

(上接A29版)

2012年发行人非经常性损益较高,主要因为出资设立合营公司福田戴姆勒以及向合营公司福田戴姆勒出售欧曼、工厂相关资产评估增值所致。2013年、2014年发行人非经常性损益较高,主要系收到政府补助所致。

第六节 债务计划及其他保障措施

一、具体偿债计划

(一)利息的支付

1.本期债券利息的起息日为2015年3月31日。

2.本期债券在存续期内每半年付息一次,最后一期利息随本金的兑付一起支付。本期债券的付息日为2016年至2020年的3月30日(如遇法定节假日或休息日,则顺延至其后的第一个工作日)。

3.本期债券本金及利息的支付将通过债券登记托管机构和有关机构办理,利息支付的具体事项将按照有关规定,由公司在在中国证监会指定媒体上发布的公告中加以说明。

4.根据国家税法、法规,投资者按本期债券应缴的有关税金由投资者自行承担。

(二)本品的偿付

1.本期债券到期一次还本。本期债券的兑付日为2020年3月31日(如遇法定节假日或休息日,则顺延至其后的第一个工作日)。

2.本期债券本金的偿付通过债券登记机构办理。本金偿付的具体事项将按照国家有关规定,由发行人在中国证监会指定媒体上发布的公告中加以说明。

(三)偿债资金来源

1.良好的盈利能力是偿还本期债券本息的保障。

2012年、2013年、2014年,公司合并口径经营活动营业收入分别为4,097,330.85万元、3,415,254.31万元、3,369,128.36万元,归属于母公司所有的净利润分别为151,359.18万元、72,835.06万元、47,107.18万元,公司盈利能力仍然较好。

此外,公司最近三年归属于母公司股东的净利润均值为90,634.80万元,可以覆盖本次债券15倍的利息及应付费用,符合公司债券上市条件。

3.经营性现金流

公司偿债资金将主要来源于日常经营所产生的现金流。2012年、2013年、2014年,公司合并口径的经营活动产生的现金流量净额分别为-79,934.21万元、-110,251.13万元、-110,234.88万元,2012年公司经营活动现金流量净额为负,主要与公司的应收账款、长期应收款增多有关。同时,公司在采购和销售环节经营性现金流的显著影响下,公司经营性现金流有一定影响。报告期内,公司1年内应收账款占在80%以上,公司将加强应收账款的管理,增加现金流。

(四)偿债应急保障方案

1.流动性管理政策

公司长期保持稳健的财务政策,注重流动性的管理,资产负债率良好,必要时可以通过流动资产变现来补充偿债资金。

2012年末、2013年末、2014年末,公司流动资产占流动负债的比例分别为71.08%、69.85%、69.1%,245,792.77万元、112,167,201.97万元,占当期总资产的比例分别为56.46%、38.26%、32.49%,2014年末的应收账款为387,405.84万元,存货为206,110.32万元。在公司现金流不足的情况下,可以通过加回应收账款回款,变相获得必要的偿债资金支撑。

2.经营性现金流

公司偿债资金将主要来源于日常经营所产生的现金流。2012年、2013年、2014年,公司合并口径的经

营活动产生的现金流量净额分别为-79,934.21万元、-110,251.13万元、-110,234.88万元,2012年公司经营活动现金流量净额为负,主要与公司的应收账款、长期应收款增多有关。同时,公司在采购和销售环节经营性现金流的显著影响下,公司经营性现金流有一定影响。报告期内,公司1年内应收账款占在80%以上,公司将加强应收账款的管理,增加现金流。

内,如发生可能影响本期债券信用等级的重大事件时,福田汽车应及时通知中诚信证评,并提供相关资料,中诚信证评将就该事项进行调研、分析并发布不定期跟踪评级结果。

3.偿债信用等级及公告信息等将通过中诚信证评网站(www.sse.com.cn)及中诚信证评网站(www.cextc.com)予以公告。

第八节 债券担保人基本情况及偿债情况

经公司董事会审议,并经公司于最近三年在所有重大方面不存在违反适用法律、行政法规的情况。

第九节 发行人最近三年是否存在违法违规行为的说明

截至本公司公告签署日,发行人最近三年在所有重大方面不存在违反适用法律、行政法规的情况。

第十节 筹集募集资金运用

一、本期债券募集资金数额

根据公司债券发行试点办法》的相关规定,结合公司财务状况及未来资金需求,经公司董事会审议,并经2014年第二次临时股东大会批准,公司向中国证监会申请不超过10亿元的公司债券发行额度。

二、募集资金运用计划

经公司董事会审议通过,并经公司于2014年度第二次临时股东大会表决通过:本次债券的募集资金扣除发行费用后,全部用于补充公司营运资金,有利于优化债务结构,提高流动比率,降低财务风险。

三、募集资金运用对发行人财务状况的影响

本公司将根据募集资金运用对公司财务状况和经营成果将产生如下影响:

(一)对发行人短期偿债能力的影响

以2014年12月31日为基础,本次债券发行完成后,公司合并口径流动比率将从0.67提升至0.73,速动比率将从0.55提升至0.61;母公司流动比率将从0.53提升至0.61,速动比率将从0.40提升至0.48,本公司债券发行后,公司的短期偿债能力得到增强。

(二)对发行人负有债务的影响力

以2014年12月31日为基础,本次债券发行完成之后,公司合并口径资产负债率由发行前的12.04%增加至16.40%;母公司口径资产负债率由发行前的12.04%增加至17.14%。长期负债比例的提高改善了公司目前以短期负债为主的负债结构,短期负债比例由发行前的11.07%增至17.14%。长期负债比例的提高改善了公司目前以短期负债为主的负债结构。

(三)对发行人经营业绩的影响

以2014年12月31日为基础,公司本次债券发行完成后,公司合并报表的资产负债率将由发行前的55.19%提升至64.54%,母公司报表的资产负债率将由发行前的45.95%提升至47.71%。资产负债率有所上升,但仍低于同行业可比上市公司平均水平,偿债风险较小。

此外,公司最近三年归属于母公司股东的净利润均值为90,634.80万元,可以覆盖本次债券15倍的利息及应付费用,符合公司债券上市条件。

4.流动性管理

公司偿债资金将主要来源于日常经营所产生的现金流。2012年、2013年、2014年,公司合并口径的经

营活动产生的现金流量净额分别为-79,934.21万元、-110,251.13万元、-110,234.88万元,2012年公司经营活动现金流量净额为负,主要与公司的应收账款、长期应收款增多有关。同时,公司在采购和销售环节经营性现金流的显著影响下,公司经营性现金流有一定影响。报告期内,公司1年内应收账款占在80%以上,公司将加强应收账款的管理,增加现金流。

5.偿债资金来源

1.良好的盈利能力是偿还本期债券本息的保障。

2012年、2013年、2014年,公司合并口径经营活动营业收入分别为4,097,330.85万元、3,415,254.31万元、3,369,128.36万元,归属于母公司所有的净利润分别为151,359.18万元、72,835.06万元、47,107.18万元,公司盈利能力仍然较好。

此外,公司最近三年归属于母公司股东的净利润均值为90,634.80万元,可以覆盖本次债券15倍的利息及应付费用,符合公司债券上市条件。

6.经营性现金流

公司偿债资金将主要来源于日常经营所产生的现金流。2012年、2013年、2014年,公司合并口径的经

营活动产生的现金流量净额分别为-79,934.21万元、-110,251.13万元、-110,234.88万元,2012年公司经营活动现金流量净额为负,主要与公司的应收账款、长期应收款增多有关。同时,公司在采购和销售环节经营性现金流的显著影响下,公司经营性现金流有一定影响。报告期内,公司1年内应收账款占在80%以上,公司将加强应收账款的管理,增加现金流。

7.偿债应急保障方案

1.流动性管理政策

公司长期保持稳健的财务政策,注重流动性的管理,资产负债率良好,必要时可以通过流动资产变

现来补充偿债资金。

2012年末、2013年末、2014年末,公司流动资产占流动负债的比例分别为71.08%、69.85%、69.1%,245,792.77万元、112,167,201.97万元,占当期总资产的比例分别为56.46%、38.26%、32.49%,2014年末的应收账款为387,405.84万元,存货为206,110.32万元。在公司现金流不足的情况下,可以通过加回应收账款回款,变相获得必要的偿债资金支撑。

2.经营性现金流

公司偿债资金将主要来源于日常经营所产生的现金流。2012年、2013年、2014年,公司合并口径的经

营活动产生的现金流量净额分别为-79,934.21万元、-110,251.13万元、-110,234.88万元,2012年公司经营活动现金流量净额为负,主要与公司的应收账款、长期应收款增多有关。同时,公司在采购和销售环节经营性现金流的显著影响下,公司经营性现金流有一定影响。报告期内,公司1年内应收账款占在80%以上,公司将加强应收账款的管理,增加现金流。

3.偿债资金来源

1.良好的盈利能力是偿还本期债券本息的保障。

2012年、2013年、2014年,公司合并口径经营活动营业收入分别为4,097,330.85万元、3,415,254.31万元、3,369,128.36万元,归属于母公司所有的净利润分别为151,359.18万元、72,835.06万元、47,107.18万元,公司盈利能力仍然较好。

此外,公司最近三年归属于母公司股东的净利润均值为90,634.80万元,可以覆盖本次债券15倍的利息及应付费用,符合公司债券上市条件。

4.流动性管理

公司偿债资金将主要来源于日常经营所产生的现金流。2012年、2013年、2014年,公司合并口径的经

营活动产生的现金流量净额分别为-79,934.21万元、-110,251.13万元、-110,234.88万元,2012年公司经营活动现金流量净额为负,主要与公司的应收账款、长期应收款增多有关。同时,公司在采购和销售环节经营性现金流的显著影响下,公司经营性现金流有一定影响。报告期内,公司1年内应收账款占在80%以上,公司将加强应收账款的管理,增加现金流。

5.经营性现金流

公司偿债资金将主要来源于日常经营所产生的现金流。2012年、2013年、2014年,公司合并口径的经

营活动产生的现金流量净额分别为-79,934.21万元、-110,251.13万元、-110,234.88万元,2012年公司经营活动现金流量净额为负,主要与公司的应收账款、长期应收款增多有关。同时,公司在采购和销售环节经营性现金流的显著影响下,公司经营性现金流有一定影响。报告期内,公司1年内应收账款占在80%以上,公司将加强应收账款的管理,增加现金流。

6.偿债资金来源

1.良好的盈利能力是偿还本期债券本息的保障。

2012年、2013年、2014年,公司合并口径经营活动营业收入分别为4,097,330.85万元、3,415,254.31万元、3,369,128.36万元,归属于母公司所有的净利润分别为151,359.18万元、72,835.06万元、47,107.18万元,公司盈利能力仍然较好。

此外,公司最近三年归属于母公司股东的净利润均值为90,634.80万元,可以覆盖本次债券15倍的利息及应付费用,符合公司债券上市条件。

7.偿债资金来源

1.良好的盈利能力是偿还本期债券本息的保障。

2012年、2013年、2014年,公司合并口径经营活动营业收入分别为4,097,330.85万元、3,415,254.31万元、3,369,128.36万元,归属于母公司所有的净利润分别为151,359.18万元、72,835.06万元、47,107.18万元,公司盈利能力仍然较好。

此外,公司最近三年归属于母公司股东的净利润均值为90,634.80万元,可以覆盖本次债券15倍的利息及应付费用,符合公司债券上市条件。

8.经营性现金流

公司偿债资金将主要来源于日常经营所产生的现金流。2012年、2013年、2014年,公司合并口径的经

营活动产生的现金流量净额分别为-79,934.21万元、-110,251.13万元、-110,234.88万元,2012年公司经营活动现金流量净额为负,主要与公司的应收账款、长期应收款增多有关。同时,公司在采购和销售环节经营性现金流的显著影响下,公司经营性现金流有一定影响。报告期内,公司1年内应收账款占在80%以上,公司将加强应收账款的管理,增加现金流。

9.偿债资金来源

1.良好的盈利能力是偿还本期债券本息的保障。

2012年、2013年、2014年,公司合并口径经营活动营业收入分别为4,097,330.85万元、3,415,254.31万元、3,369,128.36万元,归属于母公司所有的净利润分别为151,359.18万元、72,835.06万元、47,107.18万元,公司盈利能力仍然较好。

此外,公司最近三年归属于母公司股东的净利润均值为90,634.80万元,可以覆盖本次债券15倍的利息及应付费用,符合公司债券上市条件。

10.经营性现金流

公司偿债资金将主要来源于日常经营所产生的现金流。2012年、2013年、2014年,公司合并口径的经

营活动产生的现金流量净额分别为-79,934.21万元、-110,251.13万元、-110,234.88万元,2012年公司经营活动现金流量净额为负,主要与公司的应收账款、长期应收款增多有关。同时,公司在采购和销售环节经营性现金流的显著影响下,公司经营性现金流有一定影响。报告期内,公司1年内应收账款占在80%以上,公司将加强应收账款的管理,增加现金流。

11.偿债资金来源

1.良好的盈利能力是偿还本期债券本息的保障。

2012年、2013年、2014年,公司合并口径经营活动营业收入分别为4,097,330.85万元、3,415,254.31万元、3,369,128.36万元,归属于母公司所有的净利润分别为151,359.18万元、72,835.06万元、47,107.18万元,公司盈利能力仍然较好。

此外,公司最近三年归属于母公司股东的净利润均值为90,634.80万元,可以覆盖本次债券15倍的利息及应付费用,符合公司债券上市条件。

12.经营性现金流

公司偿债资金将主要来源于日常经营所产生的现金流。2012年、2013年、2014年,公司合并口径的经

营活动产生的现金流量净额分别为-79,934.21万元、-110,251.13万元、-110,234.88万元,2012年公司经营活动现金流量净额为负,主要与公司的应收账款、长期应收款增多有关。同时,公司在采购和销售环节经营性现金流的显著影响下,公司经营性现金流有一定影响。报告期内,公司1年内应收账款占在80%以上,公司将加强应收账款的管理,增加现金流。

13.偿债资金来源

1.良好的盈利能力是偿还本期债券本息的保障。

2012年、2013年、2014年,公司合并口径经营活动营业收入分别为4,097,330.85万元、3,415,254.31万元、3,369,128.36万元,归属于母公司所有的净利润分别为151,359.18万元、72,835.06万元、47,107.18万元,公司盈利能力仍然较好。

此外,公司最近三年归属于母公司股东的净利润均值为90,634.80万元,可以覆盖本次债券15倍的利息及应付费用,符合公司债券上市条件。

14.经营性现金流