

中证鹏元资信评估股份有限公司

中证鹏元公告【2024】53号

中证鹏元关于维持潍坊滨海投资发展有限公司主体及相关 债项信用等级并将其移出信用评级观察名单的公告

中证鹏元资信评估股份有限公司（以下简称“中证鹏元”）对潍坊滨海投资发展有限公司（以下简称“潍坊滨投”或“公司”）及其发行的下述债券开展评级：

债券简称	上一次评级时间	上一次评级结果	
		主体等级	债项等级
22 潍滨发/22 潍滨发展	2023/7/28	AA+ 列入观察名单	AA+ 列入观察名单

根据公司提供的企业信用报告，截至 2023 年 5 月 31 日，公司本部存在逾期本金 11.08 亿元，利息及其他 0.78 亿元，合计 11.86 亿元；子公司潍坊滨海蓝海水务发展有限公司（以下简称“蓝海水务”）存在逾期本金 3.40 亿元，利息及其他 0.27 亿元，合计 3.67 亿元。根据上海票据交易所数据，截至 2023 年 6 月末，公司存在商业票据逾期，逾期余额合计 9,973.64 万元。根据中国执行信息公开网，截至 2023 年 7 月 26 日，公司存在被执行信息 8 条，执行标的金额合计 1.58 亿元，案由为融资租赁合同纠纷、建设工程施工合同纠纷等；2023 年 6 月 21 日，公司被列为失信被执行人，公司及前法人¹王清润被出具限

¹ 根据公司公告，2023 年 12 月 15 日，经公司职工大会决议，免去王清润、王海旭董事职务，选举白玉东、魏洪彬为职工董事；同日公司召开董事会，免去王清润董事长职务，选举白玉东为公司董事长并担任法定代表人；免去王海旭总经理职务，并聘任魏洪彬为公司总经理。上述人员变更已于 2023 年 12 月 18 日完成工商变更登记。

制消费令。同时中证鹏元也关注到了公司资产以土地资产及项目投入为主，整体流动性较弱，面临较大的资金压力、集中偿付压力及或有负债风险等风险因素。基于上述原因，中证鹏元于2023年7月28日将公司主体信用等级和“22 潍滨发/22 潍滨发展”信用等级列入信用评级观察名单。

2023年下半年以来，随着一揽子化债方案的推进，公司在当地政府及相关单位的大力支持下通过债务偿付、协商展期等方式解决了逾期债务问题，债券市场再融资能力亦有所恢复。

根据公司提供的企业信用报告（查询日期：2024年1月10日），公司存在未结清关注类借款余额23.07亿元，无逾期总额；存在未结清承兑汇票垫款0.80亿元²；存在关注类担保余额8.25亿元，担保逾期总额0.88亿元，其中公司已于2024年1月16日向中国民生银行股份有限公司潍坊滨海支行支付0.65亿元；不良类担保余额0.54亿元，债权人为长江联合金融租赁有限公司（以下简称“长江联合租赁”），公司（担保人）及债务人蓝海水务已与长江联合租赁签订和解协议。根据公司提供的子公司蓝海水务企业信用报告（查询日期：2024年1月18日），蓝海水务存在未结清关注类借款余额3.96亿元，无逾期总额。

根据中国执行信息公开网，截至2024年1月26日，公司存在6笔被执行记录，执行金额合计约0.93亿元，案由为建筑工程合同纠纷、融资租赁合同纠纷、票据追索权纠纷等。根据公司反馈，针对融

² 根据公司反馈，该笔垫款系公司开展0.80亿元存单质押贷款业务，以公司持有的0.80亿元定期存单作为质押物。2023年11月，该存单因相关诉讼被查封，导致该笔业务到期未能偿还形成逾期垫款，目前公司已签订补充协议达成和解，相关资产解除查封后将作为垫款偿付的资金来源。

资租赁合同纠纷（(2023)沪 0115 执 40183 号），公司（担保人）及债务人蓝海水务已与原告长江联合金融租赁有限公司（以下简称“长江联合租赁”）签订了和解协议。

立案时间	案号	执行标的（万元）	执行法院	案由
2024/1/17	(2024)鲁 0792 执恢 4 号	939.49	潍坊滨海经济技术开发区人民法院	建筑工程施工合同纠纷
2024/1/9	(2024)鲁 07 执 44 号	2,308.27	潍坊市中级人民法院	建筑工程合同纠纷
2024/1/9	(2024)鲁 0792 执 88 号	22.40	潍坊滨海经济技术开发区人民法院	提供劳务者伤害责任纠纷
2024/1/8	(2024)鲁 0303 执 267 号	41.52	淄博市张店区人民法院	票据纠纷
2023/12/8	(2023)沪 0115 执 40183 号	5,921.63	上海市浦东新区人民法院	融资租赁合同纠纷
2023/6/14	(2023)浙 0604 执 2717 号	20.77	绍兴市上虞区人民法院	合同纠纷
合计		9,254.09	-	-

根据上海票据交易所披露的信息，截至 2023 年 12 月 31 日，公司存在承兑票据逾期余额 230.02 万元，承兑余额 384.02 万元，累计逾期发生额 15,082.26 万元。针对上述票据逾期事项，公司表示系债权人未按约定，将商业票据在市场打折交易，故公司在商业票据到期后未进行兑付，拟通过沟通或诉讼解决相关纠纷。

2023 年 12 月 5 日，公司完成注册 28.00 亿元定向发行债务融资工具（PPN），截至目前已发行 22.10 亿元，债券市场再融资能力有所恢复。截至 2024 年 1 月 26 日，公司存续债券余额为 77.87 亿元，其中 2024 年到期 31.80 亿元（假设全额回售），根据公司反馈，偿债资金来源主要依靠再融资，同时主营业务回款及政府支持提供一定补充。

公司经营状况相对平稳，2023 年 1-9 月，公司实现营业收入 40.30 亿元，同比增长 6.33%，实现净利润 5.38 亿元，同比下滑 5.35%，经

营活动产生的现金流量净额 101.46 亿元，主要是收到其他与经营活动有关的现金规模较大；截至 2023 年 9 月末，公司资产负债率为 40.95%，较 2022 年末下降 2.5 个百分点。

截至 2023 年 12 月 31 日，公司及子公司有息债务逾期 4.75 亿元，商票逾期 230 万元，逾期债务合计约 4.79 亿元，触发“22 潍滨 01”及“22 潍滨 02”交叉保护承诺条款。根据公司反馈，公司已对相关有息债务逾期情况作出处置。截至 2024 年 1 月 23 日，公司债务逾期金额为 230.00 万元，低于募集说明书中约定的金钱给付义务金额 5,000 万元，不再触发交叉保护承诺；同时“22 潍滨 01”及“22 潍滨 02”债券受托管理人未收到 30%以上债券持有人提出要求公司采取救济措施。

中证鹏元认为，尽管公司仍面临较大流动性压力，部分涉诉案件尚未解决，部分担保债务存在逾期，仍需关注公司展期及和解协议执行情况、诉讼事项解决情况和担保代偿风险等，但 2023 年下半年以来潍坊区域融资环境得到一定修复，公司在当地政府和相关单位支持下应对了集中兑付压力，并对逾期债务同债权人进行了积极协商，通过采取还款、部分还款并展期等措施，债务逾期情况得到明显改善。

中证鹏元决定将公司主体信用等级维持为 AA+，展望调整为稳定，“22 潍滨发/22 潍滨发展”信用等级维持为 AA+，并将公司主体信用等级和“22 潍滨发/22 潍滨发展”信用等级移出信用评级观察名单。评级结果有效期为 2024 年 1 月 26 日至“22 潍滨发/22 潍滨发展”存续期。

特此公告。

中证鹏元资信评估股份有限公司

二〇二四年一月二十六日