

2015 年潍坊渤海水产综合开发有限公司公司债券  
2019 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告



国融证券股份有限公司

2020 年 4 月



## 声明

国融证券股份有限公司（以下简称“国融证券”）作为 2015 年潍坊渤海水产综合开发有限公司公司债券（以下简称“本期债券”或“15 渤海水产债”）的主承销商，按照“发改办财金[2011]1765 号”文的有关规定，对潍坊渤海水产综合开发有限公司（以下简称“公司”或“发行人”或“渤海水产”）在 2019 年度的履约情况及偿债能力进行了跟踪和分析，并出具本报告。

本报告的内容及信息源于潍坊渤海水产综合开发有限公司对外公布的《潍坊渤海水产综合开发有限公司公司债券 2019 年年度报告》、《潍坊渤海水产综合开发有限公司公司债券 2019 年年度财务报告及附注》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发行人向国融证券提供的其他材料，国融证券对发行人年度履约情况和偿债能力的分析，均不表明对本次债券的投资价值或投资者收益作出实质性判断或者保证。

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，而不应将本报告的任何内容作为国融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，国融证券均不承担任何责任。

## 一、本期债券基本情况

(一) 发行人: 潍坊渤海水产综合开发有限公司。

(二) 债券名称: 2015 年潍坊渤海水产综合开发有限公司公司债券。

(三) 债券简称及代码: 15 渤海水产债(1580189.IB)、15 潍渤海(127243.SH)。

(四) 发行规模: 5 亿元人民币。

(五) 债券期限: 8 年期。

(六) 票面利率: 6.80%。

(七) 还本付息方式: 本期债券为固定利率债券, 在存续期的第 5 年末, 发行人可选择上调票面利率 0 至 100 个基点(含本数), 债券票面利率为债券存续期前 5 年票面利率加上上调基点, 在债券存续期后 3 年固定不变。本期债券采用单利按年计息, 不计复利, 逾期不另计利息。

## 二、发行人履约情况

### (一) 办理上市或交易流通情况

发行人已经按照《2015 年潍坊渤海水产综合开发有限公司公司债券募集说明书》的约定, 在发行完毕后一个月内向有关证券交易场所或其他主管部门申请本期债券上市或交易流通。本期债券于 2015 年 8 月 10 日在银行间市场上市流通, 简称“15 渤海水产债”代码 1580189, 于 2015 年 9 月 25 日在上海证券交易所上市流通, 简称“15 潍渤海”代码 127243。

## （二）本期债券利息支付情况

本期债券的付息日为 2016 至 2023 年每年的 8 月 5 日（如遇法定节假日或休息日，则付息工作顺延至其后第一个工作日），如投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的付息日为 2016 年至 2020 年每年的 8 月 5 日（如遇法定节假日或休息日，则付息工作顺延至其后第一个工作日）。发行人已于 2019 年 7 月 26 日在中国债券网 [www.chinabond.com.cn](http://www.chinabond.com.cn) 上公告了《2015 年潍坊渤海水产综合开发有限公司公司债券 2019 年付息公告》，并于 2016 年 8 月 5 日和 2017 年 8 月 5 日、2018 年 8 月 6 日、2019 年 8 月 5 日足额支付了第一个、第二个、第三个及第四个计息年度的债券利息。发行人将于 2020 年 8 月 5 日支付下一个计息年度的债券利息。

## （三）募集资金使用情况

发行人与上海浦东发展银行股份有限公司潍坊分行签署了《潍坊渤海水产综合开发有限公司公司债券募集资金账户监管协议》，设立了募集资金账户，确保募集资金专款专用。本次债券募集资金 5.00 亿元，已使用完毕，全部用于潍坊滨海海水养殖加工项目，与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致。

## （四）发行人信息披露情况

1、发行人关于本期债券的相关信息已在中国债券信息网（[www.chinabond.com.cn](http://www.chinabond.com.cn)）等媒体披露。已披露的相关文件及时如下：

日期	标题
2019/8/30	潍坊渤海水产综合开发有限公司 2019 年半年度报告

2019/8/30	潍坊渤海水产综合开发有限公司 2019 年半年度财务报告
2019/7/26	2015 年潍坊渤海水产综合开发有限公司公司债券 2019 年付息公告
2019/6/27	2015 年潍坊渤海水产综合开发有限公司公司债券 2018 年度债权代理报告
2019/6/14	潍坊渤海水产综合开发有限公司主体与 2015 年度公司债券 2019 年度跟踪评级报告
2019/5/5	2015 年潍坊渤海水产综合开发有限公司公司债券 2018 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告
2019/4/30	潍坊渤海水产综合开发有限公司公司债券 2018 年年度报告及摘要
2019/4/30	潍坊渤海水产综合开发有限公司公司债券 2018 年审计报告
2019/4/16	国融证券股份有限公司关于潍坊渤海水产综合开发有限公司变更年度会计师事务所的债券代理事务临时报告
2019/4/16	潍坊渤海水产综合开发有限公司关于变更年度会计师事务所的公告
2018/9/3	潍坊渤海水产综合开发有限公司公司债券 2018 年半年度报告
2018/7/30	2015 年潍坊渤海水产综合开发有限公司公司债券 2018 年付息公告
2018/6/25	2015 年潍坊渤海水产综合开发有限公司公司债券 2017 年度债权代理事务报告
2018/6/17	潍坊渤海水产综合开发有限公司主体与相关债项 2018 年度跟踪评级报告
2018/5/10	2015 年潍坊渤海水产综合开发有限公司公司债券 2017 年发行人履约情况及偿债能力分析报告
2018/5/8	2015 年潍坊渤海水产综合开发有限公司公司债券重大事项债权代理事务临时报告
2018/4/29	潍坊渤海水产综合开发有限公司公司债券 2017 年年度报告
2018/4/29	潍坊渤海水产综合开发有限公司关于变更年度会计师事务所的公告
2018/1/26	国融证券股份有限公司关于潍坊渤海水产综合开发有限公司董事、董事长、总经理发生变更的债权代理事务临时报告
2018/1/26	潍坊渤海水产综合开发有限公司董事、董事长以及总经理发生变动的公告
2017/8/31	潍坊渤海水产综合开发有限公司公司债券 2017 年半年度报告 (摘要)
2017/8/31	潍坊渤海水产综合开发有限公司公司债券 2017 年半年度报告
2017/7/31	2015 年潍坊渤海水产综合开发有限公司公司债券 2017 年付息公告
2017/6/30	2015 年潍坊渤海水产综合开发有限公司公司债券 2016 年度债权代理事务报告
2017/6/23	潍坊渤海水产综合开发有限公司主体与 2015 年度企业债券 2017 年度跟踪评级报告
2017/5/16	2015 年潍坊渤海水产综合开发有限公司公司债券 2016 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告
2017/5/8	潍坊渤海水产综合开发有限公司关于变更年度会计师事务所的公告
2017/5/8	国融证券有限公司关于潍坊渤海水产综合开发有限公司重大事项债券代理事务临时报告
2017/4/28	2015 年潍坊渤海水产综合开发有限公司公司债券 2016 年年度报告
2016/9/12	潍坊渤海水产综合开发有限公司公司债券 2016 年半年度报告 (更正 20160909)
2016/9/12	潍坊渤海水产综合开发有限公司公司债券 2016 年半年度报告 (更正)

	20160909)
2016/9/12	潍坊渤海水产综合开发有限公司关于 2016 年半年度报告更正的说明
2016/8/29	潍坊渤海水产综合开发有限公司公司债券 2016 年半年度报告
2016/8/29	潍坊渤海水产综合开发有限公司公司债券 2017 年半年度报告摘要
2016/7/29	2015 年潍坊渤海水产综合开发有限公司公司债券 2016 年付息公告
2016/6/21	2015 年潍坊渤海水产综合开发有限公司公司债券 2015 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告
2016/6/2	潍坊滨海投资发展有限公司公司债券年度报告 (2015)
2016/4/30	2015 年潍坊渤海水产综合开发有限公司公司债券 2015 年年度报告
2016/4/29	2015 年潍坊渤海水产综合开发有限公司公司债券 2015 年年度报告
2016/4/12	潍坊渤海水产综合开发有限公司主体与 2015 年度企业债券 2016 年度跟踪评级报告
2016/4/11	潍坊渤海水产综合开发有限公司主体与 2015 年度企业债券 2016 年度跟踪评级报告
2015/10/28	潍坊渤海水产综合开发有限公司关于董事、监事及高级管理人员变更的公告
2015/9/23	2015 年潍坊渤海水产综合开发有限公司公司债券信用评级报告
2015/8/28	潍坊渤海水产综合开发有限公司公司债券 2015 年中期报告
2015/8/7	债券交易流通要素公告(15渤海水产债)
2015/8/5	2015 年潍坊渤海水产综合开发有限公司公司债券簿记建档发行结果

2、发行人相关信息已在上海证券交易所 ([www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn)) 披露，已披露的相关文件及时间如下：

日期	标题
2019/8/30	潍坊渤海水产综合开发有限公司 2019 年半年度报告及摘要
2019/8/30	潍坊渤海水产综合开发有限公司 2019 年半年度财务报告
2019/7/25	2015 年潍坊渤海水产综合开发有限公司公司债券 2019 年付息公告
2019/6/27	2015 年潍坊渤海水产综合开发有限公司公司债券 2018 年度债权代理报告
2019/6/14	潍坊渤海水产综合开发有限公司主体与 2015 年度公司债券 2019 年度跟踪评级报告
2019/4/30	2015 年潍坊渤海水产综合开发有限公司公司债券 2018 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告
2019/4/30	潍坊渤海水产综合开发有限公司公司债券 2018 年年度报告及摘要
2019/4/30	潍坊渤海水产综合开发有限公司公司债券 2018 年审计报告
2019/4/15	潍坊渤海水产综合开发有限公司关于变更年度会计师事务所的公告
2018/9/1	潍坊渤海水产综合开发有限公司公司债券 2018 年半年度报告及摘要
2018/9/1	潍坊渤海水产综合开发有限公司公司债券 2018 年半年度财务报告及附注
2018/7/30	2015 年潍坊渤海水产综合开发有限公司公司债券 2018 年付息公告
2018/6/25	2015 年潍坊渤海水产综合开发有限公司公司债券 2017 年度债权代理事务报告
2018/6/22	潍坊渤海水产综合开发有限公司主体与相关债项 2018 年度跟踪评级报告

2018/5/10	2015 年潍坊渤海水产综合开发有限公司公司债券 2017 年发行人履约情况及偿债能力分析报告
2018/5/8	2015 年潍坊渤海水产综合开发有限公司公司债券重大事项债权代理事务临时报告
2018/4/28	潍坊渤海水产综合开发有限公司关于变更年度会计师事务所的公告
2018/4/27	潍坊渤海水产综合开发有限公司公司债券 2017 年年度财务报告及附注(含担保人财务报告)
2018/4/27	潍坊渤海水产综合开发有限公司公司债券 2017 年年度报告摘要
2018/4/27	潍坊渤海水产综合开发有限公司公司债券 2017 年年度报告
2018/4/27	潍坊渤海水产综合开发有限公司关于变更年度会计师事务所的公告
2018/1/26	潍坊渤海水产综合开发有限公司董事、董事长以及总经理发生变动的公告
2018/1/26	国融证券股份有限公司关于潍坊渤海水产综合开发有限公司董事、董事长、总经理发生变更的债权代理事务临时报告
2018/1/19	潍坊渤海水产综合开发有限公司 2016 年公司债券临时受托管理事务报告
2018/1/16	潍坊渤海水产综合开发有限公司董事、董事长以及总经理发生变动的公告
2017/8/30	潍坊渤海水产综合开发有限公司公司债券 2017 年半年度报告
2017/8/30	潍坊渤海水产综合开发有限公司公司债券 2017 年半年度财务报告及附注(含担保人财务报告)
2017/8/30	潍坊渤海水产综合开发有限公司公司债券 2017 年半年度报告(摘要)
2017/7/13	2015 年潍坊渤海水产综合开发有限公司公司债券 2017 年付息公告
2016/6/30	2015 年潍坊渤海水产综合开发有限公司公司债券 2016 年度债权代理事务报告
2017/6/26	潍坊渤海水产综合开发有限公司主体与 2015 年度企业债券 2017 年度跟踪评级报告
2017/6/14	潍坊渤海水产综合开发有限公司 2016 年公司债券跟踪评级报告(2017)
2017/5/6	潍坊渤海水产综合开发有限公司关于变更年度会计师事务所的公告
2017/5/6	国融证券有限公司关于潍坊渤海水产综合开发有限公司重大事项债券代理事务临时报告
2017/4/29	2015 年潍坊渤海水产综合开发有限公司债券 2016 年年度报告摘要
2017/4/29	2015 年潍坊渤海水产综合开发有限公司债券 2016 年年度报告
2017/4/29	2015 年潍坊渤海水产综合开发有限公司关于变更年度会计师事务所的公告
2017/4/28	潍坊渤海水产综合开发有限公司关于变更年度会计师事务所的公告
2017/3/9	潍坊渤海水产综合开发有限公司 2016 年公司债券 2017 年付息公告
2016/9/27	潍坊渤海水产综合开发有限公司债券半年度报告(2016)更正公告
2016/9/27	潍坊渤海水产综合开发有限公司公司债券 2016 年半年度报告摘要(以此为准)
2016/9/12	潍坊渤海水产综合开发有限公司公司债券 2016 年半年度报告(更正 20160909)
2016/9/12	潍坊渤海水产综合开发有限公司关于 2016 年半年度报告更正的说明
2016/8/29	潍坊渤海水产综合开发有限公司公司债券 2016 年半年度报告
2016/8/29	潍坊渤海水产综合开发有限公司公司债券 2017 年半年度报告摘要
2016/7/29	2015 年潍坊渤海水产综合开发有限公司公司债券 2016 年付息公告

2016/7/29	2015 年潍坊渤海水产综合开发有限公司公司债券 2016 年付息公告
2016/4/30	2015 年潍坊渤海水产综合开发有限公司公司债券 2015 年年度报告
2016/4/30	2015 年潍坊渤海水产综合开发有限公司公司债券 2015 年年度报告摘要
2016/4/30	2015 年潍坊渤海水产综合开发有限公司公司债券 2015 年年度报告
2016/4/30	2015 年潍坊渤海水产综合开发有限公司公司债券 2016 年年度报告摘要
2016/4/18	潍坊渤海水产综合开发有限公司 2016 年度跟踪评级报告
2016/4/18	潍坊渤海水产综合开发有限公司 2016 年度跟踪评级报告
2016/4/13	潍坊渤海水产关于拟委托中国证券登记结算有限责任公司上海分公司代理债券兑付兑息相关事宜的公告
2016/4/12	潍坊渤海水产综合开发有限公司主体与 2015 年度企业债券 2016 年度跟踪评级报告
2016/3/22	潍坊渤海水产综合开发有限公司 2016 年面向合格投资者公开发行公司债券发行结果公告
2016/3/16	潍坊渤海水产综合开发有限公司 2016 年面向合格投资者公开发行公司债券票面利率确定公告
2015/10/28	潍坊渤海水产综合开发有限公司关于董事、监事及高级管理人员变更的公告
2015/9/24	2015 年潍坊渤海水产综合开发有限公司公司债券上市公告书
2015/9/23	2015 年潍坊渤海水产综合开发有限公司公司债券信用评级报告
2015/8/28	潍坊渤海水产综合开发有限公司公司债券 2015 年中期报告

3、发行人关于本期债券的相关信息已在中国货币网  
([www.chinamoney.com.cn](http://www.chinamoney.com.cn))披露,已披露的相关文件及时间如下:

日期	标题
2019/8/29	潍坊渤海水产综合开发有限公司 2019 年半年度报告
2019/8/29	潍坊渤海水产综合开发有限公司 2019 年半年度财务报告
2019/4/30	潍坊渤海水产综合开发有限公司公司债券 2018 年年度报告及摘要
2019/4/30	潍坊渤海水产综合开发有限公司公司债券 2018 年审计报告
2019/4/15	国融证券股份有限公司关于潍坊渤海水产综合开发有限公司变更年度会计师事务所的债券代理事务临时报告
2019/4/16	潍坊渤海水产综合开发有限公司关于变更年度会计师事务所的公告
2018/9/3	潍坊渤海水产综合开发有限公司公司债券 2018 年半年度报告
2018/7/30	2015 年潍坊渤海水产综合开发有限公司公司债券 2018 年付息公告
2018/6/25	2015 年潍坊渤海水产综合开发有限公司公司债券 2017 年度债权代理事务报告
2018/6/22	潍坊渤海水产综合开发有限公司主体与相关债项 2018 年度跟踪评级报告
2018/5/10	2015 年潍坊渤海水产综合开发有限公司公司债券 2017 年发行人履约情况及偿债能力分析报告
2018/5/8	2015 年潍坊渤海水产综合开发有限公司公司债券重大事项债权代理事务临时报告
2018/5/8	2015 年潍坊渤海水产综合开发有限公司公司债券重大事项债权代理事务临时报告

2018/4/27	潍坊渤海水产综合开发有限公司公司债券 2017 年年度报告
2018/4/27	潍坊渤海水产综合开发有限公司关于变更年度会计师事务所的公告
2017/8/30	潍坊渤海水产综合开发有限公司公司债券 2017 年半年度报告(摘要)
2017/8/30	潍坊渤海水产综合开发有限公司公司债券 2017 年半年度报告
2017/7/31	2015 年潍坊渤海水产综合开发有限公司公司债券 2017 年付息公告
2017/6/30	2015 年潍坊渤海水产综合开发有限公司公司债券 2016 年度债权代理事务报告
2017/6/23	潍坊渤海水产综合开发有限公司主体与 2015 年度企业债券 2017 年度跟踪评级报告
2017/5/16	2015 年潍坊渤海水产综合开发有限公司公司债券 2016 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告
2017/5/8	国融证券有限公司关于潍坊渤海水产综合开发有限公司重大事项债券代理事务临时报告
2017/5/8	潍坊渤海水产综合开发有限公司关于变更年度会计师事务所的公告
2017/4/28	2015 年潍坊渤海水产综合开发有限公司债券 2016 年年度报告摘要
2017/4/28	2015 年潍坊渤海水产综合开发有限公司债券 2016 年年度报告
2016/8/2	2015 年潍坊渤海水产综合开发有限公司公司债券 2016 年付息公告
2016/6/24	潍坊渤海水产综合开发有限公司 2016 年度跟踪评级报告
2016/4/29	潍坊渤海水产综合开发有限公司主体与 2015 年度企业债券 2016 年度跟踪评级报告
2016/4/29	2015 年潍坊渤海水产综合开发有限公司公司债券 2015 年年度报告
2016/4/11	潍坊渤海水产综合开发有限公司主体与 2015 年度企业债券 2016 年度跟踪评级报告
2015/8/3	2015 年潍坊渤海水产综合开发有限公司公司债券申购文件
2015/7/28	2015 年潍坊渤海水产综合开发有限公司公司债券募集说明书摘要
2015/7/28	2015 年潍坊渤海水产综合开发有限公司公司债券募集说明书
2015/7/28	山东诚公律师事务所关于 2015 年潍坊渤海水产综合开发有限公司发行公司债券的法律意见书
2015/7/28	2015 年潍坊渤海水产综合开发有限公司公司债券信用评级报告及跟踪评级安排-中诚信证评
2015/7/28	2015 年潍坊渤海水产综合开发有限公司公司债券信用评级报告及跟踪评级安排-中诚信国际
2015/7/28	国家发展改革委关于山东省潍坊渤海水产综合开发有限公司发行公司债券核准的批复
2015/7/28	2015 年潍坊渤海水产综合开发有限公司公司债券担保函

### 三、发行人偿债能力

发行人 2019 年度财务报告由中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，该会计师事务所出具了标准无保留意见的审计报告中兴财光华审会字[2020]第 217025 号）。以下引用的财务数据，非经特

别说明，均引自该审计报告。投资者在运用以下财务信息时，应当参考发行人 2019 年度完整的经审计的财务报告及其附注。

### （一）资产负债结构及偿债指标分析

单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	变动比例 (%)
发行人主要资产构成			
货币资金	97,134.89	45,648.57	112.79
应收账款	677.49	13,323.26	-94.91
预付款项	112,575.26	97,495.33	15.47
其他应收款	112,575.26	97,495.33	-95.69
存货	76,044.51	79,883.82	-4.81
流动资产合计	<b>294,371.21</b>	<b>289,005.83</b>	<b>1.86</b>
非流动资产合计	<b>247,1979.127</b>	<b>2,409,844.07</b>	<b>2.58</b>
资产总计	<b>2,766,350.33</b>	<b>2,698,849.90</b>	<b>2.50</b>
发行人主要负债结构			
短期借款	63,750.00	61,000.00	4.51
应收款项	452.87	18,056.20	97.49
预收款项	13,777.04	9,052.20	52.20
其他应付款	11,355.12	11,746.46	-3.33
流动负债合计	<b>159,726.43</b>	<b>149,957.23</b>	<b>6.51</b>
非流动负债合计	<b>329,013.32</b>	<b>303,524.96</b>	<b>8.40</b>
负债合计	<b>488,739.75</b>	<b>453,482.20</b>	<b>7.77</b>
所有者权益			
归属于母公司所有者权益	2,262,056.22	2,229,104.55	1.48
所有者权益合计	<b>2,277,610.58</b>	<b>2,245,367.70</b>	<b>1.44</b>
流动比率（倍）	1.84	1.93	-4.66
速动比率（倍）	1.37	1.39	-1.44
资产负债率（%）	17.67	16.80	5.18

备注：1、流动比率=流动资产/流动负债

2、速动比率=速动资产/流动负债

3、资产负债率=负债总额/资产总额

截至 2019 年 12 月 31 日，发行人总资产 2,766,350.33 万元，较 2018 年末增长 2.50%，主要系货币资金、在建工程、固定资产等账面

余额较 2018 年末增加所致。截至 2019 年 12 月 31 日，发行人货币资金 97,134.89 万元，较 2018 年末增加 112.79%，主要系公司银行存款与其他货币资金大幅增加所致。截至 2019 年 12 月 31 日，发行人应收账款为 677.49 万元，较 2018 年末减少 -94.91%，主要系应收账款到账所致。截至 2019 年 12 月 31 日，公司其他应收款为 2,256.81 万元，较 2018 年末减少 95.69%，主要系预付货款到账所致。截至 2019 年 12 月 31 日，公司 2019 年 12 月 31 日固定资产为 47,029.97 万元，较 2018 年末增加了 428.59%，主要系本期购置固定资产增加所致。

截至 2019 年 12 月 31 日，公司总负债为 488,739.75 万元，较 2018 年末增长 7.77%，主要系公司经营活动需要，增加银行借款所致。截至 2019 年 12 月 31 日，公司短期借款余额为 63,750.00 万元，较 2018 年末增长 4.51%，主要系公司业务发展需要，融资增加所致。截至 2019 年 12 月 31 日，公司应付账款为 452.87 万元，较 2018 年末减少 97.49%，主要系本期应付工程款减少所致。截至 2019 年 12 月 31 日，公司预收款项为 13,777.04 万元，较 2018 年末增加 52.20%，主要系预收潍坊盛玖经贸有限公司的货款，随着海产品供应后结转收入所致。

2019 年末，发行人流动比率、速动比率分别为 1.84、1.37，较 2018 年略有下降，主要系公司 2019 年一年内到期的非流动负债规模增加，导致流动负债规模增加所致。公司 2019 年 12 月 31 日资产负债率为 17.67%，较 2018 年末增长 5.18%，主要系公司经营活动需要，新增银行借款等，导致负债增加所致。

总体而言，发行人资产规模较大，资产负债率较低，偿债能力指标处于较好水平，具备较强的偿债能力。

## （二）发行人盈利能力及现金流情况

项目	2019 年度	2018 年度	变动比例 (%)
营业收入	264,871.15	192,223.82	37.79
营业成本	186,905.46	117,855.06	58.59
利润总额	38,287.30	34,754.00	10.17
净利润	28,361.26	24,142.08	17.48
归属于母公司所有者的净利润	29,480.17	25,252.82	16.74
经营活动产生的现金流量净额	45,272.94	85,730.33	-47.19
投资活动产生的现金流量净额	-38,006.40	-158,818.90	76.07
筹资活动产生的现金流量净额	16,773.73	79,157.99	-78.81

发行人2019年度营业收入较2018年度上涨37.79%，主要系公司冷链物流收入、养殖收入增加所致。公司2019年度营业成本为186,905.46万元，较上年同期增长58.59%，主要系公司冷链物流成本增加所致。发行人2019年度经营情况良好，整体利润总额、净利润及归属于母公司所有者的净利润较2018年度分别增长10.17%、17.48%及16.75%。公司2019年12月31日经营活动产生的现金流净额为85,730.33万元，较2018年末增加194,571.77%，2019年度，公司经营活动产生的现金流量净额为48,272.94万元，较上年同期减少47.19%，主要系公司购买商品、接受劳务支付的现金增加，及支付的各项税负增加所致。2019年度，公司投资活动产生的现金流净额为-38,006.40万元，较上年同期增长76.07%，主要系购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金减少所致。2019年度，公司筹资活动产生的现金流净额为16,773.73万元，较上年同期减少78.81%，主要系偿还债务所支付的现金增加所致。

综上，发行人现金流情况较为良好，债务压力不大，融资能力较强。

#### 四、发行人已发行公司债券对其偿债能力的影响

截至本报告出具之日，除本期债券外，发行人有以下公司债券已发行且尚未兑付完毕：

债券名称	简称	代码	债券类别	发行日	到期日	债券余额(亿元)	利率(%)	等级	交易场所
潍坊渤海水产综合开发有限公司 2018 年非公开发行公司债券（第一期）	18水产01	150124	私募公司债	2018.02.12	2023.02.12	3	7.40	AA	上交所
潍坊渤海水产综合开发有限公司 2016 年公司债券	16渤海水产	136279	公募公司债	2016.3.16	2023.3.16	10	4.85	AA	上交所

#### 五、或有事项

截至 2019 年 12 月 31 日，公司对外担保余额为 45.48 亿元，占期末净资产的 19.97%。

公司担保责任余额已经形成一定规模，若未来被担保企业发生违约风险，则发行人存在承担连带清偿责任的风险。

以上情况，特此公告。

（以下无正文）

(本页无正文，为《2015 年潍坊渤海水产综合开发有限公司公司债券 2019 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页)



2020 年 5 月 7 日