务，从中收取代理费和服务费。

公司的贸易伙伴遍及闽南金三角，和广东、浙江地区，贸易对象分布在欧美、东南亚、非洲、澳洲等 50 多个国家和地区，在市场上树立了较好的信誉。公司目前拥有专业的贸易团队，稳定的上下游客户，具备整合资源能力，拥有核心竞争力。产品挑选与布局明晰，在采购成本和销售价格兼具优势，与客户关系深度且持续，有较强的抗风险能力。

采购方面，为了避免受到化工品、木材等贸易品价格波动影响，同时也为了避免采购规模大于销售规模的风险，公司贸易模式采用“以销定产”模式，下游客户确定好材料需求的情况下，公司再寻找相匹配的供应商。采购价格主要参考期货价格、第三方交易价格及与下游客户商定的销售价格等多方因素确定，以此来锁定确定的盈利空间，避免受到贸易品价格波动带来的风险。对于部分采用外币结算的海外贸易，公司也将利用套期保值、远期汇率结算等金融工具规避汇率风险。

销售方面，公司会要求下游客户缴存一定比例的保证金来控制销售风险，如果贸易品价格波动较大，会根据实际情况相应提高保证金比例要求或让下游客户补交保证金。同时为了控制成本，公司对贸易品一般采用快速移交的方式，自身很少提供仓储服务。若有下游客户明确提出大额采购订单，公司会要求客户提供仓储地点，与客户签署租赁协议，由公司安排专人看管货物。客户每次提取货物时，需提前支付相应货款，待公司确认货款到账后，再将相应货物转移给购货方。

贸易业务结算模式上，公司为有效控制业务风险，对于贸易业务的结算模式实施较为严格的管理和控制。对于出口业务，公司一般均要求采用信用证结算，但对于交易量大、资信良好的老客户，或已投保足额出口信用险的客户，或有签订保理协议的客户，或与供应商约定收货后付款的客户，获得相关权限

批准后可采用其他结算方式。

表：2020 年贸易业务主要上游供应商

单位：万元

序号	供应商名称	采购金额	采购商品种类	占采购总额比例	是否关联方
1	VITOL ASIA PTE LTD	120,727.40	混合芳烃/轻质循环油	11.59%	否
2	PETROEAST SINGAPORE PTE LTD	79,282.97	混合芳烃/轻质循环油	7.61%	否
3	福建闽海石化有限公司	61,858.41	甲基叔丁基醚/工业白油（I）7号	5.94%	否
4	MERCURIA ENERGY TRADING PTE LTD	39,415.05	混合芳烃	3.78%	否
5	福建佳兆燃料油有限公司	35,309.73	混合芳烃/石油混合二甲苯	3.39%	否
	合计	336,593.56		32.31%	

表：2021 年 1-9 月贸易业务主要上游供应商

单位：万元

序号	供应商名称	采购金额	采购商品种类	占采购总额比例	是否关联方
1	恒力能源（苏州）有限公司	96,954.41	工业白油（I）7号、沥青*140号道路石油沥青、石油混合二甲苯、轻质燃料油	8.42%	否
2	珠海华发商贸控股有限公司	70,845.46	精对苯二甲酸	6.15%	否
3	VITOL TRADING MALAYSIA LABUAN LTD	69,800.60	轻质循环油	6.06%	否
4	福化工贸（漳州）有限公司	65,156.73	精对苯二甲酸、石油对二甲苯	5.66%	否
5	PETROEAST SINGAPORE PTE LTD	60,803.90	混合芳烃、轻质循环油	5.28%	否
	合计	363,561.10		31.57%	

表：2020 年贸易业务主要销售对象

单位：万元

序号	名称	销售金额	销售商品种类	占销售总额比例	是否关联方
----	----	------	--------	---------	-------

序号	名称	销售金额	销售商品种类	占销售总额比例	是否关联方
1	福建能化供应链管理有限公司	180,995.32	甲基叔丁基醚/异辛烷/3号喷气燃料/工业白油（I）7号/抽余油/0号车用柴油（VI）/95#车用汽油（VIA）/92号车用汽油（VIA）/石油混合二甲苯/混合芳烃/重质油	17.25%	否
2	厦门兴汇能源有限公司	134,592.44	混合芳烃/轻质循环油/甲基叔丁基醚/石油混合二甲苯	12.83%	否
3	厦门金港口石化有限公司	128,640.51	混合芳烃/95号车用汽油（VIA）/工业白油（I）7号/工业白油（I）5号/燃料油/轻质燃料油/石油混合二甲苯/工业白油/3号喷气燃料	12.26%	否
4	福建亚升石化有限公司	69,280.06	95号车用汽油（VIA）/混合芳烃/甲基叔丁基醚	6.60%	否
5	厦门万翔物流投资有限公司	53,201.80	精对苯二甲酸	5.07%	否
	合计	566,710.13		54.02%	

表：2021年1-9月贸易业务主要销售对象

单位：万元

序号	名称	销售金额	销售商品种类	占销售总额比例	是否关联方
1	厦门金港口石化有限公司	391,742.07	140号道路石油沥青、92号车用汽油（VIA）、工业白油（I）7号、工业白油、0号车用柴油（VI）、3号喷气燃料、工业白油（I）7号、石油混合二甲苯、异辛烷、轻质船用燃料油、轻循环油、二甲苯、工业白油（I）15号、轻质燃料油、混合芳烃、F-D1炉用燃料油、DMA海[洋]船用馏分燃料油（III）、石脑油、原油	33.69%	否
2	厦门兴汇能源有限公司	142,188.62	轻质循环油、石油混合二甲苯、混合芳烃、3号喷气燃料、甲基叔丁基醚、异辛烷、工业白油（I）7号、二甲苯、0号车用柴油（VI）、二甲苯、轻质船用燃料油、92号车用汽油（VIA）	12.23%	否
3	福建能化供应链管理有限公司	89,483.88	0号车用柴油（VI）、95号车用汽油（VIA）、混合芳烃、甲基叔丁基醚（MTBE）、轻质燃料油、	7.70%	否

序号	名称	销售金额	销售商品种类	占销售总额比例	是否关联方
			石油混合二甲苯、异辛烷、92 号车用汽油（VIA）		
4	厦门国贸石化有限公司	86,070.87	精对苯二甲酸	7.40%	否
5	江苏虹港石化有限公司	47,255.54	对二甲苯	4.06%	否
	合计	756,740.98		65.08%	

（2）发展战略和目标

贸易业务由于市场透明度越来越高，准入门槛相对较低，市场竞争一直很激烈，整体毛利率相比其他行业较低，系贸易业务市场的通性。贸易业务商品流转快、周期短，资金运转流通较快，可为发行人发展提供持续的自我造血功能。通过贸易板块的团队与客户可以更方便、及时地了解公司其他板块业务的原材料及产品的市场信息，让各方面业务相辅相成，促进公司持续做大做强，实现多板块协同发展。贸易业务的增加对公司的主业产生了积极影响。

发行人将以厦门芴江进出口公司为依托，把握厦门自贸区发展机遇，优化集团产业链的企业联动和协作，以集团的木材、石化等产业的上下游为供应链核心，在风险可控前提，加快专业化营销团队组建、引进和培养，逐步拓展大宗商品贸易，努力做大贸易现金流。

九、公司所处行业状况及竞争情况

（一）行业状况和竞争优势

1、中医药行业

（1）中医药行业产业政策

国家大力鼓励中医药产业的发展，并出台了一系列中医药新政。2015 年 4 月 27 日，国务院办公厅印发《中药材保护和发展规划（2015—2020 年）》此规划由工业和信息化部、中医药局、发展改革委、科技部、财政部、环境保护部、农业部、商务部、卫生计生委、食品药品监管总局、林业局、保监会等 12 部委共同发布，也是我国第一个关于中药材保护和发展的国家级专项规划。规

划提出，以发展促保护、以保护谋发展，坚持市场主导与政府引导相结合、资源保护与产业发展相结合、提高产量与提升质量相结合的基本原则，力争到 2020 年，中药材资源保护与监测体系基本完善，濒危中药材供需矛盾有效缓解，常用中药材生产稳步发展；中药材科技水平大幅提升，质量持续提高；中药材现代生产流通体系初步建成，产品供应充足，市场价格稳定，中药材保护和水平显著提高。这对中药材产业和中医药事业的健康可持续发展，深化医药卫生体制改革、保障人民用药安全等，具有十分重要的意义。

近年来，随着国家“振兴中医药事业”战略的逐步实施，中医药产业发生了巨大变化。2017 年国家中医药管理局发布《中医药人才发展“十三五”规划》，商务部等 16 部门发布《关于促进老字号改革创新发展的指导意见》，科技部发布《“十三五”医疗器械科技创新专项规划》，以上政策涵盖了中医医疗机构、中医人才、中药以及中医技术设备。有利于中医的发展壮大，也将持续提升中医的认可度。

（2）中成药行业发展现状

医药产业具有非周期性、高成长性和稳定性的特点，是关系国计民生的战略性新兴产业，也是知识和技术密集型产业。上世纪 80 年代世界医药市场平均年增长率为 8.5%，90 年代以后全球经济增速放缓，但医药市场仍保持着良好的发展势头，平均增速维持在 8% 左右。作为朝阳行业，我国医药工业和医药商业盈利水平在近几年持续增长。展望未来，在国内宏观经济企稳向好的大环境中，中国医药行业正面临“医改”这一历史性成长契机，未来十年将是中国医药需求快速增长的十年，在此背景下，医药行业将凭借其成长和防御兼顾的特性，持续保持较高景气度。近年来，随着医保系统的不断完善和人口老龄化的加速、城镇化进程的推进，国内深化医药卫生体制改革工作正不断推进，相应财政政策的支持力度较大，医药市场需求持续增长，医药制造业的产业规模不断扩大。

近年来，随着全球范围内“回归自然”浪潮的涌起以及人们对化学药品毒副作用的深入认识，国际市场对天然药物的重视程度正在不断加强，特别是上世纪 90 年代以美国为首的发达国家对植物药品的态度已明显改变，对中成药的管制也已开始出现松动的迹象。一个有利于中药发展的国际大环境正在日渐形成，

中药在整个医药行业中的地位和作用有扩大的趋势。随着国家相关政策法规不断完善，如今中国中成药行业开始向现代化、消费品市场及美容保健品市场方向延伸，未来呈现出良好的发展趋势。

与医药行业的其它子行业相比，中国中药行业有资源、需求、治疗、理论和研发优势。中药行业的发展势头良好，工业总产值逐年上升。相对中国 GDP 的增长率，中药行业总产值的增长速度更高，占 GDP 比重持续增加。由于国内和国际市场对中医药产品的需求和消费继续增加，中药行业获得大力发展，在国民经济中的地位进一步增加。

从《中医药发展战略规划纲要（2016-2030 年）》提出的“中医药产业现代化水平显著提高，中药工业总产值占医药工业总产值 30%以上，中医药产业成为国民经济重要支柱之一”发展目标来看，中医药未来有望获得持续的政策鼓励，利好整个产业发展。另一方面，《中华人民共和国中医药法》已于 2017 年 7 月 1 日正式实施，首次从法律层面明确了中医药的重要地位、发展方针和扶持措施，为国内中医药事业发展提供了法律保障。中医药行业的发展迎来一个崭新的时代，进入加速发展阶段。

中药逐步进入国际医药体系，已在俄罗斯、古巴、越南、新加坡和阿联酋等国以药品形式注册。且中医药已成为中国与东盟、欧盟、非洲、中东欧等地区和组织卫生经贸合作的重要内容，成为中国与世界各国开展人文交流、促进东西方文明交流互鉴的重要内容，成为中国与各国共同维护世界和平、增进人类福祉、建设人类命运共同体的重要载体。

（3）公司竞争优势

公司医药业务主要由片仔癀药业经营，其独家生产的国家一级中药保护品种——片仔癀，被誉为“国宝神药”、“中国特效抗生素”，年出口创汇达千万美元以上，位居中国中成药单项出口创汇首位。目前，片仔癀药业位居我国中成药行业 50 强企业行列，连续多年入选全国 500 家最佳经济效益工业企业。

① 品牌优势

片仔癀拥有历史悠久、文化底蕴深厚和疗效神奇带来的品牌优势。公司独

家生产的传统名贵中成药片仔癀产品有着 450 多年的历史，其源于宫廷，流传于民间，因其独特神奇的疗效而形成了极佳的口碑，被国内外中药界誉为“国宝名药”。“片仔癀”在 1999 年被国家工商总局商标局列为“中国驰名商标”；2006 年获商务部“中华老字号”称号；2007 年 7 月被评为中华老字号品牌价值 20 强；2009 年再次获得“消费者最喜爱的中华老字号品牌”；2011 年入选国家级非物质文化遗产名录；2014 年荣列中国中成药行业出口五强之首；2015 年至 2017 年连续三年荣登“胡润品牌榜”，目前位处医药保健品行业第 5 位；同时蝉联 2015 年至 2018 年健康中国品牌榜“肝胆用药第一品牌”；2017 年，片仔癀以 350.48 亿元的品牌价值入选《2017 世界创新品牌 500 强排行榜》，位列《2017 年中国品牌 500 强》与《2017 年中国最具竞争力品牌 TOP10》医药行业第 3 位，被授予全国工业品牌培育试点示范企业，被评为 2017 年最受投资者尊重的上市公司，进入中国主板上市公司价值百强榜第 19 位；片仔癀股票被纳入 MSCI 明晟指数体系。“片仔癀”品牌的良好形象，为公司其他中成药产品打开市场创造了十分有利的条件。公司蝉联 2015 年至 2020 年健康中国品牌榜“肝胆用药第一品牌”。

片仔癀品牌同时具备国际影响力，境外知名度、美誉度高。“片仔癀”是具备国际影响力的中药品牌，在海外享有很高的美誉度，成为海上丝绸之路上的“中国符号”。近几年，片仔癀年出口 3,000 多万美元，连续二十几年位居中国中成药单品种出口创汇前列。

片仔癀处方属于国家级绝密配方，由于其配方独特，作用机理有突出的特点，功效较类似产品有明显优势，1965 年被国家中药管理局和国家保密局列为绝密的国家重点保护中药制剂，2002 年片仔癀系列药品被国家质量监督检验检疫总局认定为原产地标记保护产品。2005 年，国家有关部门为保护野生麝资源，仅准许片仔癀等少数几个传统名牌中药品种继续使用天然麝香，除此之外需使用麝香的药物均以人工麝香代替，并在产品的主要成分中标明“人工麝香”标识，更进一步增强了片仔癀稀缺和名贵程度。

② 技术优势

公司荣获国家科技部“高新技术企业”称号，并通过高新技术企业的重新

认定，2017 年顺利通过 ISO9001、ISO14001、OHSAS18001 质量、环境和职业健康安全三体系认证，且获评“2015 年中国中药企业科技创新产出 TOP10”、“2016 年福建省工业企业质量标杆奖”、“2017 年度中药优秀创新企业”、“2017 年示范院士专家工作站”、“2017 年中国自主创新十大领军品牌”、“2017 年度创新影响力卓越企业”、“中国产学研合作创新示范企业”、“中国创新影响力企业”、“福建省质量诚信示范单位（2017—2018 年）”、“国家知识产权示范企业”等诸多荣誉称号，公司核心产品“片仔癀”凭借多年来在科技投入、科技产出、科技奖励等方面的突出成绩，2017 年继续蝉联“清热解毒类中药大品种科技竞争力榜”首位，“中药大品种（全品类）”科技竞争力由 2016 年第十五位跃升至第三位，“中药大品种（非注射类）科技竞争力百强榜”位居第二位，展示出了强大的科技影响力。目前，公司设有省级企业技术中心以及片仔癀（上海）生物科技研发有限公司，专门从事新产品开发、技术更新工作。公司与多家国内科研院所建立了良好的合作关系，一方面用以加强公司的科研开发能力，为公司开发高价值的新药，提供产品储备，解决生产技术难题；另一方面通过产、学、研合作，提高公司员工素质，培养专业人才。为进一步发挥公司研发主体作用，提升对外科技创新合作与交流平台，更好地开展技术创新活动，技术中心更名为“研究院”，产品研发部更名为“研发中心”，质量检验部更名为“检测中心”，并成立“漳州片仔癀药业研究院上海分院”。公司“合作+无围墙”大研发平台创新体系组建日臻完善，研发实力不断提升，2018 年引进留法博士 1 名、硕士 9 名，不断充实人才队伍，激发内生动力。公司核心产品片仔癀凭借多年在科技投入、科技产出、科技奖励等方面的突出成绩，蝉联中药大品种“清热解毒类中药大品种科技竞争力榜”首位。2018 年，《片仔癀基础研究与临床应用》论著正式出版。

2、轴承行业

（1）轴承业产业政策

2012 年 1 月，工业和信息化部、科学技术部、财政部、国务院国有资产监督管理委员会联合发布《重大技术装备自主创新指导目录（2012 年版）》，将轨道交通设备轴承、大型精密高速数控机床轴承、大型薄板冷热连轧及涂镀层设备轴承、大功率工程机械主轴承、中高档轿车轴承、超精密级医疗机械轴承

等关键基础零部件列入该指导目录。上述关键基础零部件可优先列入政府有关科技及产品开发计划，优先给予产业化融资支持，享受国家关于鼓励使用首台（套）政策；产品开发成功后，经认定为国家自主创新产品的，优先纳入《政府采购自主创新产品目录》，享受政府采购政策支持。

2013 年 2 月，国家发展改革委会同国务院有关部门对《产业结构调整指导目录（2011 年本）》有关条目进行了调整，该文件自发布实施以来，对加快推动产业结构调整和优化升级，引导投资方向，提升产业发展水平起到了重要的促进作用，进一步增强了国民经济发展的稳定性、协调性和可持续性。修正后的《产业结构调整指导目录（2011 年本）》中有关轴承的内容将“时速 200 公里以上动车组轴承，轴重大于 30 吨重载铁路货车轴承，使用寿命 200 万公里以上的新型城市轨道交通轴承，使用寿命 25 万公里以上汽车轮毂轴承单元，耐高温（400℃以上）汽车涡轮、机械增压器轴承，P4、P2 级数控机床轴承，2 兆瓦（MW）及以上风电机组用各类精密轴承，使用寿命大于 5,000 小时盾构机等大型施工机械轴承，P5 级、P4 级高速精密冶金轧机轴承，飞机及发动机轴承，医疗 CT 机轴承，以及上述轴承零件”列入了鼓励类项目，为轴承行业在转型升级中提高产业高附加值化和产业高技术化提供了良好的契机。

政府陆续出台了《国家中长期科学技术发展规划纲要（2006~2020 年）》、《国务院关于加快振兴装备制造业的若干意见》、《机械基础零部件产业振兴实施方案》、《中国制造 2025》等一系列政策与规划，鼓励、扶持装备制造企业加快技术创新，突破共性技术，掌握关键技术，构建企业核心资源与能力，提高产品技术和可靠性，加快重点装备机械基础件自主配套步伐；围绕创新驱动，推进智能制造，力争到 2025 年使我国从制造大国迈入制造强国行列。在提质增效、转型升级的进程中，航空军工、轨道交通、钢结构建筑、新能源、智能设备等高端配套市场及国家战略性新兴产业应用领域，为制造业创新发展提供了广阔的空间。

（2）轴承行业发展现状

轴承属于机械基础零部件之一，主要用于机械零部件的传动，其中滚动轴承、关节轴承是轴承工业的主要产品。轴承广泛应用于工业机械、农业机械、

交通运输、国防、航空航天、家用电器、办公机械和高科技（原子能、核反应堆等）等领域。中国目前已建立较完备的轴承工业体系，形成较完整的研究开发体系。近年来中国轴承工业得到快速发展，当前我国是世界第三大轴承生产国家。受到金融危机的影响，我国轴承总体产量近期有所下降，但仍保持在较高水平。从产品尺寸来看，我国生产的轴承绝大多数是小型及中小型轴承，中大型以上的轴承产量占比较少，不足 3%；从产值上来看，由于中大型轴承单价较高，我国中大型轴承的产值占全部产值的 35%。

我国轴承行业已发展成为世界轴承制造大国，但并非轴承制造强国，行业集中度较低，基本形成了国有（或国有控股）、民营、外资（或合资）企业三足鼎立的竞争格局。与 SKF、INA 等世界轴承巨头比较，国内多数企业产品质量、技术水平不高，同质化竞争严重，主要依靠人工成本的相对优势参与中低端市场竞争，产能过剩导致市场竞争日愈激烈。然而，国内高端市场却是另外一番景象，航空军工、轨道交通等重要装备的机械零部件自主配套率低，绝大多数仍然依赖进口，该领域市场需求大、利润丰厚，具有广阔的发展前景，但产品质量技术要求高，成为国内企业进入的障碍。工业发达国家加大在华投资力度，旨在抢占科技进步和产业发展的制高点，在新一轮的竞争中巩固高端市场份额，挤压国内轴承企业在高端市场的发展空间，已逐渐形成了“国际轴承市场竞争国内化、国内轴承市场竞争国际化”的行业发展态势；同时，跨国轴承公司通过在我国轴承企业贴牌生产、从我国轴承企业采购或协作加工（锻件、车加工件）的方式，缩小制造成本的劣势，挤占中低端市场份额，也进一步加剧了轴承市场竞争的激烈程度。

技术方面，同世界轴承工业强国相比，我国轴承业还存在较大差距，主要表现为：行业集中度较低，产品质量、技术水平不高，同质化竞争严重，主要依靠人工成本的相对优势参与中低端市场竞争；产能过剩导致市场竞争日愈激烈；高精度、高技术含量和高附加值产品比例偏低、产品稳定性有待进一步提高；国内高端市场如航空军工、轨道交通等重要装备的机械零部件自主配套率低，绝大多数仍然依赖进口。

产业政策方面，国家近年来出台了一系列政策、法规，鼓励装备制造企业发展和技术进步，提高关键零部件自主化水平，推进国产化进程。国务院 2006

年 9 月发布的《国家中长期科学技术发展规划纲要（2006-2020 年）》提出，要重点研究开发重大装备所需的关键基础件和通用部件的设计、制造和批量生产的关键技术。工业和信息化部 2010 年 10 月发布的《机械基础零部件产业振兴实施方案》明确提出，要研发一批关键基础零部件，掌握一批拥有自主知识产权的核心技术，重大装备基础零部件自主配套率提高到 70% 以上；加速调整产业和产品结构，发展一批高附加值产品，培育一批具有国际竞争力的专业化强的基础零部件企业及知名品牌。

总体而言，我国轴承行业供需结构性失衡，其中低端轴承产能过剩，高端轴承供给不足、依赖进口，高速动车组轴承、高速高精度冶金轧机配套轴承、高速高精度数控机床轴承和电主轴等基本靠进口。造成高低端轴承供需结构性失衡的主要原因是我国大部分轴承企业在研发实力、生产工艺等方面较落后，仅有少量研发实力雄厚、生产工艺领先的企业才有实力生产高技术含量的高端轴承，研发制造能力不足造成供给严重短缺。随着工业化和自动化水平的提高，机械装备需要配套大量的高性能和高可靠性的轴承。

（3）轴承行业发展趋势

近年来，受全球经济疲软的影响，制造业持续低迷，国内国际市场需求下滑，产品供过于求局面愈发突显，使得轴承等机械基础零部件行业竞争趋于白热化，同行无序竞争、主机客户压价以及人工成本上升等负面因素进一步压缩企业利润空间，行业发展举步维艰。综合国内外宏观经济形势、国家产业政策以及行业发展态势，未来轴承行业发展预计将呈现以下趋势：

A、传统配套领域稳步回升。一是行业去库存较为充分，随着国民经济的持续发展，增量市场需求与存量市场维修需要将带动轴承等机械基础件行业进入理性的回升阶段。二是经济政策环境改善有助于拉动需求，对行业发展将产生积极的促进作用。三是社会经济的发展对装备自动化程度及其性能、可靠性提出越来越高的要求，主机厂商为更好地适应市场需求，从降低故障率及其售后维修成本出发，加速主机升级换代步伐，产业链升级改造对轴承等机械基础配套件的质量提出了更高的要求，也为行业发展创造了新的机会。

B、全球化拓宽国际市场空间。近年来，跨国公司受制于成本压力，供应链

转移意愿增强、速度加快，中国机械零部件制造业经过多年的发展和积累，凭借自身较为完整的产业链研发制造体系及其突出的性价比优势，有望成为全球性供应链转移的最大受益者，其中，创新能力强的行业龙头企业将获得更多的机会。

（4）公司竞争优势

①行业龙头优势

龙溪股份是国内最大的关节轴承供应商和最大出口商，关节轴承品种齐全，制造链完整，拥有向心、角接触、推力、杆端、球头杆端和带座带锁口等六大类型、60 个系列、5,300 多个品种的关节轴承产品，拥有独具特色的柔性精益制造体系，具备同时组织生产 600 种以上关节轴承的能力，可适应多品种小批量及大规模批量订单的生产。龙溪股份关节轴承的国内市场的占有率达 65%-70%，国际市场的占有率达 13%左右，是该细分市场的龙头企业。

龙溪股份是关节轴承国家行业标准主起草单位，是国家滚动轴承标准化委员会关节轴承分技术委员会秘书处单位，承担关节轴承国家、行业标准的制修订工作，现有关节轴承国家标准共 10 项，龙溪股份参与制修订 6 项（其中主持制修订 5 项）；现有行业标准共 6 项全部由公司主持制修订。龙溪股份作为国内关节轴承行业龙头企业，代表中国参加关节轴承国际标准制订，提出关节轴承静载荷、动载荷及寿命两项提案并获得通过，提升行业国际话语权。

②技术优势

龙溪股份研发体系完善，拥有全国唯一的关节轴承研究所、博士后科研工作站、省级企业技术中心、工程技术研究中心和福建省重点实验室；技术研发能力强，拥有经验丰富的关节轴承设计、制造、工艺装备等方面的专家，年开发新产品 300 种以上，“关节轴承产品技术创新平台建设”获省科技进步一等奖；关节轴承检测与实验中心室通过中国合格评定实验室认可委员会（CNAS）的 ISO/IEC17025 认可，检测试验设备处于国际先进、国内领先水平，出具的检测报告具有权威性。截至 2020 年末，公司关节轴承已获授权专利 92 个，其中发明专利 42 个（含 2 项国防发明专利）。

③ 质量优势

龙溪股份关节轴承产品质量稳定，性价比优势突出，产品远销欧美等四十多个国家和地区，获得了各行业重点龙头客户的普遍认可，建立了稳定、忠诚的客户群。产品广泛配套国内知名工程机械、载重汽车主机市场，成功进入卡特彼勒、林德、沃尔沃等跨国公司全球采购体系；产品成功配套中科院正负电子对撞机、神舟系列、嫦娥奔月、FAST 国家天文台等国家重点科研及航天工程项目。公司拥有“军工三证”，获得“武器装备承制资格单位认证”，承担航空关节轴承共性技术研究及多项国内军用民用航空关节轴承国产化研制配套任务。

（二）公司发展战略

1、公司本部

（1）发展战略、行业格局和趋势：公司依托漳州市经济社会发展，以资本运作为核心，以经济效益和社会效益双重优化为主要目标，通过资产管理、金融投资、股权投资、产业投资等业务板块，实现向控股型资本管理公司转变，主要承担医药业、制造业、文化产业和市政府批准的其他重大项目投资、建设与管理任务，力争成为具有较强投融资能力、资源整合能力、可持续盈利能力和金融资本、产业资本高度融合的区域一流大型投资控股集团。

（2）未来经营计划：集团将通过开展投资融资、产业培育、资本整合，推动产业集聚和转型升级，优化国有资本布局结构；将通过股权运作、价值管理、有序进退，促进国有资本合理流动，实现保值增值。

①深化融资模式创新，保障企业持续快速发展的资金供应在充分考虑资金的流动性、效益性和风险性前提下，要优化直融与间融、长期与短期结构的合理搭配运用，致力融资工具和渠道创新，抓紧研究利用资产证券化、境外融资及内保外贷等新型融资工具和多元融资渠道，以有效应对资金面趋紧和成本攀升的影响，保障企业持续快速发展的资金供应。

②以古雷石化产业投资，谋划上下游产业链新业务。集团将紧抓古雷石化产业全面生产恢复的机遇，充分发挥地域优势，面向海峡两岸市场需求，利用

进口原油等资源，构建炼化一体化产业链，以炼油为基础，重点发展乙烯、芳烃及化工新材料、专用化学品等高端石化产品，推动产业集聚发展，力争实现达千亿产值目标，打造世界一流的现代石化产业示范区，目标世界 500 强。

③以前期投资项目的持续推进，谋划做强做优做大新主营业务。集团将持续加快推进已经开展的“古雷炼化一体化项目”等项目进度，尽快让项目早日形成有效资产和创造经营现金流，培育做强做优做大新主营业务。

④多方位的投资创新，谋划培育新主业领域按市场化和“成本效益”原则，从可行性、实操性切入，利用专业团队多方位创新投资，探索成立产业投资基金、组建财务公司等新业务模式，捕捉新领域发展机会，谋划培育新主业领域。

2、片仔癀药业

片仔癀药业将以药品生产经营为主线，致力于发展具有特色的自主知识产权的中成药品种，加快发展化妆品、日用品，实现跨越式发展；坚持国内外市场相结合，通过片仔癀国药堂连锁药房和片仔癀专柜的建设，加大对主要产品新客户、新市场的拓展力度；加快麝香原料基地建设，实现片仔癀系列产品的可持续发展；发展现代物流，全面扩张县、乡、镇各级农村药品市场的纵深配送，逐步确立区域医疗市场药品、医疗器械配送的龙头经营地位；加大企业文化和品牌建设投入，加大 VIP 营销力度，加快电子商务网络建设，将片仔癀药业发展成以传统名牌中成药、保健养生产品、特色功效化妆品和日用护理用品生产为主线，以药品流通和濒危药用原材料基地为补充的复合型健康产业集团。

3、龙溪股份

龙溪股份将以关节轴承为核心，扶优汰劣，做强、做大现有业务，拓展机械零部件其他相关业务；加大项目投入，提升创新能力和水平，加快进口替代步伐，占领航空军工等高端市场和新兴应用领域；拓展跨国公司全球采购市场。

十、媒体质疑事项

最近三十六个月内，发行人不存在因盈利能力和偿债能力出现重大不利变化，或合规运作存在重大缺陷而被媒体质疑的情形。

十一、发行人违法违规及受处罚情况

报告期内，本公司不存在因违反相关法律法规而受到有关主管部门重大行政处罚的情形。

第四节 财务会计信息

本节信息主要摘自发行人财务报告，其中关于发行人 2018 年度、2019 年度以及 2020 年度财务数据均摘引自经审计的财务报告；2021 年 1-9 月的财务数据摘引自发行人未经审计的 2021 年 1-9 月财务报表。其中，2018 年度/年末数来源于 2019 年审计报告期初数；2019 年度/年末数来源于 2020 年审计报告期初数；2020 年度/年末数来源于 2020 年审计报告期末数。发行人的财务报表依据财政部颁布的《企业会计准则》等相关会计准则编制。投资者欲对发行人的财务状况、经营成果及其会计政策进行更详细的了解，请查阅发行人最近三年经审计的财务报告及最近一期未经审计的财务报表。

发行人 2018 年度、2019 年度和 2020 年度的财务报告经过华兴会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并由该机构分别出具了闽华兴所（2019）审字 A-099 号、华兴所（2020）审字 A-088 号和华兴审字（2021）21006130011 号的标准无保留意见的审计报告。

一、合并报表范围的变化

（一）2018 年合并财务报表范围变化

1、根据漳州市九龙江集团有限公司漳江集团【2018】61 号 2018 年 9 月 17 日关于《漳州市九龙江集团有限公司关于福建信禾房地产开发有限公司股权划转的通知》，本公司持有的福建信禾房地产开发有限公司 45%的股权划转至本公司的子公司漳州片仔癀资产经营有限公司，纳入漳州片仔癀资产经营有限公司合并范围。

2、根据漳州市国资委漳国资【2016】50 号《漳州市国资委关于委托管理漳州市人民剧场等 20 家生产经营类事业单位的通知》的文，漳州市人民剧场等 20 家生产经营类事业单位委托各市属重点国有企业管理，托管时间从 2016 年 6 月 1 日起，至 2018 年托管结束后，漳州市人民剧场划转至本公司，纳入合并范围，并更名为漳州九龙江文化发展有限公司。

3、2018 年合并报表新增漳浦县中汇创业投资中心（有限合伙），该公司

有限合伙企业为非同一控制下企业合并。

2018 年度合并财务报表范围变化：

序号	公司全称	2017 年度合并范围子公司	2018 年度合并范围子公司	变化原因
1	漳州九龙江文化发展有限公司	否	是	划转
2	漳浦县中汇创业投资中心（有限合伙）	否	是	收购
3	福建信禾房地产开发有限公司	是	否	划转至子公司

（二）2019 年合并财务报表范围变化

子公司漳州九龙江古雷投资有限公司于 2019 年 11 月 13 日召开股东会，根据股东会决议，决议通过九龙江古雷投资公司注册资本由 333,300 万元减少为 112,000.00 万元，相应的对股东出资比例进行调整，根据该调整比例，漳浦县中汇创业投资中心（有限合伙）股权基金对漳州九龙江古雷投资有限公司持有的股份全部减持，本公司对漳浦县中汇创业投资中心（有限合伙）股权基金持有的 99.9996% 股权的也相应全部减至为 0，公司本期不再将漳浦县中汇创业投资中心（有限合伙）纳入合并范围。

2019 年不再纳入合并范围的原子公司情况如下：

公司名称	注册资本（万元）	注册地	业务性质	持股比例（%）	表决权比例（%）	不再成为子公司原因
漳浦县中汇创业投资中心（有限合伙）	278,430	福建省漳州市漳浦县古雷新港城 19 幢 17 层	创业项目投资和企业投资管理咨询服务	0	0	持有股权减至 0

（三）2020 年合并财务报表范围变化

2020 年度，公司合并财务报表范围未发生变化。

（四）2021 年 1-9 月合并财务报表范围变化

2021 年 1-9 月，公司合并财务报表范围未发生变化。

三、公司合并及母公司财务报表

（一）合并资产负债表

表：报告期内公司合并资产负债表

单位：万元

项目	2021 年 9 月末	2020 年末	2019 年末	2018 年末
流动资产：				
货币资金	1,161,525.00	1,035,760.82	812,113.75	665,692.69
交易性金融资产	53,765.98	56,787.12	35,825.46	23,196.93
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	419.96	240.06	349.76	589.83
应收票据	39,176.96	43,333.24	20,886.07	18,639.39
应收账款	125,446.51	95,774.52	97,015.38	85,750.11
应收账款融资	8,248.43	7,447.07	646.09	7,513.15
预付款项	313,686.67	103,201.74	120,217.31	72,625.55
其他应收款（合计）	157,708.72	214,828.66	62,447.63	70,998.33
其中：应收利息	118,051.32	177,691.56	27,480.09	45,414.45
应收股利	-	-	-	-
其他应收款	39,657.40	37,137.10	34,967.54	25,583.88
存货	494,634.84	491,247.67	451,087.54	342,728.19
持有待售资产	-	128.67	-	-
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-
其他流动资产	21,989.45	18,964.80	83,019.02	60,677.61
流动资产合计	2,376,602.54	2,067,714.37	1,683,608.01	1,348,411.78
非流动资产：				
发放贷款和垫款	16,018.40	16,921.90	17,296.21	15,784.93
可供出售金融资产	234,170.29	227,316.09	216,551.42	188,770.66
持有至到期投资	4,429,760.92	4,345,935.79	4,384,665.79	3,827,147.79
长期应收款	2,111.18	918.30	2,030.30	187,173.30
长期股权投资	553,823.54	591,108.91	643,479.63	564,984.06
其他权益工具投资	50,364.06	47,015.00	44,784.18	38,158.80
其他非流动金融资产	6,235.34	6,065.05	-	-
投资性房地产	47,514.36	48,535.27	50,422.97	49,330.63
固定资产净值	271,028.01	182,136.54	187,947.59	185,437.17
在建工程	853,497.57	495,405.69	68,164.67	66,255.96
生产性生物资产	1,845.86	1,830.64	1,555.03	1,384.00
使用权资产	11,194.42	-	-	-
无形资产	141,860.07	124,516.52	124,886.91	101,392.33
商誉	246,054.09	246,054.09	246,054.09	246,663.74
长期待摊费用	11,407.33	9,945.40	6,530.69	6,499.91
递延所得税资产	15,701.56	11,167.07	11,720.09	9,642.71
其他非流动资产	215,537.50	231,755.78	195,656.31	166,461.78
非流动资产合计	7,108,124.50	6,586,628.04	6,201,745.88	5,655,087.77
资产总计	9,484,727.04	8,654,342.41	7,885,353.88	7,003,499.55
流动负债：				
短期借款	1,372,798.88	1,037,984.31	1,103,027.87	1,306,589.13
应付票据	344,373.67	153,472.04	30,854.79	10,301.79
应付账款	90,345.30	95,893.11	125,766.88	76,732.77

项目	2021 年 9 月末	2020 年末	2019 年末	2018 年末
预收款项	145,445.64	117,344.06	115,372.43	87,130.74
合同负债	8,283.12	32,249.33	-	-
应付职工薪酬	17,992.06	16,221.75	16,950.92	12,664.55
应交税费	55,306.41	35,848.78	47,173.44	30,701.08
其他应付款（合计）	137,575.79	132,737.71	116,348.14	107,248.65
其中：应付利息	72,671.42	75,773.49	63,605.25	59,307.59
应付股利	1,839.40	2,411.72	279.34	210.90
其他应付款	63,064.97	54,552.50	52,463.55	47,730.16
一年内到期的非流动负债	1,371,726.60	896,503.44	530,967.88	674,578.28
其他流动负债	3,976.32	5,509.45	625.70	716.65
流动负债合计	3,547,823.80	2,523,763.99	2,087,088.05	2,306,663.63
非流动负债：				
长期借款	728,805.00	706,849.23	741,840.00	668,531.36
应付债券	1,756,388.11	2,111,659.91	2,116,565.46	1,752,107.55
租赁负债	11,160.79	-	-	-
长期应付款	74,148.75	72,055.45	82,977.50	70,866.46
长期应付职工薪酬	4,820.49	4,948.30	5,490.90	4,645.88
预计负债	151.80	27.60	17.43	15.39
递延收益	12,330.65	12,447.63	12,956.71	14,621.23
递延所得税负债	40,884.19	42,787.87	40,412.55	32,880.37
其他非流动负债	3,451.19	5,839.93	312.41	263.79
非流动负债合计	2,632,140.98	2,956,615.92	3,000,572.96	2,543,932.04
负债合计	6,179,964.77	5,480,379.91	5,087,661.02	4,850,595.67
所有者权益：				
实收资本（股本）	400,000.00	400,000.00	400,000.00	200,000.00
其他权益工具	897,792.45	896,112.36	745,255.75	445,646.32
其中：优先股	-	-	-	-
永续债	897,792.45	896,112.36	745,255.75	445,646.32
资本公积	351,422.05	357,658.77	356,353.65	545,107.59
其他综合收益	50,715.30	58,216.06	49,123.79	30,303.10
专项储备	629.14	610.63	473.07	400.61
盈余公积	57,700.09	57,700.09	52,423.27	35,121.09
未分配利润	580,079.54	508,017.41	471,576.61	314,927.60
归属于母公司所有者权益合计	2,338,338.58	2,278,315.31	2,075,206.14	1,571,506.30
*少数股东权益	966,423.69	895,647.19	722,486.73	581,397.57
所有者权益合计	3,304,762.27	3,173,962.50	2,797,692.87	2,152,903.88
负债和所有者权益总计	9,484,727.04	8,654,342.41	7,885,353.88	7,003,499.55

（二）合并利润表

表：报告期内公司合并利润表

单位：万元

项目	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
一、营业总收入	2,351,023.82	2,171,540.95	1,867,395.77	1,331,145.58
其中：营业收入	2,351,023.82	2,171,540.95	1,867,395.77	1,331,145.58
二、营业总成本	2,016,046.38	1,879,051.05	1,606,938.78	1,123,251.05
其中：营业成本	1,833,640.74	1,686,781.72	1,400,077.72	921,732.57
税金及附加	13,519.66	13,397.32	9,991.23	9,447.38
销售费用	52,906.88	79,130.66	63,248.22	45,664.57
管理费用	43,409.58	57,175.45	50,968.41	44,488.09
研发费用	17,701.37	20,553.72	21,047.62	18,960.94
财务费用	54,868.15	22,012.18	61,605.59	82,957.49
加：其他收益	4,088.43	24,641.10	22,833.46	32,486.56
投资收益	-3,516.62	-62,486.39	70,921.31	20,729.67
公允价值变动收益	5,240.74	8,099.41	12,259.21	-32.92
信用减值损失	-3,798.98	-631.97	-48.76	-
资产减值损失	-4,829.08	-5,242.87	-4,250.54	-7,407.39
资产处置收益	2,253.97	8,769.75	574.99	4,085.06
三、营业利润	334,415.90	265,638.92	362,746.66	257,755.51
加：营业外收入	3,312.36	4,598.04	5,644.60	4,392.40
减：营业外支出	1,216.40	3,884.12	3,445.65	3,320.85
四、利润总额	336,511.86	266,352.85	364,945.61	258,827.07
减：所得税费用	57,620.28	55,372.48	60,653.36	45,551.72
五、净利润	278,891.58	210,980.37	304,292.24	213,275.34
少数股东损益	102,257.61	87,901.19	74,668.98	80,490.43
归属于母公司所有者的净利润	176,633.97	123,079.18	229,623.27	132,784.92

（三）合并现金流量表

表：报告期内公司合并现金流量表

单位：万元

项目	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
一、经营活动产生的现金流量				
销售商品、提供劳务收到的现金	2,476,991.99	2,227,557.41	2,031,079.90	1,301,893.33
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产净增加额	-	-	-	-

项目	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
收到的税费返还	261.77	1,130.14	1,873.54	9,698.08
收到其他与经营活动有关的现金	121,635.25	562,184.66	977,947.29	425,399.62
经营活动现金流入小计	2,598,889.01	2,790,872.21	3,010,900.74	1,736,991.03
购买商品、接受劳务支付的现金	1,821,107.94	1,742,454.83	1,406,637.31	1,042,536.43
支付给职工以及为职工支付的现金	59,494.04	76,142.27	68,781.88	66,848.22
支付的各项税费	152,208.83	144,716.19	125,068.50	98,142.41
支付其他与经营活动有关的现金	262,451.02	600,709.03	972,230.38	500,649.29
经营活动现金流出小计	2,295,261.83	2,564,022.33	2,572,718.07	1,708,176.36
经营活动产生的现金流量净额	303,627.18	226,849.88	438,182.67	28,814.67
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资收到的现金	902,042.15	824,898.22	645,442.54	862,122.73
取得投资收益收到的现金	37,561.32	13,242.85	35,312.67	252,128.77
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	3,266.18	25,973.96	2,627.35	19,731.82
处置子公司及其他营业单位收回的现金净额	-	-	-700.77	-
收到其他与投资活动有关的现金	44,291.30	42,413.31	11,257.47	13,139.66
投资活动现金流入小计	987,160.95	906,528.34	693,939.25	1,147,122.98
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	500,667.10	494,209.10	76,083.61	80,397.97
投资支付的现金	1,042,049.97	766,937.71	1,492,949.83	1,620,537.93
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	191.19	-	199,983.64
支付其他与投资活动有关的现金	48,148.20	987.00	17,087.33	4,124.78
投资活动现金流出小计	1,590,865.27	1,262,325.00	1,586,120.76	1,905,044.33
投资活动产生的现金流量净额	-603,704.32	-355,796.67	-892,181.51	-757,921.34
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资收到的现金	5,318.00	118,854.00	137,729.07	22,556.05
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	2,887.90	3,108.70
取得借款所收到的现金	2,216,755.63	2,209,252.18	2,062,294.39	2,449,409.87
发行债券收到的现金	941,129.19	1,358,345.46	1,250,316.10	678,636.00
收到其他与筹资活动有关的现金	33,593.94	2,839.43	80,280.48	2,066.08

项目	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
筹资活动现金流入小计	3,196,796.76	3,689,291.07	3,530,620.05	3,152,668.01
偿还债务所支付的现金	2,707,775.17	3,189,409.31	2,622,177.11	2,188,738.70
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	166,025.16	165,388.79	384,060.02	269,811.04
支付其他与筹资活动有关的现金	40,445.21	5,070.95	6,794.49	17,638.89
筹资活动现金流出小计	2,914,245.55	3,359,869.04	3,013,031.62	2,476,188.63
筹资活动产生的现金流量净额	282,551.21	329,422.03	517,588.43	676,479.38
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-81.56	-119.31	-134.69	2,533.42
五、现金及现金等价物净增加额	-17,607.49	200,355.93	63,454.90	-50,093.88
加：期初现金及现金等价物余额	729,915.60	529,559.67	466,104.77	516,198.65
六、期末现金及现金等价物余额	712,308.11	729,915.60	529,559.67	466,104.77

（四）母公司资产负债表

表：报告期内公司母公司资产负债表

单位：万元

项目	2021 年 9 月末	2020 年末	2019 年末	2018 年末
流动资产：				
货币资金	223,109.82	269,442.69	181,564.20	190,731.25
交易性金融资产	453.02	519.80	461.55	362.16
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-	-
应收票据及应收账款	20,605.37	23,314.02	2,000.00	1,039.20
其中：应收票据	20,605.37	23,314.02	2,000.00	1,039.20
其中：应收账款	-	-	-	-
预付账款	252,902.81	58,206.40	59,158.38	27,113.57
其他应收款	1,664,349.08	990,570.14	396,399.89	37,217.06
其中：应收利息	94,857.26	134,500.78	21,814.86	33,393.47
应收股利	-	-	-	-
存货	55,237.32	92,568.64	64,530.38	12,848.24
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-
其他流动资产	-	-	-	-
流动资产合计	2,216,657.44	1,434,621.69	704,114.39	269,311.47
非流动资产：				

项目	2021年9月末	2020年末	2019年末	2018年末
可供出售金融资产	81,749.81	77,432.07	77,832.08	61,280.79
持有至到期投资	3,426,259.00	3,348,433.86	3,384,163.86	2,840,095.86
长期应收款	1,815.00	715.00	1,827.00	186,112.00
长期股权投资	1,348,987.29	1,310,547.37	1,463,139.51	1,602,333.22
投资性房地产	1,064.82	1,097.23	1,140.43	1,183.64
在建工程	39,278.65	28,287.93	-	-
固定资产	735.13	599.08	634.81	679.82
无形资产	4.69	8.75	14.17	19.58
长期待摊费用	165.05	1.12	16.38	50.94
递延所得税资产	3.16	3.16	-	-
其他非流动资产	125,000.00	125,000.00	153,287.93	135,404.96
非流动资产合计	5,025,062.60	4,892,125.58	5,082,056.17	4,827,160.81
资产总计	7,241,720.04	6,326,747.27	5,786,170.56	5,096,472.28
流动负债：				
短期借款	1,277,462.87	942,643.27	994,343.11	1,208,870.13
应付票据及应付账款	359,983.41	180,761.40	82,500.95	0.36
预收款项	128,352.66	81,384.04	37,726.72	27,241.24
应付职工薪酬	98.20	281.96	440.28	77.02
应交税费	15,815.46	11,486.93	11,643.64	6,950.31
其他应付款	196,225.52	202,280.77	239,407.56	241,086.00
其中：应付利息	70,468.10	73,691.64	62,551.93	57,831.29
应付股利	-	-	-	-
一年内到期的非流动负债	1,371,358.42	893,014.13	526,358.07	657,890.57
流动负债合计	3,349,296.54	2,311,852.50	1,892,420.33	2,142,115.61
非流动负债：				
长期借款	377,400.00	139,059.23	120,000.00	7,850.00
应付债券	1,756,388.11	2,111,659.91	2,116,565.46	1,752,107.55
长期应付款	2,121.97	2,121.97	13,604.98	14,169.04
专项应付款	-	-	-	-
递延所得税负债	11,184.30	10,364.06	8,437.59	4,951.51
非流动负债合计	2,147,094.37	2,263,205.17	2,258,608.03	1,779,078.10
负债合计	5,496,390.92	4,575,057.67	4,151,028.37	3,921,193.72
所有者权益(或股东权益)：				
实收资本(或股本)	400,000.00	400,000.00	400,000.00	200,000.00
其他权益工具	919,292.45	896,112.36	766,755.75	445,646.32

项目	2021年9月末	2020年末	2019年末	2018年末
其中：优先股	-	-	-	-
其中：永续债	919,292.45	896,112.36	595,255.75	445,646.32
资本公积	173,736.75	173,748.61	165,277.46	352,392.66
其它综合收益	33,285.95	30,788.44	24,997.17	14,515.19
专项储备	14.89	11.61	8.12	4.50
盈余公积	57,700.09	57,700.09	52,423.27	35,121.09
未分配利润	161,298.99	193,328.50	225,680.43	127,598.81
所有者权益合计	1,745,329.12	1,751,689.61	1,635,142.19	1,175,278.56
负债和所有者权益总计	7,241,720.04	6,326,747.27	5,786,170.56	5,096,472.28

（五）母公司利润表

表：报告期内公司母公司利润表

单位：万元

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
营业收入	1,388,704.42	1,091,739.01	802,792.87	393,346.92
减：营业成本	1,260,598.79	948,119.35	671,493.81	273,472.98
税金及附加	3,342.81	3,744.80	2,535.14	2,192.71
销售费用	2,461.21	10,575.45	5,224.47	-
管理费用	2,227.72	2,351.26	2,553.50	2,389.87
财务费用	58,370.54	28,151.94	66,632.21	84,218.31
资产减值损失	-	-12.62	-	-
加：其他收益	1,651.20	18,025.83	17,806.58	27,800.00
投资收益	21,514.84	-45,032.17	121,042.47	-50,624.59
加：公允价值变动损益	-66.78	58.26	102.16	-61.86
资产处置收益	-	-	-	9.25
营业利润	84,802.60	71,835.51	193,304.95	8,195.85
加：营业外收入	-	0.01	-	0.25
减：营业外支出	6.89	233.14	12.00	92.64
利润总额	84,795.70	71,602.37	193,292.95	8,103.46
减：所得税	12,253.36	18,834.15	20,271.12	11,115.07
净利润	72,542.34	52,768.22	173,021.84	-3,011.61

（六）母公司现金流量表

表：报告期内公司母公司现金流量表

单位：万元

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	1,463,635.53	1,114,724.63	874,489.55	221,150.21
收到的税费返还	0.03			
收到其他与经营活动有关的现金	21,481.27	24,739.60	224,632.30	474,017.34
经营活动现金流入小计	1,485,116.83	1,139,464.23	1,099,121.85	695,167.54
购买商品、接受劳务支付的现金	1,187,976.95	994,802.02	560,314.66	254,584.08
支付给职工以及为职工支付的现金	1,450.49	1,616.71	1,366.49	1,040.46
支付的各项税费	60,869.53	42,314.59	31,652.82	24,196.80
支付其他与经营活动有关的现金	15,000.44	546,045.14	403,365.40	360,822.58
经营活动现金流出小计	1,265,297.42	1,584,778.46	996,699.38	640,643.93
经营活动产生的现金流量净额	219,819.41	-445,314.22	102,422.47	54,523.62
投资活动产生的现金流量：		-		
收回投资收到的现金	1,627,598.86	867,918.00	887,437.52	447,679.99
取得投资收益收到的现金	98,019.78	30,936.77	64,726.12	263,823.08
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	-	-	19.30
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	27,386.30	-	-	-
投资活动现金流入小计	1,753,004.94	898,854.77	952,163.65	711,522.37
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	3,890.96	15.65	17,949.80	8,887.02
投资支付的现金	2,471,288.00	729,399.78	1,366,761.68	1,429,513.73
支付其他与投资活动有关的现金	36,193.74	-	-	-
投资活动现金流出小计	2,511,372.71	729,415.43	1,384,711.47	1,438,400.75
投资活动产生的现金流量净额	-758,367.77	169,439.34	-432,547.83	-726,878.39
筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	10,000.00	-	-

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
取得借款收到的现金	2,923,850.38	2,018,455.41	1,869,073.39	2,284,187.23
发行债券收到的现金	-	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	33,593.94	1,358,345.46	1,250,316.10	678,636.00
筹资活动现金流入小计	2,957,444.32	3,386,800.87	3,119,389.50	2,962,823.23
偿还债务支付的现金	2,273,234.07	2,906,138.97	2,394,276.74	2,047,355.50
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	153,364.46	114,667.38	334,527.19	224,364.35
支付其他与筹资活动有关的现金	38,798.98	740.56	5,565.79	14,182.32
筹资活动现金流出小计	2,465,397.51	3,021,546.90	2,734,369.73	2,285,902.16
筹资活动产生的现金流量净额	492,046.81	365,253.97	385,019.77	676,921.07
汇率变动对现金的影响	168.52	536.79	-604.95	1,437.35
现金及现金等价物净增加额	-46,333.03	89,915.87	54,289.47	6,003.65
期初现金及现金等价物余额	251,807.69	161,891.82	107,602.35	101,598.70
期末现金及现金等价物余额	205,474.66	251,807.69	161,891.82	107,602.35

三、报告期内主要财务指标

最近三年及一期，发行人合并报表口径主要财务指标如下：

项目	2021年9月末 /2021年1-9月	2020年末 /2020年度	2019年末 /2019年度	2018年末 /2018年度
总资产（亿元）	948.47	865.43	788.54	700.35
总负债（亿元）	618.00	548.04	508.77	485.06
全部债务（亿元）	571.53	503.86	465.93	453.14
所有者权益（亿元）	330.48	317.40	279.77	215.29
营业总收入（亿元）	235.10	217.15	186.74	133.11
利润总额（亿元）	33.65	26.64	36.49	25.88
净利润（亿元）	27.89	21.10	30.43	21.33
扣除非经常性损益后净利润（亿元）	-	19.18	30.21	21.22
归属于母公司所有者的净利润（亿元）	17.66	12.31	22.96	13.28
经营活动产生现金流量净额（亿元）	30.36	22.68	43.82	2.88
投资活动产生现金流量净额（亿元）	-60.37	-35.58	-89.22	-75.79
筹资活动产生现金流量净额（亿元）	28.26	32.94	51.76	67.65
流动比率	0.67	0.82	0.81	0.58
速动比率	0.53	0.62	0.59	0.44
资产负债率（%）	65.16	63.33	64.52	69.26
债务资本比率（%）	63.36	61.35	62.48	67.79
营业毛利率（%）	22.01	22.32	25.03	30.76

项 目	2021 年 9 月末 /2021 年 1-9 月	2020 年末 /2020 年度	2019 年末 /2019 年度	2018 年末 /2018 年度
平均总资产回报率（%）	-	3.90	5.82	4.88
加权平均净资产收益率（%）	8.61	7.07	12.29	9.91
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率（%）	-	6.42	12.20	9.86
EBITDA（亿元）	-	36.10	46.20	36.76
EBITDA 全部债务比	-	0.07	0.10	0.08
EBITDA 利息倍数	-	5.13	6.43	4.08
应收账款周转率	21.25	22.53	20.43	31.05
存货周转率	3.72	3.58	3.53	2.69

上述财务指标的计算方法如下：

流动比率=流动资产/流动负债；

全部债务=短期借款+应付票据+其他应付款+一年内到期的非流动负债+其他流动负债
+长期借款+应付债券+长期应付款；

速动比率=（流动资产-存货）/流动负债；

资产负债率=（负债总额/资产总额）*100%；

债务资本比率=全部债务/（全部债务+所有者权益）；

营业毛利率=（营业收入-营业成本）/营业收入；

扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率（%）=扣除非经常性损益后净利润/净资产平均余额，2018 年净资产平均余额为 2018 年当期末余额；

平均总资产回报率=（利润总额+计入财务费用的利息支出）/总资产平均余额，2018 年总资产平均余额为 2018 年当期末余额；

EBITDA=利润总额+计入财务费用的利息支出+折旧+摊销；

EBITDA 全部债务比=EBITDA/全部债务；

EBITDA 利息保障倍数= EBITDA /（计入财务费用的利息支出+资本化利息）；

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额，2018 年应收账款平均余额为 2018 年当期末余额；

存货周转率=营业成本/存货平均余额，2018 年存货平均余额为 2018 年当期末余额；

2021 年 1-9 月数据未经年化；

如无特别说明，本节中出现的财务指标均依据上述公式计算。

第五节 发行人及本期债券的资信状况

一、报告期历次主体评级、变动情况及原因

（一）发行人报告期内主体评级情况

2018 年 5 月 18 日，东方金诚国际信用评估有限公司出具《信用等级通知书》（东方金诚债评字[2018]172 号），评定发行人主体信用等级为 AA+，评级展望为稳定。

2018 年 6 月 22 日，联合资信评估有限公司出具《信用等级公告》（联合[2018]1201 号），确定维持发行人主体信用等级为 AA，评级展望为稳定。

2018 年 6 月 25 日，东方金诚国际信用评估有限公司出具《信用等级通知书》（东方金诚债评字[2018]226 号），评定发行人主体信用等级为 AA+，评级展望为稳定。

2018 年 6 月 25 日，东方金诚国际信用评估有限公司出具《信用等级通知书》（东方金诚主评字[2018]109 号），评定发行人主体信用等级为 AA+，评级展望为稳定。

2018 年 6 月 25 日，东方金诚国际信用评估有限公司出具《信用等级通知书》（东方金诚债跟踪评字[2018]226 号），维持发行人主体信用等级为 AA+，评级展望为稳定。

2018 年 6 月 25 日，东方金诚国际信用评估有限公司出具《信用等级通知书》（东方金诚债跟踪评字[2018]227 号），维持发行人主体信用等级为 AA+，评级展望为稳定。

2018 年 7 月 6 日，东方金诚国际信用评估有限公司出具《信用等级通知书》（东方金诚债评字[2018]260 号），评定发行人主体信用等级为 AA+，评级展

望为稳定。

2018 年 9 月 28 日，东方金诚国际信用评估有限公司出具《信用等级通知书》（东方金诚债评字[2018]355 号），评定发行人主体信用等级为 AA+，评级展望为稳定。

2018 年 10 月 29 日，东方金诚国际信用评估有限公司出具《信用等级通知书》（东方金诚债评字[2018]571 号），评定发行人主体信用等级为 AA+，评级展望为稳定。

2018 年 10 月 29 日，东方金诚国际信用评估有限公司出具《信用等级通知书》（东方金诚主评字[2018]230 号），评定发行人主体信用等级为 AA+，评级展望为稳定。

2019 年 1 月 18 日，东方金诚国际信用评估有限公司出具《信用等级通知书》（东方金诚债跟踪评字[2019]002），维持发行人主体信用等级为 AA+，评级展望为稳定。

2019 年 2 月 27 日，东方金诚国际信用评估有限公司出具《信用等级通知书》（东方金诚债评字[2019]149 号），评定发行人主体信用等级为 AA+，评级展望为稳定。

2019 年 3 月 15 日，东方金诚国际信用评估有限公司出具《信用等级通知书》（东方金诚债评字[2019]201 号），评定发行人主体信用等级为 AA+，评级展望为稳定。

2019 年 3 月 18 日，东方金诚国际信用评估有限公司出具《信用等级通知书》（东方金诚债评字[2019]211 号），评定发行人主体信用等级为 AA+，评级展望为稳定。

2019 年 6 月 6 日，东方金诚国际信用评估有限公司出具《信用等级通知书》（东方金诚债评字[2019]411 号），评定发行人主体信用等级为 AA+，评级展望为稳定。

2019 年 6 月 19 日，东方金诚国际信用评估有限公司出具《信用等级通知书》

（东方金诚债跟踪评字[2019]071），维持发行人主体信用等级为 AA+，评级展望为稳定。

2019 年 6 月 19 日，东方金诚国际信用评估有限公司出具《信用等级通知书》（东方金诚债跟踪评字[2019]072），维持发行人主体信用等级为 AA+，评级展望为稳定。

2019 年 6 月 21 日，联合资信评估有限公司出具《信用等级公告》（联合[2019]1626 号），确定将发行人的主体长期信用等级由 AA 调整为 AA+，评级展望为稳定。

2019 年 10 月 10 日，东方金诚国际信用评估有限公司出具《信用等级通知书》（东方金诚债评字[2019]804 号），评定发行人主体信用等级为 AA+，评级展望为稳定。

2019 年 10 月 10 日，东方金诚国际信用评估有限公司出具《信用等级通知书》（东方金诚债评字[2019]805 号），评定发行人主体信用等级为 AA+，评级展望为稳定。

2019 年 11 月 11 日，东方金诚国际信用评估有限公司出具《信用等级通知书》（东方金诚债评字[2019]645 号），评定发行人主体信用等级为 AA+，评级展望为稳定。

2020 年 3 月 12 日，东方金诚国际信用评估有限公司出具《信用等级通知书》（东方金诚债评字[2020]216 号），评定发行人主体信用等级为 AA+，评级展望为稳定。

2020 年 6 月 22 日，东方金诚国际信用评估有限公司出具《信用等级通知书》（东方金诚债跟踪评字[2020]428 号），评定发行人主体信用等级为 AA+，评级展望为稳定。

2020 年 6 月 22 日，东方金诚国际信用评估有限公司出具《信用等级通知书》（东方金诚债跟踪评字[2020]429 号），评定发行人主体信用等级为 AA+，评级展望为稳定。

2020 年 6 月 24 日，联合资信评估有限公司出具《信用等级公告》（联合[2020]1807 号），确定维持发行人的主体长期信用等级为 AA+，评级展望为稳定。

2020 年 7 月 27 日，大公国际资信评估有限公司出具《信用等级公告》（大公报 D[2020]547 号），首次确定发行人主体长期信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

2020 年 9 月 8 日，大公国际资信评估有限公司出具《信用等级公告》（大公报 D[2020]775 号），确定发行人主体长期信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

2020 年 9 月 27 日，东方金诚国际信用评估有限公司出具《信用等级通知书》（东方金诚债跟踪评字[2020]726 号），确定发行人主体信用等级由 AA+调整为 AAA，评级展望为稳定。

2020 年 10 月 13 日，东方金诚国际信用评估有限公司出具《信用等级通知书》（东方金诚债跟踪评字[2020]1039 号），评定发行人主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

2020 年 10 月 15 日，大公国际资信评估有限公司出具《信用等级公告》（大公报 D[2020]774 号），确定发行人主体长期信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

2020 年 12 月 4 日，大公国际资信评估有限公司出具《信用等级公告》（大公报 D[2020]774-2 号），确定发行人主体长期信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

2020 年 12 月 24 日，大公国际资信评估有限公司出具《信用等级公告》（大公报 D[2020]773-1 号），确定发行人主体长期信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

2021 年 1 月 22 日，大公国际资信评估有限公司出具《信用等级公告》（大公报 CYD[2021]1440 号），确定发行人主体长期信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

2021 年 3 月 5 日，大公国际资信评估有限公司出具《信用等级公告》（大公报 D[2020]773-2 号），确定发行人主体长期信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

2021 年 4 月 15 日，东方金诚国际信用评估有限公司出具《信用等级通知书》（东方金诚债跟踪评字[2021]017 号），维持发行人主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

2021 年 4 月 21 日，联合资信评估有限公司出具《信用评级公告》（联合[2021]2637 号），确定维持发行人的主体长期信用等级为 AA+，评级展望为稳定。

2021 年 6 月 8 日，东方金诚国际信用评估有限公司出具《信用等级通知书》（东方金诚债跟踪评字[2021]104 号），维持发行人主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

2021 年 6 月 16 日，大公国际资信评估有限公司出具《信用等级公告》（大公报 SDB[2021]028 号），确定发行人主体长期信用等级维持 AAA，评级展望为稳定。

2021 年 10 月 9 日，东方金诚国际信用评估有限公司出具《信用等级通知书》（东方金诚债评字【2021】657 号），确定发行人主体长期信用等级维持 AAA，评级展望为稳定。

2022 年 3 月 1 日，大公国际资信评估有限公司出具《信用等级公告》（大公报 DGZX-R【2022】00079 号），确定发行人主体长期信用等级维持 AAA，评级展望为稳定。

（二）发行人主体评级变动情况及原因

1、2019 年 6 月 21 日，联合资信评估有限公司确定将发行人的主体长期信用等级由 AA 调整为 AA+，评级展望为稳定。联合资信进行评级调整的原因如下：

联合资信认为，跟踪期内，漳州市经济增长较快、公司持续获得政府支持；

公司多元化业务布局成效凸显，公司收入规模和利润总额持续快速增长；公司上市子公司资质较好，在各自行业内取得领先优势；福建福海创石油化工有限公司的全线投产预计将为公司带来较为可观的投资收益；此外，考虑到公司将继续强化片仔癀药业及轴承产业方面的经营优势，加强与国企合作、做大贸易规模，完善产业链，公司收入及利润总额有望快速增长。

2、根据大公国际 2020 年 7 月 27 日出具的《信用等级公告》（大公报 D[2020]547），发行人主体评级为 AAA，该次债券信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

大公国际对九龙江集团主体信用等级为 AAA 的评定，所依据的评级方法为《一般工商企业信用评级方法》（PF-YBGS-2020-V.1），该方法及模型经大公国际技术委员会审议通过，自 2020 年 4 月 23 日起正式执行。根据该方法，大公国际通过对九龙江集团偿债环境、财富创造能力、偿债来源与负债平衡进行分析，得到偿债能力，再通过调整项调整，得到其主体级别。

大公国际对一般工商企业评级标准、方法、模型及重要参数的选取充分考虑了行业特性：在偿债环境中重点考虑宏观环境、行业环境和区域环境对企业的影响；在财富创造能力中重点考虑企业的原材料保障情况、行业渗透情况、产品结构、核心技术优势状况、销售渠道、销售范围、对下游议价能力、营业收入、毛利率及利润情况；在偿债来源与负债平衡中重点考虑债务规模及结构，流动性偿债来源数量、结构及与负债平衡，清偿性偿债来源数量、结构及与负债平衡；并在调整项中重点考虑财务政策、或有负债、偶发重大事件、公司治理及管理水平、发展战略、外部支持以及绿色因素。因此，《一般工商企业信用评级方法》中相关参数的选取具备充分的合理性和审慎性。

大公国际评定九龙江集团主体信用等级为 AAA，主要考虑了以下因素：

（1）九龙江集团药业核心产品片仔癀的处方和工艺受到国家保护，品牌知名度很高，九龙江集团拥有片仔癀独家生产权和定价权，药业盈利能力强；九龙江集团通过建立养殖基地和加大原材料储备，为原材料的稳定供应和成本控制提供一定保障。2017 年以来，九龙江集团子公司漳州片仔癀药业股份有限公司（以下简称“片仔癀药业”）营业收入持续增长，毛利率保持较高水平，盈

利能力强；其核心产品片仔癀的处方和工艺受国家保护，且具有独家生产权和定价权。片仔癀原材料中的麝香为名贵中药材，片仔癀药业加快林麝养殖产业化的进程，建立多家养麝基地；并持续增加战略储备。截至 2019 年末，片仔癀药业原材料账面价值约 13.22 亿元，同比增长 30.66%。

(2) 2017 年以来，九龙江集团营业收入和毛利率逐年增加，且深入参与福海创石化项目，随着项目产能的释放，投资收益对利润形成良好补充。2017 年以来，九龙江集团营业收入和毛利润逐年增加。截至 2020 年 3 月末，九龙江集团通过持有福建福化古雷石油化工有限公司（以下简称“福化古雷”）间接持有其子公司福海创石化有限公司（以下简称“福海创石化”）39.14%的股权。福海创石化位于漳州古雷港经济开发区，是全国七大石化基地之一，国家发改委确认的全国唯一台湾石化产业园，享受台资项目核准特殊政策，是国内首个封关试运行管理园区。2017 年，福海创石化完成与前身台资企业的项目重组并于 2018 年复工。福海创石化建有 PX 生产装置两套，年产能 160 万吨，PTA 年产能 450 万吨。2019 年，公司确认福化古雷投资收益 12.62 亿元，随着福海创石化产能的不断释放，未来投资收益对公司利润形成良好补充。

(3) 九龙江集团是漳州市政府重要的产业投融资主体之一，在政府补助和税收优惠方面可获得支持。九龙江集团是漳州市政府重要的产业投融资主体之一，主要职能为对漳州市国有资产进行投资、经营和管理，同时参与漳州市基础设施建设和产业类项目投资。子公司片仔癀药业和福建龙溪轴承（集团）股份有限公司被认定为高新技术企业，享受 15%企业所得税优惠。根据《漳州市人民政府常务会议纪要（第 23 次）》，从 2018 年起，按照九龙江集团实际融资成本，由市财政统筹资金每年给予全额贴息补助，存续期暂定 7 年。九龙江集团由此获得融资补助 2018-2019 年分别为 2.78 亿元及 1.78 亿元，未来该项补助仍将保持一定规模。

(4) 2017-2019 年，九龙江集团经营性净现金流持续净流入，2019 年其对负债和利息的保障程度较好。2017-2019 年，九龙江集团经营性净现金流分别为 20.71 亿元、2.88 亿元和 43.82 亿元；经营净现金流利息保障倍数分别为 30.42 倍、1.57 倍和 19.95 倍，对债务及利息的保障程度较好。

此外，大公国际对九龙江集团面临的风险进行了充分的分析和评估：九龙江集团关节轴承业务随着行业景气度下滑，主要产品产能利用率不高，资金管理业务不断扩大，未来投资支出规模仍较大，存在一定资金支出压力。2017 年以来，九龙江集团总有息债务快速增长，整体规模较大。

大公国际作为独立第三方评级机构，在对该次债券的评级过程中，依据自身的信用评级方法和模型开展评级工作。大公国际认为，九龙江集团多元化的产业布局有助于分散单一行业的经营风险，核心产品片仔癀处方和工艺受国家保护，且拥有独家生产权和定价权；2017 年以来营业收入和毛利润逐年增加，投资收益对利润形成良好补充，且经营性净现金流对负债和利息的保障程度较好。因此，大公国际确定九龙江集团的主体长期信用等级为 AAA，评级展望为稳定，该次债券的信用等级为 AAA。

发行人主体评级报告期内存在差异主要系各家评级机构的评级体系和评级标准不同，同时发行人经营状况不断变化所致。

3、2020 年 9 月 27 日，东方金诚国际信用评估有限公司确定将发行人主体信用等级由 AA+调整为 AAA，评级展望为稳定。东方金诚评级调整的原因如下：

（1）跟踪期内，漳州市经济保持稳定增长，经济实力与财政实力仍很强，食品、装备制造、石油化工等主导产业保持快速增长，为公司业务发展提供了良好的区域经济环境；

（2）公司片仔癀系列药品的处方、工艺是国家级一级保护品种，具有独家生产权，药品市场地位高，公司 2020 年 7 月收购龙晖药业 51%股权，产品线进一步丰富，综合竞争力很强；

（3）未来随着公司投资项目——福海创石化技改完成，产能进一步扩张，预计该投资项目为公司贡献的投资收益将进一步增长；

（4）公司持有片仔癀药业和龙溪股份两家上市子公司股权，未质押股权市值很高，融资渠道畅通；

（5）公司是漳州市政府重要的产业投融资主体，预计未来在开发区基础设

施运营等方面仍可得到股东很大支持。

二、信用评级情况

根据大公国际资信评估有限公司 2021 年 6 月 16 日出具的《漳州市九龙江集团有限公司主体与相关债项 2021 年度跟踪评级报告》，经综合评定，发行人的主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定。AAA 等级表示发行人偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。

根据大公国际资信评估有限公司 2022 年 2 月【】日出具的《漳州市九龙江集团有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）信用评级报告》，经综合评定，漳州市九龙江集团有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）的信用等级为 AAA，AAA 等级表示发行人偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。

三、信用评级报告的主要事项

（一）信用评级结论及标识所代表的涵义

根据大公国际资信评估有限公司 2021 年 6 月 16 日出具的《漳州市九龙江集团有限公司主体与相关债项 2021 年度跟踪评级报告》，经综合评定，发行人的主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定。AAA 等级表示发行人偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。

根据大公国际资信评估有限公司 2022 年 3 月 1 日出具的《漳州市九龙江集团有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）信用评级报告》，经综合评定，漳州市九龙江集团有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）的信用等级为 AAA，AAA 等级表示发行人偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。

（二）评级报告的内容摘要

1、《漳州市九龙江集团有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）信用评级报告》主要内容

(1) 主要优势/机遇

1) 公司多元化的产业布局有助于分散经营风险，2018 年以来，公司营业收入逐年增长，经常性盈利规模稳定增长；

2) 公司药业核心产品片仔癀品牌知名度很高，拥有独家生产权和定价权，药业盈利能力强；

3) 公司拥有两家上市子公司，能够通过证券市场直接融资，为公司融资提供一定便利；

4) 公司是漳州市政府重要的产业投融资主体之一，在政府补助和税收优惠方面可获得支持。

(2) 主要风险/挑战

1) 2018 年以来，公司股权投资项目福海创石化盈利能力较弱非经常性损益波动较大对盈利能力的稳定性产生一定不利影响；

2) 2018 年以来，公司持有至到期投资在资产中占比很高整体流动性一般；

3) 2018 年以来，公司总有息债务规模较大且增长较快债务集中于本部，偿债压力较大。

2、《漳州市九龙江集团有限公司主体与相关债项 2021 年度跟踪评级报告》主要内容

(1) 主要优势/机遇

1) 公司多元化的产业布局有助于分散单一业务的经营风险，2020 年，公司营业收入持续增长；

2) 公司核心产品片仔癀品牌知名度很高，拥有独家生产权和定价权，通过林麝养殖和扩大片仔癀体验馆规模拓展上下游产业链，药业业务盈利能力强；

3) 公司拥有两家上市子公司，能够通过证券市场直接融资，融资渠道畅通；

4) 公司是漳州市政府重要的产业投融资主体之一，在政府补助和税收优惠方面仍可获得支持。

（2）主要风险/挑战

- 1) 2020 年，受联营石化项目出现亏损影响，公司盈利大幅下滑；
- 2) 公司以协议投资为主的持有至到期投资在资产中占比较大，且应收未收的投资回报对公司资金形成一定的占用；
- 3) 2020 年，公司总有息债务继续增长，偿债压力较大。

（三）跟踪评级的有关安排

自评级报告出具之日起，大公国际资信评估有限公司将对漳州市九龙江集团有限公司进行持续跟踪评级。持续跟踪评级包括定期跟踪评级和不定期跟踪评级。

跟踪评级期间，大公将持续关注发债主体外部经营环境的变化、影响其经营或财务状况的重大事项以及发债主体履行债务的情况等因素，并出具跟踪评级报告，动态地反映发债主体的信用状况。

跟踪评级安排包括以下内容：

1) 跟踪评级时间安排

定期跟踪评级：大公将在本次债券存续期内，在每年发债主体发布年度报告后两个月内，且不晚于发债主体每一会计年度结束之日起六个月出具一次定期跟踪评级报告。

不定期跟踪评级：大公将在发生影响评级报告结论的重大事项后及时进行跟踪评级，在跟踪评级分析结束后下 1 个工作日向监管部门报告，并发布评级结果。

2) 跟踪评级程序安排

跟踪评级将按照收集评级所需资料、现场访谈、评级分析、评审委员会上会评审、出具评级报告、公告等程序进行。

大公的定期和不定期跟踪评级报告将在本公司网站和交易所网站予以公告，且交易所网站公告披露时间将不晚于在其他交易场所、媒体或者其他场合公开

披露的时间。

3) 如发债主体不能及时提供跟踪评级所需资料, 大公将根据有关的公开信息资料进行分析并调整信用等级, 或宣布评级报告所公布的信用等级暂时失效直至发债主体提供所需评级资料。

四、其他重要事项

截至 2021 年 9 月末, 发行人不涉及其他需披露的重要事项。

五、发行人的资信情况

(一) 发行人获得主要贷款银行的授信及使用情况

截至 2021 年 9 月末, 发行人本部及子公司已获得包括交通银行、农业银行、邮储银行、农业发展银行、中国银行、兴业银行等银行授信共计 337.23 亿元, 其中已使用授信额度 235.26 亿元, 未使用授信额度 101.96 亿元。

表：截至 2021 年 9 月末发行人主要银行授信情况

单位：亿元

授信银行	授信额度	已使用授信额度	尚未使用授信额度
渤海银行	9.00	9.00	0.00
东亚银行	2.20	0.00	2.20
工商银行	14.50	9.77	4.73
光大银行	11.00	9.08	1.92
广发银行	8.00	8.00	0.00
国家开发银行	8.00	5.50	2.50
海峡银行	7.50	4.58	2.92
恒丰银行	9.00	6.00	3.00
恒生银行	3.00	2.97	0.03
华夏银行	18.00	18.00	0.00
集友银行	7.60	4.55	3.05
建设银行	10.00	2.26	7.74
交通银行	30.00	4.10	25.90
民生银行	10.00	8.48	1.52
农业发展银行	19.79	17.55	2.24
农业银行	19.53	16.07	3.46
平安银行	8.00	5.00	3.00
浦发银行	5.60	3.20	2.40

泉州银行	4.10	3.94	0.16
厦门国际银行	10.50	10.00	0.50
厦门银行	8.70	6.52	2.18
兴业银行	15.60	11.69	3.91
邮政储蓄银行	19.09	11.69	7.40
漳州农商银行	1.40	0.40	1.00
招商银行	10.90	7.32	3.58
浙商银行	10.00	4.00	6.00
中国进出口银行	22.50	21.37	1.13
中国银行	19.00	15.78	3.22
中信银行	14.72	8.45	6.27
总计	337.23	235.26	101.96

（二）企业及主要子公司报告期内债务违约记录及有关情况

发行人及其子公司信用记录良好，报告期内不存在债务违约记录。

（三）企业及主要子公司报告期内境内外债券存续及偿还情况

截至本募集说明书签署日，发行人报告期内境内外债券存续及偿还情况如下：

序号	债券简称	债券类别	发行日期	回售日期	到期日期	债券期限 (年)	发行规模 (亿元)	发行利率 (%)	债券余额 (亿元)	存续及 偿还情况
1	22 漳九 01	一般公司债	2022-01-18	2025-01-18	2027-01-18	3+2	15.00	3.08	15.00	存续
2	22 漳九 02	一般公司债	2022-01-18	2027-01-18	2029-01-18	5+2	5.00	3.55	5.00	存续
3	21 漳九 D2	私募债	2021-12-01		2022-12-03	365D	10.00	2.90	10.00	存续
4	21 漳九 D1	私募债	2021-10-27		2022-10-29	365D	10.00	3.00	10.00	存续
5	21 漳九 02	一般公司债	2021-03-16	2024-03-18	2026-03-18	3+2	15.00	3.88	15.00	存续
6	21 漳九 Y1	一般公司债	2021-02-03		2023-02-05	2+N	10.00	4.50	10.00	存续
7	21 漳九 01	一般公司债	2021-01-06	2024-01-08	2026-01-08	3+2	15.00	3.85	15.00	存续
8	20 漳九 Y3	一般公司债	2020-12-17		2022-12-21	2+N	5.00	4.90	5.00	存续
9	20 漳九 Y2	一般公司债	2020-10-29		2022-11-02	2+N	15.00	4.17	15.00	存续
10	20 漳九 03	私募债	2020-10-16	2023-10-20	2025-10-20	2+3	12.00	4.19	12.00	存续
11	20 漳九 Y1	一般公司债	2020-09-03		2022-09-07	2+N	15.00	4.48	15.00	存续
12	20 漳九 02	私募债	2020-04-23	2023-04-27	2025-04-27	3+2	15.00	3.60	15.00	存续
13	20 漳九 01	私募债	2020-03-12	2023-03-16	2025-03-16	3+2	13.00	3.70	13.00	存续
14	19 漳九 03	一般公司债	2019-12-04	2022-12-09	2025-12-09	3+3	10.00	3.95	10.00	存续
15	19 漳九 Y2	一般公司债	2019-06-19		2021-06-21	2+N	15.00	5.45	0.00	已兑付
16	19 漳九 02	一般公司债	2019-04-03	2022-04-08	2024-04-08	3+2	10.00	4.47	10.00	存续
17	19 漳九 Y1	一般公司债	2019-03-26		2021-03-28	2+N	10.00	5.69	0.00	已兑付
18	19 漳九 01	一般公司债	2019-03-12	2022-03-14	2024-03-14	3+2	20.00	4.40	20.00	存续
19	18 漳九 Y1	一般公司债	2018-12-20		2020-12-24	2+N	5.00	5.99	0.00	已兑付
20	18 漳九 04	私募债	2018-12-13		2021-12-14	3	10.00	5.00	0.00	已兑付
21	18 漳九 03	私募债	2018-10-25		2021-10-26	3	10.00	5.69	0.00	已兑付
22	18 漳九 02	私募债	2018-03-21	2021-03-26	2023-03-26	3+2	14.00	6.50	0.00	已兑付
23	18 漳九 01	私募债	2018-01-11	2021-01-18	2023-01-16	3+2	11.00	6.49	0.00	已兑付
24	17 漳九 01	私募债	2017-07-10	2020-07-10	2022-07-10	3+2	30.00	5.74	28.97	存续
25	16 漳九 01	一般公司债	2016-04-06	2021-04-07	2023-04-07	5+2	25.00	3.70	25.00	存续
公司债券小计							325.00		248.97	

26	21 九龙江 CP001	一般短期融资券	2021-11-10		2022-11-12	365D	10.00	2.90	10.00	存续
27	21 九龙江 MTN005	一般中期票据	2021-10-22		2024-10-25	3+N	5.00	4.40	5.00	存续
28	21 九龙江 MTN004	一般中期票据	2021-10-21	2024-10-25	2026-10-25	3+2	5.00	3.57	5.00	存续
29	21 九龙江 MTN003	一般中期票据	2021-06-17		2026-06-18	5	1.00	4.50	1.00	存续
30	21 九龙江 MTN002(绿色)	一般中期票据	2021-06-15		2026-06-17	5	3.00	4.37	3.00	存续
31	21 九龙江 MTN001	一般中期票据	2021-06-07		2024-06-09	3+N	10.00	5.00	10.00	存续
32	21 九龙江 PPN001	定向工具	2021-03-17		2024-03-19	3	10.00	4.37	10.00	存续
33	21 九龙江 SCP001	超短期融资券	2021-03-08		2021-06-22	0.2849	8.00	3.04	0.00	已兑付
34	20 九龙江 SCP003	超短期融资券	2020-12-22		2021-06-22	0.4932	5.00	3.44	0.00	已兑付
35	20 九龙江 PPN002	定向工具	2020-11-02	2023-11-04	2025-11-04	3+2	10.00	4.20	10.00	存续
36	20 九龙江 CP001	一般短期融资券	2020-10-22		2021-10-26	1	10.00	3.38	0.00	已兑付
37	20 九龙江 MTN004	一般中期票据	2020-10-16		2025-10-20	5	11.00	4.40	11.00	存续
38	20 九龙江 SCP002	超短期融资券	2020-09-10		2020-11-13	0.1644	10.00	2.99	0.00	已兑付
39	20 九龙江 PPN001	定向工具	2020-05-20	2023-05-22	2025-05-22	3+2	10.00	3.70	10.00	存续
40	20 九龙江(疫情防控债)MTN003	一般中期票据	2020-04-24		2023-04-28	3+N	10.00	3.81	10.00	存续
41	20 九龙江 MTN002	一般中期票据	2020-04-01		2025-04-03	5	10.00	3.75	10.00	存续
42	20 九龙江 MTN001	一般中期票据	2020-03-05		2025-03-06	5	10.00	3.65	10.00	存续
43	20 九龙江 SCP001	超短期融资券	2020-02-13		2020-10-29	0.6967	2.00	2.88	0.00	已兑付
44	19 九龙江 PPN001	定向工具	2019-12-12		2020-04-14	0.3279	10.00	3.50	0.00	已兑付
45	19 九龙江 SCP002	超短期融资券	2019-12-11		2020-06-09	0.4918	5.00	3.35	0.00	已兑付
46	19 九龙江 SCP001	超短期融资券	2019-09-25		2020-03-25	0.4918	10.00	3.30	0.00	已兑付
47	18 九龙江 CP002	一般短期融资券	2018-12-19		2019-12-21	1	10.00	4.18	0.00	已兑付
48	18 九龙江 CP001	一般短期融资券	2018-07-18		2019-07-19	1	4.00	4.74	0.00	已兑付
49	18 九龙江 MTN003	一般中期票据	2018-07-11		2023-07-12	5	6.00	5.35	6.00	存续
50	18 九龙江 MTN002	一般中期票据	2018-05-23		2023-05-24	5	4.00	5.57	4.00	存续
51	18 九龙江 MTN001	一般中期票据	2018-04-28		2023-05-03	5	8.00	5.70	8.00	存续
52	17 九龙江 MTN001	一般中期票据	2017-09-26		2022-09-28	5+N	10.00	6.07	10.00	存续
53	16 九龙江 PPN001	定向工具	2016-11-30		2021-12-01	5	10.00	4.60	0.00	已兑付
债务融资工具小计							217.00		133.00	
54	九龙江集团 5.6% B20220910	海外债	2019-09-10		2022-09-10	3	5.00 亿美元	5.60	5.00 亿美元	正常
其他小计							5.00 亿美元		5.00 亿美元	
合计							542.00 亿元+5.00 亿美元		381.97 亿元+5 亿美元	

截至本募集说明书签署日，发行人子公司报告期内未在境内外发行债券。

（四）发行人尚未发行的各债券品种额度

截至本募集说明书签署日，除本次面向专业投资者公开发行公司债券 50 亿元外，公司注册且尚未发行完毕的债券品种额度为 30 亿元永续期公司债、短期公司债券 10 亿元、永续期中期票据 20 亿元、一般中期票据 30 亿元、短期融资券额度 10 亿元。

（五）最近三年及一期与主要客户发生业务往来时，是否有严重违约现象

最近三年及一期，发行人与主要客户发生往来时，未出现过严重违约现象。

第六节 备查文件

一、本期债券募集说明书及摘要的备查文件如下：

- （一）发行人最近三年的财务报告及审计报告，最近一期财务报告或会计报表；
- （二）主承销商出具的主承销商核查意见；
- （三）法律意见书；
- （四）资信评级报告；
- （五）中国证监会同意本次债券注册的文件；
- （六）《债券持有人会议规则》；
- （七）《债券受托管理协议》。

二、投资者可以在本期债券发行期限内到发行人和牵头主承销商处查阅募集说明书全文及上述备查文件：

（一）漳州市九龙江集团有限公司

办公地址：福建省漳州市龙文区湖滨路 1 号九龙江集团大厦

联系人：苏丽云

联系电话：0596-2307113

传真：0596-2306525

（二）中国国际金融股份有限公司

办公地址：北京市朝阳区建国门外大街 1 号国贸大厦 2 座 27 层及 28 层

联系人：魏炜、孙鹏宇、张聪

联系电话：010-65051166

传真：010-65051166

**三、投资者若对募集说明书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的
证券经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。**

发行人已做好相关制度安排，在上海证券交易所网站公告披露时间将不晚于在其他交易场所、媒体或者其他场合公开披露的时间。