

债券上市地点	上海证券交易所，银行间交易市场
--------	-----------------

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（以下简称“发行人”）已按照 2014 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”或“14 潍坊滨投债”）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 2014 年 2 月 24 日在银行间市场上市交易，于 2014 年 3 月 3 日在上海证券交易所挂牌交易。本期债券为 7 年期，8 亿元。本期债券在银行间市场证券代码为 1480031，简称“14 潍坊滨投债”；本期债券在上海证券交易所证券代码为 124507，简称“14 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 8 亿元人民币，其中 5 亿元投向寒亭灌渠改造项目，3 亿元用于虞河综合治理工程。工程项目已完成 40% 左右。根据发行人提供的资料，截至 2016 年 4 月，募集资金已使用 5.6 亿元。资金按照募集说明书约定用于指定用途。

（三）本息兑付情况

本期债券每年付息一次，在本期债券存续期的第 3 至第 7 个计息年度末分别偿还债券本金的 20%，到期利息随本金一起支付。截至 2015 年末，公司已经按时足额支付 1 个年度的利息。发行人不存在延迟或尚未偿付本金或利息的情况。

（四）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、中国货币网和上海证券交易所网站等网站披露。已披露的相关文件情况如下：

公告时间	公告地点	公告文件
2014/2/12	中国货币网	潍坊滨城投资开发有限公司近三年无重大诉讼事项说明

2014/2/12	中国货币网	2014年潍坊滨城投资开发有限公司公司债券申购和配售办法说明
2014/2/12	中国货币网	山东省潍坊滨城投资开发有限公司关于调整债券名称的说明
2014/2/12	中国货币网	山东潍坊滨城投资开发有限公司批文
2014/2/12	中国货币网	潍坊东兴建设发展有限公司担保函
2014/2/12	中国货币网	关于潍坊滨城投资开发有限公司发行2014年公司债券的法律意见书
2014/2/12	中国货币网	潍坊滨城投资开发有限公司2014年8亿元公司债券信用评级报告
2014/2/12	中国货币网	2014年潍坊滨城投资开发有限公司公司债券募集说明书
2014/2/13	中国债券信息网	2014年山东潍坊滨城投资开发有限公司公司债券簿记建档结果公告
2014/2/13	中国货币网	2014年潍坊滨城投资开发有限公司公司债券簿记建档结果公告
2014/2/21	中国债券信息网	2014年潍坊滨城投资开发有限公司公司债券交易流通信息
2014/2/21	中国货币网	债券交易流通要素公告(14潍坊滨投债)
2014/2/28	上海证券交易所网站	2014年潍坊滨城投资开发有限公司公司债券上市公告
2014/4/22	上海证券交易所网站	潍坊滨城投资开发有限公司2013年年度报告
2014/4/22	中国债券信息网	潍坊滨城投资开发有限公司2013年度报告
2014/6/23	中国债券信息网	潍坊滨城投资开发有限公司2014年跟踪评级(14年8亿元评级报告)
2014/6/23	中国货币网	潍坊滨城投资开发有限公司2014年公司债券2014年跟踪评级
2014/6/24	上海证券交易所网站	潍坊滨城投资开发有限公司2014年8亿元公司债券2014年跟踪信用评级报告
2014/8/28	上海证券交易所网站	潍坊滨城投资开发有限公司2014年中期报告

2014/8/28	中国债券信息网	潍坊滨城投资开发有限公司 2014 年中期报告
2015/2/6	上海证券交易所网站	2014 年潍坊滨城投资开发有限公司公司债券 2015 年付息公告
2015/2/9	中国债券信息网	2014 年潍坊滨城投资开发有限公司公司债券 2015 年付息公告
2015/4/30	上海证券交易所网站	潍坊滨城投资开发有限公司 2014 年年度报告
2015/4/30	中国债券信息网	潍坊滨城投资开发有限公司 2014 年年度报告
2015/5/4	中国债券信息网	潍坊滨城投资开发有限公司 2014 年审计报告
2015/6/26	中国货币网	2014 年潍坊滨城投资开发有限公司公司债券 2014 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告
2015/6/26	中国债券信息网	2014 年潍坊滨城投资开发有限公司公司债券 2014 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告
2015/7/1	中国货币网	潍坊滨城投资开发有限公司 2015 年跟踪评级报告(14 年)
2015/8/31	中国债券信息网	潍坊滨城投资开发有限公司 2015 年半年度报告
2016/1/29	中国货币网	2014 年潍坊滨城投资开发有限公司公司债券 2016 年付息公告
2016/1/29	中国债券信息网	2014 年潍坊滨城投资开发有限公司公司债券 2016 年付息公告
2016/2/1	上海证券交易所网站	2014 年潍坊滨城投资开发有限公司公司债券 2016 年付息公告
2016/4/17	上海证券交易所网站	潍坊滨城投资开发有限公司关于延迟披露 2015 年年度报告的公告
2016/6/23	中国债券信息网	潍坊滨城投资开发有限公司 2015 年审计报告
2016/6/23	中国货币网	潍坊滨城投资开发有限公司 2015 年审计报告

（五）发行人其他已公开发行的尚未兑付债券发行情况

除本期债券外，发行人已公开发行的尚未兑付企业债券 6 亿元。具体明细如下表所示：

债券名称	起息日	期限	利率	规模	债券品种
------	-----	----	----	----	------

2011年潍坊滨城投资开发有限公司公司债券	2011.6.16	7年 (5+2)	7.02%	6亿元	企业债券
-----------------------	-----------	-------------	-------	-----	------

以上债券已如期向投资者支付债券利息，未出现拖延现象。

三、发行人偿债能力

以下所引用的财务数据均引自发行人经审计的 2015 年年度财务报表。

(一) 偿债能力财务指标分析

单位：亿元

项目	2015 年底/度	2014 年底/度
流动资产合计	44.27	30.80
其中:存货	20.27	15.16
资产总额	94.71	69.29
流动负债合计	15.34	3.59
负债总额	34.05	19.88
所有者权益合计	60.66	49.41
资产负债率 ¹	35.95%	28.69%
流动比率 ²	2.88	8.58
速动比率 ³	1.56	4.35

- 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 2015 年 12 月 31 日，发行人资产总额为 94.71 亿元，较 2014 年末增加 25.42 亿元，增幅为 36.69%，主要系 2015 年净利润导致未分配利润增加以及货币资金、应收账款和其他应收增加所致；截至 2015 年 12 月 31 日，发行人所有者权益合计为 60.66 亿元，较 2014 年末增加 11.25 亿元，增幅为 22.78%，主要系 2015 年资本公积金较 2014 年增加所致。发行人资产规模稳步增长，综合实力不断增强。

1、短期偿债能力分析

截至 2015 年 12 月 31 日，发行人流动比率为 2.88，较 2014 年有所下降；速动比率为 1.56，较 2014 年末有所下降。

综上所述，发行人流动比率和速动比率有所下降，但绝对值仍处于合理水平，短期偿债能力较强，能够满足短期偿债需求。

2、长期偿债能力分析

截至 2015 年 12 月 31 日，公司资产负债率为 35.95%，较 2014 年末增长 7 个百分点，低于行业平均水平。发行人外部融资渠道通畅，将为发行人的长期偿债能力提供有力保障。

(二) 发行人盈利能力及现金流情况

单位：亿元

项目	2015 年底/度	2014 年底/度
营业收入	4.31	3.21
营业成本	3.66	2.74
利润总额	1.30	1.60
净利润	1.30	1.60
归属于母公司净利润	1.30	1.62
经营活动产生的现金流量净额	-1.14	-2.61
投资活动产生的现金流量净额	-0.03	-4.05
筹资活动产生的现金流量净额	3.28	7.60
现金及现金等价物净增加额	2.11	0.95

2015 年度，发行人实现营业收入 4.31 亿元，较 2014 年增长 1.10 亿元，增幅为 34.33%，主要系公司 2015 年度回购收入较上年增加所致；2015 年度，发行人营业成本 3.66 亿元，较 2014 年增长 0.92 亿元，增幅为 33.74%；2015 年度，发行人实现归属于母公司所有者的净利润 1.30 亿元，较 2014 年有所减少，主要系发行人 2015 年度财务费用和资产减值损失上升所致。

2015 年度，发行人经营活动产生的现金净流出 1.14 亿元，较 2014 年减少 1.47 亿元，主要系 2015 年公司收到其他与经营活动有关的现金增加所致。2015 年度，发行人投资活动产生的现金流量净额为-0.03 亿元，较 2014 年的-4.05 亿元增加 4.02 亿元，主要系公司 2015 年度购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金减少所致。2015 年度，发行人筹资活动产生的现金流量净额为 3.28 亿元，较 2014 年减少 4.32 亿元，主要系公司 2015 年陆续偿还公司借款所致。同时，

公司良好的筹资能力也为公司的稳步发展提供了有效的资金支持。

总体而言，发行人筹资能力较强，融资渠道通畅，能够为偿付债券提供有力的现金保证。

（三）发行人已公开发行的尚未兑付的债券对其偿债能力的影响

目前，发行人有以下债券已公开发行且尚未兑付：

债券名称	发行日期	规模	期限	利率
11 潍坊滨投债	2011 年 6 月 16 日	6 亿元	7 年期（5+2）	7.02%
14 潍坊滨投债	2014 年 2 月 14 日	8 亿元	7 年期，第 3 至第 7 年度末 分别偿还债券本金的 20%	8.59%

由上表可见，发行人从 2017 年起需偿还本金利息约为：2017 年 2.71 亿元，2018 年 8.57 亿元，2019 年 2.01 亿元，2020 年为 1.87 亿元，2021 年 1.74 亿元。

以上情况，特此公告。

（以下无正文）

(以上无正文, 为《2014 年潍坊滨城投资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》盖章页)



国泰君安证券股份有限公司

2016年6月30日