2014年漳州市九龙江建设有限公司公司债券募集说明书摘要

发行人

漳州市九龙江建设有限公司

主承销商

声明及提示

一、发行人董事会声明

发行人董事会已批准本募集说明书及其摘要，发行人全体董事承诺其中不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

二、发行人负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人声明

发行人负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证本期债券募集说明书及其摘要中财务报告真实、完整。

三、主承销商勤勉尽职声明

本期债券主承销商保证其已按照中国相关法律、法规的规定及行业惯例，履行了勤勉尽职的义务。

四、投资提示

凡欲认购本期债券的投资者，请认真阅读本期债券募集说明书及有关的信息披露文件，并进行独立投资判断。主管部门对本期债券发行所作出的任何决定，均不表明其对债券风险作出实质性判断。

凡认购、受让并持有本期债券的投资者，均视同自愿接受本期债券募集说明书对本期债券各项权利义务的约定。

债券依法发行后，发行人经营变化引致的投资风险，投资者自行负责。

投资者在评价本期债券时，应认真考虑在本期债券募集说明书中列明的各种风险。

五、其他重大事项或风险提示

除发行人和主承销商外，发行人没有委托或授权任何其他人或实体提供未在本期债券募集说明书中列明的信息和对本期债券募集说明书作任何说明。投资者若对本期债券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。

六、本期债券基本要素

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

（二）发行总额：人民币 7 亿元。

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

（四）债券利率：本期债券采用固定利率形式。票面利率为 Shibor 基准利率加上基本利差确定。（Shibor 基准利率为簿记建档日前 5 个工作日全国银行间同业拆借中心在上海银行间同业拆放利率网（www.shibor.org）上公布的一年期 Shibor（1Y）利率的算术平均数，基准利率保留两位小数，第三位小数四舍五入），本期债券的最终基本利差和最终票面年利率将根据簿记建档结果，由发行人与主承销商按照国家有关规定协商一致确定，并报国家有关主管部门备案，在债券存续期内固定不变。

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

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

（七）发行方式：本期债券以簿记建档、集中配售的方式，通过承销团成员设置的发行网点向境内机构投资者（国家法律、法规另有规定除外）公开发行和通过上海证券交易所向机构投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）协议发行。

（八）发行范围及对象：通过承销团成员设置的发行网点公开发行的对象为在中央国债登记公司开户的境内机构投资者（国家法律、法规另有规定除外）；在上证所市场的发行对象为在中国证券登记公司上海分公司开立合格基金证券账户或 A 股证券账户的机构投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）。

（九）还本付息方式：在本期债券存续期内，每年付息一次。本期债券设计提前偿还条款，在债券存续期的第 3、4、5、6、7 年末分别按照债券发行总额 20%、20%、20%、20%、20%的比例偿还债券本金；每年还本时按债权登记日日终在托管机构托管名册上登记的各债券持有人所持债券面值占当年债券存续余额的比例进行分配（每名债券持有人所受偿的本金金额计算取位到人民币分位，小于分的金额忽略不计）。利息随本金的兑付一起支付，每年付息时按债权登记日日终在托管机构托管名册上登记的各债券持有人所持债券面值所应获利息进行支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自兑付日起不另计利息。

（十）债券担保：本期债券无担保。

（十一）信用等级：经联合资信评估有限公司综合评定，本期债券信用级别为 AA，发行人主体信用级别为 AA。

（十二）发行期限：2014 年 6 月 20 日至 2014 年 6 月 24 日

释 义

在本期债券募集说明书中，除非文中另有所指，下列词语具有如下含义：

发行人、公司	指漳州市九龙江建设有限公司
本期债券	指发行人发行的总额为 7 亿元的 2014 年漳州市九龙江建设有限公司公司债券
本次发行	指本期债券的发行
募集说明书	指发行人根据有关法律、法规为发行本期债券而制作的《2014 年漳州市九龙江建设有限公司公司债券募集说明书》
募集说明书摘要	指发行人根据有关法律、法规为发行本期债券而制作的《2014 年漳州市九龙江建设有限公司公司债券募集说明书摘要》
申购和配售办法说明	指簿记管理人为本次发行而制作的《2014 年漳州市九龙江建设有限公司公司债券申购和配售办法说明》
簿记建档	指由发行人与簿记管理人确定本期债券的票面利率簿记建档区间，投资者直接向簿记管理人发出申购订单，簿记管理人负责记录申购订单，最终由发行人与簿记管理人根据申购情况确定本期债券的最终发行利率的过程
公司法	指中华人民共和国公司法
证券法	指中华人民共和国证券法
条例	指企业债券管理条例
通知	指国家发展改革委《关于进一步改进和加强企业债券管理工作的通知》
简化通知	指国家发展改革委《关于推进企业债券市场发展、简化发行核准程序有关事项的通知》
中央国债登记公司	指中央国债登记结算有限责任公司
中国证券登记公司	指中国证券登记结算有限责任公司
上证所	指上海证券交易所
漳州市国资委	指漳州市人民政府国有资产监督管理委员会
漳州市发改委	指漳州市发展和改革委员会
主承销商	指平安证券有限责任公司
承销团	指主承销商为本期债券发行组织的由主承销商和分销商组成的承销团
承销团协议	指主承销商与承销团其他成员签署的《漳州市九龙江建设有限公司公司债券承销团协议》
余额包销	指承销团成员按承销团协议所规定的各自承销本期债券的份额承担债券发行的风险，在发行期结束后，将各自未售出的本期债券全部自行购入的承销方式
法定节假日或休息日	指中华人民共和国的法定节假日或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾省的法定节假日或休息日）
工作日	指北京市商业银行的对公营业日（不包括法定节假日或休息日）
元	指人民币元
基点	指 0.01 个百分点

第一条 债券发行依据

本期债券业经国家发展和改革委员会发改财金【2014】1099 号文件批准公开发行。

第二条 本次债券发行的有关机构

一、发行人：漳州市九龙江建设有限公司
住所：漳州市芗城区上街 1 号片仔癀综合大楼 18 层
法定代表人：刘建顺
联系人：方旭腾、郭建华
联系地址：漳州市芗城区上街 1 号片仔癀综合大楼 18 层
联系电话：0596-2301828
传真：0596-2301828
邮政编码：363000

二、承销团

（一）主承销商：
平安证券有限责任公司
住所：广东省深圳市福田区金田路大中华国际交易广场 8 层
法定代表人：杨宇翔
联系人：李朋、张究、王安平
联系地址：北京市西城区金融大街丙 17 号北京银行大厦 5B
联系电话：010-66299503
传真：010-66299589
邮政编码：100032

（二）副主承销商：
华创证券有限责任公司
住所：贵州省贵阳市中华北路 216 号华创大厦
法定代表人：陶永泽
联系人：苏伟
联系地址：深圳市福田区深南大道 4001 号时代金融中心 6 楼 G 单元
联系电话：010-63214628
传真：0755-21516715
邮政编码：518034

（三）分销商：
1、华融证券股份有限公司
住所：北京市西城区金融大街 8 号
法定代表人：祝献忠
联系人：陈玫颖
联系地址：北京市西城区金融大街 8 号 A 座 3 层
联系电话：010-58568004
传真：010-58568140
邮政编码：100033

2、西藏同信证券股份有限公司
住所：西藏拉萨市北京中路 101 号
法定代表人：贾绍君
联系人：高文
联系地址：北京市海淀区西直门北大街 32 号枫蓝国际 B 座 1506 室
联系电话：010-82206331
传真：010-82206328
邮政编码：100082

三、交易所发行场所：上海证券交易所
住所：上海市浦东南路 528 号
总经理：黄红元
联系人：孙治山
联系电话：021-68808888
传真：021-68804868
邮政编码：200120

四、托管机构：
（一）中央国债登记结算有限责任公司
住所：北京市西城区金融大街 10 号
法定代表人：吕世蕴
联系人员：李皓、毕远哲
联系地址：北京市西城区金融大街 10 号
联系电话：010-88170745、88170731
传真：010-88170752、66061875
邮政编码：100033

（二）中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
住所：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 3 层
总经理：高斌
联系人：王博
联系电话：021-68870172
传真：021-68870064
邮政编码：200120

五、审计机构：福建华兴会计师事务所（特殊普通合伙）
住所：福建省福州市湖东路中山大厦 B 座 7-9 楼
法定代表人：林宝明
联系人：马翠玲
联系电话：0591-87841405
传真：0591-87840354
邮政编码：350003

六、信用评级机构：联合资信评估有限公司
住所：北京市朝阳区建国门外大街 2 号 PICC 大厦 17 层
法定代表人：王少波
联系人：杜洲
联系电话：010-85679696-8813
传真：010-85679288
邮政编码：518040

七、发行人律师：北京市君致律师事务所
住所：北京市朝阳门大街乙 12 号天辰大厦九号
负责人：刘小英
联系人：刘小英
联系电话：010-65518580/81/82
传真：010-65518687
邮政编码：100020

八、债权代理人：中国民生银行股份有限公司厦门分行
住所：厦门市湖滨南路 90 号立信广场七楼
负责人：徐智艺
联系人：林海彪、林文强
联系电话：0592-2382895
传真：0592-2382895
邮政编码：361004

第三条 发行概要

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

二、发行总额：人民币 7 亿元。

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

四、债券利率：本期债券采用固定利率形式。票面利率为 Shibor 基准利率加上基本利差确定。（Shibor 基准利率为簿记建档日前 5 个工作日全国银行间同业拆借中心在上海银行间同业拆放利率网（www.shibor.org）上公布的一年期 Shibor（1Y）利率的算术平均数，基准利率保留两位小数，第三位小数四舍五入），本期债券的最终基本利差和最终票面年利率将根据簿记建档结果，由发行人与主承销商按照国家有关规定协商一致确定，并报国家有关主管部门备案，在债券存续期内固定不变。

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

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

七、发行方式：本期债券以簿记建档、集中配售的方式，通过承销团成员设置的发行网点向境内机构投资者（国家法律、法规另有规定除外）公开发行和通过上海证券交易所向机构投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）协议发行。

八、发行范围及对象：通过承销团成员设置的发行网点公开发行的对象为在中央国债登记公司开户的境内机构投资者（国家法律、法规另有规定除外）；在上证所市场的发行对象为在中国证券登记公司上海分公司开立合格基金证券账户或 A 股证券账户的机构投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）。

九、发行首日：本期债券发行期限的第一日，即 2014 年 6 月 20 日。

十、簿记建档日：本期债券的簿记建档日为 2014 年 6 月 19 日。

十一、发行期限：3 个工作日，自发行首日起至 2014 年 6 月 24 日止。

十二、起息日：自发行首日开始计息，本期债券存续期内每年的 6 月 20 日为该计息年度的起息日。

十三、计息期限：本期债券的计息期限为自 2014 年 6 月 20 日至 2021 年 6 月 19 日。

十四、付息日：本期债券的付息日为 2015 年至 2021 年每年的 6 月 20 日(如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日)。

十五、兑付日：本期债券的兑付日为 2017 年至 2021 年每年的 6 月 20 日(如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日)。

十六、还本付息方式：每年付息一次。本期债券设计提前偿还条款，在债券存续期的第 3-7 年末每年按照债券发行总额 20%的比例等额偿还债券本金。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自兑付日起不另计利息。

十七、承销方式：承销团余额包销。

十八、承销团成员：主承销商为平安证券有限责任公司，副主承销商为华创证券有限责任公司，分销商为华融证券股份有限公司和西藏同信证券股份有限公司。

十九、监管银行 / 债权代理人：中国民生银行股份有限公司厦门分行。

二十、债券担保：本期债券无担保。

二十一、信用登记：经联合资信评估有限公司综合评定，本期债券信用级别为 AA，发行人主体信用级别为 AA。

二十二、上市安排：本期债券发行结束后一个月内，发行人将向国家有关主管部门提出在经批准的证券交易场所上市或交易流通的申请。

二十三、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自行承担。

第四条 承销方式

本期债券由主承销商平安证券有限责任公司，副主承销商华创证券有限责任公司，分销商华融证券股份有限公司和西藏同信证券股份有限公司组成的承销团，以余额包销方式承销。

第五条 认购与托管

一、本期债券采用实名制记账式发行，投资者认购的本期债券在证券登记机构托管记载。

本期债券采用簿记建档、集中配售的方式发行。投资者参与本期债券的簿记、配售的具体办法和要求已在主承销商公告的《2014 年漳州市九龙江建设有限公司公司债券申购和配售办法说明》中规定。

二、本期债券通过承销团成员设置的发行网点向境内机构投资者公开发行部分的认购与托管

境内法人凭加盖其公章的营业执照（副本）或其他法人资格证明复印件、经办人身份证及授权委托书认购本期债券；境内非法人机构凭加盖其公章的有效证明复印件、经办人身份证及授权委托书认购本期债券。如法律法规对本条所述另有规定，按照相关规定执行。

本期债券通过承销团成员设置的发行网点向境内机构投资者（国家法律、法规另有规定除外）公开发行部分由中央国债登记公司登记托管，具体手续按中央国债登记公司的《实名制记账式企业债券登记和托管业务规则》的要求办理。该规则可在中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）查阅或在本期债券承销商发行网点索取。

三、本期债券通过上海证券交易所向机构投资者协议发行部分的认购与托管

机构投资者凭加盖其公章的营业执照（副本）或其他法人资格证明复印件、经办人身份证及授权委托书、在中国证券登记公司上海分公司开立合格基金证券账户或 A 股证券账户卡复印件认购本期债券。

本期债券通过上海证券交易所向机构投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）协议发行部分由中国证券登记公司上海分公司托管。

四、投资者办理认购手续时，无须缴纳任何附加费用。在办理登记和托管手续时，须遵循债券托管机构的有关规定。

五、本期债券发行结束后，投资者可按照国家有关法规进行债券的转让和质押。

第六条 债券发行网点

一、本期债券通过承销团成员向境内机构投资者（国家法律、法规另有规定除外）公开发行部分的具体发行网点见附表一。

二、本期债券通过上海证券交易所协议发行部分的具体发行网点见附表一中标注“★”的发行网点。

第七条 认购人承诺

购买本期债券的投资者（包括本期债券的初始购买人以及二级市场的购买人，下同）被视为做出以下承诺：

一、投资者接受本募集说明书对本期债券项下权利义务的所有规定并受其约束；

二、本期债券的发行人依据有关法律、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，投资者同意并接受这种变更；

三、本期债券发行结束后，发行人将申请本期债券在经批准的证券交易场所上市或交易流通，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；

四、在本期债券的存续期内，若发行人依据有关法律法规将其在本期债券项下的债务转让给新债务人承继时，则在下列各项条件全部满足的前提下，投资者在此不可撤销地事先同意并接受这种债务转让：

（一）本期债券发行与上市（如已上市交易）的批准部门对本期债券项下的债务变更无异议；

（二）就新债务人承继本期债券项下的债务，有资格的评级机构对本期债券出具不次于原债券信用级别的评级报告；

（三）原债务人与新债务人取得必要的内部授权后正式签署债务转让承继协议，新债务人承诺将按照本期债券原定条款和条件履行债务；

（四）原债务人与新债务人按照有关主管部门的要求就债务转让承继进行充分的信息披露。

五、投资者同意中国民生银行股份有限公司厦门分行为监管银行 / 债权代理人，与发行人及相关方签署的《漳州市九龙江建设有限公司公司债券债权代理协议》和《漳州市九龙江建设有限公司公司债券债券持有人会议规则》等协议。投资者认购本期债券即被视为接受上述协议之权利及义务安排。

六、本期债券的监管银行 / 债权代理人依据有关法律、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，投资者同意并接受这种变更。

七、对于债券持有人会议依据《漳州市九龙江建设有限公司公司债券债券持有人会议规则》规定做出的有效决议，所有投资者（包括所有出席会议、未出席会议、反对决议或放弃投票权，以及在相关决议通过后受让本期债券的投资者）均接受该决议。

第八条 债券本息兑付办法

一、利息的支付

（一）本期债券在存续期内每年付息一次，后五个计息年度每年应付利息随当年本金的兑付一起支付。本期债券的付息日为 2015 年至 2021 年每年的 6 月 20 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。

（二）未上市债券利息的支付通过债券托管机构办理；上市债券利息的支付通过登记机构和有关机构办理。利息支付的具体办法将按照国家有关规定，由发行人在相关媒体上发布的付息公告中加以说明。

（三）根据国家税收法律法规，投资者投资本期债券应缴纳的有关税收由投资者自行承担。

二、本金的兑付

（一）本期债券分期还本。从本期债券存续期的第 3-7 年末，发行人每年分别按照债券发行总额 20%的比例逐年偿还本金。本期债券的本金兑付日为 2017 年至 2021 年每年的 6 月 20 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。

（二）未上市债券本金的兑付由相关证券登记机构办理。上市债券本金的兑付通过登记机构和有关机构办理。本金兑付的具体事项将按照国家有关规定，由发行人在相关媒体上发布的兑付公告中加以说明。

第九条 发行人基本情况

一、发行人概况

公司名称：漳州市九龙江建设有限公司
住所：漳州市芗城区上街 1 号片仔癀综合大楼 18 层
法定代表人：刘建顺
注册资本：人民币 20 亿元
公司类型：有限公司（国有独资）

公司在漳州市工商行政管理局注册登记，《企业法人营业执照》注册号：350600100034416。

经营范围：基础设施建设、房地产开发与经营；对工业、农业、建筑业、制造业、第三产业的投资；建筑材料（危险化学品除外）、普通机械、电器设备、汽车零部件、金属材料、铝塑制品、日用化学品、包装材料及制品（涉及许可审批项目除外）的批发、零售；土地收储；自营和代理商品及技术的进出口（涉及前置许可审批项目、国家限制经营及禁止进出口的商品和技术除外）。

漳州市九龙江建设有限公司由漳州片仔癀集团公司整体改制而成，出资人为漳州市国资委，出资比例为 100%。公司拥有国有资产投资主体资格，实行独立核算，自负盈亏。公司主要从事漳州市国有资产经营管理和基础设施建设。

截至 2013 年末，公司资产总计 2,154,359.31 万元，负债合计 1,349,055.56 万元，净资产（含少数股东权益）805,303.75 万元。2013 年度，公司实现营业收入 253,868.99 万元，利润总额 81,009.50 万元，净利润 66,238.49 万元。

二、历史沿革

漳州市九龙江建设有限公司是由漳州片仔癀集团公司根据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[2010]70 号）整体改制而成。根据该批复，公司于 2010 年 12 月 31 日将经评估净资产 4,446,220,412.52 元中的 20 亿元作为改制后的注册资本，其余作为公司资本公积。2011 年 3 月 27 日，漳州片仔癀集团公司更名为漳州市九龙江建设有限公司。公司性质为国有独资有限责任公司，公司实际控制人为漳州市国资委。

漳州片仔癀集团公司前身为漳州制药厂，始建于 1956 年，1993 年 1 月 8 日以漳州制药厂为核心成立漳州片仔癀集团公司，原注册资本为人民币 6,905 万元。1999 年 12 月，经省人民政府（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%。2001 年 9 月 22 日经漳州市人民政府漳政[2001]综 157 号文件批准，授权漳州片仔癀集团公司经营管理所属国有资产。

2003 年 6 月 16 日，漳州片仔癀药业股份有限公司上市，漳州片仔癀集团公司持股比例变为 57.14%；2006 年 5 月 10 日，漳州片仔癀药业股份有限公司进行股权分置，股改后集团公司的股权比例降为 54.55%，为控股股东，片仔癀药业于 2013 年 6 月 27 日完成配股，配股数量为 20,884,589 股。片仔癀药业配股后控股股东没有发生变化，仍为漳州市九龙江建设有限公司，配股后，发行人持有片仔癀药业 93,188,200 股股票，占片仔癀药业总股本的 57.92%。

2010 年 4 月 27 日，漳州市人民政府经漳政综[2010]56 号文批复，将漳州市机电投资有限公司持有的福建龙溪轴承（集团）股份有限公司 31.39%的股权无偿划转给漳州片仔癀集团公司。上述股权划转事宜于 2011 年 3 月 24 日完成股权变更过户手续。股权划转后，漳州片仔癀集团公司持有龙溪轴承股份 12,123.38 万股，占股份总数的 40.41%，成为龙溪轴承的第一大股东。龙溪轴承于 2013 年 4 月 19 日完成非公开发行股票 99,553,571 股，发行价格 6.72 元 / 股，发行人认购 3,000 万股，认购资金为 20,160 万元，限售期 36 个月。发行人持有龙溪股份股数为 15,123.38 万股，持股比例为 37.85%，仍为其第一大股东。

2011 年 11 月 7 日，根据漳州市人民政府国有资产监督管理委员《关于同意将漳州市机电有限公司无偿划拨给漳州市九龙江建设有限公司的批复》（漳国资产权[2011]25 号），漳州市国资委将漳州市机电有限公司 100%股权划转给漳州市九龙江建设有限公司，划转后公司持有漳州市机电投资有限公司 100%股权。

根据漳州市人民政府国有资产监督管理委员会《关于同意漳州市国有资产经营有限公司无偿划转给漳州市九龙江建设有限公司的批复》（漳国资产权[2012]61 号），漳州市国资委将漳州市国有资产投资经营有限公司 100%股权（含 536.50 万股片仔癀流通股，占片仔癀总股本的 3.83%）无偿划转给漳州市九龙江建设有限公司，划转后公司持有漳州市国有资产投资经营有限公司 100%股权。

三、股东情况

公司是由漳州市国资委出资设立的国有独资有限公司。漳州市国资委依据漳州市政府的授权，对国有资产行使出资人的权利。

四、公司治理和组织结构

公司已经形成了较为完善的公司治理结构。

（一）公司治理情况

公司根据《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，并不断完善公司治理结构，制定了相关的配套制度，规范董事会、监事会的议事规则和程序，明确董事会、监事会以及经营管理的各级职权。

漳州市国资委行使下列职权：1、决定公司的经营方针和投资计划；2、委派由非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财务预算方案、决算方案；6、审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损的方案；7、对公司增加或者减少注册资本作出决定；8、对公司债券作出决定；9、对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决定。

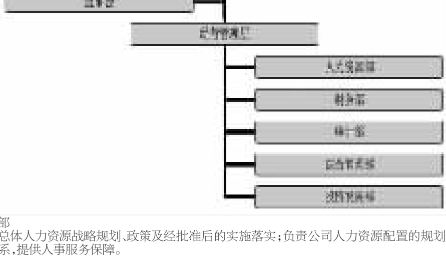
公司设董事会，成员为 5 人，董事会成员由漳州市国资委委派。其中职工代表董事由公司职工代表大会选举产生。董事会设董事长一人，由漳州市国资委从董事会成员中指定。董事会行使下列职权：（1）审定公司的经营计划和投资方案；（2）制订公司的年度财务预算方案、决算方案；（3）制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；（4）制订公司增加或者减少注册资本以及发行公司债券的方案；（5）制订公司合并、分立、变更形式、解散和清算的方案；（6）决定公司内部管理机构的设置；（7）决定聘任或者解聘公司经理及其报酬事项，并根据经理的提名聘任或者解聘副经理、财务负责人及其报酬事项；（8）制定公司的基本管理制度；（9）制定公司章程及章程修改草案；（10）漳州市国资委授予的其他职权。

公司设监事会，成员为 5 人，监事会成员由漳州市国资委委派。其中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、公司章程或者股东会决议的董事、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。

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）组织结构图

截至 2013 年末，公司组织结构图如下：



（1）人力资源部

负责拟定公司总体人力资源战略规划、政策及经批准后的实施落实；负责公司人力资源配置的规划与实施；负责建立和完善人事管理体系，提供人事服务保障。

（2）财务部

贯彻执行国家有关的财务管理制度；建立健全财务管理的各项规章制度，编制财务计划，加强经营核算管理，反映、分析财务计划的执行情况，检查监督财务记录；为经营管理服务，促进公司取得较好的经济效益；厉行节约，合理使用资金；负责融通和调配资金，统一协调银行关系，统一掌握大额资金调配；负责按时上缴国家税收及管理费用；负责配合财政、税负、银行等相关部门的财务检查工作，主动提供有关资料，如实反映情况。

（3）审计部

依据各自的工作实际，制定好工作目标，明确任务、范围，掌握方式方法，提供出真实合理的数据；加强对基建设施、工程项目的审计，严格按照基建招标文件、合同，施工原则等对审计对象进行审计，严格杜绝一切违法乱纪行为；每月定期对各子公司的资金、资产、费用、生产经营、库存情况等进行审计，预防并打击违规操作行为，确保各子公司的规范有序进行；加强对公司费用报销的签批审计，严格按照公司规定；加强对各子公司财务的审计，发现问题及时汇报处理并出具审计报告；整理好审计资料，按照档案要求，分门别类，做好审计档案阅卷工作。

（4）综合管理部

综合管理部是公司的综合管理部门和日常办事机构，在总经理的直接领导下，围绕中心工作，负责检查、督促公司各项管理制度和决策的贯彻落实情况，确保公司内部信息和政令的畅通；负责与地方政府机构建立正常的工作联系，处理好公共关系；负责做好公文、接待、档案、车辆、印章、通讯、办公用品、后勤服务等工作。

（5）投资发展部

投资发展部是公司负责国有资产投资和管理的职能部门。按照“产权清晰，权责明确，政企分开，管理科学”的现代企业制度，对公司所属全资、控股、参股企业的申办、停业、撤销、合并以及经营活动中的重大问题实施管理；对现有公司投资的资产进行管理、对新增投资项目的前期工作进行管理（包括投资规划、项目论证、项目审批、审查和建议等）。负责牵头制定公司中、长期发展规划和年度方针、工作计划，定期调查了解公司工作计划及各项制度的落实情况，做出综合分析，并及时将信息反馈给有关领导，对企业生产经营管理等方面的重大问题，组织调研，并提出专题报告。

五、与子公司之间的投资关系

截至 2013 年 12 月 31 日，公司纳入合并报表范围的子公司共有 7 家，其中 4 家全资子公司，3 家控股公司，具体公司情况如下表所示：

序号	企业名称	注册资本（万元）	持股比例	成立时间	是否纳入合并范围
1	漳州片仔癀药业股份有限公司	14,000	59.51%	1999年 12 月	是
2	福建龙溪轴承（集团）股份有限公司	30,000	37.85%	1997年 12 月	是
3	漳州市机电投资有限公司	5,164.71	100%	2002年 9 月	是
4	漳州市国有资产投资经营有限公司	39,572	100%	1998年 9 月	是
5	片仔癀（漳州）大酒店有限公司	5,261.88	100%	1984年 10 月	是
6	漳州市铁路投资开发有限公司	20,000	90%	2007年 1 月	是
7	漳州片仔癀资产经营有限公司	3,000	100%	2011年 5 月	是

注 1：本年子公司漳州市国有资产投资经营有限公司将持有的片仔癀药业 536.5 万股无偿划拨到本公司本部，期末国投公司仍直接持有片仔癀药业的股份比例 0.5%。本部直接持有片仔癀药业 8,786.02 万股，持股比例 54.61%。本公司代管漳龙实业有限公司片仔癀股份 532.8 万股，持股比例 3.31%，代管股份列“长期应付款”核算。合并后本公司共持有片仔癀药业 59.51%，本部对片仔癀药业的表决权比例为 59.51%。

2、漳州市九龙江建设有限公司持有龙溪股份股数为 15,123.38 万股，持股比例为 37.85%，是其最大股东，比其第二大股东国机管理公司持股占比多 33.03 个百分点，拥有实际控制权，因此纳入公司合并报表范围。

六、董事、监事及高级管理人员情况

（一）董事会成员简历

刘建顺，1963 年出生，大学学历。现任漳州市九龙江建设有限公司董事长，历任漳州市委组织部组织科科员、党群科副科长、组织部干部、市委正科级组织员、组织部干审科科长、漳州市政府驻北京办事处副主任。

曾凡沛，1967 年出生，硕士学历，经济师。现任福建龙溪轴承（集团）股份有限公司董事长、党委书记，公司副董事长兼总经理。历任福建省龙溪轴承厂职工、福建龙溪轴承（集团）股份有限公司董事、董事会秘书、总经理助理、副董事长。

林柳强，1966 年出生，本科学历，会计师。现任公司董事兼派驻财务总监。历任漳州市古雷经济开发区管委会财务经理。

潘杰，1965 年出生，本科学历，高级经济师。现任漳州片仔癀药业股份有限公司董事、总经理，片仔癀（漳州）医药有限公司董事长、公司董事。历任厦门特区建设发展公司干部、漳州片仔癀药业股份有限公司董事、副总经理、漳州片仔癀资产经营有限公司董事等。

陈晋辉，1967 年出生，硕士学历，经济师。现任福建龙溪轴承（集团）股份有限公司董事、常务副总经理兼财务负责人、公司董事（职工董事）。历任福建省龙溪轴承厂经营管理部销售员、福建龙溪轴承（集团）股份有限公司总经济师等。

（二）监事会成员简历

游婉瑜，1966 年出生，本科学历，高级会计师。现任漳州市财政局副局长、公司监事（监事会主席）。历任漳州市财政局科员、香港漳龙公司职员。

庄伟廉，1965 年出生，本科学历，高级会计师。现任公司监事。历任漳州市财政局农业科科员。

张伟成，1971 年出生，职业大学学历，高级会计师。现任公司监事。历任漳州市财政局科员、副科长等。

吴文祥，1960 年出生，大专学历，助理会计师。现任漳州片仔癀资产经营有限公司董事、总经理助理兼投资发展部主任、公司监事（职工监事）。历任漳州制药厂财务科科员、福建龙溪轴承（集团）股份有限公司董事、漳州片仔癀资产经营有限公司董事、总经理助理兼投资发展部主任等。

曾艳辉，1962 年出生，大专学历，工程师。现任福建龙溪轴承（集团）股份有限公司党委书记、纪委书记兼宣传部长、公司监事（职工监事）。历任福建省龙溪轴承厂车间副主任、福建龙溪轴承（集团）股份有限公司宣传部长、办公室支部书记等。

（三）高级管理人员简历

刘建顺，公司董事长，简历详见公司董事介绍。

曾凡沛，公司总经理，简历详见公司董事介绍。

林柳强，公司财务总监，简历详见公司董事介绍。

第十条 发行人业务情况

一、发行人所在行业现状和前景

发行人主要从事漳州市范围内国有资产经营管理和基础设施建设，其下属两家主要上市子公司分别属于医药行业和轴承行业。

（一）医药行业

全球制药市场发展良好，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。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产业，也是知识和技术密集型产业。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，可以说中国医药产业正步入黄金十年，在此背景下，医药行业将凭借其成长性和防御性兼顾的特性，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的老龄化加速、城镇化进程的推进，国内深化医药卫生体制改革工作的不断推进，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。

未来，随着医改政策的推进和相关配套措施的出台，以及全球经济的回暖，医药市场将迎来扩容。自 2011 年以来，生物医药、化学药产业每年保持两位数以上的增长，特别是疫苗、诊断试剂产品、基因工程药物等。近年来国家大力扶持中药产业发展，中成药的规模也将逐年扩大。

目前，中国约有中成药制药企业 5,000 家，在品种上已形成 35 大类、43 种剂型共 5,000 余种中成药产品。现已有近百家中药企业通过了国家药品监督管理局 GMP 认证。近 5 年来，中国中成药行业发展速度较快，工业产值年均增长 20%。中成药对治疗非传染性疾病，毒副作用小，费用低，具有西药无可比拟的优点。近 10 年来，在中国药品总销售额中，中成药销售额增长 10.85 倍，占药品总销售额的比例由 13.7%增加到 24%。

国家鼓励医药产业的发展，近年来出台了一系列医药新政，并鼓励中医药事业的发展。2006 年 3 月，《国民经济和社会发展第十一个五年规划纲要》提出，“加强中药资源普查、保护、开发和可持续利用，建设中药资源基地，大力发展中药产业”。2007 年 3 月，《中医药创新发展规划纲要》提出“保障中药资源可持续发展，强化合理开发和综合利用；研制一批能够进入国际医药保健主流市场的中医药新产品”。2009 年 5 月，国务院出台国发[2009]22 号《关于扶持和促进中医药事业发展的若干意见》，提出“促进中药资源可持续发展”。2010 年，国务院颁布了《关于进一步鼓励和引导社会资本举办医疗机构的意见》、《建立和规范政府办基层医疗卫生机构基本药物采购机制的指导意见》、《关于建立健全基层医疗卫生机构补偿机制的意见》等新医改政策，也对中医药行业发展起到促进作用，并将加速淘汰小企业，提升行业集中度。有竞争力的龙头企业将借力加大整合和并购力度，充分分享市场份额提升和外延式增长带来的盈利提升。

（二）轴承行业

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，其中滚动轴承是轴承工业的主要产品。在一些关键部件上，轴承的质量、寿命、可靠性的好坏更是直接关系到主机运转的正常与否。轴承广泛应用在工业机械、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。中国目前已建立起一套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，剔除金融危机的影响，我国近 5 年轴承产量呈现稳定的增长态势，至 2012 年产能已超 250 亿套，同比增长率达 60%以上，产量约占全球市场总额的 10%，生产的轴承满足了国内所需产品品种的 70%以上，所需数量的 90%以上。从数量口径上来看，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%。但从产值口径上来看，由于中大型轴承单价较高，我国中大型轴承占 35%的份额，目前轴承的产品尺寸中仍以小型、中小型轴承占主要地位，但大型轴承发展速度很快。但与世界轴承工业强国相比，中国轴承也还存在较大差距，主要表现为高精度、高技术含量和高附加值产品比例偏低、产品稳定性差、可靠性低、寿命短等。

2009 年出台的《装备制造业振兴规划》中，国家首次提出要提高基础件制造水平。2010 年 10 月工信部出台的《机械基础零部件产业振兴实施方案》（以下简称《实施方案》）鼓励企业进行技术创新改造、兼并重组，提高产业集中度、产品附加值和企业竞争力，同时也支持并要求地方政府积极优化建设特色产业集聚区及相应的配套服务体系，充分利用市场机制和宏观调控手段，培育 100 家有较大规模、专业化水平高、具有知名品牌产品的企业，以及形成一批专业化分工、产业链协同、销售收入超 100 亿元的特色产业集聚区。《实施方案》的出台成为我国基础件产业发展的重大里程碑，大力促进了基础件产业的集中、产品附加值的提升，提高了基础件企业的整体竞争力水平。同时也指明了基础件产业“十二五”期间自下而上的发展思路，即从下游需求的重点领域出发，解决基础件瓶颈，促进我国装备制造业向高端化、精细化升级转移。该方案中，轴承位列基础件的第一位，8 个项目的轴承产品被列入 2010-2012 年实施方案中。

（三）城市基础设施建设行业

城镇化是我国刺激内需增长，摆脱出口依赖的重要途径，是推动工业化进程发展并应对人口增长、促进充分就业的基础。改革开放以来，我国城镇化水平逐步提高，城镇规模和数量不断增加。目前，我国已经初步形成以大城市为中心、中小城市为骨干、小城镇为基础的多层次的城镇体系。全国城市化率加快提升，城市聚集程度进一步提升；尽管金融危机使东部地区的经济增长相对放慢，但是城市化却提升最快；人口梯度转移特征明显，大城市增加明显；空间集聚不断加速，城市群继续引领区域发展；城市化发展模式不断转变，低碳与绿色从理论走向实践。

我国城镇化进程的推进，必然带来对城市基础设施建设行业的巨大需求。伴随着我国城市化水平的迅速提高和城市建设投融资体制改革的不断深入，城市基础设施建设资金的来源和渠道也更加丰富，从单一财政投资向多层次、多渠道筹措建设资金转变。因此，在城市基础设施需求迅速增长、国家财政资金大力支持以及民间资本积极参与的背景下，未来我国城市基础设施建设行业将继续保持快速发展，前景良好。

近年来，漳州市重视加快城市基础设施建设投资，全社会固定资产投资增幅明显。2011 年漳州市全社会固定资产投资完成 1,115.71 亿元，比上年增长 38.4%。其中，城镇以上固定资产投资 1,030.50 亿元，增长 38.9%；农村投资 85.21 亿元，增长 32.9%。当年竣工房屋建筑面积 642.69 万平方米，增长 54.9%。重点项目战役投资 650 亿元，完成计划 126.4%，列入省级的 54 个在建重点项目投资 270 亿元，完成计划 152.7%；新增长区域战役投资 419.5 亿元，完成计划 124.2%；城市建设战役投资 142.4 亿元，完成计划 161%；小城镇改革发展战役投资 294.9 亿元，完成计划 114.2%；民生战役投资 214.9 亿元，完成计划 128.3%。2012 年漳州市全市 GDP 完成 2,017.80 亿元，增长 12.6%；全社会固定资产投资完成 1,486.90 亿元，增长 33.3%；地方级财政收入 131.71 亿元，增长 17.5%。古雷石化启动项目基本完工；福欣特钢进入全面建设阶段；旗滨玻璃第四条生产线建成投产，第五、第六条生产线开工建设；28 个投资 10 亿元以上的重大生产性项目加快建设，将在今明两年建成或投产；古雷炼化一体化、漳州军民合用机场、长泰枋洋水利枢纽工程、市区第二饮用水源等一批重特大项目前期工作取得实质性进展。2013 年漳州市全市 GDP 完成 2,236 亿元，增长 11.5%；全社会固定资产投资 1761.5 亿元，增长 18.5%；公共财政总收入 237.8 亿元，增长 15.7%，其中，地方公共财政收入 154.9 亿元，增长 17.6%；规模工业增加值 897.8 亿元，增长 15.6%；外贸出口 71.08 亿美元，增长 7.9%；实际利用外资 9.46 亿美元，增长 6.2%；社会消费品零售总额 701.3 亿元，增长 12.9%；城镇居民人均可支配收入 26,471 元，增长 10.5%；农村居民人均可支配收入 11639 元，增长 12.0%。

《漳州市国民经济和社会发展第十二个五年规划纲要》指出，“十二五”期间，漳州市的发展定位为：实施“建设海峡西岸经济区”和“依港立市、工业强市、开放活市、科教兴市”的发展战略，坚持“自主创新、重点跨越、支撑发展、引领未来”的科技工作方针，以建设科技强市为目标，以高新技术产业化为重点，以科技体制改革为动力，以区域科技创新体系建设为支撑，加强自主创新，提高科技持续创新动力，把漳州建设成为产业优势明显、引领作用突出、创新人才荟萃、创新氛围浓厚的创新型城市。

二、发行人在行业中的地位

（一）医药（中成药）业务方面

公司医药板块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。截至 2012 年末，片仔癀药业主营业务收入在全国上市中药制药企业中排名第七；截至 2011 年末，中成药工业企业按主营业务收入排名，片仔癀药业排名第七十一；中成药工业企业按资产总额排名，片仔癀药业排名第四十四；中成药工业企业按利润总额排名，片仔癀药业排名第二十六，拥有较高的市场地位。

（二）轴承业务方面

公司轴承板块业务主要由龙溪轴承经营。根据 2012 年末轴承行业统计数据，轴承行业按“销售收入”排名，龙溪轴承排名第 16 位，但在关节轴承这个细分行业中，龙溪轴承处于绝对领先地位，国内市场占有率高达 65%-70%；目前轴承行业的产品合格率平均约为 92%，而龙溪轴承的产品合格率高达 99%。

关节轴承广泛应用于工程液压油缸、锻压机床、工程机械、自动化设备、汽车减震器、水利机械等行业。龙溪轴承的关节轴承产品现已应用于：工程机械（约占 30%）、重型汽车（约占 30%）、水利电力（约占 10%）、冶金矿山（约占 10%）、军工、科技（约占 5%）、铁路机车（约占 5%）以及路桥建筑（约占 10%）。

在关节轴承这个轴承细分领域，龙溪轴承处于行业龙头企业的地位，国内外市场竞争力较强。

（三）城市基础设施建设业务

发行人是漳州市资产规模最大的国有资产经营主体和城市基础设施建设运营主体之一。近年来，公司持续获得大规模的资产注入和多方面的政策扶持，资产规模不断扩大，盈利能力不断增强，在漳州市基础设施建设领域保持领先地位。

发行人自成立以来，成功投资建设了厦深铁路征迁安置项目、龙厦铁路征迁安置项目、漳州站扩建项目、古雷经济开发区疏港公路等多个关系国计民生的重点项目，大大提升了城市综合功能，改善了投资环境，为推动地方经济、社会发展起到了重要作用。

三、发行人的竞争优势

（一）区位优势

漳州位于台湾海峡西岸，地处福建东南。陆域南北长 187 公里，东西宽 127 公里，面积 12,607 平方公里。东邻厦门、东北与厦门市同安县、泉州市安溪县接壤，北与龙岩地区漳平、龙岩永定等县毗邻，西与广东省大埔、饶平县交界，东南与台湾省隔海相望。海峡西岸经济区东临台湾海峡、西连赣湘及中西部广大内陆地区、北承长江三角洲、南接珠江三角洲，随着区域经济一体化进程的加快，漳州市作为福建路网布局中的重要节点，其区位优势更加凸显。拓展海西区经济腹地和市场，为中西部地区在福建寻找便捷的出海口，加强东中西部之间经济的紧密协作，为“中部崛起”战略提供交通支持，迫切要求漳州市加快综合交通通道建设。厦漳跨海大桥作为厦门的南通道，与海沧开发区、招商局漳州开发区相连，大桥通车后将促使招商局开发区和漳州市融入大厦门湾的范围，促进厦门港口一体化建设，有助于漳州市形成以临港工业为主体、物流业为龙头共同发展的格局，将会对漳州市带来巨大的经济推动作用。

2009 年 4 月，国务院正式颁布《国务院关于支持福建省加快建设海峡西岸经济区的若干意见》（国发[2009]24 号），标志着海峡西岸经济区建设正式上升为国家战略，随着海峡西岸经济区的逐步形成，福建省的国民经济将进入加速发展阶段。而漳州市作为福建省南部重镇和海西骨干地区，是台胞主要祖籍地、台湾文化主要发祥地和台商投资集中区，有着深厚的经济发展底蕴。2013 年漳州市全市生产总值 2,236 亿元，增长 11.5%；全社会固定资产投资 1,761.5 亿元，增长 18.5%；公共财政总收入 237.8 亿元，增长 15.7%，其中，地方公共财政收入 154.9 亿元，增长 17.6%；规模工业增加值 897.8 亿元，增长 15.6%；外贸出口 71.08 亿美元，增长 7.9%；实际利用外资 9.46 亿美元，增长 6.2%；社会消费品零售总额 701.3 亿元，增长 12.9%；城镇居民人均可支配收入 26,471 元，增长 10.5%；农村居民人均可支配收入 11639 元，增长 12.0%。漳州市近年来经济增速在福建沿海城市中排名前列，超过福州、厦门、泉州等地。随着“海西建设，漳州先行”发展战略的推进实施，漳州区域将迎来良好的发展机遇，基础设施和城市化建设进程将不断加快，临港工业、钢铁、石化、船舶、电子产业、对台贸易以及旅游产业将迎来新一轮的蓬勃发展，这必将为公司的快速发展构筑良好的发展环境。

（二）政府支持优势

公司作为负责漳州市区域内基础设施及其它交通项目的投资、建设、经营和管理的主体之一，承担着基础设施投资建设的责任，得到了地方政府在财政、税收多方面的大力支持，为公司稳定的收入来源奠定了基础。2010 年 4 月 27 日，漳州市人民政府将漳州市机电投资有限公司持有的福建龙溪轴承（集团）股份有限公司 31.39%的股权，共计 94,166,400 股股份无偿划转给漳州片仔癀集团公司，使其成为龙溪轴承的第一大股东。龙溪股份主要生产经营关节轴承等特种轴承及车用零部件，是国家火炬计划重点高新技术企业。其生产的多种产品被确认为国家级重点新产品或列入国家火炬计划，并获得多项国家专利。2011-2012 年度，漳州市国资委分别将漳州市机电投资有限公司 100%国有股权和漳州市国有资产投资经营有限公司 100%国有股权无偿划转给公司。

随着海峡西岸经济区的逐步形成，福建省的国民经济将进入加速发展阶段。而漳州市作为福建省南部重镇，经济较为发达，有着深厚的经济发展底蕴，随着城市化进程的不断加快，公司在城市基础设施建设上的作用将日益凸显，公司将随着项目的逐步建成移交，进入一个较为稳定的投资回报期，营业收入和盈利状况将得到持续改善。未来随着漳州市财政实力的不断增强，公司未来补贴收入金额将稳定提升。

（三）良好的融资能力

发行人与多家大型金融机构建立了密切和广泛的合作关系，在银行内部信用评级状况良好。截至 2014 年 3 月底，发行人仅本部获得银行授信额度 29.4 亿元，其中未使用额度达 6.95 亿元。发行人良好的资信条件和强大的融资能力有力地支持了各项业务的持续发展，通过积极加强与各大金融机构的合作，多渠道、全方位筹集资金，有力地保障了发行人快速发展的资金需求，并为发行人在资本市场进一步开展融资活动奠定了坚实的基础。

四、发行人的主营业务状况及发展规划

（一）主营业务状况

2011 年至 2013 年，发行人分别实现营业收入 233,883.90 万元、230,733.69 万元和 253,868.99 万元。营业收入主要来自药品销售收入和轴承制造销售收入，近三年该两项收入占发行人营业收入的比例分别为 97.52%、97.77%和 82.76%，具体详情请见下表：

单位：万元

项目	2013年度	2012年度	2011年度
医药制造业务	139,586.85	117,115.37	102,156.57
轴承业务	70,511.59	72,641.15	84,095.06
其他业务	43,770.55	40,977.17	47,632.27
合计	253,868.99	230,733.69	233,883.90

1、医药业务

公司医药板块以及少量化妆品业务主要由下属控股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”）经营。片仔癀药业为上海证券交易所上市公司（代码 600436），公司最近三年营业收入分别是 102,156.57 万元、117,115.37 万元和 139,586.85 万元，净利润分别是 25,654.22 万元、35,058.11 万元和 43,109.81。片仔癀药业盈利能力较强，对发行人的收入贡献超过 50%。

片仔癀药业的主要产品是片仔癀系列及其他中成药品，“片仔癀系列”药品是福建省内名优品牌，销售收入占制药收入的比例在 80%以上，是片仔癀药业的主打产品。片仔癀的主要疗效为消炎、解毒、镇痛，该系列药品是国家保密配方产品，采用纯中药材料麝香、牛黄、田七等独家配置，产品常年供不应求，远销海外（以东南亚国家为主）。其他药品销售收入合计占比 20%左右。此外，片仔癀药业还附加开发片仔癀系列化妆品，是公司营业收入的重要补充。

2、轴承制造及销售

公司轴承板块主要由下属控股子公司福建龙溪轴承（集团）股份有限公司（以下简称“龙溪轴承”）经营。龙溪轴承为上海证券交易所上市公司（代码 600592），主营业务为关节轴承，在细分市场行业地位突出。具备年产关节轴承 1,500 万套、汽车圆锥滚子轴承和 AG 轴承 800 万套、齿轮 200 万件，变速箱 1 万台套、汽车动力转向器 15 万台套、轴套 2,000 万件的生产能力。公司注册的“LS”商标被认定为中国驰名商标，产品不仅广泛应用于国民经济各行业的各类机械设备，并为国防、科研等重要工程及国家重点工程项目配套，产品成功为上海磁悬浮列车、三峡工程、中科院正负电子对撞机、神五、神六、神七、嫦娥一号等航天工程及大型现代建筑、桥梁等配套。市场占比超过 60%，产品远销海外。

最近三年，龙溪轴承营业收入分别是 84,095.06 万元、72,641.15 万元和 70,510.59 万元，净利润分别是 11,112.19 万元、9,178.07 万元和 4,295.58 万元，龙溪轴承对九龙江建设的收入贡献近 50%，龙溪轴承的收入主要来自轴承产品和齿轮变数箱，这两项产品占龙溪轴承营业收入的比例超过 90%。

3、城市基础设施建设业务

公司作为漳州市城市基础设施建设的主要投资建设和经营主体之一，近年来承担了很多省市级的建设任务。目前正在承建的项目包括古雷作业区到古雷港互通疏港公路、漳州沿海大通道（滨海一级疏港公路）漳浦段、漳州市古雷港口陆域和加工物流区域（I 区一期）填海造地工程等项目目前均处于建设期，因此暂时没有产生相应的收入。

（二）发展规划

未来几年，公司将按照漳州市“十二五规划”的要求，深入贯彻落实科学发展观，大力实施“依港立市、工业强市、开发活市、科教兴市”的发展战略，优化资产结构，明确主业，充分利用上市公司产业发展平台，加大支持旗下两家上市子公司（片仔癀药业、龙溪轴承）力度，提升持续经营能力和盈利能力，确保国有资产的保值、增值，有利于进一步发挥国有经济对漳州地区经济的拉动效应。

公司将继续加强对参控股企业监管，提升资本运营效率，主要做好以下工作：

1、提升片仔癀大酒店的档次和服务功能，提高市场竞争力，实施和落实经营责任制，努力实现扭亏为盈。

2、对参股企业，公司通过派遣董事或监事成员参与审议和监督企业的重大经营决策，依法行使股东权利，积极关注各参股企业的经营状况及动态，包括股权增发、送配、分红及股票动态等情况，努力发挥股权监督作用，必要时对参股企业进行专项审计调查，重大事项及时向上级主管部门请示报告，并着力维护国有资产权益，保障国有资产的保值、增值。

3、公司将按照“政策性导向、市场化运作、公司化管理”的模式，积极主动把企业的发展，融入到海峡西岸经济区现代化基础设施建设、产业结构升级和“五大战役”等具体任务之中，把自主经营的、有收益的产业类固定资产投资项目作为主攻方向，并创新投融资模式，拓宽投融资渠道，为漳州市产业类项目投资筹措更多的资金。

第十一条 发行人财务情况

福建华兴会计师事务所（特殊普通合伙）已对公司 2011 年末、2012 年末和 2013 年末合并资产负债表，2011 年度、2012 年度和 2013 年度的合并利润表和合并现金流量表进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告（闽华兴所[2014]审字 A-111 号）。

投资者在阅读下文的相关财务信息时，应当参照发行人经审计的财务报告以及本期债券募集说明书中其他部分对发行人的历史财务数据的注释。

公司 2011-2013 年主要财务数据如下表所示：

单位：万元

项目	2013年	2012年	2011年
资产总计	2,154,359.31	1,595,419.09	980,892.81
其中：流动资产	585,572.47	325,480.19	268,500.59
负债合计	1,349,055.56	871,075.92	311,665.47
其中：流动负债	531,984.88	484,037.54	217,522.48
所有者权益	805,303.75	724,343.17	669,227.33
归属于母公司所有者权益	538,813.76	529,443.41	493,427.26
项目	2013年度	2012年度	2011年度
营业收入	253,868.99	230,733.69	233,883.90
利润总额	81,009.50	54,932.28	43,413.49
归属于母公司所有者的净利润	44,386.50	23,803.64	17,988.94
经营活动产生的现金流量净额	24,007.81	28,720.57	23,205.01
投资活动产生的现金流量净额	-402,610.69	-538,486.52	-81,678.61
筹资活动产生的现金流量净额	446,742.32	525,453.54	52,218.80
现金及现金等价物净增加额	67,923.41	15,703.69	-6,522.86

第十二条 已发行尚未兑付的债券

发行人于 2012 年 5 月 22 日发行了漳州市九龙江建设有限公司 2012 年第一期中期票据 6 亿元，期限 5 年，采用固定利率形式，票面年利率为 5.74%。

发行人于 2012 年 11 月 20 日发行了漳州市九龙江建设有限公司 2012 年第二期中期票据 6 亿元，期限 3 年，采用固定利率形式，票面年利率为 5.51%。

发行人于 2012 年 11 月 20 日发行了漳州市九龙江建设有限公司 2012 年第三期中期票据 6 亿元，期限 5 年，采用固定利率形式，票面年利率为 6.06%。

发行人于 2013 年 5 月 24 日发行了漳州市九龙江建设有限公司 2013 年第一期中期票据 4 亿元，期限 5 年，采用固定利率形式，票面年利率为 5.4%。

发行人于 2014 年 3 月 25 日发行了漳州市九龙江建设有限公司 2014 年第一期中期票据 3 亿元，期限 5 年，采用固定利率形式，票面年利率为 7.3%。

发行人于 2013 年 11 月 26 日发行了漳州市九龙江建设有限公司 2013 年第二期短期融资券 12 亿元，期限 1 年，采用固定利率形式，票面年利率为 7.00%。

发行人子公司漳州片仔癀药业股份有限公司于 2012 年 3 月 15 日发行了漳州片仔癀药业股份有限公司 2011 年公司债券 3 亿元，期限 5 年，附第 3 年末发行人上调票面利率选择权及投资者回售选择权，采用固定利率形式，票面年利率为 5.70%。

截至本期债券发行前，除上述债券外，发行人及其子公司无其他已发行尚未兑付的企业（公司）债券、中期票据及短期融资券。

第十三条 募集资金用途

一、募集资金投向

本期债券募集资金总额为 7 亿元，拟全部用于古雷作业区至古雷港互通口疏港公路项目，具体项目投资情况及相关比例如下表所示：

项目名称	投资规模（万元）	拟使用本期债券资金（万元）	募集资金使用占比
古雷作业区至古雷港互通口疏港公路	128,700	70,000	54.39%

（一）项目建设背景

古雷港经济开发区的开发将成为漳州市经济发展的新的增长点，在全市乃至全省的经济发展中占有重要地位。为全面推进经济区的开发建设，必须加快以交通为主导的基础设施的建设。古雷作业区至古雷港互通口疏港公路贯穿古雷半岛，是开发区最重要的交通动脉，本工程的建设将极大推进港区开发建设。疏港公路建设的作用包括实施港区开发建设和启动石化园区、改善疏港通道及完善路网建设、加速旅游资源的开发并满足居民出行需求、有利于促进两岸“三通”、作为国防备战公路加强国防建设等。

（二）项目批复情况

漳州市发展和改革委员会出具了《漳州市发展和改革委员会关于古雷作业区至古雷港互通口疏港公路工程可行性研究报告的批复》（漳发改审[2010]78 号），漳州市国土资源局出具了《建设项目用地预审意见书》（漳国土预[2010]030 号、漳国土预[2010]031 号、漳国土预[2010]032 号和漳国土预[2010]033 号），漳州市环境保护局出具了《关于 < 古雷作业区至古雷港互通口疏港公路工程环境影响报告书 > 的批复》（漳环审[2010]20 号）。

（三）项目情况介绍

本项目位于福建省漳州市古雷港经济开发区境内，由古雷港互通口至古雷作业区，道路总长 23.615 千米，道路红线宽 40-60 米，用地面积 1,877.6 亩，主要建设道路工程、桥梁工程、给排水工程、管线综合工程、电气工程和景观工程等。项目主体为漳州市九龙江建设有限公司。项目总投资 12.87 亿元，拟使用本期债券募集资金中的 7 亿元。

（四）项目目前进展情况

截至 2014 年 3 月底，项目的前期拆迁、安置、补偿、建设工地场地清理等工作已经部分完成。其中，古雷作业区至古雷港互通口疏港公路 A1 路段杜浔高架桥施工已基本完成，目前继续桥面铺砖及护栏施工；前埔中桥桩基、空心板全部完成；完成系梁 8 个，承台 4 个，墩柱 10 个，台身 3 个，台帽耳背墙 2 个，盖梁 1 个；共同沟累计安装完成 4,155 米。管道工程已累计完成雨水管 14,690 米、污水管 10,900 米、给水管 7,896 米、电力管线 18,168 米、通信 8,856 米、路灯管线 25,115 米、交通管线 6,124 米；路面工程方面完成半幅 3%水稳 8,892 米，5%水稳 8,512 米，完成半幅中粒式沥青 4,430 米，完成铺设路缘石 23,210 米。A2、B 路段已基本完成交工验收。A2、C 路段累计完成电力管道 3,710 米，雨水管道 8,735 米，东侧 3%水稳层施工 4,080 米，东侧 5%水稳层施工 1,780 米，西侧非机动车道完成 2,510 米；西侧机动车沥青路面中面层 4,600 米。项目整体完工百分比约为 55%。

二、募集资金管理及使用计划

公司将对本期债券募集资金实行集中管理和统一调配，并指定专门部门负责本期债券募集资金的总体调度和安排，对募集资金支付情况建立详细的台账管理并及时做好相关会计记录。同时，公司将不定期对募集资金的使用情况进行检查核实，确保资金投向符合公司和出资人的利益。

如本次债券募集资金到位时间与项目进度要求不一致，公司将根据实际情况以自有资金和其他资金先行投入，募集资金到位后予以置换。在募集资金使用过程中，一方面，公司将合理安排资金使用计划，减少资金闲置；另一方面，对于确已出现的暂时性资金闲置，公司将依据相关规定，按照相关程序报有权决策机构批准后进行资金运用。公司将严格对募集资金进行管理，实行专款专用，以保障投资者利益。

第十四条 偿债保证措施

漳州市九龙江建设有限公司作为本期债券的发行偿债人，其偿债资金主要来源于以下几个方面：

一、具体偿债计划

为了充分、有效地维护债券持有人的利益，公司为本期债券的按时、足额偿付制定了一系列工作计划，详情如下：

（一）制定提前还款计划

为防止本期债券本金集中兑付存在的风险，发行人设计了提前偿还条款，在债券存续期的第 3、4、5、6、7 年末分别按照债券发行总额 20%、20%、20%、20%、20%的比例偿还债券本金。偿付本息的时间明确，支付金额固定不变，有利于发行人有计划有预见性的进行偿债资金安排。

（二）聘请债权代理人

由于债券持有人的不确定性，为维护全体债券持有人的合法权益，发行人聘请民生银行股份有限公司厦门分行担任本期债券的债券代理人，并签署了《漳州市九龙江建设有限公司公司债券债权代理协议》和《漳州市九龙江建设有限公司公司债券债券持有人会议规则》，债券投资者认购、受让或持有本期债券的，均表示债券投资者认可该等安排。债权代理人将代理债券持有人监督发行人募集资金使用情况，代理债券持有人与发行人之间的谈判、诉讼及债券持有人会议授权的其他事项。

（三）建立募集资金使用专项账户和偿债账户

发行人与民生银行股份有限公司厦门分行签署了《漳州市九龙江建设有限公司公司债券募集账户监管协议》和《漳州市九龙江建设有限公司公司债券偿债账户监管协议》，协议规定发行人在民生银行股份有限公司厦门分行设立募集资金使用专项账户和偿债账户，分别用于监管募集资金和提前准备债券利息和本金，存放于偿债账户，偿债资金一旦划入偿债账户，仅可用于按期支付本期债券的利息和到期支付本金，以保证本期债券存续期间的还本付息。

（四）偿债计划的人员安排

发行人将为本期债券偿还设立专门的工作小组，由财务部人员组成，全面负责偿债资金的归集、划转以及其他兑付和付息事宜。

（五）偿债计划的财务安排

针对公司未来的财务状况、本期债券自身的特征、募集资金用途的特点，公司将建立一个多层次、互为补充的财务安排，以提供充分、可靠的资金来源用于还本付息，并根据实际情况进行调整。

二、偿债保障措施

（一）公司良好的主业经营性收益以及可支配现金流是本期债券按期偿付的基础

2011-2013 年，公司分别实现营业收入 233,883.90 万元、230,733.69 万元和 253,868.99 万元，净利润（不含少数股东损益）分别为 17,988.94 万元、23,803.64 万元和 44,386.50 万元，呈现出快速的增长势头。近三年期末现金及现金等价物余额分别为 64,153.46 万元、79,857.14 万元和 147,780.56 万元，经营活动和筹资活动的现金流入很好的弥补了建设资金的流出，整体状况较为稳健，公司资金链条较为稳固。预计公司未来的净利润和可支配现金流可以很好地支持公司到期债务的偿还和相关经营活动的开展。

（二）公司与各级政府及各大金融机构间的良好关系将为本期债券按期偿付本息提供进一步支撑

公司接受漳州市人民政府委托，承担着漳州市国有资产经营管理和基础设施建设任务，得到了各级政府和主管部门的大力支持。为了充分支持公司发挥国企核心作用，促进地方经济发展建设，2011-2012 年度，漳州市国资委分别将漳州市机电投资有限公司 100%国有股权和漳州市国有资产投资经营有限公司 100%国有股权无偿划转给九龙江建设有限公司。得益于政府的大力支持，公司整体实力不断提升。目前，漳州市人民政府正在统筹整合区域内国有资产，进一步提升公司的核心竞争力，持续的为公司的经营发展提供必要的政策支持。

公司经营情况良好，财务状况优良，拥有较高的市场声誉，并和多家大型金融机构建立了长期、稳固的合作关系，具有较强的融资能力。截至 2014 年 3 月底，发行人仅本部获得银行授信额度 29.4 亿元，其中未使用额度达到 6.95 亿元。公司具有较强的外部融资能力。如果由于意外情况公司不能及时从预期的还款来源获得足够资金，公司可以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。

（三）持有大量优质资产作为偿债保障的补充

目前，发行人拥有的主要资产为其两个上市子公司片仔癀股份有限公司和龙溪轴承股份有限公司的股权。其中片仔癀股份有限公司截至 2013 年 12 月 31 日总市值为 151.73 亿元，发行人持有其 59.51%的股份，共计 90.29 亿元；龙溪轴承股份有限公司截至 2013 年 12 月 31 日总市值为 29.61 亿元，发行人持有其 37.85%的股份，共计 11.21 亿元。两个上市子公司运营情况良好，每年能给公司带来大量稳定的收入，具有较高的商业经营价值和增值潜力，并且发行人所持有的股份变现能力较强。如本期债券兑付遇到问题时，发行人将有计划的出让部分股权，出让收益将为债券本息偿付保障提供有力的补充。

（四）政府对公司在古雷港开发区建设提供后续支持保障，对本期债券偿还提供了有效的支撑。

公司承担了古雷作业区至古雷港互通口疏港公路等一大批重点工程建设项目，为了支持公司发展，根据漳州古雷港经济开发区管委会《关于漳州市九龙江建设有限公司投建古雷开发区道路有关事宜的专题会议纪要》（2011 第 40 号），古雷港经济开发区管委会将开发区规划范围内 2,680.6 亩商住用地的全部土地出让收益作为公司收回投资款和投资收益的资金来源，用于归还公司为项目建设融资的本息偿付，此部分土地按照开发区平均土地转让价格 180 万 / 亩计算，扣除相关成本后预计该部分土地收益约为 45.4 亿元。

（五）发行人承建的部分项目预期收益可观

发行人作为漳州市重点国有企业，承担了较多省、市重点项目的投资建设工作，这些项目的建设，得到了政府的大力支持，其产生的稳定可观的投资收益成为本期债券还本付息的保障。

（六）其他偿债措施安排

公司将继续保持良好的财务结构和资本结构，有效安排偿债计划。同时公司还将根据市场形势的变化，不断改进管理方式，努力降低融资成本，优化债务结构，完善公司治理，增强财务风险控制能力，为本期债券偿付提供强大的制度保障。

第十五条 风险与对策

投资者在评价和购买本期债券时，应认真考虑下述各项风险因素：

一、与本期债券相关的风险及对策

（一）利率风险及对策

受国家宏观经济、金融政策以及国际环境变化的影响，在本期债券存续期内，市场利率存在波动的可能性。由于本期债券采用固定利率形式，期限较长，可能跨越经济周期，市场利率的波动可能使投资者面临债券价格变动的不确定性。

对策：本期债券的利率水平已充分考虑了对利率风险的补偿，此外，本期债券发行结束后，发行人将申请本期债券上市，提高债券流动性，为投资者提供一个管理风险的手段。

（二）偿付风险及对策

在本期债券存续期内，受国家政策法规、行业和市场等不可控制因素的影响，发行人的经营活动如果不能产生预期的回报和现金流，进而导致发行人不能从预期的还款来源获得足够资金，可能会影响本期债券本息的按期偿付。

对策：发行人将积极提高管理水平，加强成本控制，增强盈利能力，为本期债券按时足额偿付提供资金保证。发行人目前经营状况良好，现金流量充足，预期其自身现金流可以有力支撑本期债券本息的按时偿还。从本期债券存续期的第三年末，发行人按照每年 20%的比例逐年等额偿还本金。

（三）流动性风险及对策

由于本期债券上市及交易流通事宜需要在债券发行结束后方能进行，发行人无法保证本期债券能够按照预期上市交易，也无法保证本期债券能够在二级市场有活跃的交易，从而可能影响债券的流动性，导致投资者在债券转让时出现困难。

对策：本期债券发行结束后，发行人将在 1 个月内向经批准的证券交易场所或其主管部门提出债券上市申请，力争本期债券早日获准上市流通。随着债券市场的发展，债券交易的活跃程度也将增强，本期债券未来的流动性风险将会降低。

二、与发行人行业相关的风险对策

（一）经济周期风险及对策

发行人所从事的基础设施建设等业务的收入规模与经济周期有着比较密切的关系。如果未来经济增长放缓或是出现衰退，基础设施建设需求出现缩减、发行人相关业务的收入将受到负面影响，从而对发行人的盈利能力产生不利影响。

对策：发行人将通过积极扩大其他市场化的业务，提升盈利能力，最大程度地抵御外部经济环境变化对公司经营业绩可能产生的不利影响。

（二）政策性风险及对策

未来国家相关产业政策的变化将直接影响到整个医药行业和制造业的发展趋势，政策措施的实施将直接关系到相关行业的盈利水平和生产成本。如果公司不能在国家产业政策指导下及时有效的对生产经营做出相应调整，对公司而言存在一定的政策风险。

对策：针对政策变动风险，发行人将与政府主管部门保持良好的沟通，及时判断国家和地方产业政策调整方向，对业务布局进行周密规划，使业务方向符合国家和地方产业政策，积极应对产业政策变化可能带来的影响。由此提高公司的整体运营效率，增强抵御政策性风险的能力。

三、与发行人相关的风险及对策

（一）子公司管控风险及对策

子公司龙溪轴承于 2010 年经股权划拨后归属于发行人控制，发行人对于该子公司的管控还相对比较薄弱，加上发行人集团范围内子公司、孙公司较多，对发行人的管理能力要求较高，如果发行人未能对子公司进行有效的管控将会导致管理风险。

对策：针对子公司管控风险，发行人正在积极梳理子公司和孙公司治理及管理结构、增强总公司管理人力、提高管理人员综合管理素质，并与各子公司建立了持续高效的沟通机制，有效控制了子公司的管控风险。

（二）未来融资压力加大的风险及对策

作为漳州市综合实力较强的国有企业之一，发行人承担了较多省市重点建设项目的建设工作，随着投资项目的逐渐推进，发行人的资本支出也逐步增大，融资需求持续上升。

对策：针对目前正在及计划投资建设的重点项目，发行人积极争取省、市政府在政策、财政方面的支持，通过获取并经营优质的经营性资产获得稳定可观的投资回报，保持公司具备较强的偿债能力。同时，发行人积极探索多种融资渠道，降低融资成本，匹配资金收入支出的期限，有效应对融资需求上升的风险。

（三）资产流动性不高的风险及对策

公司短期债务占比较高，带来一定的短期偿债压力。商誉、无形资产、持有至到期投资等非流动资产金额较大、占比较高，短期债务占比较高，使得公司流动性不强，从而产生资产流动性风险。

对策：发行人两个主要子公司均为上市公司，通过股权在资本市场上的流通有效解决了自身资产流动性不高的问题，发行人持有的上市子公司股权总额较大，变现能力极强，亦可通过股权质押提高短期融资能力，应对短期偿债压力。同时，发行人将在长期发展中注重流动性资产的增长，并力争在未来发展中逐步改善资产结构。

（四）担保风险及对策

发行人对外担保比例较高，主要担保对象包括漳州市城市建设投资开发有限公司、福建古雷港口经济开发公司、漳州市古雷公用事业发展有限公司、漳州市古雷交通发展有限公司等，如果被担保人未能履行贷款偿还义务，将给发行人带来偿债风险。

对策：发行人对于担保风险具有较为充分的认识，对于担保的增长采取了较为严格的控制手段，同时对于已经发生的担保行为，积极关注被担保方经营状况和偿债能力的变动，在存在风险的情况下采取充分的措施降低风险，并进行充分披露。

四、与募集资金投资项目相关的风险和对策

本期债券募集资金投资项目总体投资规模大、建设周期长，是涉及复杂情况的系统工程，对工程建设的组织管理和物资设备的技术性能要求严格。同时如果在项目建设过程中出现原材料价格以及劳动力成本上涨、恶劣的自然地理条件影响施工或其他不可预见的困难，则有可能使项目实际投资超出预算，施工期延长，影响项目的按期竣工和投入运营，并对项目收益的实现产生不利影响。

对策：发行人在项目实施前的勘察设计工作中已充分考虑了项目建设中可能出现的特殊及突发情况，在项目可行性研究和设计施工方案时，综合考虑了地质、环保等各方面因素。另外，发行人将采取切实措施控制资金支付，确保项目建设实际投资控制在预算内，并按照国家有关工程建设的法规建立健全质量保障体系，使项目如期按质竣工和及时投入运营。

第十六条 信用评级

联合资信评估有限公司（简称“联合资信”）综合评定，本期债券的信用级别为 AA 级，发行人长期主体信用级别为 AA 级。该级别反映了债券安全性较高，违约风险较低，该等级是联合资信基于对公司的运营环境、经营竞争状况、财务实力以及漳州市财政实力等因素综合评估确定的。

一、评级报告内容概要

（一）基本观点

1、国家促进海西经济区发展政策的出台，为漳州市未来发展奠定良好的政策基础；

2、公司作为漳州市经营性产业类国有大中型企业，在优质资产注入、财政资金支持等方面获得政府支持力度较大；

3、公司拥有的两家上市公司均在行业内处于领先地位，资产质量较好，营业利润率较高；

（二）关注

1、公司成立时间较短，对下属子公司的整合及控制力度有待加强。

2、公司资产中商誉和无形资产占比较大，一定程度上影响公司资产流动性和质量。

3、公司持有至到期投资金额近三年增长较快，目前古雷开发区尚处于前期投资阶段，该项资金回收依赖于开发区未来的发展。

4、公司债务规模快速增长，短期债务占比较高，债务结构有待改善。

5、公司对外担保比率高，存在一定或有负债风险。

二、跟踪评级安排

根据有关要求，联合资信将在本期债券存续期内每年进行一次定期跟踪评级，并根据情况开展不定期跟踪评级。

联合资信将密切关注漳州市九龙江建设有限公司的经营管理状况及相关信息，如发现漳州市九龙江建设有限公司出现重大变化，或发现其存在或出现可能对信用等级产生较大影响的重大事件时，联合资信将落实有关情况并及时评估其对信用等级产生的影响，据以确认或调整信用等级。

在跟踪评级过程中，如信用等级发生变化调整时，联合资信将在其网站予以公布，同时出具跟踪评级报告报送漳州市九龙江建设有限公司、主管部门、交易机构等。

第十七条 法律意见

本期债券的发行人律师北京市君致律师事务所依据法律意见书出具日以前已经发生或存在的情况，并基于对有关情况的了解和对我国现行法律、法规和国家发展和改革委员会及有关政府部门的规定之理解，出具法律意见书。北京市君致律师事务所认为：

（一）发行人是在中国境内依法设立并合法有效存续的国有独资公司，具备《证券法》、《企业债券管理条例》等法律、法规和规范性文件所规定的发行企业债券的主体资格。

（二）发行人已取得向国家企业债券主管部门提交正式发行申请前必须获得的各项批准和授权，且批准和授权合法有效。

（三）发行人已经具备《企业债券管理条例》、《2004 年通知》、《2008 年通知》和《发改办财金[2010]2881 号》等法律、法规和规范性文件所规定的本期债券发行的各项实质条件。

（四）发行人发行本期债券募集资金的用途已经取得了相关主管部门的批准，符合国家产业政策。

（五）参与本期债券发行的中介机构具备从事企业债券发行相关业务的资格。

（六）本期债券《募集说明书》符合法律、法规和规范性文件的要求，所引用的本法律意见书相关内容不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

综上所述，北京市君致律师事务所认为，发行人本期债券的发行符合《公司法》、《证券法》、《企业债券管理条例》、《2004 年通知》、《2008 年通知》和《发改办财金[2010]2881 号》等相关法律、法规和规范性文件的规定。

第十八条 其他应说明的事项

一、上市安排

本期债券发行结束后 1 个月内，发行人将向有关证券交易场所或其他主管部门提出上市或交易流通申请。

二、税务说明

根据国家税收法律、法规，投资者投资本期债券应缴纳的有关税款由投资者自行承担。

第十九条 备查文件

一、备查文件

（一）有关主管部门对本期债券的批准文件；
（二）发行人 2011 年、2012 年及 2013 年经审计的财务报告和审计报告；
（三）2014 年漳州市九龙江建设有限公司公司债券募集说明书及其摘要；
（四）联合资信评估有限公司为本期债券出具的信用评级报告；
（五）北京市君致律师事务所为本期债券发行出具的法律意见书；
（六）漳州市九龙江建设有限公司公司债券债权代理协议；
（八）漳州市九龙江建设有限公司公司债券债券持有人会议规则；
（九）漳州市九龙江建设有限公司公司债券募集资金账户监管协议；
（十）漳州市九龙江建设有限公司公司债券偿债资金账户监管协议。

二、查询方式

（一）投资者可以在本期债券发行期限内到下列地点查阅上述备查文件：

1、发行人：漳州市九龙江建设有限公司
联系地址：漳州市芗城区上街 1 号片仔癀综合大楼 18 层
联系人：方旭腾、郭建华
联系电话：0596-2301828
传真：0596-2301828
邮政编码：363000

2、主承销商：平安证券有限责任公司
住所：广东省深圳市福田区金田路大中华国际交易广场 8 层
联系人：李朋、张究、王安平
联系地址：北京市西城区金融大街丙 17 号北京银行大厦 5B
联系电话：010-66299503
传真：010-66299589
邮政编码：100032

（二）投资者还可以在本期债券发行期限内到下列互联网网址查阅《2014 年漳州市九龙江建设有限公司公司债券募集说明书》全文：

1、国家发展和改革委员会：http://cjs.ndrc.gov.cn
2、中国债券信息网：http://www.chinabond.com.cn

以上互联网网址所登载的其他内容并不作为《2014 年漳州市九龙江建设有限公司公司债券募集说明书》的一部分。

如对上述备查文件有任何疑问，可以咨询发行人或主承销商。

2014 年漳州市九龙江建设有限公司公司债券发行网点表

承销商	发行网点	地址	联系人	联系电话
★平安证券有限责任公司	固定收益事业部	广东省深圳市福田区金田路大中华国际交易广场 8 层	李华 尹丽鸽 刘菲 杜亚卿	0755-22624817 0755-22621064 010-66299513 010-66299509
华创证券有限责任公司	投资银行总部	深圳市福田区深南大道 4001 号时代金融中心 6 楼 G 单元	苏伟	010-63214628
华融证券股份有限公司	投资银行三部	北京市西城区金融大街 8 号 A 座 3 层	陈玫颖	010-58568004
西藏同信证券股份有限公司	固定收益部	北京市海淀区西直门北大街 32 号枫蓝国际 B 座 1506 室	高文	010-82206331