

**2009 年潍坊市投资公司企业债券**  
**2017 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告**

发行人

潍坊市投资集团有限公司  
(原潍坊市投资公司)

主承销商



华泰联合证券有限责任公司（以下简称“华泰联合证券”）作为 2009 年潍坊市投资公司企业债券（以下简称“本期债券”）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市投资集团有限公司（原潍坊市投资公司，以下简称“发行人”）对外公布的《潍坊市投资集团有限公司公司债券 2017 年年度报告》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华泰联合证券提供的其他材料。华泰联合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华泰联合证券所作的承诺或声明。

## 一、本期债券基本要素

债券全称	2009年潍坊市投资公司企业债券
债券简称	银行间债券市场：09 潍投债 上海证券交易所：09 潍投投
发行人名称	潍坊市投资集团有限公司
债券期限	10年，第5年末附设发行人上调票面利率选择权及投资人回售选择权。
发行规模	7亿元。
担保情况	发行人以持有的2,825万股潍柴重机股份有限公司股票、雷沃重工股份有限公司20.84%的股权、华电潍坊发电有限公司25.00%的股权作为质押资产，为“09 潍投债”偿付提供担保。根据《2009年潍坊市投资公司企业债券2017年度质押资产报告》，截至2017年底，质押资产价值合计14.30亿元，为“09 潍投债”本金7亿元的2.04倍，质押资产对“09 潍投债”的保障程度较好。
最新信用评级	评级机构：联合资信评估有限公司。 债项AA+，主体AA+，评级展望为稳定。 最新评级时间：2018年6月5日。

## 二、2017年度发行人履约情况

### （一）募集资金使用情况

“09 潍投债”共筹集资金7.00亿元，其中3.50亿元用于潍坊市滨海项目区市政工程，1.50亿元用于潍坊市弱电管网工程项目，1.00亿元用于调整公司债务结构，1.00亿元用于补充公司营运资金。截至2017年末，募集资金已全部使用。

### （二）本息兑付情况

发行人已通过债券托管机构按时足额支付了上一年的应付本息。发

行人不存在应付本息未付的情况。

### （三）信息披露情况

发行人已按规定披露上一年度的年度报告、中期报告及付息兑付公告。

## 三、2017 年度发行人偿债能力

发行人 2017 年度的财务报告经山东和信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了和信审字[2018]第 000476 号标准无保留意见的审计报告。以下所引用的财务数据，非经特别说明，均引自该审计报告。投资者在阅读以下财务信息时，应当参照发行人 2017 年度完整的经审计的财务报告及其附注。

### （一）资产负债结构以及偿债指标分析

单位：万元

项目	2017 年末	2016 年末
资产总计	1,949,377.28	1,772,851.67
其中：流动资产	235,137.73	240,580.05
其中：存货	26,213.23	16,755.23
非流动资产	1,714,239.55	1,532,271.62
负债合计	551,822.47	549,315.47
其中：流动负债	219,987.86	230,878.29
非流动负债	331,834.62	318,437.17
股东权益合计	1,397,554.81	1,223,536.21
流动比率（倍）	1.07	1.04
速动比率（倍）	0.95	0.97
资产负债率	28.31%	30.98%

注：1、流动比率=流动资产/流动负债

2、速动比率=（流动资产-存货）/流动负债

3、资产负债率=负债总额/资产总额

2017 年末，发行人资产总计 1,949,377.28 万元，较 2016 年末增加 176,525.61 万元，增幅为 9.96%，主要系本期非流动资产有所增加所致。

2017 年末，发行人流动资产 235,137.73 万元，较 2016 年末减少 5,442.32

万元，增幅为 2.26%，主要系公司其他应收款减少所致。2017 年末，发行人非流动资产 1,714,239.55 万元，较 2016 年末增长了 181,967.93 万元，增幅为 11.88%，主要系本期发行人长期股权投资增长所致。

2017 年末，发行人负债合计 1,714,239.55 万元，较 2016 年末增加 2,507.00 万元，增幅为 0.46%，主要系本期非流动负债增长所致。2017 年末，发行人流动负债 219,987.86 万元，较 2016 年末下降了 4.72%；非流动负债 331,834.62 万元，较 2016 年末大幅增长了 13,397.45 万元，增幅为 4.21%，主要系公司长期借款增加所致。

2017 年末，发行人流动比率、速动比率分别为 1.07 倍、0.95 倍，与 2016 年末均略有提升，发行人短期偿债能力增强；2017 年末，发行人资产负债率 28.31%，较 2016 年末小有下降，总体水平仍然较低，发行人长期偿债能力较强。

## （二）盈利能力及现金流情况

单位：万元

项目	2017 年度	2016 年度
营业收入	62,366.89	51,836.58
营业成本	47,511.43	30,718.54
利润总额	26,768.95	26,386.89
净利润	30,276.42	26,438.08
其中：归属于母公司所有者的净利润	30,131.18	26,493.80
经营活动产生的现金流量净额	6,069.15	32,818.58
投资活动产生的现金流量净额	11,899.16	27,948.31
筹资活动产生的现金流量净额	-9,536.20	-54,293.50

发行人营业收入主要是建材业务、房租业务、押运保安和粮食销售业务等。2017 年，发行人实现营业收入 62,366.89 万元，较 2016 年有所上升，主要原因是本期粮食销售业务收入较多所致。2017 年，发行人实现归属于母公司所有者的净利润 30,131.18 万元，较 2016 年增长 3,637.38 万元，增幅为 13.73%，主要系本期营业收入增加所致。

2017年，发行人经营活动产生的现金流量净额为6,069.15万元，较2016年度大幅减少了26,749.43万元，降幅为81.51%，主要系本期支付的销售费用、管理费用以及往来款项等其他与经营活动有关的现金大幅增加所致。2017年，发行人投资活动产生的现金流量净额为11,899.16万元，较2016年度减少了16,049.15万元，主要系本期公司新增投资所致。2017年，发行人筹资活动产生的现金流量净额-9,536.20万元，较2016年度有所改善。

综合来看，报告期内发行人短期偿债能力有所提升，长期偿债能力依然较为稳健。同时，发行人经营情况改善，盈利能力增强，但公司现金流水平较为波动，经营活动现金流水平下降较快。上述波动不会给公司债券偿付带来显著影响，目前公司生产经营情况正常，无重大不利事项的发生。

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2017年度发行人  
履约情况及偿债能力分析报告》之签章页）

华泰联合证券有限责任公司

