

2019 年潍坊滨城投资开发有限公司公司债券

2023 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

发行人：潍坊滨城投资开发有限公司

主承销商：国泰君安证券股份有限公司



二零二四年六月

重要声明

国泰君安证券股份有限公司（以下简称“国泰君安”）作为 2019 年潍坊滨城投资开发有限公司公司债券（以下简称“本期债券”）的主承销商及债权代理人，遵照企业债券存续期管理相关监管政策要求，对潍坊滨城投资开发有限公司（以下简称“发行人”）2023 年度履约情况及偿债能力进行了跟踪和分析，并出具本报告。

国泰君安编制本报告的内容及信息均来源于发行人对外发布的《潍坊滨城投资开发有限公司公司债券 2023 年年度报告》等相关公开信息披露文件以及第三方中介机构出具的专业意见。

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国泰君安所作的承诺或声明。请投资者独立征询专业机构意见，在任何情况下，投资者不能将本报告作为投资行为依据。

一、本期债券基本情况

债券名称	2019 年潍坊滨城投资开发有限公司公司债券	
债券简称	银行间：19 潍坊滨投债	上交所：19 潍滨城
债券代码	银行间：1980378.IB	上交所：152352.SH
债券存续期	2019 年 12 月 19 日至 2026 年 12 月 18 日	
债券利率	本期债券为固定利率债券，票面年利率为 7.20%，在债券存续期内固定不变。本期债券采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计利息。	
债券规模	发行总额为 5.20 亿元，截至本报告出具日的余额为 3.12 亿元	
债券还本付息方式	每年付息一次，同时设置本金提前偿付条款，在本期债券存续期的第 3、第 4、第 5、第 6、第 7 个计息年度末分别按照债券发行总额 20%、20%、20%、20%、20%的比例偿还债券本金，最后五年每年的应付利息随当年兑付的本金部分一起支付（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自兑付日起不另计利息。	
债券信用等级	AA+	
债券上市地点	银行间交易市场、上海证券交易所	

二、发行人履约情况

（一）办理上市或交易流通情况

潍坊滨城投资开发有限公司已按照本期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有关主管部门申请本期债券上市交易流通。本期债券于 2019 年 12 月 23 日在银行间市场上市交易，于 2020 年 1 月 2 日起在上海证券交易所上市。本期债券为 7 年期，发行总额为 5.20 亿元。本期债券在银行间市场的证券代码为“1980378.IB”，简称“19 潍坊滨投债”；在上海证券交易所的证券代码为“152352.SH”，简称“19 潍滨城”。

（二）募集资金使用情况

根据本期债券发行公告，本期债券募集资金 5.20 亿元人民币，其中 3.14 亿元用于潍坊生物基新材料产业园污水处理厂项目建设，剩余 2.06 亿元用于补充营运资金。根据发行人出具的 2023 年年度报

告，截至 2023 年末，募集资金已使用完毕。

截至 2023 年末，本期债券的募集资金使用情况已逐年在债券年度报告中进行了披露。

（三）发行人信息披露情况

发行人与本期债券相关的信息均在中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）、中国货币网（www.chinamoney.com.cn）和上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）等网站披露。2023 年至今已披露的主要文件情况如下：

公告时间	公告文件
2023/1/18	潍坊滨城投资开发有限公司关于子公司高斯贝尔数码科技股份有限公司结清逾期银行贷款的公告
2023/2/13	潍坊滨城投资开发有限公司关于董事长及信息披露负责人变更的公告
2023/4/26	潍坊滨城投资开发有限公司关于中介机构发生变更的公告
2023/4/28	潍坊滨城投资开发有限公司公司债券 2022 年年度报告
2023/4/28	潍坊滨城投资开发有限公司公司债券 2022 年年度财务报告及附注
2023/6/27	中证鹏元关于终止“2019 年潍坊滨城投资开发有限公司公司债券信用评级”的公告
2023/6/28	2019 年潍坊滨城投资开发有限公司公司债券 2022 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告
2023/6/30	潍坊滨城投资开发有限公司关于中证鹏元资信评估股份有限公司终止信用评级的公告
2023/8/31	潍坊滨城投资开发有限公司公司债券 2023 年中期报告
2023/8/31	潍坊滨城投资开发有限公司 2023 年半年度财务报告及附注
2023/9/15	潍坊滨城投资开发有限公司关于存在票据逾期及涉诉事项的公告
2023/12/11	2019 年潍坊滨城投资开发有限公司公司债券 2023 年付息公告
2023/12/11	2019 年潍坊滨城投资开发有限公司公司债券 2023 年分期偿还本金公告
2024/4/30	潍坊滨城投资开发有限公司公司债券年度报告(2023 年)
2024/4/30	潍坊滨城投资开发有限公司 2023 年度审计报告
2024/5/17	潍坊滨城投资开发有限公司关于公司被纳入失信被执行人的公告

（四）本息兑付情况

本期债券自 2019 年 12 月 19 日发行，截至本报告出具日，发行人均按时足额付息，不存在延迟或未能偿付利息的情况。发行人发行的其他债券不存在延迟或未能偿付本金或利息的情况。

三、发行人偿债能力

以下所引用的财务数据均引自中审亚太会计师事务所（特殊普通合伙）出具的发行人经审计的 2023 年年度财务报表（中审亚太审字(2024)000451 号）。

（一）偿债能力财务指标分析

单位：亿元、%

项目	2023 年末/度	2022 年末/度
流动资产合计	386.69	418.60
其中:存货	108.90	115.78
资产总额	624.11	663.98
流动负债合计	205.83	259.43
负债总额	413.62	441.14
所有者权益合计	210.49	222.84
资产负债率 ¹	66.27	66.44
流动比率 ²	1.88	1.61
速动比率 ³	1.35	1.17

1、资产负债率=总负债/总资产

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

截至 2023 年末，发行人资产总额为 624.11 亿元，较 2022 年末减少 39.87 亿元，降幅 6.00%；截至 2023 年末，发行人负债总额为 413.62 亿元，较 2022 年末减少 27.52 亿元，降幅 6.24%；截至 2023 年末，发行人净资产为 210.49 亿元，较 2022 年末减少 12.35 亿元，降幅 5.54%。

1、短期偿债能力分析

截至 2023 年末，发行人流动比率为 1.88，较 2022 年末增加

16.44%；截至 2023 年末，发行人速动比率为 1.35，较 2022 年末增加 15.63%。

2、长期偿债能力分析

截至 2023 年末，发行人资产负债率为 66.27%，较 2022 年末减少 0.25%。

（二）发行人盈利能力及现金流情况

单位：亿元

项目	2023 年末/度	2022 年末/度
主营业务收入	23.32	30.91
主营业务成本	19.00	26.00
利润总额	1.83	3.33
净利润	2.01	3.35
归属于母公司净利润	3.21	3.33
经营活动产生的现金流量净额	28.80	29.84
投资活动产生的现金流量净额	3.77	-23.81
筹资活动产生的现金流量净额	-39.36	-7.85
现金及现金等价物净增加额	-6.81	-1.80

2023 年度，发行人实现营业收入 23.32 亿元，较 2022 年度减少 7.59 亿元，降幅 24.55%，主要系当年未确认代建业务收入、钢材销售收入。2023 年度，发行人实现净利润 2.01 亿元，较 2022 年度减少 1.34 亿元，降幅 39.99%，主要系当期投资收益下降较多。

2023 年度，发行人经营活动产生的现金流量净额 28.80 亿元，较 2022 年度减少 1.04 亿元，降幅 3.50%；2023 年度，发行人投资活动产生的现金流量净额 3.77 亿元，较 2022 年度增加 27.57 亿元，增幅 115.83%，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大幅减少；2023 年度，发行人筹资活动产生的现金流量净流出 39.36 亿元，较 2022 年度减少 31.52 亿元，降幅 401.63%，主要系收到其他与筹资活动有关的现金大幅减少。

（三）发行人已发行尚未兑付的债券

截至本报告出具日，发行人有以下已发行且尚未兑付的债券：

债券简称	发行日期	规模	债券余额	期限	利率
19 潍坊滨投债	2019.12.17	5.2 亿元	3.12 亿元	7 年期（第 3、第 4、第 5、第 6、第 7 个计息年度末分别按照发行总额 20%、20%、20%、20%、20%的比例偿还本金）	7.20%
19 滨投 01	2019.08.20	5 亿元	3.4 亿元	3+2 年	7.50%
20 滨投 01	2020.04.30	15 亿元	10.2 亿元	3+2 年	6.70%
20 滨城 01	2020.05.29	3.55 亿元	1.42 亿元	5 年（第 3、第 4、第 5 个计息年度末分别按照发行总额 30%、30%、40%的比例偿还本金）	6.50%
21 滨投 02	2021.09.28	10 亿元	10 亿元	3+2 年	6.00%
21 滨投 03	2021.12.07	10 亿元	10 亿元	2+2+1 年	7.00%
23 滨投 01	2023.03.02	6 亿元	6 亿元	2+1 年	6.50%

由上表可见，发行人各年需要付息兑付的债券金额如下表所示：



单位：亿元

年份	19 潍坊滨投债	20 滨城 01	19 滨投 01	20 滨投 01	21 滨投 02		21 滨投 03		23 滨投 01		本息合计 (行权)	本息合计 (不行权)
					行权	不行权	行权	不行权	行权	不行权		
2024	1.26	1.23	3.66	0.68	10.60	0.60	0.70	0.70	0.39	0.39	18.52	8.52
2025	1.19	1.51		10.88		0.60	10.70	0.70	6.39	0.39	30.67	15.27
2026	1.11					10.60		10.70		6.39	1.11	28.80
合计	3.56	2.74	3.66	11.56	10.60	11.80	11.40	12.10	6.78	7.17	50.30	52.59

注 1：表格合计数的末尾数差异系四舍五入所致。

以上情况，特此公告。

（以下无正文）



（以上无正文，为《2019 年潍坊滨城投资开发有限公司公司债券 2023 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》盖章页）

国泰君安证券股份有限公司

