

**2009 年潍坊市投资公司企业债券
2016 年度履约情况及偿债分析报告**

华泰联合证券有限责任公司（以下简称“华泰联合”）作为2009年潍坊市投资公司企业债券（以下简称“09潍投债”）的主承销商，按照“发改办财金【2011】1765号”文的规定，对潍坊市投资集团有限公司（原潍坊市投资公司）（以下简称“发行人”或“公司”）的履约情况及偿债能力进行了跟踪和分析，出具本报告。

本报告中对有关审计报告等专业数据及事项的引述，不表明华泰联合对该报告及相关数据的真实性和准确性作出任何明示或默示的保证。

一、 发行人履约情况

（一） 办理上市或交易流通情况

潍坊市投资集团有限公司（简称“发行人”）已按照2009年潍坊市投资公司企业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上市或交易流通。具体上市流通信息如下：

| 2009 年潍坊市投资公司企业债券 | | | | | |
|--------------------------|----------------|-----------|-------------|--------------|-------|
| 债券简称 | 上市日期 | 债券代码 | 交易市场 | 债券余额 (亿元) | 当前利率 |
| 09 潍投债 | 2009 年 5 月 4 日 | 098056.IB | 银行间市场 | 7.00 | 6.88% |
| 09 潍投债 | 2009 年 5 月 4 日 | 122965.SH | 上海证券交 易所 | 7.00 | 6.88% |

（二） 资金募集使用情况

本次债券募集资金使用情况如下：

| 2009年潍坊市投资公司企业债券 | |
|------------------|---|
| 发行规模 | 募集资金用途 |
| 7亿元 | 本期债券募集资金7亿元人民币，用于潍坊市滨海项目区市政工程和潍坊市弱电管网工程两个固定资产投资项、替换银行贷款、补充公司营运资金。 |

截至本报告出具之日，发行人已按披露的用途使用“09潍投债”募集资金，不存在挪用募集资金、将募集资金转借他人等违规行为。

（三） 信息披露情况

发行人相关信息均在中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）和上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露，截至本报告出具之日，已披露的相关文件如下：

中国债券信息网：

1、付息公告

《2009年潍坊市投资公司企业债券2017年付息公告》

《2009年潍坊市投资公司企业债券2016年付息公告》

2、跟踪评级

《潍坊市投资集团有限公司跟踪评级报告》

《潍坊市投资公司企业债2016年跟踪评级报告》

3、财务报告

《潍坊市投资集团有限公司企业债券2016年年度报告》

《潍坊市投资公司企业债券2016半年度报告》

上海证券交易所网站：

1、付息公告

《2009年潍坊市投资公司企业债券2017年付息公告》

《2009年潍坊市投资公司企业债券2016年付息公告》

2、跟踪评级

潍坊市投资集团有限公司跟踪评级报告（2017年6月27日）

潍坊市投资公司企业债券跟踪评级报告（2016年7月25日）

3、财务报告

《潍坊市投资集团有限公司2016年年度报告》

《潍坊市投资集团有限公司2016年年度报告摘要》

《潍坊市投资公司企业债券2016半年度报告》

《潍坊市投资公司企业债券2016半年度报告摘要》

（四） 债券还本付息情况

本期债券在存续内每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金一起支付。付息日为 2010 年至 2019 年每年的 4 月 15 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。截至本报告出具日，发行人还本付息情况正常，不存在兑付兑息违约的情况。

二、 发行人的偿债能力

山东和信会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2016 年度的

财务报告进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告（和信审字【2017】第 000329 号）。以下所引用的财务数据均引自上述审计报告。

（一） 偿债能力财务指标分析

发行人 2015 年-2016 年主要偿债能力指标

单位：万元

| 项 目 | 2016 年度 | 2015 年度 | 变动幅度 |
|---------------|--------------|--------------|--------|
| 总资产 | 1,772,851.67 | 1,620,281.47 | 9.42% |
| 归属于母公司股东的净资产 | 1,219,396.19 | 1,086,662.28 | 12.21% |
| 流动比率 | 1.04 | 0.85 | 0.19 |
| 速动比率 | 0.97 | 0.85 | 0.12 |
| 资产负债率 | 30.98% | 32.67% | -1.69% |
| EBITDA 利息保障倍数 | 1.88 | 1.69 | 11.24% |

注：1、流动比率=流动资产合计/流动负债合计×100%；

2、速动比率=（流动资产合计-存货）/流动负债合计×100%

3、EBITDA 利息保障倍数 = EBITDA ÷（计入财务费用的利息支出+资本化利息）。

发行人近年来资产规模增长平稳，2015-2016年总资产分别为1,620,281.47万元和1,772,851.67万元，归属于母公司股东的净资产分别为1,086,662.28万元和1,219,396.19万元。

从短期偿债能力来看，发行人近两年的流动比率分别为0.85和1.04，速动比率分别为0.85和0.97，皆维持在较好水平。无法偿还到期流动负债而产生的财务风险较小，短期偿债能力良好。

从长期偿债能力来看，2015-2016年年末资产负债率分别为32.67%和30.98%，总体而言，公司目前的资产负债率处于较好水平，

债务结构稳定，具有良好的偿债能力。2015-2016年EBITDA利息保障倍数分别为1.69和1.88，公司具有良好的利息支付能力，企业的长期偿债风险较低。

其他偿债保障方面，根据公司2011年第一次债券持有人会议决议公告，将原“以持有的15449240股潍柴动力股份有限公司股票、28250000股山东潍柴重机股份有限公司股票、福田雷沃国际重工股份有限公司20.84%的股权、华电潍坊发电有限公司25%的股权作为质押资产，为本期债券偿付提供担保”，变更为“以持有的28250000股山东潍柴重机股份有限公司股票、福田雷沃国际重工股份有限公司20.84%的股权作为质押资产，为本期债券偿付提供担保”。质押资产对“09潍投债”的覆盖能力较好。

从各项偿债指标来看，公司资产负债率、流动性以及偿债保障较好，长短期债务实际偿付能力正常。总体来看，公司偿债风险较小。

(二) 发行人盈利能力及现金流状况

发行人 2015 年-2016 年主要盈利能力指标

单位：万元

| 项 目 | 2016 年度 | 2015 年度 | 变动幅度 |
|---------------|------------|-----------|-----------|
| 营业收入 | 51,836.58 | 7,250.74 | 614.91% |
| 营业成本 | 30,718.54 | 4,196.84 | 631.94% |
| 利润总额 | 26,386.89 | 23,226.05 | 13.61% |
| 归属于母公司股东的净利润 | 26,493.80 | 23,168.64 | 14.35% |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 32,818.58 | -9,005.08 | 464.45% |
| 投资活动产生的现金流量净额 | 27,948.31 | 2,755.34 | 914.33% |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | -54,293.50 | 2,528.11 | -2247.59% |

| | | | |
|--------------|----------|-----------|---------|
| 现金及现金等价物净增加额 | 6,473.38 | -3,721.64 | 273.94% |
|--------------|----------|-----------|---------|

2016年发行人实现营业收入51,836.58万元，利润总额26,386.89万元，归属于母公司股东的净利润为26,493.80万元。总体看，报告期内，公司收入规模增长较快，整体盈利能力良好。

从现金流状况看，发行人2016年度经营活动产生的现金流量净额为32,818.58万元，2016年公司经营活动现金流净额由负转正，主要是公司合并报表范围发生变动以及新增阳光大厦租金所致。

投资活动方面，2016年公司投资活动现金流净额为2.79亿元，较2015年大幅增加，其中投资活动现金流入为3.16亿元，同比增长30.27%，主要为公司取得投资收益收到现金，投资活动现金流出为0.36亿元，同比下降83.13%，主要是投资所支付的现金。2016年筹资活动现金流净额为-5.4亿元，流入规模较大为23.78亿元，而资金流出为29.21亿元，主要是偿还债务所需支付的资金。

综上所述，发行人资产负债率，流动性正常，偿债保障较好；盈利能力良好；同时，质押资产质量良好，为债务的偿还提供充足的保障，公司偿债能力良好。

以上情况，特此公告。

（以下无正文）

(本页无正文，为《2009年潍坊市投资公司企业债券2016年度履约情况及偿债分析报告》盖章页)

华泰联合证券有限责任公司

2017年6月30日

