

信用等级通知书

信评委函字 [2019]跟踪1480 号

泉州市金融控股集团有限公司：

中诚信国际信用评级有限责任公司对贵公司及贵公司存续期内相关债项进行了跟踪评级。经中诚信国际信用评级委员会审定：

维持贵公司的主体信用等级为AA⁺，评级展望为稳定；
维持“19泉州金控MTN001”的信用等级为AA⁺。

特此通告

中诚信国际信用评级有限责任公司

信用评级委员会

二零一九年十月九日

泉州市金融控股集团有限公司 2019 年度跟踪评级报告

发行主体 泉州市金融控股集团有限公司

本次主体信用等级 **AA** 评级展望 **稳定**

上次主体信用等级 **AA** 评级展望 **稳定**

本次跟踪债券列表

债券简称	发行额 (亿元)	债券存续期	本次债项 信用等级	上次债项 信用等级
19 泉州金控 MTN001	5	2019.8.5-2024.8.5	AA+	AA+

概况数据

泉州金控（合并口径）	2016	2017	2018	2019.6
总资产（亿元）	151.08	195.91	192.64	221.49
所有者权益合计（亿元）	62.92	63.77	68.47	69.33
总负债（亿元）	88.16	132.13	124.16	152.16
总债务（亿元）	43.50	68.81	72.60	99.94
营业总收入（亿元）	86.61	85.43	90.65	43.88
净利润（亿元）	0.92	1.09	0.33	0.56
EBIT（亿元）	2.44	3.03	4.05	0.73
EBITDA（亿元）	3.79	4.46	4.35	-
经营活动净现金流（亿元）	-0.41	22.28	-13.89	-0.15
营业毛利率(%)	4.67	5.10	5.76	5.68
总资产收益率(%)	1.66	1.75	2.08	-
资产负债率(%)	58.35	67.45	64.45	68.70
总资本化比率(%)	40.88	51.90	51.46	59.04
总债务/EBITDA(X)	11.47	15.43	16.69	-
EBITDA 利息倍数(X)	3.20	2.78	1.31	-
泉州金控（个别口径）	2017	2018	2019.6	
总资产（亿元）	76.80	86.19	87.87	
所有者权益合计（亿元）	59.13	62.58	63.19	
总负债（亿元）	17.66	23.61	24.68	
总债务（亿元）	5.00	10.00	11.00	
营业总收入（亿元）	0.00	0.00	0.24	
净利润（亿元）	0.33	0.49	0.62	
EBIT（亿元）	0.84	1.78	0.62	
EBITDA（亿元）	-	-	-	
经营活动净现金流（亿元）	5.10	-1.27	4.67	
营业毛利率(%)	100.00	100.00	100.00	
总资产收益率(%)	1.10	2.18	-	
资产负债率(%)	23.00	27.40	28.09	
总资本化比率(%)	7.80	13.78	14.83	
总债务/EBITDA(X)	-	-	-	
EBITDA 利息倍数(X)	-	-	-	

注：1、公司各期财务报表均按照新会计准则编制；2、中诚信国际将公司合并口径“长期应付款”中含息金额计入有息债务；3、公司未提供合并口径 2019 年 1-6 月、母公司口径 2017-2018 年及 2019 年 1-6 月现金流量补充表和利息支出，相关指标失效。

分析师

项目负责人：付一歌 ygfu@ccxi.com.cn

项目组成员：李家其 jqli@ccxi.com.cn

电话：(010)66428877

传真：(010)66426100

2019 年 10 月 9 日

基本观点

中诚信国际维持泉州市金融控股集团有限公司（以下简称“泉州金控”或“公司”）的主体信用等级为 **AA+**，评级展望为稳定；维持“19 泉州金控 MTN001”的债项信用等级为 **AA+**。

2018 年以来公司地位保持不变，持续获得股东支持，投资收益对公司利润总额贡献较大且逐年增长，公司业务持续多元化发展，营业总收入有所增加；此外，中诚信国际亦关注到，公司债务规模有所上升，期间费用对于公司利润总额造成侵蚀等因素对公司未来经营和整体信用状况的影响。

优势

- **地位保持不变，持续获得股东支持。**公司仍为泉州市最重要的综合性投资与资本运营平台。2018 年，公司收到政府资金注入增加实收资本 1.36 亿元。
- **增持优质股权，获得的投资收益有所增长。**2018 年公司通过子公司泉州市国有资产投资经营有限责任公司（以下简称“泉州国投”）增加对泉州银行投资 4.23 亿元以及通过二级子公司泉州市开源实业有限责任公司（以下简称“开源实业”）增加对泉州农村商业银行投资 3.65 亿元。2018 年，公司投资收益为 2.36 亿元，较 2017 年增加 1.03 亿元。投资收益是公司利润总额的主要构成且逐年增长。
- **业务多元化且稳步推进，营业总收入有所增长。**公司业务涵盖工程建筑、商品销售和金融服务等多个领域，各个业务板块稳步发展，营业收入稳中有增。

关注

- **债务规模有所增加，偿债压力有所上升。**2018 年及 2019 年 6 月末，公司总债务分别为 72.60 亿元和 99.94 亿元，总资本化比率分别为 51.46% 和 59.04%，公司债务规模和杠杆水平均有所增长，债务压力增大。
- **期间费用增加对公司利润总额造成侵蚀。**由于公司财务费用增加，三费收入占比上升，期间费用对于公司利润总额造成侵蚀，公司对于期间费用控制能力有待提升。

本次评级适用评级方法和模型：通用（TY_2019_02）

泉州市金融控股集团有限公司打分卡结果				
重要因素	序号	指标名称	指标数据	对应分数
盈利能力（20%）	1	EBITDA利润率(%)	4.80	5
	2	总资产收益率(%)	1.83	5
财务政策与偿债能力（30%）	3	总资本化比率(%)	51.46	8
	4	总债务/EBITDA(X)	14.53	5
	5	EBITDA利息保障倍数(X)	2.43	7
	6	(CFO-股利)/总债务(%)	-0.45	5
规模与多元化（30%）	7	营业总收入(亿元)	90.65	8
	8	业务多样性	10	10
运营实力（20%）	9	资源禀赋	10	10
	10	资源控制力	8	8
打分结果				a+
BCA(Baseline Credit Assessment)基础信用评估				a+
支持评级调整				3
评级模型级别				AA+

打分卡定性评估与调整说明：

受评企业的评级模型级别在基础信用评估级别（a+）的基础上通过支持评级调整得到。其中，基础信用评估级别综合反映了打分卡级别以及其他调整项等因素的考量。支持评级主要考虑了股东及政府等外部支持因素。最终级别由信评委投票决定，不排除与模型打分结果存在差异。

评级历史关键信息

泉州市金融控股集团有限公司							
评级历史信息	主体评级	债项评级		评级时间	项目组	评级方法和模型	评级报告
首次评级	AA+/稳定	19 泉州金控 MTN001	AA+	2019/1/25	郭静静、 付一歌、 李家其	中诚信国际信用评级有限责任公司评级方法（通用） CCXI TY 2016 01	阅读全文

声明

一、本次评级为发行人委托评级。除因本次评级事项使中诚信国际与评级对象构成委托关系外，中诚信国际与评级对象不存在任何其他影响本次评级行为独立、客观、公正的关联关系；本次评级项目组成员及信用评审委员会人员与评级对象之间亦不存在任何其他影响本次评级行为独立、客观、公正的关联关系。

二、中诚信国际及其子公司、控股股东及其控制的其他机构没有对该受评对象提供其他非评级服务，经审查不存在利益冲突的情形。

三、本次评级依据评级对象提供或已经正式对外公布的信息，相关信息的合法性、真实性、完整性、准确性由评级对象负责。中诚信国际按照相关性、及时性、可靠性的原则对评级信息进行审慎分析，但对于评级对象提供信息的合法性、真实性、完整性、准确性不作任何保证。

四、本次评级中，中诚信国际及项目人员遵照相关法律、法规及监管部门相关要求，按照中诚信国际的评级流程及评级标准，充分履行了勤勉尽责和诚信义务，有充分理由保证本次评级遵循了真实、客观、公正的原则。

五、评级报告的评级结论是中诚信国际依据合理的内部信用评级标准和方法，遵循内部评级程序做出的独立判断，未受评级对象和其他第三方组织或个人的干预和影响。

六、本信用评级报告对评级对象信用状况的任何表述和判断仅作为相关决策参考之用，并不意味着中诚信国际实质性建议任何使用人据此报告采取投资、借贷等交易行为，也不能作为使用人购买、出售或持有相关金融产品的依据。

七、中诚信国际不对任何投资者（包括机构投资者和个人投资者）使用本报告所表述的中诚信国际的分析结果而出现的任何损失负责，亦不对发行人使用本报告或将本报告提供给第三方所产生的任何后果承担责任。

八、本次评级结果中的信用等级自本评级报告出具之日起生效，有效期为受评债券的存续期。债券存续期内，中诚信国际将按照《跟踪评级安排》，定期或不定期对评级对象进行跟踪评级，根据跟踪评级情况决定维持、变更、暂停或中止评级对象信用等级，并及时对外公布。

跟踪评级原因

根据国际惯例和主管部门的要求，中诚信国际在债券的存续期内每年进行定期或者不定期跟踪评级。本次评级为定期跟踪评级。

区域经济环境

泉州市近年的地区生产总值保持较快增长，其经济总量连续 20 年保持福建省第一。2018 年泉州市实现地区生产总值（GDP）8,467.98 亿元，按可比价格计算，同比增长 8.9%，增速较 2017 年的 8.4% 增加 0.5 个百分点，同期泉州市固定资产投资比上年增长 14.2%。泉州市发达的第二产业以制造业为主。泉州市素有“中国鞋都”、“中国瓷都”、“中国建筑之乡”等美誉。2018 年泉州市工业实现增加值 4,346.46 亿元，增长 8.9%，其中规模以上工业增加值 3,911.97 亿元，增长 9.1%。

区域重要性及政府支持

截至 2019 年 6 月末，公司的注册资本为 100 亿元，实收资本由于获得股东注资 1.36 亿元，增至 3.26 亿元，泉州市人民政府国有资产监督管理委员会（以下简称“泉州市国资委”）持有公司 100% 的股权，为公司控股股东和实际控制人。

公司仍为泉州市最重要的综合性投资与资本运营平台，主要经营业务范围包括工程建筑、商品销售、租赁业务、金融服务和安保业务。

业务运营

2018 年公司工程建筑业务收入有所增长，新增合同金额小幅增加，业务未来可持续性较强

公司工程建筑业务仍由其二级子公司福建省第五建筑工程公司（以下简称“福建五建”）负责运营，运营模式未发生变化。2018 年及 2019 年 1~3 月，公司工程建筑业务分别实现营业收入 56.31 亿元和 15.08 亿元，2018 年工程建筑业务收入较 2017 年增加 3.98 亿元，增幅 7.61%，主要系当年施工工程项目量较多。2018 年，公司累计施工面积和累计竣工面积分别为 811.51 万平方米和 214.20 万平方米，较

2017 年分别增加 4.73 万平方米和 36.35 万平方米。2018 年，福建五建新签合同数量 48 个，新签合同金额 88.72 亿元，其中福建省内合同金额 68.84 亿元、省外合同金额 19.88 亿元；福建五建 2018 年新签合同金额较 2017 年小幅增长。2019 年 1~3 月新签合同额为 13.75 亿元，项目个数 11 个，项目主要分布在泉州地区。截至 2019 年 3 月末，福建五建在建工程 88 个，总施工面积 626.83 万平方米，总造价 190.03 亿元。

此外，福建五建将积极介入泉州市市属及各区县 PPP 项目。截至 2019 年 3 月末，福建五建作为施工方参与的 PPP 项目共计 13 个，上述 PPP 项目均纳入财政部 PPP 项目库，项目预计总投入 110.90 亿元，均处于建设期。

总体来看，2018 年公司工程建筑业务收入增长，新增合同数量和在建项目较为充足，业务未来发展可持续性较强。

公司商品销售业务收入基本维持稳定，公司贸易业务受单一市场经济环境影响较小，商品销售业务稳定性相对较强

公司商品销售业务主要系由二级子公司泉州五矿（集团）有限公司（以下简称“泉州五矿”）、泉州轻工工艺进出口（集团）公司（以下简称“轻工工艺公司”）、泉州市外经贸国有资产投资经营有限公司、泉州桐城贸易公司、泉州市对外经济技术服务公司和泉州华福对外经济贸易公司等 6 家公司主要负责经营。2018 年以来，公司商品销售业务模式未发生变化。2018 年及 2019 年 1~3 月，公司商品销售业务收入分别为 26.02 亿元和 4.09 亿元。其中，2018 年较 2017 年增长 0.23 亿元，基本维持稳定。

公司主要贸易商品为工艺品、包袋、机电产品、纺织、服装和机器设备，贸易产品种类未发生较大变化（公司贸易商品种类详见附表）。此外，公司商品销售区域仍然较为分散，包括美国、意大利、德国、韩国和澳大利亚等国家，由于贸易商品种类较多，下游客户较为分散，公司贸易业务受单一市场经济环境影响较小，商品销售业务稳定性相对较强。

总体来看，公司商品销售业务收入基本维持稳定，贸易商品种类和下游客户较为分散，公司贸易

业务受单一市场经济环境影响较小，商品销售业务稳定性相对较强。

金融服务业务处于初期阶段，目前收入贡献较小；此外，公司参股较多泉州市重点企业，2018年确认投资收益有所增长

公司金融板块业务主要包括资产管理、担保及产业基金等多个板块，业务于 2017 年开始运营，尚处于初期阶段，目前收入贡献较小。2018 年及 2019 年 1~3 月，公司金融板块分别实现业务收入 328.23 万元和 147.00 万元，主要为担保业务产生的担保费收入。

公司担保业务由泉州市中小企业融资担保有限责任公司（以下简称“中小企业担保公司”）负责运营，担保业务主要是流贷、过渡担保、履约保函和工资保函。（公司担保业务情况详见附表）

公司资产管理业务由泉州市国投资产管理有限公司运营（以下简称“泉州国投资管”），泉州国投资管业务经营模式未发生变化，截至 2019 年 3 月末，国投资管公司暂无 AMC 牌照，正在积极申请过程中。

此外，公司还通过子公司泉州国投参股了泉州市许多优质企业，2018 年和 2019 年 1~3 月，公司分别确认投资收益 2.36 亿元和 0.58 亿元，其中 2018 年较 2017 年投资收益增加 1.03 亿元。公司投资收益主要来源于泉州市燃气有限公司和泉州银行股份有限公司。（公司投资收益情况详见附表）

总体来看，公司金融服务业务尚处于起步期，目前收入规模较小，公司参股泉州市优质企业，2018 年投资收益有所增长。

财务分析

公司合并范围新增 1 家一级子公司

2018 年，公司新纳入合并范围 1 家一级子公司，为泉州市住房置业担保有限公司（以下简称“住房担保公司”）。住房担保公司成立于 2018 年 10 月 17 日，经营范围为包括与住房置业有关的合同的履约担保、房地产信息咨询、房地产经纪服务、房地产估价服务、房屋检验服务及其他未列明房地产中介服务。截至 2018 年末，住房担保公司尚未开始经

营活动。

公司资产规模小幅下降，资产结构稳定，所有者权益略有增加

2018 年及 2019 年 6 月末，公司总资产分别为 192.64 亿元和 221.49 亿元，其中 2018 年末较上年末减少 3.27 亿元，主要受子公司泉州市产权交易中心有限公司退还了交易保证金，导致公司货币资金减少 22.94 亿元；子公司泉州国投承接了泉州市重点 PPP 项目，公司在建工程较 2017 年末增加 14.22 亿元；子公司泉州国投增加对泉州银行投资 4.23 亿元以及孙公司开源实业增加对泉州农村商业银行投资 3.65 亿元等因素综合影响所致。资产结构方面，公司资产以项目投入、股权投资等资产为主，且上述资产占比持续增加。2018 年及 2019 年 6 月末，公司非流动资产占总资产比重分别为 60.51% 和 57.26%，较 2017 年末均有所上升。所有者权益方面，2018 年及 2019 年 6 月末，公司所有者权益合计分别为 68.47 亿元和 69.33 亿元，其中 2018 年末较 2017 年末增加 4.70 亿元，主要由于公司股东对公司实缴资本增加，导致公司实收资本增加 1.36 亿元，此外公司未分配利润增加 2.89 亿元。2018 年及 2019 年 6 月末，公司资产负债率分别为 64.45% 和 68.70%。同期，公司总资本化比率分别为 51.46% 和 59.04%。

母公司口径方面，2018 年及 2019 年 6 月末，母公司总资产分别为 86.19 亿元和 87.87 亿元，仍以长期股权投资为主。同期末，母公司所有者权益合计分别为 62.58 亿元和 63.19 亿元。资产负债率分别为 27.40% 和 28.09%，变化较小。

公司营业总收入有所增加，期间费用对利润造成一定侵蚀，投资收益为利润总额的主要构成

2018 年公司营业总收入同比增加 6.11% 至 90.65 亿元，营业毛利率增至 5.76%，但仍处于较低水平；营业总收入的增加主要系由于公司工程建筑业务板块收入增加所致。2018 年公司三费收入占比增加至 6.92%，主要由于财务费用增加。2018 年公司利润总额为 0.74 亿元，其中投资收益为 2.36 亿元，较

2017年增加1.03亿元。投资收益是公司利润总额的主要构成，主要来自于泉州市燃气有限公司和泉州银行股份有限公司持有期间取得的投资收益。2019年1~6月，公司营业总收入为43.88亿元，三费收入占比为7.78%，利润总额为0.73亿元。

2018年公司经营活动净现金流为-13.89亿元，较2017年减少36.17亿元，主要是由于孙公司泉州市产权交易中心有限公司退还了交易保证金导致经营活动现金流出大幅增加。同期，投资活动净现金流为-23.86亿元，投资活动现金净流出较2017年基本持平，主要系子公司对泉州银行和泉州农村商业银行等企业投资及子公司对PPP项目持续投入建设资金所致。同期，筹资活动现金流入小幅增加至54.25亿元，由于2018年公司到期债务规模较大，导致当期筹资活动现金流出规模较大。2018年，公司收现比由2017年的1.01倍提升至1.18倍，营运及回款能力得到提升。

公司债务规模有所增加，长期偿债压力加大，短期偿债能力有所减弱，但公司有一定的备用流动性

2018年末，公司总负债较上年末减少7.97亿元至124.16亿元，总债务较上年末增加3.79亿元至72.60亿元，总资本化比率为51.46%。2019年6月末，公司总负债、总债务及总资本化比率分别为152.16亿元、99.94亿元和59.04%。偿债指标方面，2018年及2019年6月末，公司货币资金/短期债务分别为1.07倍和1.38倍，货币资金始终能够覆盖短期债务，短期偿债能力较强；公司经营活动净现金流对债务本息覆盖能力较弱；2018年公司EBITDA利息保障系数和总债务/EBITDA分别为1.31倍和16.69倍，EBITDA对债务本息的覆盖能力有所减弱但仍可以足额覆盖利息。

截至2019年3月末，公司获得的银行授信总额为147.99亿元，尚可使用授信额度为70.81亿元，公司有一定备用流动性。

或有事项方面，截至2019年3月末，公司对外担保金额为27.77亿元，担保余额占净资产比重为42.39%。主要为对福建省晋华集成电路有限公司提供担保，担保合同金额27.20亿元。

受限资产方面，截至2019年3月末，公司所有权受到限制的资产余额为32.03亿元，占总资产比重的16.46%。

过往债务履约情况

根据公司提供的《征信报告》，截至2019年9月3日，公司无未结清不良信贷信息，无欠息信息，未出现逾期未偿还银行贷款的情况，未出现已发行债务融资工具到期未偿付情形。

评级展望

2018年以来，公司地位保持不变，持续获得股东支持，投资收益对公司利润总额贡献较大且逐年增长，公司业务持续多元化发展，营业总收入有所增加；此外，中诚信国际亦关注到，公司债务规模有所上升，期间费用对于公司利润总额造成侵蚀等因素对公司未来经营和整体信用状况的影响。

综上，中诚信国际认为公司未来一段时期的信用水平将保持稳定。

结论

综上所述，中诚信国际维持泉州市金融控股集团有限公司的主体信用等级为AA⁺，评级展望为稳定；维持“19泉州金控MTN001”的债项信用等级为AA⁺。

附一：评级报告相关图表

表 1：2016~2018 年及 2019 年 1~3 月公司主要贸易商品种类情况（万元）

	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年 1~3 月
工艺品	26,827.05	37,441.19	30,567.54	6,066.21
布袋	42,358.50	20,160.64	16,088.18	606.62
机电产品	21,179.25	14,400.46	17,697.00	3,639.73
纺织、服装	9,883.65	18,720.59	22,523.45	5,459.59
机器设备	35,344.38	37,003.90	37,280.84	9,985.19
其他	41,286.43	53,657.26	76,684.94	15,132.24
合计	176,879.25	181,384.04	200,841.95	40,889.58

资料来源：公司提供

表 2：2016~2018 年及 2019 年 1~3 月担保业务情况（万元）

类别	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年 1~3 月
流贷	-	1,406.00	9,780.00	5,341.00
承兑	-	90.00	200.00	50.00
过渡担保	-	970.00	7,042.00	-
个人光伏贷	-	-	556.80	-
授信保函	-	43.00	100.00	-
履约保函	-	-	3,773.40	1,251.47
工资保函	-	-	2,900.66	2,246.12
预付款保函	-	-	832.73	588.00
合计	-	2,509.00	25,185.59	9,476.59

资料来源：公司提供

表 3：2016~2018 年及 2019 年 1~3 月公司收益收益情况（万元）

项目名称	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年 1~3 月
泉州晋江国际机场股份有限公司	-444.61	399.89	-	-
豪康（泉州）金融借贷服务平台有限公司	-129.14	-206.08	-292.44	-63.86
泉州市燃气有限公司	9,889.02	7,617.79	9,464.80	2,764.96
福建省蓝天能源技术有限公司	-	348.76	532.25	132.11
泉州银行股份有限公司	153.15	1,218.61	7,920.65	1,668.88
国电泉州热电有限公司	2,460.95	-	662.57	-
泉州市国君创投新兴产业股权投资基金合伙企业（有限合伙）	-	-	186.2	-
兴业银行、兴业证券	2,646.20	1,714.52	44.11	-
泉州新奥能源发展有限公司	-	-	628.86	--
泉州农村商业银行股份有限公司	-	-	1,285.03	-
福建炼化化工有限公司	-	-	979.51	-
福建省企业技术改造投资基金（有限合伙）	-	-	-	193.08
委托贷款	1,331.34	1,586.21	-	-
其他投资收益	779.2	607.69	2,168.92	1,069.59
合计	16,686.11	13,287.39	23,580.46	5,764.76

资料来源：公司提供

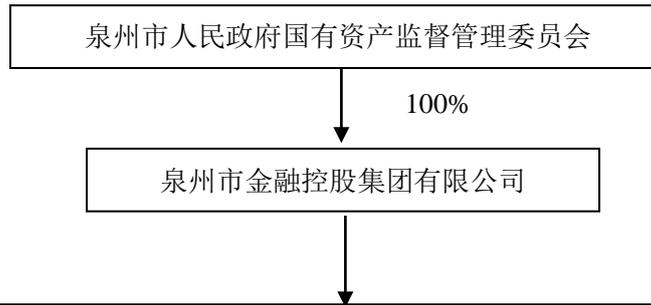
表 4：2016~2018 年及 2019 年 1~3 月公司营业总收入构成及毛利率（亿元、%）

业务板块	2016		2017		2018		2019.1~3	
	收入 (亿元)	毛利率 (%)	收入 (亿元)	毛利率 (%)	收入 (亿元)	毛利率 (%)	收入 (亿元)	毛利率 (%)
商品销售	22.47	2.78	25.79	2.79	26.02	4.55	4.09	3.13
工程建筑	56.83	3.73	52.33	2.82	56.31	2.57	15.08	3.10
租赁业务	0.52	-102.78	1.43	23.27	1.56	28.86	0.38	26.19
劳务及佣金	5.02	33.81	5.41	31.51	6.12	33.16	1.47	32.39
其他	1.76	8.20	0.47	27.17	0.64	18.06	0.24	59.98
合计/综合	86.61	4.67	85.43	5.10	90.65	5.76	21.26	6.19

注：合计数与加总数存在尾数差异系四舍五入所致。

资料来源：公司提供

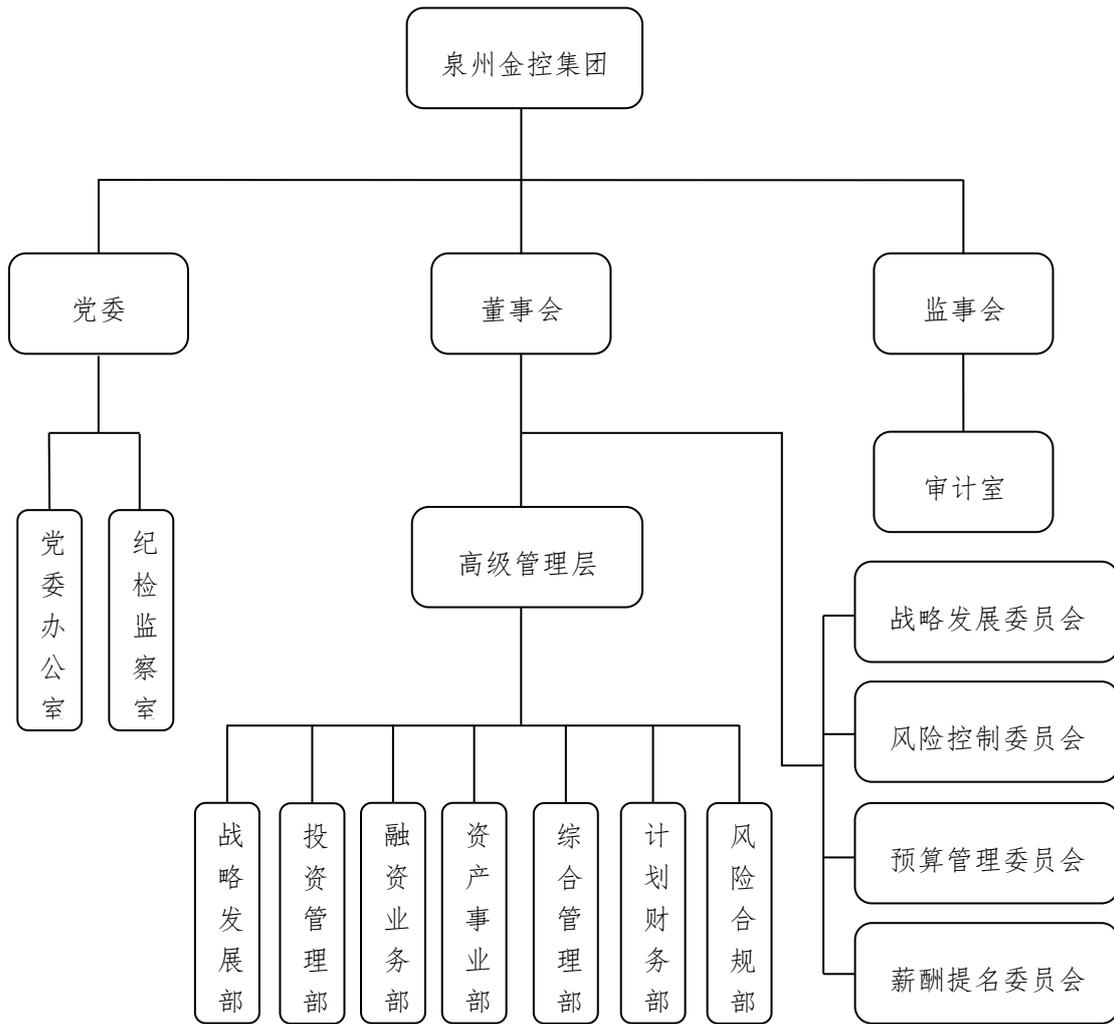
附二：泉州市金融控股集团有限公司股权结构图（截至 2019 年 6 月末）



子公司名称	注册资本（万元）	持股比例（%）
泉州中泉国际经济技术合作(集团)有限公司	12,000.00	100.00
福建省集英保安集团有限公司	2,280.00	100.00
泉州市国有资产投资经营有限责任公司	53,378.00	100.00
泉州市产业股权投资基金有限公司	500,000.00	100.00
泉州市产业投资发展有限公司	100,000.00	100.00
泉州市国投资产管理有限公司	1,000.00	100.00
泉州市中小企业融资担保有限责任公司	50,000.00	70.00
泉州市金同供应链管理有限公司	5,000.00	100.00
泉州市金同新能源投资有限公司	10,000.00	100.00
泉州市创业投资有限责任公司	8,000.00	100.00
泉州市住房置业担保有限公司	3,000.00	100.00

资料来源：公司提供

附三：泉州市金融控股集团有限公司组织结构图（截至 2019 年 6 月末）



资料来源：公司提供

附四：泉州市金融控股集团有限公司主要财务数据及指标(合并口径)

财务数据(单位:万元)	2016	2017	2018	2019.6
货币资金	228,239.00	427,951.65	198,608.63	334,775.09
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	0.00	0.00	0.00	0.00
应收账款净额	112,390.66	120,837.55	92,169.44	82,529.85
其他应收款	170,067.67	177,468.35	197,027.05	228,372.77
存货净额	79,114.05	123,136.22	129,568.48	114,695.96
可供出售金融资产	0.00	0.00	0.00	0.00
长期股权投资	193,288.00	292,748.95	427,202.18	448,742.73
固定资产	273,906.87	259,070.04	255,807.04	252,953.11
在建工程	90,392.32	140,000.52	282,157.83	359,390.26
无形资产	105,369.42	90,889.69	87,269.98	86,180.05
总资产	1,510,777.51	1,959,063.06	1,926,371.16	2,214,946.13
其他应付款	131,612.02	336,304.72	110,267.78	122,278.95
短期债务	201,807.90	298,479.77	186,119.66	241,967.00
长期债务	233,200.00	389,581.80	539,851.80	757,401.68
总债务	435,007.90	688,061.57	725,971.46	999,368.68
净债务	206,768.90	260,109.92	527,362.83	664,593.59
总负债	881,552.49	1,321,325.57	1,241,627.01	1,521,612.16
费用化利息支出	10,917.42	15,568.93	33,076.04	-
资本化利息支出	932.25	495.52	0.00	-
实收资本	0.00	19,004.33	32,604.33	32,604.33
少数股东权益	29,666.37	46,423.95	65,677.56	68,955.52
所有者权益合计	629,225.02	637,737.49	684,744.16	693,333.97
营业总收入	866,054.00	854,269.27	906,521.61	438,787.63
三费前利润	30,695.59	38,610.85	46,281.73	23,939.98
营业利润	11,402.59	14,730.77	7,664.63	6,385.65
投资收益	16,686.11	13,287.38	23,580.46	12,277.59
营业外收入	2,307.20	605.35	144.79	966.84
净利润	9,198.68	10,855.74	3,338.12	5,645.89
EBIT	24,403.40	30,308.11	40,516.60	7,312.41
EBITDA	37,923.10	44,590.62	43,485.49	-
销售商品、提供劳务收到的现金	749,503.83	864,173.05	1,070,412.75	467,305.56
收到其他与经营活动有关的现金	340,029.62	516,856.83	1,115,413.30	311,772.52
购买商品、接受劳务支付的现金	704,150.66	801,451.77	930,162.62	448,831.46
支付其他与经营活动有关的现金	285,925.23	251,750.81	1,309,088.26	286,806.35
吸收投资收到的现金	48,265.50	33,477.83	67,680.00	0.00
资本支出	15,039.43	13,483.72	169,927.52	42,605.94
经营活动产生现金净流量	-4,060.80	222,759.22	-138,859.69	-1,519.75
投资活动产生现金净流量	-102,366.74	-246,463.48	-238,579.32	-132,870.67
筹资活动产生现金净流量	129,359.28	222,997.74	133,659.97	279,120.27
财务指标	2016	2017	2018	2019.6
营业毛利率(%)	4.67	5.10	5.76	5.68
三费收入比(%)	4.20	4.85	6.92	7.78
总资产收益率(%)	1.66	1.75	2.08	-
流动比率(X)	1.18	1.20	1.34	1.49
速动比率(X)	1.05	1.06	1.12	1.31
资产负债率(%)	58.35	67.45	64.45	68.70
总资本化比率(%)	40.88	51.90	51.46	59.04
长短期债务比(X)	0.87	0.77	0.34	0.32
经营活动净现金流/总债务(X)	-0.01	0.32	-0.19	-
经营活动净现金流/短期债务(X)	-0.02	0.75	-0.75	-
经营活动净现金流/利息支出(X)	-0.34	13.87	-4.20	-
总债务/EBITDA(X)	11.47	15.43	16.69	-
EBITDA/短期债务(X)	0.19	0.15	0.23	-
货币资金/短期债务(X)	1.13	1.43	1.07	1.38
EBITDA 利息倍数(X)	3.20	2.78	1.31	-

注：1、公司各期财务报表均按照新会计准则编制；2、中诚信国际将公司“长期应付款”中含息金额纳入有息债务计算；3、公司未提供合并口径 2019 年 1~6 月现金流量补充表和利息支出，故相关指标失效。

附五：泉州市金融控股集团有限公司主要财务数据及财务指标（母公司口径）

财务数据(单位:万元)	2017	2018	2019.6
货币资金	4,535.16	5,788.65	6,274.25
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	0.00	0.00	0.00
应收账款净额	0.00	0.00	0.00
其他应收款	71,552.21	106,576.97	37,075.31
存货净额	0.00	0.00	0.00
可供出售金融资产	0.00	0.00	0.00
长期股权投资	664,933.73	749,504.41	767,901.74
固定资产	11.25	16.21	60.10
在建工程	0.00	23.77	0.00
无形资产	0.00	0.00	0.00
总资产	767,950.98	861,910.01	878,704.31
其他应付款	82,008.73	6,751.72	14,136.37
短期债务	0.00	0.00	20,000.00
长期债务	50,000.00	100,000.00	90,000.00
总债务	50,000.00	100,000.00	110,000.00
净债务	45,464.84	94,211.35	103,725.75
总负债	176,631.90	236,143.70	246,785.50
费用化利息支出	5,087.01	12,911.85	-
资本化利息支出	0.00	0.00	-
实收资本	19,004.33	32,604.33	32,604.33
少数股东权益	0.00	0.00	0.00
所有者权益合计	591,319.07	625,766.31	631,918.81
营业总收入	18.63	43.74	2,369.67
三费前利润	9.13	37.56	2,356.02
营业利润	3,324.27	4,914.71	6,150.78
投资收益	8,482.53	19,653.45	8,934.45
营业外收入	0.00	0.00	0.00
净利润	3,324.27	4,910.69	6,150.78
EBIT	8,411.28	17,822.54	6,150.78
EBITDA	-	-	-
销售商品、提供劳务收到的现金	0.00	0.00	2,295.17
收到其他与经营活动有关的现金	125,809.59	262,402.70	71,155.22
购买商品、接受劳务支付的现金	61.77	403.06	168.83
支付其他与经营活动有关的现金	74,553.30	274,208.22	26,155.12
吸收投资收到的现金	19,004.33	13,600.00	0.00
资本支出	12.95	33.91	71.26
经营活动产生现金净流量	51,033.23	-12,724.78	46,717.96
投资活动产生现金净流量	-114,712.95	-21,729.87	-77,563.75
筹资活动产生现金净流量	68,214.89	35,708.14	31,331.40
财务指标	2017	2018	2019.6
营业毛利率(%)	100.00	100.00	100.00
三费收入比(%)	27,737.78	33,784.01	398.35
总资产收益率(%)	1.10	2.18	-
流动比率(X)	1.22	16.60	3.24
速动比率(X)	1.22	16.60	3.24
资产负债率(%)	23.00	27.40	28.09
总资本化比率(%)	7.80	13.78	14.83
长短期债务比(X)	0.00	0.00	0.22
经营活动净现金流/总债务(X)	1.02	-0.13	-
经营活动净现金流/短期债务(X)	-	-	-
经营活动净现金流/利息支出(X)	10.03	-0.99	-
总债务/EBITDA(X)	-	-	-
EBITDA/短期债务(X)	-	-	-
货币资金/短期债务(X)	-	-	-
EBITDA 利息倍数(X)	-	-	-

注：1、公司各期财务报表均按照新会计准则编制；2、公司未提供母公司口径 2017~2018 年及 2019 年 1~6 月现金流量补充表和利息支出，故相关指标失效。

附六：基本财务指标的计算公式

短期债务=短期借款+以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债+应付票据+一年内到期的非流动负债+其他债务调整项

长期债务=长期借款+应付债券+其他债务调整项

总债务=长期债务+短期债务

净债务=总债务-货币资金

营业成本合计=营业成本+利息支出+手续费及佣金支出+退保金+赔付支出净额+提取保险合同准备金净额+保单红利支出+分保费用

三费前利润=营业总收入-营业成本合计-营业税金及附加

EBIT（息税前盈余）=利润总额+计入财务费用的利息支出

EBITDA（息税折旧摊销前盈余）=EBIT+折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销

资本支出=购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金

营业毛利率=（营业总收入-营业成本合计）/ 营业总收入

三费收入比=（财务费用+管理费用+销售费用）/ 营业总收入

总资产收益率 = EBIT / 总资产平均余额

流动比率=流动资产 / 流动负债

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

总资本化比率=总债务 / （总债务+所有者权益合计）

长短期债务比=短期债务 / 长期债务

EBITDA 利息倍数=EBITDA / （费用化利息支出+资本化利息支出）

附七：主体信用等级的符号及定义

等级符号	含义
AAA	受评对象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。
AA	受评对象偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响较小，违约风险很低。
A	受评对象偿还债务的能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约风险较低。
BBB	受评对象偿还债务的能力一般，受不利经济环境影响较大，违约风险一般。
BB	受评对象偿还债务的能力较弱，受不利经济环境影响很大，有较高违约风险。
B	受评对象偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约风险很高。
CCC	受评对象偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约风险极高。
CC	受评对象在破产或重组时可获得保护较小，基本不能保证偿还债务。
C	受评对象不能偿还债务。

注：除 AAA 级，CCC 级及以下等级外，每一个信用等级可用“+”、“-”符号进行微调，表示略高或略低于本等级。

附八：中期票据信用等级符号及定义

等级符号	含义
AAA	票据安全性极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。
AA	票据安全性很强，受不利经济环境的影响较小，违约风险很低。
A	票据安全性较强，较易受不利经济环境的影响，违约风险较低。
BBB	票据安全性一般，受不利经济环境影响较大，违约风险一般。
BB	票据安全性较弱，受不利经济环境影响很大，有较高违约风险。
B	票据安全性较大地依赖于良好的经济环境，违约风险很高。
CCC	票据安全性极度依赖于良好的经济环境，违约风险极高。
CC	基本不能保证偿还票据。
C	不能偿还票据。

注：除 AAA 级，CCC 级及以下等级外，每一个信用等级可用“+”、“-”符号进行微调，表示略高或略低于本等级。