

债券简称：23 象屿 Y1

债券代码：115589.SH

## 厦门象屿股份有限公司

(注册地址：中国（福建）自由贸易试验区厦门片区象屿路 99 号厦门国际航运中心 E 栋 9 层 05 单元之一)

### 2023 年面向专业投资者公开发行可续期公司债券(第一期)

#### 受托管理事务报告

(2023 年度)

债券受托管理人

**平安证券**

平安证券股份有限公司

(住所：深圳市福田区福田街道益田路 5023 号平安金融中心 B 座第 22-25 层)

2024 年 6 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》”）、《厦门象屿股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券受托管理协议》（以下简称“《受托管理协议》”）、《厦门象屿股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行永续期公司债券(第一期)募集说明书》（以下简称“《募集说明书》”）、《厦门象屿股份有限公司 2023 年年度报告》（以下简称“《年度报告》”）等相关公开信息披露文件、第三方中介机构出具的专业意见以及厦门象屿股份有限公司（以下简称“象屿股份”、“发行人”或“公司”）出具的相关说明文件等，由本期公司债券受托管理人平安证券股份有限公司（以下简称“平安证券”）编制。

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做出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为平安证券所作的承诺或声明。在任何情况下，投资者依据本报告所进行的任何作为或不作为，自行承担 responsibility。

## 目 录

第一章	本期债券概要 .....	3
第二章	受托管理人履行职责情况 .....	6
第三章	发行人 2023 年度经营和财务状况 .....	7
第四章	发行人募集资金使用及专项账户运作情况 .....	12
第五章	发行人信息披露义务履行的核查情况 .....	13
第六章	发行人偿债意愿和能力分析 .....	14
第七章	本期债券内外部增信机制、偿债保障措施情况 .....	15
第八章	债券持有人会议召开情况 .....	16
第九章	本期债券偿债保障措施执行及本息偿付情况 .....	17
第十章	本期债券跟踪评级情况 .....	18
第十一章	公司债券相关事务专人的变动情况 .....	19
第十二章	其他事项 .....	20
第十三章	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 .....	22

## 第一章 本期债券概要

### 一、债券名称

厦门象屿股份有限公司2023年面向专业投资者公开发行可续期公司债券(第一期)。

### 二、核准文件和核准规模

2022年12月9日，公司第九届董事会第二次会议审议通过了《关于公开发行公司债券方案的议案》。

2022年12月26日，公司2022年第六次临时股东大会会议逐项审议通过了《关于公开发行公司债券方案的议案》。

2023年3月10日，经上海证券交易所审核同意并经中国证监会“证监许可[2023]540号文”注册，本公司获准向专业投资者公开发行规模不超过30亿元的公司债券。

### 三、债券简称及代码

债券简称：23象屿Y1。

债券代码：115589.SH。

### 四、发行主体

厦门象屿股份有限公司。

### 五、发行规模

本期债券发行规模为人民币15.00亿元。

### 六、票面金额和发行价格

本期债券面值为100元，按面值平价发行。

### 七、债券品种的期限

本期债券的基础期限为2年，在约定的基础期限末及每个续期的周期末，公

司有续期选择权,每次续期的周期不超过基础期限,在公司不行使续期选择权全额兑付时到期。

## 八、债券形式

实名制记账式公司债券。

## 九、债券利率、计息方式和还本付息方式

### (一) 债券利率

本期债券采用固定利率形式,最终票面利率为4.30%。

### (二) 计息方式

本期债券采用单利按年计息,不计复利。如有递延,则每笔递延利息在递延期间按当期票面利率累计计息。

### (三) 还本付息的期限及方式

本期债券利息和本金支付方式按照上海证券交易所和登记机构的规定执行。

在发行人不行使递延支付利息权的情况下,每年付息一次,最后一期利息随本金的兑付一起支付。

## 十、债券担保情况

本期债券为信用发行,无担保。

## 十一、发行时信用级别

2023年6月7日,根据联合资信评估股份有限公司出具的《厦门象屿股份有限公司2023年面向专业投资者公开发行可续期公司债券(第一期)信用评级报告》,发行人的主体信用评级为AAA,本期债券信用等级为AAA。在本期债券的存续期内,资信评级机构每年将对本公司主体信用评级和本期债券信用等级进行一次跟踪评级。

## 十二、债券受托管理人

平安证券股份有限公司。

## 十三、募集资金用途

本期债券募集资金扣除发行费用后，将用于补充发行人本部及子公司流动资金。

## 第二章 受托管理人履行职责情况

作为厦门象屿股份有限公司2023年面向专业投资者公开发行永续期公司债券(第一期)（以下简称“本期债券”）的债券受托管理人，平安证券已履行《厦门象屿股份有限公司2023年面向专业投资者公开发行永续期公司债券(第一期)募集说明书》及《厦门象屿股份有限公司2023年面向专业投资者公开发行公司债券受托管理协议》的约定义务，对发行人及本期债券情况进行持续跟踪和监督，密切关注公司的经营情况、财务情况、资信状况，以及偿债保障措施的实施情况等，监督公司募集资金的接收、存储、划转与本息偿付情况，切实维护债券持有人利益。

## 第三章 发行人 2023 年度经营和财务状况

### 一、发行人基本情况

#### (一) 发行人基本情况

- 1、公司名称：厦门象屿股份有限公司。
- 2、法定代表人：邓启东。
- 3、成立日期：1997年5月23日。
- 4、注册资本：人民币2,272,414,063元。
- 5、实缴资本：人民币2,272,414,063元。
- 6、注册地址：中国（福建）自由贸易试验区厦门片区象屿路99号厦门国际航运中心E栋9层05单元之一。
- 7、信息披露事务负责人：廖杰。
- 8、办公地址：厦门市湖里区自由贸易试验区厦门片区象屿路85号象屿集团大厦B栋10楼。
- 9、邮政编码：361006。
- 10、电话：0592-6516003。
- 11、所属行业：租赁和商务服务业。
- 12、统一社会信用代码：91350200260131285X。

#### (二) 发行人经营范围及主要产品

经营范围：一般项目：贸易经纪；货物进出口；进出口代理；国内贸易代理；食品销售（仅销售预包装食品）；谷物销售；豆及薯类销售；饲料原料销售；畜牧渔业饲料销售；农副产品销售；棉、麻销售；棉花收购；针纺织品及原料销售；鞋帽批发；建筑材料销售；化肥销售；林业产品销售；五金产品批发；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；金属矿石销售；金属材料销售；高品质特种钢铁材料销售；高性能有色金属及合金材料销售；

金银制品销售；化工产品销售（不含许可类化工产品）；塑料制品销售；工程塑料及合成树脂销售；橡胶制品销售；高品质合成橡胶销售；产业用纺织制成品销售；国际货物运输代理；国内货物运输代理；普通货物仓储服务（不含危险化学品等需许可审批的项目）；婴幼儿配方乳粉及其他婴幼儿配方食品销售；供应链管理服务等；非居住房地产租赁；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；企业管理咨询；软件开发；技术进出口。（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2023年度经营情况

### （1）大宗商品经营

公司以大宗商品供应为载体，与客户签署一揽子协议，开展采购分销、物流、供应链金融、信息咨询、加工等在内的供应链综合业务，收入、盈利均体现在核心商品经营成果中，具体如下：

单位：亿元

类别	经营货量		营业收入		期现毛利		期现毛利率	
	数量 (万吨)	同比 变动	金额	同比 变动	金额	同比 变动	数值	同比 变动
大宗商品经营	22,515.00	13.74%	4,392.00	-15.64%	61.43	-31.84%	1.40%	减少 0.33 个百分点
其中：金属矿产	13,127.00	12.53%	2,715.00	-22.22%	51.77	-5.71%	1.91%	增加 0.33 个百分点
农产品	2,035.00	15.33%	607.00	16.71%	-5.42	-138.42%	-0.89%	减少 3.61 个百分点
能源化工	7,317.00	15.32%	868.00	-5.52%	10.50	-35.37%	1.21%	减少 0.56 个百分点
新能源	37.00	71.09%	192.00	-23.24%	3.42	-28.19%	1.78%	减少 0.12 个百分点

①为配套供应链综合业务现货经营，公司运用期货工具对冲大宗商品价格波动风险，相应产生公允价值变动损益及处置损益，期现毛利和期现毛利率为结合期货套保损益后的数据。

②因谷物原粮价格下行，下游客户降低库存，叠加采购季节集中、销售分批进行的采销节奏，农产品供应链期现毛利和期现毛利率均同比下降。

③通过完善资源和渠道布局，开拓终端电池厂商客户群体，新能源供应链经营货量大幅增长；但受行业产能过剩、需求增速放缓等因素影响，其营业收入和期现毛利均有所下降。

### （2）大宗商品物流

公司物流体系除响应内部供应链业务需求外,还对外提供市场化服务,该部分经营成果独立核算,具体如下:

单位:亿元

类别	经营货量		营业收入		期现毛利		期现毛利率	
	数量 (万吨)	同比 变动	金额	同比 变动	金额	同比 变动	数值	同比变动
大宗商品经营	22,515.00	13.74%	4,392.00	-15.64%	61.43	-31.84%	1.40%	减少 0.33 个百分点
其中:金属矿产	13,127.00	12.53%	2,715.00	-22.22%	51.77	-5.71%	1.91%	增加 0.33 个百分点
农产品	2,035.00	15.33%	607.00	16.71%	-5.42	-138.42%	-0.89%	减少 3.61 个百分点
能源化工	7,317.00	15.32%	868.00	-5.52%	10.50	-35.37%	1.21%	减少 0.56 个百分点
新能源	37.00	71.09%	192.00	-23.24%	3.42	-28.19%	1.78%	减少 0.12 个百分点

①综合物流、农产品物流、铁路物流分别指公司子公司象屿速传、象屿农产、象道物流对外提供的市场化物流服务;其中,综合物流主要包括国际航线、国际班列、内河水运、公路运输、海内外仓储等,农产品物流主要包括粮食国储、省储服务等。

②因国储业务量下降,导致单吨固定成本上涨,农产品物流毛利率同比下降。

③通过持续服务疆煤出疆,拓展铝产品、钢材、高岭土等多品类物流业务,铁路物流营业收入同比增长;但受铁运市场增速放缓、自备箱回空优惠政策调整、煤炭行情大幅波动等因素影响,其毛利和毛利率均同比下降。

### (3) 生产制造

公司在全产业链形成服务优势后,切入有赋能价值的生产制造环节,形成“供应链服务+生产制造”的产业链运营模式,提高综合收益水平,缓冲产业周期性波动的影响。本期生产制造经营成果如下:

单位:亿元

类别	营业收入		毛利		毛利率	
	金额	同比变动	金额	同比变动	数值	同比变动
生产制造	108.69	33.14%	13.17	88.56%	12.12%	增加 3.56 个百分点
其中:造船	47.37	42.62%	10.69	257.56%	22.56%	增加 13.56 个百分点

①公司生产制造板块包括造船、选矿和油脂加工,其中造船业务经营主体为公司子公司象屿海装。

②造船板块不断优化自主设计品牌 63500DWT（吉象）系列船型，品牌效应渐显，接单量提升，并通过改进工艺工法实现成本领先，通过优化生产工艺流程缩短建造周期，实现年交船 23 艘，经营质效同比大幅提升。

### 三、发行人2023年度财务情况

单位：万元、%

科目	本期数	上年同期数	变动比例
营业收入	45,903,545.38	53,814,806.41	-14.7
营业成本	45,020,773.96	52,667,344.73	-14.52
销售费用	194,257.41	233,992.85	-16.98
管理费用	136,882.28	147,854.60	-7.42
财务费用	210,359.81	120,285.36	74.88
研发费用	12,717.10	5,217.74	143.73
经营活动产生的现金流量净额	558,654.86	622,299.28	-10.23
投资活动产生的现金流量净额	-92,440.46	220,446.41	-141.93
筹资活动产生的现金流量净额	-84,064.15	-374,368.10	不适用
投资收益	31,952.84	-18,754.12	不适用
公允价值变动收益	261.00	-45,894.26	不适用
信用减值损失	-108,310.10	-13,971.33	不适用
资产减值损失	-37,334.24	-67,663.40	不适用
资产处置损益	472.77	3,811.97	-87.6
营业外收入	32,984.49	48,878.90	-32.52
营业外支出	13,652.78	27,038.98	-49.51
所得税费用	13,623.06	125,365.37	-89.13

财务费用变动原因说明：2023 年 9 月开始因外汇中间价与实际购汇价格存在较大差距而产生汇兑损失，上年同期无此情况。

研发费用变动原因说明：主要是公司为提升造船板块生产工艺和管理效能，研发投入较上年同期增加。

投资活动产生的现金流量净额变动原因说明：主要是报告期内购置仓库、船舶等资产投资现金流流出增加，而上年同期理财产品到期收回增加投资现金流流入。

筹资活动产生的现金流量净额变动原因说明：主要是报告期到期债务金额较上年同期减少。

投资收益及公允价值变动收益变动原因说明：主要是对冲大宗商品价格下行和外汇波动风险，确保总体收益稳定，公司运用衍生金融工具进行套期保值，体现为期货衍生品收益。

信用减值损失变动原因说明：主要是报告期计提坏账准备较上年同期增加。

资产减值损失变动原因说明：主要是报告期根据期末时点市场价格计提的存货跌价准备较上年同期减少。

资产处置损益变动原因说明：上年同期为固定资产处置收益，而本报告期无该事项。

营业外收入变动原因说明：主要是报告期违约赔偿金收入较上年同期减少。

营业外支出变动原因说明：主要是报告期违约赔偿金支出较上年同期减少。

所得税费用变动原因说明：主要是报告期应纳税所得额较上年同期减少，所得税费用相应减少。

## 第四章 发行人募集资金使用及专项账户运作情况

### 一、本期债券募集资金情况

本期债券发行规模为不超过人民币15亿元（含15亿元），本期债券募集资金扣除发行费用后，全部用于补充发行人本部及子公司流动资金。

### 二、本期债券募集资金实际使用及专项账户运作情况

根据本期债券《募集说明书》中募集资金运用计划，本期债券募集资金扣除发行费用后全部用于补充发行人本部及子公司流动资金。

2023年度，受托管理人持续监督并定期检查发行人公司债券募集资金的接收、存储、划转和使用情况，监督募集资金专项账户运作情况。受托管理人及时向发行人传达法律法规规定、监管政策要求和市场典型案例，提示按照注册用途合法合规使用募集资金。

截至2023年12月31日，本期债券募集资金已使用完毕，募集资金用途与债券募集说明书中约定的一致。

## 第五章 发行人信息披露义务履行的核查情况

2023年度，自平安证券成为受托管理人期间，发行人发生重大事项情况如下：

重大事项	基本情况	受托管理人履职情况	信息披露情况
诉讼进展公告	2023年8月16日发行人公告了公司诉讼进展公告	本公司于2023年8月25日发布了临时受托管理事务公告	《厦门象屿股份有限公司诉讼进展公告》、《平安证券股份有限公司关于厦门象屿股份有限公司诉讼进展的临时受托管理事务报告》

## 第六章 发行人偿债意愿和能力分析

2023年度,发行人未发生借款逾期不还情况,贷款偿还率和利息偿付率均为100%,在各贷款银行中信誉度较高,银行贷款融资能力较强,与多家银行保持着长期战略合作伙伴关系,能够比较便利的获取融资。此外,发行人已按照现代企业制度的要求建立规范的法人治理结构,并建立了稳健自律的财务政策与良好的风险控制机制。发行人坚持稳健的财务政策,严格控制负债规模,有效防范债务风险。总体而言,发行人具有较强的偿债意愿和偿债能力。

发行人近两年末偿债能力指标如下:

项目	2023 年 (末)	2022 年 (末)
<b>1、偿债能力指标:</b>		
流动比率	1.26	1.37
速动比率	0.95	0.97
资产负债率 (%)	71.33	68.37
EBITDA (亿元)	51.49	74.42
EBITDA 利息倍数	2.94	4.65
<b>2、营运能力指标:</b>		
应收账款周转率	23.70	30.47
存货周转率	16.16	20.77

随着公司近年来业务规模的扩大,公司的负债规模呈增长态势,资产负债率有随之增长。最近两年,发行人资产负债率分别为68.37%及71.33%,处于合理区间,公司的长期偿债能力未有重大负面变化。发行人流动比率分别为1.37及1.26,速动比率分别为0.97及0.95,公司的短期偿债能力基本保持稳定。近两年,公司EBITDA分别为74.42亿元及51.49亿元,EBITDA利息保障倍数分别为4.65及2.94,EBITDA及其利息保障倍数表现良好,具有一定的偿债能力。

## 第七章 本期债券内外部增信机制、偿债保障措施情况

本期债券为信用发行，无担保。

本期债券内外部增信机制、偿债保障措施情况未发生重大变化。

## 第八章 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。

## 第九章 本期债券偿债保障措施执行及本息偿付情况

### 一、本期债券偿债保障措施执行情况

发行人已签订《受托管理协议》并制定了《债券持有人会议规则》。

发行人为 23 象屿 Y1 设置了专项偿债账户，2023 年内发行人按照本期债券募集说明书的约定较为有效地执行了本期债券的相关偿债保障措施。

发行人已于 2024 年 4 月 29 日披露《厦门象屿股份有限公司 2023 年年度报告》。

本期债券偿债保障措施未发生重大变化。

### 二、本期债券本息偿付情况

2024年至2025年每年的6月29日为上一个计息年度的付息日（如遇法定节假日或休息日延至其后的第1个交易日）。发行人将于2024年7月1日向“23象屿Y1”债券持有人支付2023年6月29日至2024年6月28日期间的利息，不存在兑付兑息违约情况。

## 第十章 本期债券跟踪评级情况

2023年6月16日,联合资信出具了《厦门象屿股份有限公司2023年跟踪评级报告》。经联合资信评估股份有限公司(以下简称“联合资信”)综合评定,本期债券信用等级为AAA,发行人主体信用等级为AAA,评级展望为稳定。

2024年6月19日,联合资信出具了《厦门象屿股份有限公司2024年跟踪评级报告》。经联合资信评估股份有限公司(以下简称“联合资信”)综合评定,本期债券信用等级为AAA,发行人主体信用等级为AAA,评级展望为稳定。

根据中国证监会相关规定、评级行业惯例以及联合资信评级制度相关规定,联合资信将在本期债券存续期内,在每年厦门象屿股份有限公司年度报告公告后的两个月内进行一次定期跟踪评级,并在本期债券存续期内根据有关情况进行不定期跟踪评级。

## 第十一章 公司债券相关事务专人的变动情况

发行人负责处理与公司债券相关事务的专人为公司董事会秘书廖杰，报告期内未发生变化。

## 第十二章 其他事项

### 一、公司重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚事项

2023年度，公司不存在对公司财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的未决诉讼、仲裁事项及行政处罚案件。

### 二、公司破产重整事项

2023年度，公司不存在破产重整事项。

### 三、公司对外担保情况

截至2023年末，公司对外担保余额990.19万元。

### 四、公司及其控股股东、实际控制人涉嫌犯罪被司法机关立案调查，公司董事、监事、高级管理人员涉嫌犯罪被司法机关采取强制措施的情况

2023年度，公司及其控股股东、实际控制人不存在涉嫌犯罪被司法机关立案调查的情况，公司董事、监事、高级管理人员均不存在涉嫌犯罪被司法机关采取强制措施的情况。

### 五、2023年度的其他重大事项

序号	相关事项	报告期内是否发生
1	发行人经营方针、经营范围或生产经营外部条件等发生重大变化	否
2	债券信用评级发生变化	否
3	发行人主要资产被查封、扣押、冻结	否
4	发行人发生未能清偿到期债务的违约情况	否
5	发行人当年新增借款且单笔金额超过上年末净资产的百分之二十	否
6	发行人放弃债权或财产，超过上年末净资产的百分之十	否
7	发行人发生超过上年末净资产百分之十的重大损失	否
8	发行人作出减资、合并、分立、解散及申请破产的决定	否
9	发行人涉及重大诉讼、仲裁事项或受到重大行政处罚	否
10	保证人、担保物或者其他偿债保障措施发生重大变化	否
11	发行人情况发生重大变化导致可能不符合公司债券上市条件	否

厦门象屿股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行永续期公司债券(第一期)受托管理事务报告（2023 年度）

序号	相关事项	报告期内是否发生
12	发行人涉嫌犯罪被司法机关立案调查，发行人董事、监事、高级管理人员涉嫌犯罪被司法机关采取强制措施	否
13	其他对投资者作出投资决策有重大影响的事项	否

### 第十三章 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

2023年度，发行人未发生与其偿债能力和增信措施有关的其他情况。平安证券将持续关注发行人相关情况，督促发行人按时完成披露义务并按募集说明书约定采取相应措施。

（本页以下无正文）

（本页无正文，为《厦门象屿股份有限公司2023年面向专业投资者公开发行可续期公司债券(第一期)受托管理事务报告（2023年度）》之盖章页）

债券受托管理人：平安证券股份有限公司



2024年6月28日