

漳州市九龙江集团有限公司

（住所：福建省漳州市龙文区湖滨路1号九龙江集团大厦）



漳州市九龙江集团有限公司公司债券 2023年度受托管理事务报告

债券受托管理人



（住所：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）

二〇二四年六月

重要声明

本报告依据《公司债券发行与交易管理办法》（以下简称《管理办法》）、《公司债券受托管理人执业行为准则》（以下简称《执业行为准则》）、证券交易所公司债券上市规则（以下简称“上市规则”）或证券交易所公司债券挂牌转让规则（以下简称“挂牌转让规则”）、发行人与中国国际金融股份有限公司（以下简称“中金公司”或“受托管理人”）签订的债券受托管理协议（以下简称“受托管理协议”）及其它相关信息披露文件以及漳州市九龙江集团有限公司（以下简称“发行人”或“公司”）出具的相关说明文件和提供的相关资料等，由受托管理人中金公司编制。中金公司编制本报告的内容及信息均来源于漳州市九龙江集团有限公司提供的资料或说明。

本报告不构成对投资者进行或不进行某项行为的推荐意见，投资者应对相关事宜作出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为中金公司所作的承诺或声明。在任何情况下，未经中金公司书面许可，不得将本报告用作其他任何用途。

目录

重要声明.....	1
目录.....	2
第一章 受托管理的公司债券概况.....	3
第二章 受托管理人履行职责情况.....	4
第三章 发行人 2023 年度经营和财务情况.....	5
第四章 发行人募集资金使用情况及专项账户运作情况核查情况.....	9
第五章 增信机制、偿债保障措施执行情况及有效性分析.....	10
第六章 债券持有人会议召开情况.....	11
第七章 本期债券本息偿付情况.....	12
第八章 发行人偿债意愿和能力分析.....	13
第九章 募集说明书中约定的其他义务.....	14
第十章 重大事项.....	15
第十一章 与发行人偿债能力和增信措施有关的其他情况及受托管理人采取的应对措施.....	18

第一章 受托管理的公司债券概况

截至 2023 年（以下简称“报告期”）末，漳州市九龙江集团有限公司发行且存续的由中国国际金融股份有限公司担任受托管理人的债券包括：22 漳九 03（以下简称“本期债券”），债券具体情况见下表：

债券代码	185494.SH
债券简称	22 漳九 03
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）（品种一）
债券期限（年）	3+2
发行规模（亿元）	10.00
债券余额（亿元）	10.00
发行时票面利率	3.35%
当期票面利率	3.35%
调整票面利率选择权的触发及执行情况	不适用
起息日	2022 年 3 月 11 日
还本付息方式	每年付息一次，到期一次性还本
报告期付息日	3 月 11 日
是否担保	无担保
发行时主体评级	AAA
发行时债项评级	AAA
跟踪评级情况（主体）	AAA
跟踪评级情况（债项）	AAA

第二章 受托管理人履行职责情况

报告期内，受托管理人依据《管理办法》、《执业行为准则》、上市规则或挂牌转让规则和其他相关法律、法规、规范性文件及自律规则的规定以及《受托管理协议》的约定，持续跟踪发行人的资信状况、募集资金使用情况、公司债券本息偿付情况、偿债保障措施实施情况等，并督促发行人履行公司债券募集说明书、受托管理协议中所约定的义务，积极行使债券受托管理人职责，维护债券持有人的合法权益。

报告期内，发行人出现重大事项。

受托管理人相应公告临时受托管理事务报告 4 次。具体情况如下：

重大事项	受托管理人履职情况	信息披露情况
中国国际金融股份有限公司关于漳州市九龙江集团有限公司董事长发生变动的临时受托管理事务报告（2023-07-21）	受托管理人经发行人告知，获悉发行人董事长发生变动，通过询问发行人，获得解释说明和相关证据，确认发行人董事长发生变动，督促发行人针对此项重大事件作出相应的信息披露	就此事项，受托管理人已及时披露了临时受托管理事务报告
中国国际金融股份有限公司关于漳州市九龙江集团有限公司党委书记、董事长接受纪律审查和监察调查的临时受托管理事务报告（2023-05-17）	受托管理人经发行人告知，获悉发行人公司党委书记、董事长接受纪律审查和监察调查最新进展，通过询问发行人，获得解释说明和相关证据，确认发行人公司党委书记、董事长接受纪律审查和监察调查最新进展，督促发行人针对此项重大事件作出相应的信息披露	就此事项，受托管理人已及时披露了临时受托管理事务报告
中国国际金融股份有限公司关于漳州市九龙江集团有限公司信息披露事务负责人变更的临时受托管理事务报告（2023-05-06）	受托管理人经发行人告知，获悉发行人信息披露事务负责人变更，通过询问发行人，获得解释说明和相关证据，确认发行人信息披露事务负责人变更，督促发行人针对此项重大事件作出相应的信息披露	就此事项，受托管理人已及时披露了临时受托管理事务报告
中国国际金融股份有限公司关于漳州市九龙江集团有限公司重要子公司减资的临时受托管理事务报告（2023-03-14）	受托管理人经发行人告知，获悉发行人重要子公司减资的最新进展，通过询问发行人，获得解释说明和相关证据，确认发行人重要子公司减资最新进展，督促发行人针对此项重大事件作出相应的信息披露	就此事项，受托管理人已及时披露了临时受托管理事务报告

第三章 发行人 2023 年度经营和财务情况

一、发行人基本情况

表：发行人基本情况

中文名称	漳州市九龙江集团有限公司
英文名称	ZhangZhouJiuLongJiangGroupCo.,Ltd.
法定代表人	林柳强
成立日期	1980 年 10 月 1 日
注册资本（万元）	400,000.00
实缴资本（万元）	400,000.00
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
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
邮政编码	363005
信息披露事务负责人	赖文宁
电话号码	0596-2307113
传真号码	0596-2577999
电子邮箱	jljtrzb@163.com
互联网网址	http://www.zzjljt.com/
统一社会信用代码	91350600156507684C
所属行业	综合
经营范围	<p>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）</p>

二、发行人主要业务经营情况

(一) 公司业务情况

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芴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。

(二) 经营情况分析

(1) 各业务板块收入成本情况

表：各业务板块收入成本情况

单位： 万元 币种： 人民币

业务板块	本期				上年同期			
	收入	成本	毛利率 (%)	收入占比 (%)	收入	成本	毛利率 (%)	收入占比 (%)
药品、日用品及化妆品、食品销售	1,003,618.59	533,761.82	46.82	14.25	867,447.81	471,351.08	45.66	14.84
机械制造	89,697.57	49,824.75	44.45	1.27	91,258.24	52,176.37	42.83	1.56
贸易业务	5,433,047.51	5,414,976.58	0.33	77.15	4,437,832.30	4,420,692.01	0.39	75.92
资金管理	365,978.57	199,511.20	45.49	5.20	367,020.35	212,815.89	42.02	6.28
其他	149,789.91	62,169.68	58.50	2.13	81,994.47	27,605.95	66.33	1.40
合计	7,042,132.14	6,260,244.03	11.10	100.00	5,845,553.17	5,184,641.30	11.31	100.00

三、发行人主要会计数据和财务指标

表：发行人主要会计数据和财务指标

单位：亿元 币种：人民币

项目	本期	上年同期	变动比例 (%)	变动比例超过 30%的, 说明原因
总资产	1,245.99	1,183.56	5.27	-
总负债	814.74	794.01	2.61	-
净资产	431.25	389.55	10.70	-
归属母公司股东的净资产	296.43	288.30	2.82	-
资产负债率 (%)	65.39	67.09	-1.70	-
流动比率	1.43	0.81	76.84	主要是因为 2023 年末, 非流动负债增加所致。
速动比率	1.25	0.68	82.54	主要是因为 2023 年末, 非流动负债增加所致。
期末现金及现金等价物余额	124.03	100.57	23.33	-

项目	本期	上年同期	变动比例 (%)	变动比例超过 30%的, 说明原因
营业收入	704.21	584.56	20.47	-
营业成本	626.02	518.46	20.75	-
利润总额	44.69	28.46	57.03	主要是因为由于药品、日用品及化妆品、食品销售的增长以及投资收益中联营企业福化古雷亏损规模缩小所致。
净利润	36.16	22.44	61.14	主要是因为由于药品、日用品及化妆品、食品销售的增长以及投资收益中联营企业福化古雷亏损规模缩小所致。
扣除非经常性损益后净利润	36.79	30.29	21.46	-
归属母公司股东的净利润	19.86	13.31	49.21	主要是因为由于药品、日用品及化妆品、食品销售的增长以及投资收益中联营企业福化古雷亏损规模缩小所致。
息税折旧摊销前利润 (EBITDA)	56.35	40.14	40.38	主要是因为公司利润总额增加所致。

经营活动产生的现金流净额	-5.87	121.24	-104.84	主要是因为一方面系子公司片仔癀药业 2022 年将收到的到期定期存单本息列入经营性现金流，而 2023 年列入投资性现金流所致。另一方面，公司经营性应付规模较上年同比下降。
投资活动产生的现金流净额	52.82	-195.77	-126.98	主要是因为投资古雷开发区及圆山高新区所净支付的现金减少，同时收到的到期定期存单本息列入所致。
筹资活动产生的现金流净额	-23.69	86.51	-127.39	主要是因为 2023 年公司偿还债务支付的现金较多所致。
应收账款周转率	25.13	34.73	-27.64	-
存货周转率	10.29	9.73	5.76	-
EBITDA 全部债务比 (%)	7.27	5.36	35.63	主要是因为 2023 年公司利润总额同比增长，导致 EBITDA 增加所致。
EBITDA 利息倍数	6.25	3.22	94.10	主要是因为 2023 年公司利润总额同比增长，导致 EBITDA 增加所致。
贷款偿还率 (%)	100.00	100.00	-	-
利息偿付率 (%)	100.00	100.00	-	-

说明 1：非经常性损益是指与公司正常经营业务无直接关系，以及虽与正常经营业务相关，但由于其性质特殊和偶发性，影响报表使用人对公司经营业绩和盈利能力做出正常判断的各项交易和事项产生的损益。具体内容按《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号---非经常性损益（2023 年修订）》执行。

说明 2：EBITDA=息税前利润（EBIT）+折旧费用+摊销费用

第四章 发行人募集资金使用情况及专项账户运作情况核查 情况

一、募集资金使用情况

表：22 漳九 03 募集资金使用情况

债券代码	185494.SH
债券简称	22 漳九 03
发行总额（亿元）	10.00
募集资金约定用途	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
募集资金实际用途	与约定用途一致

二、募集资金专项账户运作情况

发行人、受托管理人与监管银行已签订三方监管协议。发行人在监管银行开立募集资金专项账户，用于债券募集资金的接收、存储、划转与本息偿付，并进行专项管理。截至报告期末，发行人募集资金专项账户运行正常。

三、对发行人募集资金使用情况的核查结果

截至报告期末，本期债券募集资金使用情况、专户运作情况与发行人的定期报告披露内容一致。

第五章 增信机制、偿债保障措施执行情况及有效性分析

一、增信机制及变动情况

本期债券未设置增信机制。

二、偿债保障措施及变动情况

（一）偿债保障措施

- 1、制定《债券持有人会议规则》；
- 2、设立专门的偿付工作小组；
- 3、制定并严格执行资金管理计划；
- 4、充分发挥债券受托管理人的作用；
- 5、严格履行信息披露义务。

（二）偿债保障措施变动情况

报告期内，本期债券偿债计划及偿债保障措施未发生重大变化，未触发投资者权益保护条款约定的承诺事项。

三、偿债保障措施执行情况及有效性分析

发行人设立专项偿债账户制定《债券持有人会议规则》，充分发挥债券受托管理人作用，设立专门部门负责债券偿付工作，严格履行信息披露义务。报告期内，发行人按照募集说明书的约定执行各项偿债保障措施。

第六章 债券持有人会议召开情况

2023 年度，发行人未召开债券持有人会议，不存在应召开未召开债券持有人会议的情况。

第七章 本期债券本息偿付情况

一、本息偿付安排

表：本息偿付安排

债券代码	债券简称	还本付息方式	付息日	债券期限 (年)	到期日
185494.SH	22 漳九 03	每年付息一次， 到期一次性还本	3 月 11 日	3+2	2027 年 3 月 11 日

二、报告期内本息偿付情况

表：报告期内本息偿付情况

债券代码	债券简称	报告期内付息兑 付情况	投资者回售选择 权的触发及执行 情况	发行人赎回选择 权的触发及执行 情况
185494.SH	22 漳九 03	按约定付息，无 违约情形	不适用	不适用

第八章 发行人偿债意愿和能力分析

一、发行人盈利能力及日常经营收益

按照合并报表口径，2021 年度、2022 年度和 2023 年度，发行人营业收入分别为 3,447,273.55 万元、5,845,553.17 万元和 7,042,132.14 万元，净利润分别为 301,144.59 万元、224,364.08 万元和 361,573.92 万元。2021 年度、2022 年度和 2023 年度，发行人经营活动产生的现金流量净额分别为 416,604.53 万元、1,212,411.76 万元和-58,692.79 万元。总体来看，发行人的经营收入与现金流将为偿付本期债券本息提供保障。

二、发行人的资信状况和间接融资能力

发行人资信情况良好，经营情况稳定，运作规范，具有广泛的融资渠道和较强的融资能力，可通过资本市场进行债务融资。截至 2024 年 3 月末，发行人在各家银行获得的综合授信总额为 802.46 亿元，其中已使用授信额度为 348.86 亿元，未使用授信额度为 453.60 亿元，未使用授信余额占授信总额的 56.53%。如果由于意外情况导致发行人不能及时从预期的还款来源获得足够资金，发行人有可能凭借自身良好的资信状况以及与金融机构良好的合作关系，通过间接融资筹措本期债券还本付息所需资金。但由于银行授信并不构成法律意义上的债权债务关系，并不具有强制力，发行人同样存在无法实现授信取得外部融资的风险。

第九章 募集说明书中约定的其他义务

无。

第十章 重大事项

报告期内，发行人出现重大事项如下：

（一）重要子公司减资

发行人重要子公司减资所涉及的主体为漳州九龙江古雷发展集团有限公司（以下简称“九古发展集团”），九古发展集团是九龙江集团与古雷管委会的全资子公司漳州古雷港投资有限公司（以下简称“古雷港投资公司”）于 2015 年 3 月 25 日共同出资注册成立，初始注册资本金为人民币 10 亿元，九龙江集团认缴出资 6 亿元，占股 60%，古雷港投资公司认缴出资 4 亿元，占股 40%。随着九古发展集团的不断发展逐步引入股权投资人漳浦县古雷天诚投资管理中心（有限合伙）（以下简称“天诚合伙公司”）及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）（以下简称“兴睿掘鑫”）进行增资，九古发展集团注册资本金增至 16.923 亿元，其中九龙江集团认缴出资 6 亿元，占股 35.45%；古雷港投资公司认缴出资 4 亿元，占股 23.64%；天诚合伙公司认缴出资 1.7 亿元，占股 10.05%；兴睿掘鑫认缴出资 5.223 亿元，占股 30.86%。2022 年，九古发展集团增资 16.25 亿元，其中新增注册资本金 8.6 亿元、新增资本公积 7.65 亿元。本次增资后，九古发展集团注册资本金增加至 25.523 亿元，增资后各股东方认缴出资金额及持股比例分别为：漳州市九龙江集团有限公司认缴出资 11.16 亿元，占股 43.73%；古雷港投资公司认缴出资 7.44 亿元，占股 29.15%；天诚合伙公司认缴出资 1.70 亿元，占股 6.66%；兴睿掘鑫认缴出资 5.223 亿元，占股 20.46%。

天诚合伙公司总投资规模为 62.50 亿元人民币，其中平安证券股份有限公司作为优先级出资 50 亿元，发行人作为劣后级出资 12.50 亿元。由于天诚合伙公司优先级（平安证券）份额已全部收回，且天诚合伙公司经营期限（八年）即将届满，天诚合伙公司通过减资 12.50 亿元（其中注册资本金为 1.70 亿元，资本公积为 10.80 亿元），实现退出。

天诚合伙公司对九古发展集团减资 12.50 亿元（其中注册资本金 1.70 亿元，资本公积 10.80 亿元），其他股东认缴注册资本金保持不变。本次减资后，九古发展集团注册资本由 25.523 亿元减少至 23.823 亿元，本次减资后各股东方认缴

出资金额及持股比例分别为：漳州市九龙江集团有限公司认缴出资 11.16 亿元，占股 46.85%；古雷港投资公司认缴出资 7.44 亿元，占股 31.23%；兴睿掘鑫认缴出资 5.223 亿元，占股 21.92%。该方案已实施执行。

发行人经营状况稳健，各项业务经营情况正常，所有债务均已按时还本付息，本次公告事项不会对发行人的正常经营、财务状况及偿债能力构成重大不利影响。中金公司后续将密切关注发行人关于上述债券本息偿付及其他对债券持有人有重大影响的事项，并严格按照《公司债券受托管理人执业行为准则》、《债券受托管理协议》等规定或约定履行债券受托管理人的职责。

（二）信息披露事务负责人变更

根据《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》、《上海证券交易所公司债券上市规则》等相关法律法规，发行人应设置并披露信息披露事务负责人。信息披露事务负责人负责组织和协调信息披露相关工作，接受投资者问询维护投资者关系。信息披露事务负责人应当由发行人董事或高级管理人员担任。发行人信息披露事务负责人发生变更的，应当及时披露。漳州市九龙江集团有限公司的信息披露事务负责人发生变更。公司信息披露事务负责人由何惠川先生变更为赖文宁先生。

本次信息披露事务负责人变更事项不会对本公司的正常经营、财务状况及偿债能力构成重大不利影响。

中金公司后续将密切关注发行人关于上述债券本息偿付及其他对债券持有人有重大影响的事项，并严格按照《公司债券受托管理人执业行为准则》、《债券受托管理协议》等规定或约定履行债券受托管理人的职责。

（三）公司党委书记、董事长接受纪律审查和监察调查

2023 年 5 月 10 日，漳州市九龙江集团有限公司接到纪检监察部门通知，公司党委书记、董事长、法定代表人潘杰先生因涉嫌严重违纪违法，正接受漳州市纪委监委纪律审查和监察调查。

根据发行人公告，发行人拥有完善的治理机制和健全的内控制度，发行人其他董事、监事及高级管理人员均正常履职，目前公司生产经营情况正常。

中金公司后续将密切关注发行人关于上述债券本息偿付及其他对债券持有人有重大影响的事项，并严格按照《公司债券受托管理人执业行为准则》、《债券受托管理协议》等规定或约定履行债券受托管理人的职责。

（四）公司董事长发生变动

根据漳州市人民政府国有资产监督管理委员会文件《漳州市国资委关于林柳强同志任职的通知》（漳国资【2023】85号）和中共漳州市国资委委员会文件《中共漳州市国资委委员会关于林柳强同志任职的通知》（漳国资党【2023】46号），林柳强任漳州市九龙江集团有限公司董事、董事长、委员会委员、书记。

本次公司董事长变动属于公司正常人事变动，对公司治理、日常管理、生产经营及偿债能力无重大不利影响，上述人事变动后公司治理结构符合公司章程和法律法规的有关规定。

中金公司后续将密切关注发行人关于上述债券本息偿付及其他对债券持有人有重大影响的事项，并严格按照《公司债券受托管理人执业行为准则》、《债券受托管理协议》等规定或约定履行债券受托管理人的职责。

第十一章 与发行人偿债能力和增信措施有关的其他情况及 受托管理人采取的应对措施

报告期内，除本报告前文所述重大事项外，未发生与发行人偿债能力和增信措施有关的其他事项，受托管理人已按照受托管理协议约定履行相关职责。

(此页无正文，为《漳州市九龙江集团有限公司公司债券 2023 年度受托管理事务报告》之盖章页)



中国国际金融股份有限公司

2024年6月28日