

债券简称：22 潍水小微 01

22 潍小 01

债券代码：2280332.IB

184511.SH

2022 年潍坊水务投资集团有限公司小微企业增 信集合债券（第一期）

2023 年发行人履约情况及 偿债能力分析报告

发行人

潍坊水务投资集团有限公司

主承销商

东兴证券股份有限公司

二〇二四年六月



东兴证券股份有限公司（以下简称“东兴证券”）作为 2022 年潍坊水务投资集团有限公司小微企业增信集合债券（第一期）（以下简称“22 潍水小微 01”）的主承销商，按照《国家发展改革委办公厅关于进一步加强企业债券存续期监管工作有关问题的通知》（发改办财金[2011]1765 号）文件的有关规定出具本报告。

本报告的内容及信息源于潍坊水务投资集团有限公司（以下简称“发行人”或“公司”）对外公布的《潍坊水务投资集团有限公司审计报告》（中兴财光华【2024】第 217083 号）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东兴证券提供的其他材料。东兴证券对发行人年度履约能力和偿债能力的分析，均不表明其对本期债券的投资价值或投资者的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，而不应将本报告中的任何内容据以作为东兴证券所作的承诺或声明，本期债券投资者应自行判断和承担投资风险。

一、发行人履约情况

（一）上市流通情况

2022 年潍坊水务投资集团有限公司小微企业增信集合债券（第一期）（以下简称“本期债券”）于 2022 年 7 月 28 日在银行间债券市场上市流通，债券代码：2280332.IB；于 2022 年 8 月 2 日在上海证券交易所上市流通，债券代码：184511.SH。

（二）付息情况

根据《2022 年潍坊水务投资集团有限公司小微企业增信集合债券（第一期）募集说明书》（以下简称《募集说明书》）约定，“22 潍水小微 01”付息日为 2023 年至 2027 年每年的 7 月 27 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后第 1 个工作日）。

本期债券已在 2023 年 7 月 27 日已完成 2023 年度付息。

（三）发行人信息披露情况

2023 年度公司披露的相关公告如下：

发布日期	公告主题	披露类型
2023年4月29日	潍坊水务投资集团有限公司2022年年度报告	定期公告
2023年4月29日	潍坊水务投资集团有限公司2022年审计报告	定期公告
2023年4月29日	潍坊水务投资集团有限公司2023年一季度合并及母公司财务报表	其他公告
2023年6月21日	2022年潍坊水务投资集团有限公司小微企业增信集合债券(第一期)2022年发行人履约情况及偿债能力分析报告	其它公告
2023年6月25日	潍坊水务投资集团有限公司公司债券2022年年度报告(以此为准)	定期公告
2023年6月25日	潍坊水务投资集团有限公司2022年审计报告(以此为准)	定期公告
2023年6月25日	潍坊水务投资集团有限公司关于公司2022年度审计报告及2022年公司债券年度报告的更正公告	定期公告
2023年6月25日	关于潍坊水务投资集团有限公司会计差错更正专项说明的鉴证报告	定期公告
2023年6月29日	潍坊水务投资集团有限公司主体与相关债项2023年度跟踪评级报告	其它公告
2023年7月20日	2022年潍坊水务投资集团有限公司小微企业增信集合债券(第一期)2023年付息公告	付息公告
2023年7月31日	关于更正潍坊水务投资集团有限公司2023年一季度财务报表相关事宜的公告	定期公告
2023年7月31日	潍坊水务投资集团有限公司2023年一季度报表(更正)	定期公告

发布日期	公告主题	披露类型
2023年8月31日	潍坊水务投资集团有限公司2023年半年度财务报表及附注	定期公告
2023年8月31日	潍坊水务投资集团有限公司公司债券中期报告(2023年)	定期公告
2023年10月31日	潍坊水务投资集团有限公司2023年三季度合并及母公司财务报表	定期公告

（四）偿债保障措施

报告期内,本期债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施并未发生变更。现将具体情况披露如下:

1、公司持续稳定的主营业务以及良好的盈利能力是本期债券偿付的根本保障

发行人历来实行较谨慎的财务政策,财务结构合理且健康,2022-2023 年末资产负债率分别为 28.77%和 31.36%,资产负债率较低。2022-2023 年,发行人分别实现营业收入 150,059.35 万元和 136,074.86 万元,总体上处于较为稳定的水平,对本期债券的付息、还本提供了有力支撑。2022-2023 年,实现净利润分别为 7,545.40 万元和 6,296.60 万元,有充裕能力支付本期债券的利息。

2、优良的资信和较强的融资能力是偿债资金的可靠保障

发行人资信状况良好,与天津银行、潍坊银行、浦发银行、厦门国际银行、日照银行等多家金融机构均保持良好的业务合作关系,在各家金融机构都取得了较高的信用等级,间接融资渠道畅通发行人间接融资能力较强,通过金融机构授信能有效补充经营过程中产生的营运资金缺口。发行人拥有优良的资信、较强的融资能力和多元化融资渠道,可以为公司提供补充偿债资金来源。

3、发行人聘请独立的监管银行,对其募集资金使用和偿债资金归集进行监管,将大大提高本期债券资金使用的透明度

发行人在兴业银行股份有限公司潍坊分行设立募集资金使用专项账户和偿债账户,并聘请该行对本期债券募集资金和偿债资金进行分户监管:发行人应当在募集说明书规定的资金用途范围内使用募集资金,如发行人需要运用资金,需要向监管银行发送相应划款指令,发行人提出的支付申请不符合《募集说明书》中约定的资金用途的,监管银行有权拒绝发行人的支付申请。

4、本期债券设立债权代理人,制定了《债券持有人会议规则》,将会最大限度保障债权人合法权益

发行人聘请兴业银行股份有限公司潍坊分行作为本期债券的债权代理人，并制定了《债券持有人会议规则》。债权代理人将对发行人经营状况和募集资金使用情况进行监督，并在发行人未按募集说明书的规定履行其在本期债券项下的还本付息义务时协助或代理投资者向发行人追偿。

（五）发行人其他债券发行情况

截止 2024 年 6 月 13 日，发行人其他债券发行情况如下：

表：企业债券情况

债券简称	余额 (亿)	起息日	到期日	回售日	本年度提前 偿付本金日	本年度提前 偿付本金金额	评级（主 体/债项）	主承销商
22 潍水小微 01	3.00	2022-07-27	2026-07-27	2025-07-27	-	-	AA+/AA+	东兴证券股份有限公司

表：公司债券情况

债券简称	起息日	发行期限 (年)	回售日	到期日	债券余额 (亿元)	票面利率 (%)	主承销商
23 潍水 01	2023-12-07	3+2	2026-12-07	2028-12-07	2.85	5.80	天风证券股份有限公司、恒泰长财证券有限责任公司、中原证券股份有限公司
22 潍水 02	2022-08-30	2+2+1	2024-08-30	2027-08-30	5.70	7.00	东北证券股份有限公司、方正证券承销保荐有限责任公司
22 潍水 01	2022-01-07	2+1	-	2025-01-07	2.65	6.60	中原证券股份有限公司
21 潍水 02	2021-08-06	2+2+1	2025-08-06	2026-08-06	0.50	6.80	兴业证券股份有限公司、中泰证券股份有限公司
21 潍水 01	2021-02-08	3+2	-	2026-02-08	5.50	6.50	兴业证券股份有限公司、中泰证券股份有限公司
20 潍水 02	2020-07-30	3+2	-	2025-07-30	3.00	6.50	兴业证券股份有限公司、中泰证券股份有限公司
20 潍水 01	2020-06-18	3+2	-	2025-06-18	6.00	7.00	兴业证券股份有限公司、中泰证券股份有限公司

表：银行间市场债券情况

债券简称	起息日	发行期限 (年)	到期日	当前余额 (亿元)	主体/债项 评级	票面利率 (%)	主承销商
24 潍坊水务 MTN002	2024-04-19	3+2	2029-04-19	11.71	AA+/-	4.78	青岛银行股份 有限公司、南京 银行股份有限 公司
24 潍坊水务 MTN001	2024-03-13	5	2029-03-13	10.16	AA+/-	4.25	青岛银行股份 有限公司、南京 银行股份有限 公司
23 潍坊水务 CP004	2023-07-06	1	2024-07-06	5.00	AA+/-	7.00	青岛银行股份 有限公司
23 潍坊水务 CP003	2023-06-13	1	2024-06-13	5.50	AA+/-	7.00	青岛银行股份 有限公司
22 潍坊水务 MTN002	2022-09-02	3+2	2027-09-02	3.00	AA+/AA+	6.90	交通银行股份 有限公司、兴业 证券股份有限 公司
22 潍坊水务 MTN001	2022-04-27	3	2025-04-27	7.00	AA+/-	6.80	交通银行股份 有限公司、兴业 证券股份有限 公司

二、发行人偿债能力

中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2023 年度财务报表进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告（中兴财光华审会字【2024】第 217083 号）。以下财务数据均引自上述经审计的财务报表及其附注。

（一）偿债能力分析

1、负债结构分析

近两年发行人负债结构如下所示：

表：发行人近两年末负债结构

单位：万元

项目	2023 年 12 月 31 日		2022 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比
短期借款	194,900.31	8.87%	155,855.50	8.01%
应付票据及应付账款	132,923.73	6.05%	175,225.88	9.01%
预收款项	4,339.61	0.20%	1,938.25	0.10%

项目	2023年12月31日		2022年12月31日	
	金额	占比	金额	占比
合同负债	8,522.16	0.39%	8,936.21	0.46%
应付职工薪酬	954.88	0.04%	946.21	0.05%
应交税费	15,824.86	0.72%	12,024.87	0.62%
其他应付款	111,682.75	5.08%	187,810.90	9.65%
一年内到期的非流动负债	344,417.39	15.68%	282,086.21	14.50%
其他流动负债	288,993.86	13.16%	41,451.52	2.13%
流动负债合计	1,102,559.55	50.19%	866,275.56	44.52%
长期借款	361,592.50	16.46%	302,186.91	15.53%
应付债券	410,811.34	18.70%	493,683.99	25.37%
租赁负债	321.17	0.01%	-	-
长期应付款合计	303,040.40	13.80%	259,626.66	13.34%
递延所得税负债	111.88	0.01%	166.06	0.01%
递延收益-非流动负债	15,042.87	0.68%	15,042.87	0.77%
其他非流动负债	3,222.00	0.15%	8,686.00	0.45%
非流动负债合计	1,094,142.17	49.81%	1,079,392.48	55.48%
负债合计	2,196,701.71	100.00%	1,945,668.05	100.00%

从负债总额来看，近两年发行人负债规模上升较快。截至2023年底，发行人总负债为2,196,701.71万元。

从负债结构来看，2022-2023年发行人非流动负债占比逐渐增高，分别为55.48%和49.81%。发行人非流动负债主要由长期借款、长期应付款以及应付债券构成，其中又以应付债券占比最高。

整体来看，发行人非流动负债占比较高，且以应付债券为主；虽然近两年各类负债比例有所上升，但是负债率仍保持在较低水平。

2、偿债能力分析

发行人主要偿债指标如下表所示：

表：发行人近两年偿债能力指标

偿债能力指标	2023年	2022年	同比变动	大幅变动原因
资产负债率	31.36%	28.77%	9.00%	-
流动比率	1.41	1.50	-6.00%	-
速动比率	0.84	0.68	23.53%	-

注：1、资产负债率=负债总额/资产总额×100%

2、流动比率=流动资产/流动负债

3、速动比率=(流动资产-存货)/流动负债

从长期偿债指标看，发行人资产负债结构相对合理。

从短期偿债指标看，2022-2023年发行人流动比率分别为1.50和1.41，速动

比率分别为 0.68 和 0.84，短期偿债能力指标保持稳定。

（二）发行人盈利能力及现金流情况

表：发行人近两年盈利能力和现金流变动情况

单位：万元

项目	2023 年度	2022 年度
营业收入	136,074.86	150,059.35
营业成本	110,094.61	168,207.01
营业利润	9,507.24	9,428.02
净利润	6,296.60	7,545.40
经营活动产生的现金流量净额	-44,063.30	11,284.22
投资活动产生的现金流量净额	-11,984.10	-57,487.95
筹资活动产生的现金流量净额	44,843.07	62,852.11
现金及现金等价物余额	-11,204.34	16,648.37

1、发行人盈利能力分析

2023 年度发行人营业利润为 136,074.86 万元，净利润 6,296.60 万元。

发行人近两年各业务板块收入及成本情况如下所示：

表：发行人近两年各业务板块收入及成本情况

单位：亿元，%

业务板块	2023 年				2022 年			
	营业收入	营业成本	毛利率	占比	营业收入	营业成本	毛利率	占比
工程施工及房屋销售	7.24	5.75	20.60	53.19	8.91	7.44	16.59	59.40
原水销售	1.72	1.29	25.02	12.61	0.98	0.91	7.47	6.55
融资租赁、保理及服务费	2.27	1.92	15.52	16.70	3.55	3.03	14.60	23.68
贸易	1.53	1.47	3.75	11.24	1.05	1.01	3.60	6.97
其他	0.85	0.58	31.44	6.25	0.51	0.43	15.98	3.39
合计	13.61	11.01	19.09	100.00	15.01	12.82	14.59	100.00

2、发行人现金流情况

发行人 2023 年度经营活动产生的现金流量净额为-44,063.30 万元；发行人 2023 年度投资活动产生的现金流量净额为-11,984.10 万元；发行人 2023 年度筹资活动产生的现金流量净额为 44,843.07 万元；现金及现金等价物余额为 -11,204.34 万元。

（三）发行人对外担保情况

截至 2023 年末，公司对外担保金额合计 23.08 亿元，占净资产的比重为 4.75%，被担保方经营情况正常，对外担保事项未对公司偿债能力造成重大不利影响。

综上所述，发行人在 2023 年保持较为稳定的发展态势，总体业务情况相对稳定；发行人资产负债率处于合理水平，发行人综合使用各种融资手段，不断调整优化债务结构，通过适度增加负债来满足业务发展的需求；发行人对外担保比例较低，或有负债风险较小。总体来说，发行人具有较强的偿债能力和一定的风险抵御能力。

以上情况，特此公告。

（以下无正文）

（本页无正文，为《2022 年潍坊水务投资集团有限公司小微企业增信集合债券（第一期）2023 年发行人履约情况及偿债能力分析报告》签字盖章页）



东兴证券股份有限公司

2023 年 6 月 21 日