

关于国企信托·XH43号集合资金 信托计划尽职调查报告

呈报部门：

部门负责人：

信托经理：

日期：2022年9月

公司领导：

我部对威海蓝创建设投资有限公司(以下简称“发行人”)进行了现场调查并对其在上海证券交易所挂牌的“威海蓝创建设投资有限公司 2022 年非公开发行公司债券(第一期)(品种三)”进行了调查,根据相关调查结果,我部拟发起设立“国企信托·XH43 号集合资金信托计划”,用于投资该债券。信托规模不超过 5000 万元,各期信托计划到期日均为 2024 年 4 月 14 日(信托计划受托人选择在本期债券存续期的第二年末行使回售选择权,实现退出。回售部分债券的兑付日为 2024 年 4 月 14 日),我司作为受托人年信托报酬率为信托资金规模的 1.3%/年(含税)。现将具体情况汇报如下:

第一部分 项目概要

一、发债机构:威海蓝创建设投资有限公司(主体评级 AA)

二、信托规模:总规模不超过人民币 5000 万元(以实际募集资金为准);可分期发行。

三、信托期限:自各期信托计划成立日至拟投资债券回售日,即 2024 年 4 月 14 日。

四、资金运作方式:投资(主动)

五、资金来源:本项目拟通过具有代销资质的机构发售,委托人为合格投资者。

六、业绩比较基准：与债券票面利率一致，7.2%/年。

七、信托报酬率：信托规模的1.3%/年（剔除固定税费前）。

八、资金用途：用于在二级市场以100元/张的票面金额平价受让“威海蓝创建设投资有限公司2022年非公开发行公司债券（第一期）（品种三）”。该债券资金用途为偿还发行人到期有息债务，详见第二部分第四节债券资金用途。

九、退出方式：由信托计划受托人在拟投资债券存续期的第二年末行使回售选择权后退出，发行人兑付本息。

十、还款来源：发行人威海蓝创建设投资有限公司经营性收入及再融资收入。

十一、信托目的：

本信托计划成立后，受托人按照信托文件的规定，以受益人利益最大化为宗旨，对信托财产进行专业化的管理、运用，谋求信托财产的保值增值。

十二、信托业保障基金：

本信托计划的保障基金，由发行人认购，认购比例为信托资金规模的1%，由发行人按照实际信托规模认购。

十三、合规性情况说明

（一）业务区域范围

发行人所属区域为山东省威海市文登区。

（二）交易对手所属区域地方财政实力

1. 威海市概况

威海市位于山东半岛东端，为山东省地级市，是国务院

批复确定的中国山东半岛的区域中心城市、重要的海洋产业基地和滨海旅游城市。1984年威海成为第一批中国沿海开放城市。威海市总面积5,797平方公里，现辖荣成市、文登区、环翠区和乳山市2市2区，另设有威海火炬高技术产业开发区、威海经济技术开发区和威海临港经济技术开发区3个国家级开发区。截至2021年末，全市户籍人口291.46万人。

威海市与青岛市、烟台市共处于经济实力雄厚的山东半岛胶东经济圈，地理位置优越，经济发展平稳。威海的工业基础雄厚，是全国重要的医用高分子制品、土木工程机械、轮胎、渔具等生产基地，拥有威高股份、三角轮胎、天润曲轴等19家境内外上市公司。2021年威海市地区生产总值为3,463.93亿元。

2021年，威海市实现地方一般公共预算收入266.88亿元；其中，税收收入为198.80亿元，税收占比为74.49%，税收收入为威海市一般公共预算收入的主要来源。

2. 文登区概况

文登区，隶属于中国山东省威海市，位于山东半岛东部，处于烟台、威海、青岛三个市的中心区域。文登区总面积1615平方公里，常住人口65.7万，拥有2个省级经济开发区、3个街道办事处、12个镇和埠口港管委会。

经济发展方面，近年来文登区的经济实力稳中有升。2019年，文登区政府明确提出“以打造威海经济中心为目标”，加大项目引进和培育力度，提升工业经济规模和质量。2021年，文登区实现地区生产总值539.92亿元，同比增长6.5%。

文登区工业经济在山东省一直处于第一方阵，汽车零部件、机电工具、工艺家纺一直是文登区“老三大”传统优势产业，拥有天润工业、威力工具等一批先进制造业企业。近年来，文登区围绕转方式、调结构，以工业化和信息化的深度融合为引领，着力打造汽车机电、化工新材料、电子信息等优势产业体系，全区工业不断向高端、高质、高效发展。同时，依托海洋资源优势，文登区大力发展海洋优势产业，重点包括海洋装备制造产业、海洋生物产业、海洋冷链物流产业。

财政实力方面，2021年，文登区实现一般公共预算收入46.76亿元；其中，税收收入33.52亿元，税收收入占公共财政收入的比例为71.69%，全区公共财政收入质量较好。同期，文登区实现政府性基金预算收入154.42亿元。财政支出方面，2021年，文登区一般公共预算支出为53.59亿元。2021年文登区财政自给率为87.26%，自给率较高。

文登区目前未出现反映其债券偿还困难或对其再融资能力有影响的舆情信息。

地区综合得分

3.26 ★★★★★



	指标	权重	指标值	具体得分
经济实力 (32%)	行政等级	22%	-	1.00
	GDP(亿元)	47%	539.92	4.14
	人均GDP(元)	19%	-	4.25
	近三年GDP增速均值(%)	12%	4.00	0.98
财政实力 (39%)	一般公共预算收入(亿元)	51%	46.76	4.47
	近三年一般公共预算收入增速均值(%)	18%	-4.11	0.50
	税收收入/一般公共预算收入(%)	10%	71.69	3.02
	财政自给率(%)	21%	87.26	4.62
债务负担 (13%)	(地方政府债务余额+发债城投有息债务)/一般公共预算收入(%)	100%	1,322.90	0.38
产业状况 (8%)	资源枯竭、衰退	100%	-	5.00
舆情(8%)	负面舆情	100%	0.00	5.00
总得分				3.26

（三）交易对手选择

1. 发行人不属于银保监会有关政府融资平台名单内企业，系发债主体，主体评级 AA，评级展望为稳定。

2. 根据我司基础设施指引意见，发行人相关指标如下：

单位：万元

	2022年6月末	2021年末	2020年末	2019年末
资产负债率	56.40%	55.68%	53.93%	53.41%
政府补贴收入占比	26.81%	23.17%	19.31%	17.27%
房地产收入占比	0	0	0	0
经营活动净现金流	97,675.46	-56,621.68	-71,120.63	-135,521.21
筹资活动净现金流	-13,457.03	75,734.96	151,639.56	149,950.32
EBITDA 利息倍数	-	0.52	0.62	0.85
净利润	11,014.62	30,500.34	33,429.33	29,049.96
总资产	3,645,448.43	3,534,936.37	3,240,565.07	2,951,701.38

发行人 2019-2021 年经营活动现金流净额为负主要系其业务模式所致，由于发行人主要收入来源为工程项目建设，项目建设投入逐年增长，但政府回款到位情况存在一定滞后性，导致发行人近年来经营活动净现金流表现为持续净流出状态。未来随着在建项目的陆续完工回款，发行人经营性现金流将得到较大改善。

发行人近年来利息保障倍数连续低于 1 主要是由于发行人承担的开发建设项目逐年增多，发行人业务规模快速扩张，发行人的有息债务规模也随之增长导致利息支出增加所致。

3. 发行人现金流入

2021 年全年，发行人政府资本金注入 15,584.36 万元，政府业务收入 176,951.34 万元，政府补助 43,175.52 万元，非政府业务净现金流入 9,500.76 万元。

4. 发行人有效资产

截至 2021 年末，发行人所有权受限制的资产账面价值为 46.91 亿元，占公司期末资产总额比例为 13.27%，主要系为取得借款所抵押的土地使用权 40.47 亿元及受限的货币资金 6.44 亿元。截至 2021 年末，发行人有效资产为 3,065,836.37 万元。

（四）政府债务率

2021 年上级政府核定文登区政府债务限额 191.27 亿元，2021 年末文登区政府债务余额 184.16 亿元，控制在限额范围内，其中：一般债务余额 35.28 亿元、专项债务余额 148.88 亿元。经查询企业预警通，2021 年文登区债务率（宽口径）270.30%。

（五）信托规模及集中度要求

本债券融资总规模不超过 15 亿元，本信托计划总规模不超过 5000 万元，占比符合公司要求。发行人剔除债券、银行贷款以外的有息债务占所有债务的比例为 12.19%，低于我司指引要求 40% 的标准，负债结构良好，详见本报告有息债务结构情况表。

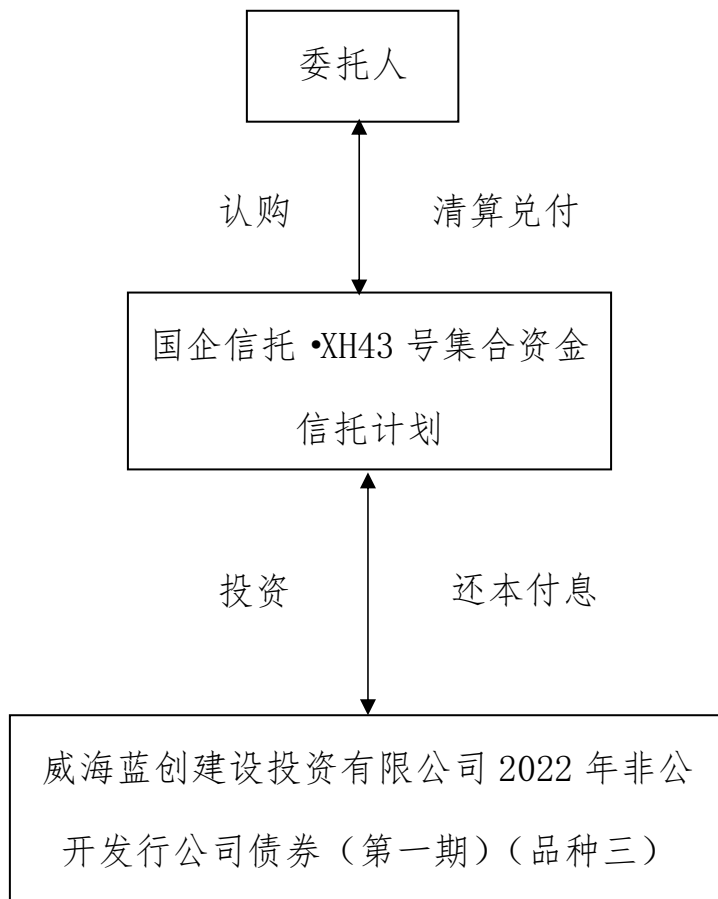
十四、关联交易

该信托项目拟投资债券发行人与我公司不存在关联关系，不存在关联交易。

十五、交易结构

我司成立《国企信托·XH43 号集合资金信托计划》，以全部信托资金（不超过 5000 万元）通过二级市场以净价 100 元/张受让的方式投资于“威海蓝创建设投资有限公司 2022

年非公开发行公司债券（第一期）（品种三）”。在拟投资债券存续期的第二年末，由信托计划受托人行使回售选择权，发行人兑付债券本息，信托计划在债券本息兑付后退出。



十六、尽职调查工作简要介绍

（一）调查人员

本次尽职调查工作由我部负责人 及项目经理 进行。

（二）调查时间

2022年9月7日至9月9日。

（三）调查地点

威海蓝创建设投资有限公司。

（四）调查方法

本次尽职调查方式包括：

1. 向目标公司收集资料并加以验证；
2. 访谈目标公司的有关人员；
3. 向有关部门询证；
4. 通过网络等公开渠道了解目标公司的信息；
5. 现场调查。

（五）调查范围

本次尽职调查范围包括发行人的财务状况、经营情况、征信情况、行业情况及所属地区经济发展及财政情况等。

（六）原始材料的取得

在目标企业的配合下，我部负责人与发行人威海蓝创建投资有限公司融资部负责人进行了充分沟通，实地查看了企业的相关状况；通过对发行人提供的营业执照、财务审计资料、人行征信报告、评级报告等各项企业资料的审阅，了解其基本情况、经营和财务状况，并通过网络、行业杂志、业内人士等信息渠道，了解了目标企业及其所处行业和地区的情况，最终我部根据尽职调查结果形成书面尽职调查报告。

（七）发行人舆情调查

我部通过实地走访、网络查询、咨询相关业内人士等方式，对拟投资债券发行前后发行人重大舆情信息进行了调查，截至本尽调报告出具之日，发行人无重大负面舆情，无已到期但尚未偿还的短期借款和长期借款，无重大违约事项，无逃废债信息，无欠息信息。

第二部分 债券要素

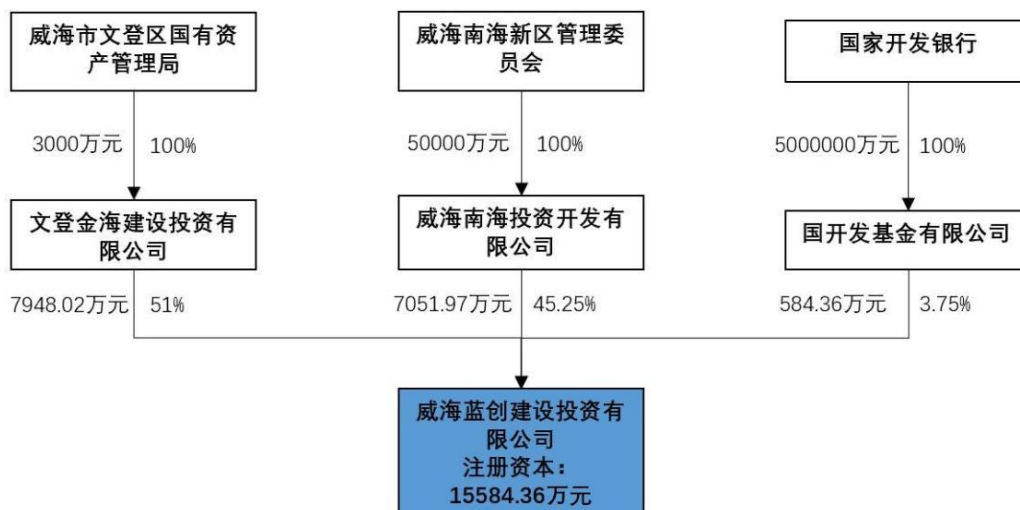
一、发行人简要情况

(一) 基本信息

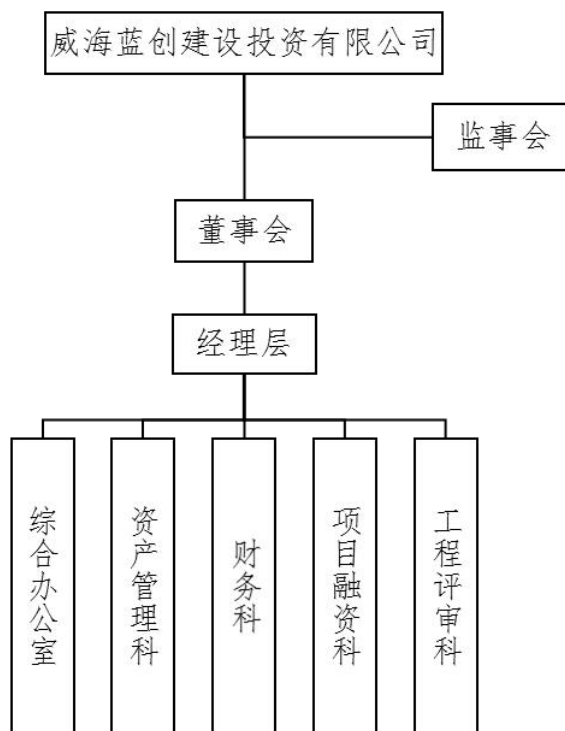
发行人名称:	威海蓝创建设投资有限公司
法定代表人:	张明军
成立日期:	2012年4月27日
注册资本:	15,584.36万元
实缴资本:	15,584.36万元
住所:	山东省威海市南海新区现代路北、畅海路东蓝创大厦11楼1116室
统一社会信用代码:	91371081595215069Q
经营范围:	以自有资金在法律法规允许范围内对外投资、投资项目管理;文化旅游项目开发;园林绿化;市政工程建设;管道设备安装(法律、行政法规、国务院决定规定禁止的项目除外,法律、行政法规、国务院决定规定须经许可经营的,取得许可后方可经营)。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)

(二) 股权结构

发行人控股股东为文登金海建设投资有限公司,实际控制人为威海市文登区国有资产管理局,股权结构如下:



(三) 组织架构



(四) 治理结构：

发行人具有独立的企业法人资格，在国家宏观调控和行业监管下，自主经营，独立核算，自负盈亏，自主做出业务经营、战略规划和投资等方面的决策，依法独立承担民事责任。作为国有独资企业，发行人按照《公司法》规定，不断

完善公司治理结构，规范公司运作，确保公司资产保值增值。发行人建立了健全的法人治理结构，有完善的出资人、董事会、监事会和经营管理层的独立运行机制，同时发行人建立了与生产经营相适应的组织职能机构，保障了公司的运营效率。

（五）全资及控股子公司

1. 合并范围内子公司基本情况

截至 2021 年 12 月，发行人纳入合并范围的主要子公司情况如下：

单位：万元

子公司名称	期末实际出资额	持股比例	
		直接	间接
中安南海（山东）置业有限公司	20,000,000.00	100.00%	
中基南海科教城（山东）有限公司	15,000,000.00	100.00%	
威海蓝创事务管理有限公司	6,000,000.00	100.00%	
威海蓝创园林工程有限公司	20,000,000.00		100.00%
威海蓝创小额贷款有限公司	500,000,000.00	100.00%	
威海蓝瑞新能源汽车零部件制造有限公司	5,000,000.00	100.00%	
威海蓝创供热有限责任公司	10,000,000.00	100.00%	
威海创博置业有限公司	217,000,000.00	100.00%	
威海睿芯通量智能计算有限公司	10,000,000.00	100.00%	
威海蓝鼎新企业管理有限公司		100.00%	

2. 合营及联营情况

截至 2021 年 12 月末，发行人主要合营及联营企业情况如下：

联营企业名称	主要经营地	注册地	经营范围	持股比例	对合营企业或联营企业投资的会计处理方法
威海三合永新能源科技有限公司	威海	威海	新能源技术研发；新能源相关新材料、器件的研发和销售；备案范围内的货物进出口及技术进出口。	30.00%	权益法

山东南海恒蓝人才创业投资合伙企业（有限合伙）	威海	威海	创业投资业务；代理其他创业投资企业等机构或个人的创业投资企业；创业投资咨询；为创业企业提供创业管理服务业务组；参与设立创业投资企业与创业投资管理顾问机构。	49.50%	权益法
威海安盛铝业科技有限公司	威海	威海	铝型材、锻造产品、有色金属压铸件、模具、铝板、铝棒生产、加工、销售；铝锭、氧化铝粉、铝型材销售；铝材氧化着色；模具设计与制造；铝合金门窗加工制作；铝合金压力加工工程和技术研发开发、技术咨询、技术服务；备案范围内的货物进出口。	49.00%	权益法
威海雅蓝投资开发有限公司	威海	威海	房地产开发、经营；文化旅游项目开发；园林绿化；市政工程建设。	15.20%	权益法
威海蓝建置业有限公司	威海	威海	房地产开发与经营；物业管理；房产信息咨询；建筑安装、装饰、装修工程施工。	49.20%	权益法
威海蓝宇体育产业发展有限公司	威海	威海	组织体育竞赛及文化艺术交流活动；体育运动项目经营（高危险性体育项目除外）；承办展览展示活动；会务服务；健身服务；旅游咨询服务；体育器材、体育用品的租赁（不得从事金融租赁）；场地租赁；房地产开发、销售；房屋租赁。	20.00%	权益法
蓝盛建筑科技（威海）有限公司	威海	威海	附着式升降脚手架、挑排脚手架、落地脚手架、建筑模板、铝合金模板、护栏板、防护栏杆生产、安装、租赁、销售；货物或技术进出口（国家禁止或涉及行政审批的货物和技术进出口除外）。	20.00%	权益法
陕西建工集团（威海）投资建设有限公司	威海	威海	建筑工程机械与设备租赁；住房租赁；工程管理服务；园林绿化工程施工；以自有资金从事投资活动。许可项目：各类工程建设活动；建设工程设计；建设工程勘察；特种设备安装改造修理；消防设施工程施工	30.00%	权益法

（六）主营业务情况

发行人作为文登区重要的基础设施建设主体，主要负责威海市南海新区的基础设施建设工作。发行人主营业务收入来源主要为工程项目、公共运输服务、物业管理、放贷利息、酒店住宿及餐饮、供暖配套工程和体育赛事。

2019年-2021年度及2022年1-6月，发行人分别实现

营业收入 198,900.62 万元、201,672.59 万元，186,452.10 万元和 93,256.80 万元。从收入构成方面来看，工程项目收入是报告期内营业收入的主要来源，报告期内随着发行人子公司的设立和无偿划出，发行人新增房屋租赁业务但同时不再运营公共运输服务、酒店运营、体育赛事业务。报告期内，发行人营业收入具体情况如下：

单位：万元

业务名称	2022 年 1-6 月		2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
工程项目	77,175.03	82.76%	176,951.34	94.90%	191,103.85	94.76%	187,239.80	94.14%
公共运输服务			-	-	634.53	0.31%	1,781.98	0.90%
物业管理	352.76	0.38%	630.94	0.34%	743.53	0.37%	527.51	0.27%
放贷利息	661.45	0.71%	6,010.32	3.22%	5,925.33	2.94%	5,545.50	2.79%
酒店住宿及餐饮	-		-	-	513.60	0.25%	1,745.31	0.88%
供暖收入及供暖配套工程	14,001.97	15.01%	2,752.68	1.48%	2,542.73	1.26%	1,718.85	0.86%
体育赛事	-		-	-	55.13	0.03%	321.48	0.16%
其他	1,065.59	1.14%	106.82	0.06%	153.91	0.08%	20.18	0.01%
小计	93,256.80	100.00%	186,452.10	100.00%	201,672.59	100.00%	198,900.62	100.00%

1. 工程项目

发行人工程项目分为两种业务模式，跟踪期内工程项目业务模式未发生变化。其中，第一种模式下，发行人与南海新区财政局签订城市基础设施建设协议。根据协议，现有项目建设资金为自筹，发行人按照项目投资总额的 20% 获取投资收益。

第二种模式下，发行人与当地国有企业文登金海建设投资有限公司签订委托代建协议。此模式下建设资金全部为发行人自筹，项目建成后委托方按照项目协议约定的加成比例

支付发行人项目回购款项，加成比例一般为 10%。

另外，自营业务是发行人根据南海新区政府的规划，作为业主方承建南海新区内的产业园、教育园等建设项目，完工后将由发行人通过对外出租出售及自主运营等方式实现资金回流。

2. 公共运输服务

发行人通过全资子公司威海南海新区公共交通有限公司负责南海新区内公交车和出租车的运营。截至 2021 年 12 月末，发行人已将子公司威海南海新区公共交通有限公司股权划出。

3. 物业管理

发行人物业管理业务由子公司威海蓝创事务管理有限公司负责，运营内容主要是向蓝创大厦和蓝色创业谷内各企业提供餐饮、房屋租赁和会议服务等。

4. 小额贷款

小额贷款业务由发行人子公司威海蓝创小额贷款有限公司负责。威海蓝创小额贷款有限公司成立于 2015 年 11 月，注册资本 5 亿元，放贷对象基本为发行人工程建设业务关联方，并要求被担保对象提供土地、房产、设备及股权等作为抵质押物，业务风险不大。

5. 酒店运营业务

酒店运营由发行人子公司威海市碧海逸林度假酒店有限公司负责，运营内容主要为提供酒店住宿及餐饮服务，依托区域内旅游景气度的提升，酒店经营状况向好。

6. 供热业务

供热业务由发行人子公司威海蓝创供热有限责任公司运营，主要负责南海新区内的居民及企业供暖和配套工程建设，在区域内具有垄断优势，经营较为稳定。

7. 体育赛事业务

体育赛事业务由发行人子公司中基南海科教城（山东）有限公司负责，通过组织体育赛事收取门票等方式取得收入。

（七）企业预警通企业评分

平台评分 2.65



指标	权重	指标值	具体得分	
政府支持力度(30%)	平台地位	30%	-	5.00
	实收资本&资本公积(亿元)	23%	134.33	3.52
	(实收资本+资本公积)/总资产(%)	17%	38.00	3.21
	政府补贴(亿元)	20%	4.32	4.38
经营能力(22%)	政府补助(营业外收入+其他收益)(%)	10%	99.99	4.62
	营业收入(亿元)	68%	18.63	3.09
	近三年营业收入增速均值(%)	22%	1.92	0.88
	公益性&准公益性主营业务收入占比(%)	5%	91.19	1.16
	应收类款项来自政府占比(%)	5%	-	0.00
债务负担(21%)	有息债务/总资产(%)	29%	62.36	2.66
	短期有息/有息债务(%)	29%	23.91	2.82
	非标债务/有息债务(%)	24%	5.99	1.15
	对外担保比例(%)	18%	27.68	2.17
偿债能力(11%)	受限资产/总资产(%)	36%	13.27	1.62
	拨备余额/全部债务(%)	36%	6.64	0.78
	EBITDA利息保障倍数	28%	4.83	3.03
市场因素(8%)	中债隐债评级	100%	AA-	1.00
舆情(8%)	负面舆情	100%	0.00	1.58
小计				2.65

二、本期债券发行的基本情况

（一）公司债券发行批准情况

2020年12月1日，发行人董事会做出了同意关于本次债券发行的决议。

2020年12月30日，发行人股东威海南海投资开发有限公司、文登金海建设投资有限公司召开股东会，同意威海蓝创建设投资有限公司非公开发行面值不超过21亿元公司债券。

2021年12月10日，发行人获得上海证券交易所《关于对威海蓝创建设投资有限公司非公开发行公司债券挂牌转

让无异议的函》（上证函〔2021〕2010号），发行人获准面向专业投资者非公开发行总额不超过15亿元（含15亿元）的公司债券。

上海证券交易所

上证函〔2021〕2010号

关于对威海蓝创建设投资有限公司非公开发行公司债券挂牌转让无异议的函

威海蓝创建设投资有限公司：

你公司报送的《威海蓝创建设投资有限公司关于2021年面向专业投资者非公开发行公司债券挂牌转让的申请》及相关材料收悉。根据《证券法》《公司债券发行与交易管理办法》《上海证券交易所非公开发行公司债券挂牌转让规则》等有关规定，你公司面向专业投资者非公开发行公司债券符合上海证券交易所（以下简称本所）的挂牌转让条件，本所对其挂牌转让无异议。现就有关事项明确如下：

一、你公司面向专业投资者非公开发行总额不超过15亿元的公司债券，由国融证券股份有限公司承销。本次债券采取分期发行方式，你公司应在本函出具之日起12个月内，按照报送本所的相关文件组织发行。本函自出具之日起12个月内有效。

二、自本函出具之日起至本次债券挂牌转让前，你公司如发生影响本次债券挂牌转让的重大事项或拟变更募集说明书相关内容，应及时向本所报告。

- 1 -

三、你公司应当在完成公司债券发行后，按照本所相关规定及时办理公司债券挂牌转让手续。

四、你公司非公开发行公司债券的募集资金应当用于募集说明书约定的用途。除金融类企业外，募集资金不得转借他人。你公司应当指定专项账户用于公司债券募集资金的接收、存储、划转与本息偿付。

五、你公司应切实履行存续期信息披露义务，按时披露定期报告；如发生可能影响偿债能力或债券价格的重大事项，应及时披露临时报告。

六、你公司应切实遵守募集说明书中的相关约定，并积极配合受托管理人开展后续管理工作。如出现不能按时还本付息或其他可能影响偿债能力的重大风险等情形，你公司应及时向本所报告，并严格落实相关承诺，保护投资者的合法权益。

特此函告。



主题词：债券业务 公司债券 挂牌转让 无异议 函

抄送：中国证监会公司债券监管部、山东监管局，深圳证券交易所，中国证券业协会，中国证券登记结算有限责任公司、中国证券登记结算有限责任公司上海分公司，国融证券股份有限公司。

分送：办公室（党委办公室），交易运行管理部，债券业务部，交易监管部，数据管理部，信息公司，存档。

上海证券交易所办公室

2021年12月10日印发

共印4份

(二) 主要发行条款

发行主体	威海蓝创建设投资有限公司
债券名称	威海蓝创建设投资有限公司2022年非公开发行公司债券（第一期）
发行总规模	不超过15亿元（含15亿元）
本期发行规模	本期债券发行金额为不超过7.93亿元（含7.93亿元）。本期债券分为三个品种。其中品种一发行金额不超过3.00亿元（含3.00亿元）；品种二发行金额不超过3.00亿元（含3.00亿元）；品种三发行金额不超过1.93亿元（含1.93亿元）。（本信托计划拟投资品种三）
本期债券期限	本期债券分为三个品种，其中品种一债券期限为5年，设置投资者回售选择权，债券持有人有权在本期债券存续期的第2年末及第4年末将其持有的全部或部分本期债券回售给发行人；品种二债券期限为2年；品种三债券期限为5年，设置投资者回售选择权，债券持有人有权在本期债券存续期的第2年末、第3年末及第4年末将其持有的全部或部分本期债券回售给发行人。（本信托计划拟投资品种三）
债券利率及确定方式	本期债券采用固定利率方式，票面利率将以非公开方式向具备相应风险识别和承担能力的专业投资者进行询价，由发行人和承销商协商确定。本期债券品种一及品种三设置票面利率调整选择权，发行人有权在品种一债券存续期的第2年末及第4年末决定是否调整品种一债券后续计息期间的票面利率；发行人有权在品种三债券存续期的第2年末、第3年末及第4年末决定是否调整品种三债券后续计息期间的票面利率。（本信托计划拟投资品种三）
债券票面金额及发行价格	本期公司债券面值为100元，按面值平价发行。
兑付方式及支付金额	本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。本期债券于每年的付息日向投资者支付的利息金额为投资者截至利息登记日收市时所持有的本期债券票面总额与对应的票面年利率的乘积；于兑付日向投资者支付的本息金额为投资者截至兑付登记日收市时所持有的本期债券最后一期

	利息及所持有的本期债券票面总额的本金。
起息日	2022年4月14日
担保安排	品种一债券由威海南海投资开发有限公司提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。品种二及品种三无担保。（本信托计划拟投资品种三）
信用级别及资信评级机构	本次债券无评级。根据中诚信国际信用评级有限责任公司于2022年6月28日出具的《威海蓝创建设投资有限公司2022年度跟踪评级报告》（信评委函字[2022]跟踪1855号），综合评定发行人长期信用等级为AA，评级展望为稳定。
主承销商、债券受托管理人	国融证券股份有限公司
承销方式	本期债券由主承销商国融证券以余额包销的方式承销。
募集资金用途	本期债券募集资金扣除承销费用后的净额拟用于偿还“19蓝创01”债券回售本金。

（三）本期债券投资说明

我公司拟发行信托计划用于在二级市场以 100 元/张的票面金额平价受让“威海蓝创建设投资有限公司 2022 年非公开发行公司债券（第一期）（品种三）”，并在本期债券存续期的第 2 年末行使回售选择权实现退出，预计投资规模不超过 5000 万元。债券交易具体事宜以我公司与发行人签订的《债券投资合同》约定为准。

（四）发行人主体信用及债项信用评级情况

根据中诚信国际信用评级有限责任公司 2022 年 6 月 28 日出具的《威海蓝创建设投资有限公司 2022 年度跟踪评级报告》，发行人主体长期信用等级为 AA，评级展望稳定。本期债券无评级。

威海蓝创建设投资有限公司：

中诚信国际信用评级有限责任公司对贵公司及贵公司存续期内相关债项进行了跟踪评级。经中诚信国际信用评级委员会审定：

维持贵公司的主体信用等级为 **AA**，评级展望为稳定；

维持“18 威蓝专项债/PR 威蓝债”的信用等级为 **AA**。

特此通告

中诚信国际信用评级有限责任公司

二零二二年六月二十八日



三、发行人的资信情况

（一）征信情况

1. 根据发行人提供的 2022 年 8 月 1 日的企业信用报告显示，发行人未结清信贷余额为 434,222.74 万元，未结清信贷中不存在关注及不良类余额。

身份标识

企业名称	威海蓝创建设投资有限公司
中征码	3710810000128741
统一社会信用代码	91371081595215069Q
组织机构代码	595215069
工商注册号	91371081595215069Q
纳税人识别号(国税)	91371081595215069Q
纳税人识别号(地税)	91371081595215069Q

信息概要

首次有信贷交易的年份	发生信贷交易的机构数	当前有未结清信贷交易的机构数	首次有相关还款责任的年份
2012	31	15	2019

借贷交易		担保交易	
余额	434222.74	余额	58985
其中: 被追偿余额	0	其中: 关注类余额	0
关注类余额	0	不良类余额	0
不良类余额	0		

非信贷交易账户数	欠税记录条数	民事判决记录条数	强制执行记录条数	行政处罚记录条数
0	0	0	0	0

未结清信贷及授信信息概要

	正常类		关注类		不良类		合计	
	账户数	余额	账户数	余额	账户数	余额	账户数	余额
中长期借款	43	371052.74	0	0	0	0	43	371052.74
短期借款	8	63170	0	0	0	0	8	63170
合计	51	434222.74	0	0	0	0	51	434222.74

	正常类		关注类		不良类		合计	
	账户数	余额	账户数	余额	账户数	余额	账户数	余额
银行承兑汇票	53	44700	0	0	0	0	53	44700
信用证	2	14285	0	0	0	0	2	14285
合计	55	58985	0	0	0	0	55	58985

非循环信用额度			循环信用额度		
总额	已用额度	剩余可用额度	总额	已用额度	剩余可用额度
480900	435891	45009	43500	31750	11750

第 3 页/共 105 页

480900	435891	45009	43500	31750	11750
--------	--------	-------	-------	-------	-------


截至2022年8月1日，发行人对外担保均为正常类，无关

注、无不良。

责任类型	担保交易				
	还款责任金额	账户数	余额	关注类余额	不良类余额
保证人/反担保人	528577.57	190	179824.10	0	0
合计	528577.57	190	179824.10	0	0

2. 通过在“信用中国”网站查询，未显示发行人存在失信记录。

欢迎来到信用中国 登录 注册 通知公告 网站声明

 **信用中国**
WWW.CREDITCHINA.GOV.CN

[信用信息](#) [统一社会信用代码](#) [站内文章](#)

威海蓝创建设投资有限公司

首页 | 信用动态 | 政策法规 | 信息公示 | 信用服务 | 信用研究 | 诚信文化

信用承诺 | 信易+ | 联合奖惩 | 个人信用 | 行业信用 | 城市信用 | 网站导航

威海蓝创建设投资有限公司

统一社会信用代码: 91371081595215069Q

重要提示:

- 1.如认为所展示信息存在错误、遗漏、公开期限不符合规定以及其他侵犯信息主体合法权益的，可按照信用信息异议申诉指南提出异议申诉；如需对相关行政处罚信息进行信用修复，可按照行政处罚信用信息修复流程指引提出信用修复申请。
- 2.本查询结果仅依现有数据展示相关信息，供社会参考使用。使用相关信息的单位和个人应对信息使用行为的合法性负责。
- 3.因篇幅有限，单类数据仅按更新程度展示前10000条信息。

基础信息

法定代表人/负责人/ 执行事务合伙人	张明军	企业类型	有限责任公司(国有控股)
成立日期	2012-04-27	住所	山东省威海市南海新区现代路北、畅海路东 蓝创大厦11楼1116室

3. 通过在中国执行信息公开网查询，未显示发行人存在被执行记录。

中国执行信息公开网
——司法为民 司法便民——

综合查询被执行人

被执行人姓名/名称: 威海蓝创建设投资有限公司

身份证号码/组织机构代码: 91371081595215069Q

执行法院范围: 全国法院 (包含地方各级法院)

验证码: fz9g

验证码正确!

查询

查询结果

在全国法院 (包含地方各级法院) 范围内没有找到 91371081595215069Q 威海蓝创建设投资有限公司 相关的结果。

4. 经查询国家企业信用信息公示系统，发行人未被列入行政处罚信息。

国家企业信用信息公示系统
National Enterprise Credit Information Publicity System

威海蓝创建设投资有限公司 在营 (开业) 企业

统一社会信用代码: 91371081595215069Q
注册号: 371081200013673
法定代表人: 张明军
登记机关: 威海市南海新区市场监督管理局
成立日期: 2012年04月27日

基础信息 | 行政许可信息 | **行政处罚信息** | 列入经营异常名录信息 | 列入严重违法失信名单 (黑名单) 信息 | 公告信息

行政处罚信息

序号	决定书文号	违法行为类型	行政处罚内容	决定机关名称	处罚决定日期	公示日期	详情
暂无行政处罚信息							

共查询到 0 条记录 共 0 页

首页 | 上一页 | 下一页 | 末页

5. 经查询国家企业信用信息公示系统，发行人未被列入经营异常名录信息。

国家企业信用信息公示系统
National Enterprise Credit Information Publicity System

威海蓝创建设投资有限公司 在营 (开业) 企业

统一社会信用代码: 91371081595215069Q
注册号: 371081200013673
法定代表人: 张明军
登记机关: 威海市南海新区市场监督管理局
成立日期: 2012年04月27日

基础信息 | 行政许可信息 | 行政处罚信息 | **列入经营异常名录信息** | 列入严重违法失信名单 (黑名单) 信息 | 公告信息

列入经营异常名录信息

序号	列入经营异常名录原因	列入日期	作出决定机关 (列入)	移出经营异常名录原因	移出日期	作出决定机关 (移出)
暂无列入经营异常名录信息						

共查询到 0 条记录 共 0 页

6. 经查询国家企业信用信息公示系统，发行人未被列入严重违法失信企业名单信息。

国家企业信用信息公示系统
National Enterprise Credit Information Publicity System

威海蓝创建设投资有限公司 在营 (开业) 企业

统一社会信用代码: 91371081595215069Q
注册号: 371081200013673
法定代表人: 张明军
登记机关: 威海市南海新区市场监督管理局
成立日期: 2012年04月27日

基础信息 | 行政许可信息 | 行政处罚信息 | 列入经营异常名录信息 | **列入严重违法失信名单 (黑名单) 信息** | 公告信息

列入严重违法失信名单 (黑名单) 信息

序号	类别	列入严重违法失信名单 (黑名单) 原因	列入日期	作出决定机关 (列入)	移出严重违法失信名单 (黑名单) 原因	移出日期	作出决定机关 (移出)
暂无列入严重违法失信名单 (黑名单) 信息							

共查询到 0 条记录 共 0 页

7. 发行人不存在洗钱、非法集资、恐怖融资、涉黑涉恶、偷税漏税等违法违规或不良行为记录。

(二) 发行人获得主要贷款银行的授信情况

截至2022年6月末，发行人共获得各银行授信总额71.29亿元，已使用额度57.46亿元，尚未使用额度13.83亿元。

单位：万元

银行名称	授信额度	已使用额度	剩余额度
农商行文登营业部	8,470.00	8,470.00	-
工行文登支行	4,850.00	4,850.00	-
华夏银行青岛分行	12,500.00	11,750.00	750.00
烟台银行威海分行	20,000.00	20,000.00	-
恒丰银行威海分行	13,400.00	13,400.00	-
恒丰银行威海分行	20,000.00	14,295.40	5,704.60
中国进出口银行山东省分行	50,000.00	43,994.00	6,006.00
国家开发银行山东省分行	119,600.00	93,681.00	25,919.00
农业发展银行文登支行	78,000.00	62,600.00	15,400.00
农业发展银行文登支行	65,000.00	55,500.00	9,500.00
农行文登支行	100,000.00	79,233.94	20,766.06
农行文登支行	27,900.00	14,330.00	13,570.00
工行文登支行	100,000.00	60,887.36	39,112.64
商业银行文登支行	20,000.00	18,400.00	1,600.00
农商行文登营业部	2,870.00	2,870.00	-
农商行文登营业部	1,260.00	1,260.00	-
农商行文登营业部	3,960.00	3,960.00	-
农商行文登营业部	1,800.00	1,800.00	-
农商行文登营业部	2,840.00	2,840.00	-
农商行文登营业部	1,440.00	1,440.00	-
齐商行文登支行	2,000.00	2,000.00	-
齐商行文登支行	2,000.00	2,000.00	-
烟台银行威海分行	15,000.00	15,000.00	-
烟台银行威海分行	15,000.00	15,000.00	-
中信银行经区支行	17,000.00	17,000.00	-
中信银行经区支行	8,000.00	8,000.00	-
总计	712,890.00	574,561.70	138,328.30

（三）发行人是否有严重违约现象

截至本尽调报告出具之日，发行人无已到期但尚未偿还的短期借款和长期借款，无重大违约事项，无逃废债信息，无欠息信息。

（四）公司债券余额占发行人最近一期净资产比例情况

截至 2022 年 6 月 30 日，发行人总资产 3,645,448.43 万元，总负债 2,056,128.86 万元，净资产为 1,589,319.57 万元，公司债券余额为 656,395.40 万元。公司债券余额占发行人最近一期净资产比例为 41.30%。

（五）最近两年及一期发行的债券、其他债务融资工具以及偿还情况

截至 2022 年 6 月 30 日，发行人发行的债券、其他债务融资工具以及偿还情况如下表所示：

单位：亿元

债券简称(代码)	发行规模	债券余额	发行日期	到期日期
22 蓝创 07	1.90	1.90	2022/6/13	2027/6/13
22 蓝创 05	3.00	3.00	2022/6/1	2027/6/1
22 蓝创 06	2.00	2.00	2022/6/1	2027/6/1
22 蓝创 04	1.93	1.93	2022/4/14	2027/4/14
22 蓝创 02	3.00	3.00	2022/4/14	2027/4/14
18 威蓝专项债(1880201)	10.00	8.00	2018/10/11	2025/10/11
22 蓝创 03	3.00	3.00	2022/4/14	2024/4/14
16 威海投(135897)	15.00	15.00	2016/9/26	2023/9/26
21 蓝创 02(197112)	5.00	5.00	2021/9/17	2023/9/17
20 蓝创 01(166928)	11.00	11.00	2020/8/27	2023/8/28
21 蓝创 01(196928)	4.00	4.00	2021/8/19	2023/8/19
15 威海建投债(1580305)	11.00	2.20	2015/12/17	2022/12/17
2020 年债权融资计划	2.00	1.43	2020/9/8	2023/9/8
私募债券 1 号	4.18	4.18	2021/1/13	2023/1/13
总计	77.01	65.64		

截至本尽调报告出具之日，以上债券不存在违约或延迟

支付本息的情况。根据上表统计，在本信托计划拟投资债券到期日之前到期的债券余额为 42.98 亿元。

（六）有息债务明细

截至2022年6月30日，发行人有息债务明细如下表所示：

单位：万元

单位名称	债务名称	债务起始日	债务到期日	债权人	本金余额
威海蓝创建设投资有限公司	银行贷款	2021/12/2	2022/11/23	文登农村信用社	8,470.00
威海蓝创建设投资有限公司	银行贷款	2022/4/26	2023/4/23	恒丰银行威海分行	13,400.00
威海蓝创建设投资有限公司	银行贷款	2019/4/24	2026/4/24	中国进出口银行山东省分行	22,000.00
威海蓝创建设投资有限公司	银行贷款	2019/6/4	2028/4/24	中国进出口银行山东省分行	16,000.00
威海蓝创建设投资有限公司	银行贷款	2021/3/5	2028/10/24	中国进出口银行山东省分行	5,994.00
威海蓝创建设投资有限公司	银行贷款	2021/7/22	2022/7/15	中国工商银行股份有限公司文登支行	4,850.00
威海蓝创建设投资有限公司	银行贷款	2022/2/24	2023/2/24	华夏银行股份有限公司青岛分行	11,750.00
威海蓝创建设投资有限公司	银行贷款	2015/12/23	2040/12/22	国家开发银行山东省分行	93,681.00
威海蓝创建设投资有限公司	银行贷款	2017/6/27	2035/6/11	农业发展银行	15,000.00
威海蓝创建设投资有限公司	银行贷款	2017/8/31	2035/6/11	农业发展银行	5,000.00
威海蓝创建设投资有限公司	银行贷款	2017/10/20	2035/6/11	农业发展银行	5,000.00
威海蓝创建设投资有限公司	银行贷款	2018/1/31	2035/6/11	农业发展银行	10,000.00
威海蓝创建设投资有限公司	银行贷款	2018/2/2	2035/6/11	农业发展银行	10,000.00
威海蓝创建设投资有限公司	银行贷款	2018/4/28	2035/6/11	农业发展银行	13,100.00
威海蓝创建设投资有限公司	银行贷款	2019/2/2	2035/6/11	农业发展银行	4,500.00
威海蓝创建设投资有限公司	银行贷款	2018/8/31	2026/8/26	农业发展银行	22,500.00
威海蓝创建设投资有限公司	银行贷款	2019/1/18	2030/8/26	农业发展银行	20,000.00

有限公司					
威海蓝创建设投资有限公司	银行贷款	2020/1/15	2033/8/26	农业发展银行	13,000.00
威海蓝创建设投资有限公司	银行贷款	2017/12/6	2037/12/5	中国农业银行股份有限公司威海文登支行	25,971.94
威海蓝创建设投资有限公司	银行贷款	2018/9/14	2037/12/5	中国农业银行股份有限公司威海文登支行	8,465.00
威海蓝创建设投资有限公司	银行贷款	2018/9/18	2037/12/5	中国农业银行股份有限公司威海文登支行	12,797.00
威海蓝创建设投资有限公司	银行贷款	2018/10/6	2037/12/5	中国农业银行股份有限公司威海文登支行	17,000.00
威海蓝创建设投资有限公司	银行贷款	2018/12/19	2037/12/5	中国农业银行股份有限公司威海文登支行	15,000.00
威海蓝创建设投资有限公司	银行贷款	2016/2/2	2026/2/1	中国农业银行股份有限公司威海文登支行	14,330.00
威海蓝创建设投资有限公司	银行贷款	2016/11/18	2031/11/17	中国工商银行股份有限公司文登支行	60,887.36
威海蓝创建设投资有限公司	银行贷款	2017/1/6	2027/1/6	商业银行文登支行	18,400.00
威海蓝创建设投资有限公司	银行贷款	2021/10/28	2022/10/28	烟台银行威海分行	5,000.00
威海蓝创建设投资有限公司	银行贷款	2021/11/5	2022/11/5	烟台银行威海分行	10,000.00
威海蓝创建设投资有限公司	银行贷款	2021/11/26	2022/11/26	烟台银行威海分行	5,000.00
威海蓝创建设投资有限公司	银行贷款	2021/11/25	2022/11/25	烟台银行威海分行	4,750.00
威海蓝创建设投资有限公司	企业债	2015/12/24	2022/12/17	国信证券	22,000.00
威海蓝创建设投资有限公司	公司债	2021/9/29	2023/9/29	国信证券	150,000.00
威海蓝创建设投资有限公司	企业债	2018/10/11	2025/10/11	光大证券	80,000.00
威海蓝创建设投资有限公司	20 蓝创 01	2020/8/28	2023/8/28	联储证券	110,000.00
威海蓝创建设投资有限公司	21 蓝创 01	2021/8/19	2023/8/19	联储证券	40,000.00

威海蓝创建设投资有限公司	21 蓝创 02	2021/9/17	2023/9/17	联储证券	50,000.00
威海蓝创建设投资有限公司	22 蓝创 02	2022/4/14	2027/4/14	国融证券	30,000.00
威海蓝创建设投资有限公司	22 蓝创 03	2022/4/14	2024/4/14	国融证券	30,000.00
威海蓝创建设投资有限公司	22 蓝创 04	2022/4/14	2027/4/14	国融证券	19,300.00
威海蓝创建设投资有限公司	22 蓝创 05	2022/6/1	2025/6/1	国融证券	30,000.00
威海蓝创建设投资有限公司	22 蓝创 06	2022/6/1	2024/6/1	国融证券	20,000.00
威海蓝创建设投资有限公司	22 蓝创 07	2022/6/13	2025/6/13	国融证券	19,000.00
威海蓝创建设投资有限公司	债权融资计划	2020/9/9	2023/9/8	恒丰银行威海分行	14,295.40
威海蓝创建设投资有限公司	2021 年私募债	2021/1/13	2023/3/26	武汉金融资产交易所有限公司	41,800.00
威海蓝创建设投资有限公司	融资租赁	2018/8/3	2023/8/3	平安国际融资租赁(天津)有限公司	4,244.89
威海蓝创建设投资有限公司	融资租赁	2020/9/25	2025/9/25	通用环球国际融资租赁(天津)有限公司	11,045.89
威海蓝创建设投资有限公司	融资租赁	2020/7/29	2023/7/29	徽银金融租赁有限公司	14,000.00
威海蓝创建设投资有限公司	融资租赁	2020/12/28	2023/12/28	国泰租赁有限公司泰安分公司	617.39
威海蓝创建设投资有限公司	融资租赁	2021/1/7	2023/12/25	国泰租赁有限公司泰安分公司	7,245.15
威海蓝创建设投资有限公司	融资租赁	2022/2/1	2023/2/1	青岛程远投资管理有限公司	22,200.00
威海蓝创建设投资有限公司	融资租赁	2021/4/20	2024/4/18	河北省金融租赁有限公司	6,893.55
威海蓝创供热有限责任公司	银行贷款	2021/12/2	2022/11/25	农商行文登营业部	2,870.00
威海蓝创供热有限责任公司	银行贷款	2021/12/2	2022/11/23	农商行文登营业部	1,260.00
威海蓝创供热有限责任公司	融资租赁	2020/12/28	2024/12/27	青岛城乡建设融资租赁有限公司	9,480.09
威海蓝创供热有限责任公司	融资租赁	2020/6/28	2023/6/28	海通恒信国际租赁股份有限公司	3,530.19
威海蓝创供热有限责任公司	融资租赁	2020/8/24	2023/8/23	中远海运租赁有限公司	4,402.87

威海蓝创供热有限责任公司	融资租赁	2021/2/4	2025/2/4	江苏金融租赁有限公司	6,212.66
威海蓝创供热有限责任公司	融资租赁	2021/4/29	2025/4/29	哈银金融租赁有限责任公司	7,708.07
威海蓝创供热有限责任公司	融资租赁	2021/6/1	2024/6/15	国泰租赁有限公司泰安分公司	4,811.89
威海蓝创供热有限责任公司	融资租赁	2021/7/1	2024/7/1	东盛（上海）融资租赁有限公司	3,360.00
中基南海科教城（山东）有限公司	银行贷款	2022/5/17	2023/5/15	齐鲁银行股份有限公司威海分行	9,405.00
中基南海科教城（山东）有限公司	债权转让计划	2020/11/13	2022/12/24	威海文登2020债权转让计划1号	1,696.00
中基南海科教城（山东）有限公司	其他表内带息负债	2019/12/26	2022/12/24	中国华融资产管理股份有限公司山东省分公司	27,000.00
中基南海科教城（山东）有限公司	融资租赁	2021/9/29	2024/9/29	海通恒信国际租赁股份有限公司	19,853.51
中基南海科教城（山东）有限公司	融资租赁	2022/1/5	2027/1/5	中建投融资租赁（上海）有限公司	7,662.05
威海蓝瑞新能源汽车零部件制造有限公司	银行贷款	2022/1/17	2022/12/24	农商行文登营业部	3,960.00
威海蓝瑞新能源汽车零部件制造有限公司	银行贷款	2021/11/25	2022/11/15	日照银行文登支行	990.00
合计					1,328,690.92

根据上表统计，截至2022年6月30日，发行人有息债务余额为1,328,690.92万元；其中，剔除银行贷款、债券以外的高息负债余额为161,964.22万元，占有息债务余额比例为12.19%，具体如下表所示：

单位：万元

项目	余额	占比
银行贷款	510,331.30	38.41%
债券	656,395.40	49.40%
信托	0.00	0.00%

融资租赁	133,268.22	10.03%
其他	28,696.00	2.16%
合计	1,328,690.92	100.00%

（七）有息债务期限结构

根据上文发行人有息债务明细表，经统计，发行人有息债务期限结构如下表所示：

单位：万元

项目	金额	占比
2022年到期债务	97,846.00	7.36%
2023年到期债务	496,890.90	37.40%
2024年到期债务	94,399.04	7.10%
2025年及以后到期债务	639,554.98	48.13%
合计	1,328,690.92	100.00%

本信托计划预计于2024年到期，发行人在2024年及之前到期的有息债务合计占比为51.87%。

（八）对外担保明细

截至2022年6月30日，发行人对外担保总金额为467,445.94万元。对外担保明细如下：

单位：万元

对外担保单位	担保形式	担保金额	起始日	到期日	金融机构
威海蓝创进出口有限公司	保证担保	10333.46	2021/9/18	2022/9/18	华夏银行
	抵押担保	20820.29	2022/3/15	2023/3/15	建设银行
	抵押担保	15527.66	2021/8/24	2022/8/24	交通银行
	抵押担保	23351.03	2021/6/6	2023/5/31	齐商银行
	保证担保	4729.31	2022/5/12	2023/5/11	南洋银行
	抵押担保+ 保证担保	36149.19	2021/9/8	2022/9/7	日照银行

	保证担保	7570.00	2021/6/29	2022/8/28	天津银行
	保证担保	31814.86	2021/12/7	2022/12/7	烟台银行
	保证担保	4261.12	2021/8/24	2022/8/24	兴业银行
	保证担保	9986.68	2022/1/28	2023/1/28	北京银行
威海南海新区靖唯土石方工程有限公司	保证担保+抵押担保	5485.00	2022/6/22	2025/6/19	文登农商行
威海市文登区朋源土石方工程有限公司	抵押担保	1000.00	2022/2/11	2025/2/11	文登中行
威海市景翔果蔬专业合作社	抵押担保	800.00	2022/2/23	2025/2/23	文登中行
	保证担保	2000.00	2021/7/30	2024/5/26	文登农商行
	抵押担保	1300.00	2022/1/29	2022/7/28	交行文登支行
威海朋源石化有限公司	抵押担保	800.00	2022/2/25	2025/2/25	文登中行
威海华璐建筑工程有限公司	抵押担保	1000.00	2022/2/11	2025/2/11	文登中行
威海市璐祥土石方工程有限公司	抵押担保	700.00	2022/2/11	2025/2/11	文登中行
文登金海建设投资有限公司	抵押+保证担保	1800.00	2022/5/17	2023/5/11	文登农商行
	抵押+保证担保	2840.00	2022/5/17	2023/5/11	
	抵押+保证担保	1440.00	2022/5/17	2023/5/11	
	抵押担保	15000.00	2022/6/8	2023/6/8	烟台银行威海分行
	保证担保	17000.00	2021/9/18	2030/6/30	中信银行经区支行
	保证担保	8000.00	2021/11/9	2030/6/30	
	保证担保	7000.00	2022/1/17	2030/6/30	
威海南海新区水务有限公司	保证担保	34200.00	2019/5/27	2037/5/26	农发行
	保证担保	5250.12	2020/7/31	2023/7/31	徽银金租
	抵押担保	23000.00	2020/1/22	2040/1/22	交行
	抵押担保	10000.00	2022/4/19	2023/4/19	烟台银行威海分行
	抵押担保	9123.17	2020/12/28	2024/12/27	青岛城乡租赁
	抵押担保	9900.00	2021/8/9	2022/8/8	浦发行
威海南海投资开发有限公司	抵押担保	5348.06	2021/8/9	2022/8/8	浦发行
	抵押担保	33000.00	2021/3/24	2035/3/21	农发行
		10000.00	2021/9/30	2035/3/21	
		6000.00	2022/2/7	2035/3/21	
	保证担保	13500.00	2020/9/10	2023/9/10	齐鲁银行威海分行
	抵押+保证担保	9000.00	2021/12/8	2022/12/7	华夏银行
抵押+保证	6000.00	2021/10/29	2022/10/29		

	担保					
	抵押+保证担保	9000.00	2022/5/26	2023/5/25	光大银行威海分行	
威海市文登区小观卫生院	抵押担保	990.00	2022/3/8	2023/3/2	文登农商行	
威海德辰贸易有限公司	抵押担保	1000.00	2021/4/18	2023/4/18	烟台银行威海分行	
威海云盟电子商务集团有限公司	保证担保	950.00	2022/6/6	2023/6/5	文登农商行	
山东鸿荣装饰股份有限公司	保证担保	800.00	2021/11/23	2022/11/17		
威海市璐祥土石方工程有限公司	保证担保	1990.00	2022/7/12	2024/7/12		
威海峻铭道路工程部	保证担保	300.00	2022/1/28	2022/12/28		
威海润泰岩土工程有限公司	保证担保	980.00	2021/2/10	2023/1/7		
威海圣海建筑工程有限公司	保证担保	700.00	2022/1/27	2022/12/26		
威海瑞昇建筑配套工程有限公司	保证担保	376.00	2022/3/11	2023/3/5		
威海市山红市政工程有限公司	保证担保	430.00	2022/5/27	2023/5/25		
威海市珺祥市政工程有限公司	保证担保	1990.00	2022/7/12	2024/7/12		文登农商行
	保证担保	3000.00	2021/7/15	2024/7/15		浦发行威海分行
威海恒蓝控股集团有限公司	抵押担保	9000.00	2022/2/7	2023/2/7	烟台银行威海分行	
威海市碧海逸林度假酒店有限公司	抵押担保	1000.00	2021/3/25	2024/3/25	文登中行	
威海南海碳材料有限公司	抵押担保	1000.00	2021/3/25	2024/3/25		
威海盛乾新材料有限公司	保证担保	5970.00	2021/9/1	2024/8/30	文登农商行	
山东昆崙电缆有限公司	抵押担保	5000.00	2022/1/11	2023/1/10	招商银行文登支行	
	抵押担保	880.00	2019/8/29	2022/8/28	农行文登支行	
蓝盛建筑科技(威海)有限公司	抵押担保	3000.00	2022/1/11	2023/1/10	招商银行文登支行	
威海佳威装饰工程有限公司	保证担保	990.00	2022/1/27	2022/12/28	文登农商行	
威海市三川交通设施有限公司	保证担保	500.00	2022/1/29	2022/12/28	文登农商行	
威海祥煜建筑工程有限公司	保证担保	280.00	2022/1/29	2022/12/28	文登农商行	

公司					
威海浩明市政工程有限公司	保证担保	300.00	2022/1/29	2022/12/26	文登农商行
文登诚远广告装饰有限公司	保证担保	990.00	2022/1/28	2022/12/28	文登农商行
威海恒晖建设工程有限公司	保证担保	600.00	2022/1/28	2022/12/28	文登农商行
威海辉腾土石方工程有限公司	保证担保	600.00	2022/1/30	2022/12/28	文登农商行
威海南海新区万和建筑工程有限公司	保证担保	600.00	2022/1/30	2022/12/28	文登农商行
威海乐程建筑配套工程服务部	保证担保	200.00	2022/2/14	2022/12/28	文登农商行
威海市蓝天热力有限公司	保证担保	3000.00	2022/5/23	2022/11/22	交行文登支行
威海新领域新型材料科技有限公司	保证担保	6000.00	2022/5/28	2023/5/27	光大银行威海分行
合计			467,445.94		

(九) 发行人近三年和最近一期财务报表及分析

发行人提供了 2019-2021 年三年审计报告及未经审计的 2022 年上半年财务报表。

1. 合并资产负债表

单位：万元

项目	2022 年 6 月末	2021 年末	2020 年末	2019 年末
流动资产：				
货币资金	156,749.69	67,135.28	101,196.36	82,235.30
应收票据			-	21.00
应收账款	267,255.32	213,837.78	182,198.40	150,316.00
应收款项融资			-	-
预付款项	34,497.89	28,576.73	52,347.87	3,304.60
其他应收款	838,594.53	885,390.45	755,057.39	588,307.43
存货	1,631,492.43	1,622,697.56	1,443,507.15	1,509,367.15
其他流动资产	5,501.25	10,454.36	13,881.44	13,444.00
流动资产合计	2,934,091.10	2,828,092.16	2,548,188.62	2,346,995.49
非流动资产：				
发放委托贷款及垫款	63,928.04	64,858.04	64,845.05	65,068.16
可供出售金融资产			3,770.00	3,770.00
长期股权投资	544,698.76	544,646.26	544,053.43	434,294.97
其他权益工具投资	15,110.00	15,110.00	-	-

固定资产	56,596.29	45,426.17	53,048.44	56,721.61
在建工程	11,764.33	18,784.24	14,125.93	27,006.42
无形资产	618.13	624.51	617.03	13,038.05
商誉	3,344.81	3,344.81	3,344.81	3,344.97
长期待摊费用		1.97	-	516.68
递延所得税资产	6,319.81	5,071.04	2,221.52	945.03
其他非流动资产	8,977.16	8,977.16	6,350.26	-
非流动资产合计	711,357.33	706,844.21	692,376.46	604,705.89
资产总计	3,645,448.43	3,534,936.37	3,240,565.07	2,951,701.38
流动负债：				
短期借款	94,075.00	100,890.00	90,240.00	38,624.99
应付票据	84,885.00	58,543.00	97,300.00	73,550.00
应付账款	54,311.24	43,064.87	18,693.85	42,162.31
预收款项			13,537.45	13,038.45
合同负债	6,946.32	13,880.48	-	-
应付职工薪酬	47.73	883.58	335.61	378.68
应交税费	29,713.91	29,409.12	29,322.45	19,134.85
其他应付款	423,739.19	375,609.05	265,279.60	247,100.25
一年内到期的非流动负债	255,313.43	192,622.60	123,204.92	174,651.44
其他流动负债	625.17	1,249.24		
流动负债合计	949,656.99	816,151.95	637,913.87	608,640.97
非流动负债：				
长期借款	318,893.24	327,523.24	387,152.95	369,017.15
应付债券	564,796.31	606,382.58	519,658.59	432,164.81
长期应付款	222,782.33	218,270.96	203,056.37	166,538.92
非流动负债合计	1,106,471.87	1,152,176.78	1,109,867.91	967,720.88
负债合计	2,056,128.86	1,968,328.73	1,747,781.78	1,576,361.86
所有者权益：				
实收资本	15,584.36	15,584.36	15,584.36	15,584.36
资本公积	1,339,373.97	1,327,676.66	1,284,352.65	1,200,338.20
盈余公积	21,212.64	21,212.64	21,212.64	17,924.36
一般风险准备	1,162.48	1,162.48	953.48	-
未分配利润	211,986.12	200,971.50	170,680.16	141,492.59
归属于母公司所有者权益合计	1,589,319.57	1,566,607.65	1,492,783.29	1,375,339.52
所有者权益合计	1,589,319.57	1,566,607.65	1,492,783.29	1,375,339.52
负债和所有者权益总计	3,645,448.43	3,534,936.37	3,240,565.07	2,951,701.38

2. 合并利润表

单位：万元

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
----	-----------	--------	--------	--------

一、营业总收入	93,256.80	186,312.19	201,672.59	198,900.62
营业总成本	91,210.02	175,845.75	200,213.87	197,562.79
税金及附加	1,829.73	732.71	1,236.91	828.75
销售费用			0.87	5.81
管理费用	4,784.13	4,829.61	4,336.13	5,150.07
财务费用	5,907.26	7,752.27	8,252.01	4,145.73
其中：利息费用		8,654.92	6,333.14	3,151.96
利息收入		2,289.78	1,934.64	1,708.27
资产减值损失			-4,807.34	-3,728.25
信用减值损失	-5,166.87	-12,446.09		
加：其他收益	25,000.00	43,175.52	38,953.12	34,361.50
投资收益	368.07	2,782.90	297.48	-692.03
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		827.16	-201.01	-901.74
汇兑收益			-	-
公允价值变动收益			-	-
资产处置收益			1,183.96	1,348.21
二、营业利润	9,726.85	30,664.17	37,085.95	32,627.26
加：营业外收入	6.50	2.85	115.15	139.63
减：营业外支出	9.68	102.13	904.09	20.99
三、利润总额	9,723.67	30,564.90	36,297.01	32,745.89
减：所得税费用	-1,290.95	64.56	2,867.68	3,695.93
四、净利润	11,014.62	30,500.34	33,429.33	29,049.96
（一）按经营持续性分类				
1、持续经营净利润	11,014.62	30,500.34	33,429.33	29,049.96
2、终止经营净利润				
（二）按所有权归属分类				
1、归属于母公司股东的净利润	11,014.62	30,500.34	33,429.33	29,049.96
2、少数股东损益				
五、综合收益总额	11,014.62	30,500.34	33,429.33	29,049.96
归属于母公司股东的综合收益总额	11,014.62	30,500.34	33,429.33	29,049.96
归属于少数股东的综合收益总额			-	-

3. 合并现金流量表

单位：万元

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	61,036.36	147,686.41	165,438.07	154,101.90
收取利息、手续费及佣金的现金		1,888.96	1,279.32	2,208.42
收到其他与经营活动有关的现金	583,139.58	1,104,559.23	973,280.29	478,604.63

经营活动现金流入小计	644,175.94	1,254,134.61	1,139,997.68	634,914.95
购买商品、接受劳务支付的现金	90,640.11	252,573.67	232,938.29	185,683.23
客户贷款及垫款净增加额	95.55	4,561.00	17,879.00	12,202.01
支付给职工以及为职工支付的现金	448.75	2,268.81	3,500.76	4,691.17
支付的各项税费	5,715.42	7,240.52	2,651.40	6,390.82
支付其他与经营活动有关的现金	449,600.65	1,044,112.27	954,148.85	561,468.92
经营活动现金流出小计	546,500.48	1,310,756.29	1,211,118.31	770,436.15
经营活动产生的现金流量净额	97,675.46	-56,621.68	-71,120.63	-135,521.21
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	0.07	2,992.39	76.04	-
取得投资收益收到的现金			94.50	209.71
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		63.23	23.60	10.50
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		-7.61	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	1,000.03		-	-
投资活动现金流入小计	1,000.10	3,048.01	194.14	220.21
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	15,614.35	1,388.35	49,846.65	4,483.80
投资支付的现金	52.50	28,077.02	-	-
质押贷款净增加额			-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			29,555.36	13,591.60
支付其他与投资活动有关的现金	279.87			-
投资活动现金流出小计	15,946.72	29,465.37	79,402.02	18,075.39
投资活动产生的现金流量净额	-14,946.62	-26,417.35	-79,207.88	-17,855.18
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	10,666.60	19,358.20	95,000.00	146,386.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金			-	-
取得借款收到的现金	48,435.00	95,984.00	271,226.00	163,674.99
发行债券收到的现金	148,300.00	280,960.00	129,670.00	147,231.00
收到其他与筹资活动有关的现金	8,500.00	138,596.46	61,400.00	69,550.00
筹资活动现金流入小计	215,901.60	534,898.65	557,296.00	526,841.99
偿还债务支付的现金	178,274.31	302,771.24	243,792.61	247,762.26
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	23,145.12	80,788.41	62,513.83	68,129.40
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润			-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	27,939.20	75,604.04	99,350.00	61,000.00
筹资活动现金流出小计	229,358.63	459,163.69	405,656.44	376,891.67
筹资活动产生的现金流量净额	-13,457.03	75,734.96	151,639.56	149,950.32

四、汇率变动对现金及现金等价物的影响				
五、现金及现金等价物净增加额	69,271.80	-7,304.07	1,311.05	-3,426.07
加：期初现金及现金等价物余额	2,692.28	9,996.36	8,685.30	12,111.37
六、期末现金及现金等价物余额	71,964.09	2,692.28	9,996.36	8,685.30

4. 主要财务指标

单位：万元，倍

项目	2022年6月末	2021年末	2020年末	2019年末
总资产	3,645,448.43	3,534,936.37	3,240,565.07	2,951,701.38
净资产	1,589,319.57	1,566,607.65	1,492,783.29	1,375,339.52
总负债	2,056,128.86	1,968,328.73	1,747,781.78	1,576,361.86
营业收入	93,256.80	186,312.19	201,672.59	198,900.62
净利润	11,014.62	30,500.34	33,429.33	29,049.96
政府补助	25,000.00	43,175.52	38,953.12	34,359.31
资产负债率	56.40%	55.68%	53.93%	53.41%
流动比率	3.09	3.47	3.99	3.86
速动比率	1.37	1.48	1.73	1.38
EBITDA 利息保障倍数	-	0.52	0.62	0.85
经营活动现金流净额	97,675.46	-56,621.68	-71,120.63	-135,521.21
筹资活动现金流净额	-13,457.03	75,734.96	151,639.56	149,950.32

5. 资产结构分析

2019年-2021年末以及2022年6月末，发行人总资产规模分别为2,951,701.38万元、3,240,565.07万元、3,534,936.37万元和3,645,448.43万元，总资产规模不断增长。

发行人流动资产以应收账款、其他应收款和存货为主。2019年-2021年末以及2022年6月末，发行人的流动资产分别为2,346,995.49万元、2,548,188.62万元、2,828,092.16万元和2,934,091.10万元，占总资产的比重分别为79.51%、78.63%、80.00%和80.49%。发行人流动资产占比较高，资产流动性好，变现能力较强。

截至2021年末，发行人按欠款方归集的前五名应收账

款情况：

单位：万元，%

单位名称	款项性质	与本公司关系	金额	账龄	比例
文登金海建设投资有限公司	工程项目款	控股股东	168,410.66	1年以内	78.72
			45,279.17	1至2年	21.16
威海金猴房地产开发有限公司	供热配套工程款	非关联方	110.31	4至5年	0.05
荣成市明辉基础工程有限公司	供暖费	非关联方	71.45	1年以内	0.03
中国移动通信集团山东有限公司威海分公司	租金	非关联方	40.00	2-3年	0.02
威海南海新区波罗岛幼儿园	供暖费	非关联方	8.91	1年以内	0.00
合计			213,920.50		99.98

上述应收账款主要为对发行人控股股东文登金海建设投资有限公司的工程项目款的应收，占其全部应收账款的99.88%。文登金海建设投资有限公司由威海市文登区国有资产管理局100%控股，是当地重要国有企业，资信状况良好，报告期内未与发行人发生违约事项，该应收账款不能正常回收的风险很小。

截至2021年末，发行人按欠款方归集的前五名其他应收款情况：

单位：万元，%

单位名称	款项性质	与本公司关系	金额	账龄	占其他应收款总额的比例
文登金海建设投资有限公司	往来款	控股股东	102,643.71	1年以内	11.46
			49,771.80	1-2年	5.56
			78,514.69	2-3年	8.77
威海南海投资开发有限公司	往来款	股东	16,465.05	1年以内	1.84
			126,302.67	1至2年	14.10
威海德辰贸易有限公司	往来款	非关联方	99,936.22	1年以内	11.16
威海蓝创置业有限公司	往来款	非关联方	44,231.76	1-5年	4.95
威海康润医院有限公司	往来款	非关联方	34,731.06	1-3年	3.88
合计			518,881.13		61.70

上述其他应收款余额的对手方主要为当地重要国有企

业，资信状况良好，报告期内未与发行人发生违约事项，上述其他应收款不能正常回收的风险较小。

截至 2021 年末，发行人存货主要由土地使用权及工程施工构成，具体情况如下：

单位：万元

项目	期末余额		
	账面余额	跌价准备	账面价值
工程施工	928,478.62	-	928,478.62
土地使用权	694,100.65	-	694,100.65
低值易耗品	101.45	-	101.45
库存商品	16.84	-	16.84
合计	1,622,697.56	-	1,622,697.56

截至 2021 年末，发行人存货项目中的土地使用权主要系发行人及下属子公司以招拍挂方式竞得位于威海南海新区的土地使用权，存货项目中的土地使用权账面价值合计 694,100.65 万元。

发行人不存在政府注入的土地的情况，上述土地公司已交讫出让金、契税及印花税，并均已取得国有土地使用权证，具备开发、转让条件，符合相关法律和国家的有关规定。因此，发行人持有的存货中的土地使用权具有较好的流动性，变现能力较强。发行人土地资产主要通过增值后对外转让或项目建设、合作开发等方式获取收益，目前暂无明确的处置计划，未来发行人将根据南海新区的发展规划、市场行情和

自身业务发展的需要，分批对取得的土地使用权进行转让或用于项目建设。

发行人非流动资产主要由长期股权投资、发放委托贷款及垫款、固定资产、在建工程等构成。2019年-2021年末以及2022年6月末，发行人非流动资产分别为604,705.89万元、692,376.46万元、706,844.21万元和711,357.33万元，占总资产的比重分别为20.49%、21.37%、20.00%和19.51%。

6. 负债结构分析

2019年-2021年末以及2022年6月末，发行人总负债规模分别为1,576,361.86万元、1,747,781.78万元、1,968,328.73万元和2,056,128.86万元，负债总规模呈增长趋势，主要系发行人近年来业务规模不断扩大，项目投资较大导致融资需求较多所致。

2019年-2021年末以及2022年6月末，发行人流动负债占总负债的比例分别为38.61%、36.50%、41.46%和46.19%，非流动负债占总负债的比例分别为61.39%、63.50%、58.54%和53.81%。发行人以非流动负债为主，2019年-2021年末以及2022年6月末发行人流动比率分别为3.86、3.99、3.47、3.09，速动比率分别为1.38、1.73、1.48、1.37，流动比率和速动比率指标较好，短期偿债能力较强。2019年-2021年末以及2022年6月末发行人资产负债率分别为53.41%、53.93%、55.68%、56.40%。

7. 利润情况分析

2019年-2021年度以及2022年1-6月，发行人分别实

现营业总收入 198,900.62 万元、201,672.59 万元、186,312.19 万元、93,256.80 万元，发行人的主营业务收入主要来自于威海市南海新区的城市基础设施建设业务，得益于近年来南海新区的大规模开发建设，发行人营业收入稳定。2019 年-2021 年度以及 2022 年 1-6 月，发行人销售费用、管理费用、财务费用三项费用合计分别为 9,301.61 万元、12,589.01 万元、12,581.88 万元、10,691.39 万元，分别占当年营业收入的 4.68%、6.24%、6.75%、11.46%，随着发行人经营发展和融资规模的扩大，期间费用也呈增长之势，但总体来看，发行人期间费用占营业收入的比例较小，对发行人的盈利能力影响不大。2019 年-2021 年度以及 2022 年 1-6 月，发行人获得政府补助分别为 34,359.31 万元、38,953.12 万元、43,175.52 万元、25,000.00 万元，补助内容包括运营补贴、税收返还、燃油补贴等，对发行人的利润形成了良好的补充。2019 年-2021 年度以及 2022 年 1-6 月，发行人分别实现净利润 29,049.96 万元、33,429.33 万元、30,500.34 万元、11,014.62 万元。

8. 经营活动现金流分析

2019 年-2021 年度以及 2022 年 1-6 月，发行人实现经营活动产生的现金流量净额分别为 -135,521.21 万元、-71,120.63 万元、-56,621.68 万元、97,675.46 万元。由于发行人主要收入来源为工程项目建设，项目建设投入逐年增长，但政府回款到位情况存在一定滞后性，导致发行人近三年经营活动净现金流表现为持续净流出状态。未来随着在建

项目的陆续完工回款，发行人经营性现金流将得到较大改善。

9. 投资活动现金流分析

2019年-2021年度以及2022年1-6月，发行人实现投资活动产生的现金流量净额分别为-17,855.18万元、-79,207.88万元、-26,417.35万元、-14,946.62万元。发行人近年来投资活动产生的现金净流出主要系购建固定资产、无形资产和其他长期资产及取得子公司和其他营业单位支付的现金较多所致。

10. 筹资活动现金流分析

2019年-2021年度以及2022年1-6月，发行人实现筹资活动产生的现金流量净额分别为149,950.32万元、151,639.56万元、75,734.96万元、-13,457.03万元。发行人近三年筹资活动产生的现金流量为净流入，反映了发行人对外筹资能力较强，发行人主要通过银行及发债筹措资金，再融资渠道通畅。

四、债券资金用途

（一）本期债券募集资金使用计划

本期公司债券的发行总额不超过7.93亿元，募集资金扣除发行费用后用于偿还发行人到期回售的债券。上述资金用途符合法律法规及监管要求。

用于偿还的回售债券基本情况如下：

单位：万元

债券简称	发行额度	回售日期	偿还本金	使用本期募集资金偿还的金额
------	------	------	------	---------------

19 蓝创 01	79,300.00	2022-04-19	79,300.00	79,300.00
----------	-----------	------------	-----------	-----------

截至 2022 年 3 月 3 日，19 蓝创 01 已登记回售完毕，全部投资者均选择了回售，回售登记金额为 79,300.00 万元。

发行人已出具承诺，在拟偿还的“19 蓝创 01”登记回售期内已登记回售的债券，且本次债券已发行相应的额度予以偿还，则“19 蓝创 01”对应回售部分不再转售。

（二）前次募集资金的使用情况

2020 年 4 月 2 日，发行人获得上海证券交易所《关于对威海蓝创建设投资有限公司非公开发行公司债券挂牌转让无异议的函》（上证函〔2020〕651 号），发行人获准面向专业投资者非公开发行总额不超过 20 亿元（含 20 亿元）的公司债券。2020 年 8 月 27 日、2021 年 8 月 19 日及 2021 年 9 月 16 日，发行人已分别发行 11.00 亿元、4.00 亿元及 5.00 亿元。

截至 2022 年 4 月 7 日，发行人前次发行公司债券的募集资金均已按照募集说明书约定使用，具体情况如下：

债券简称	起息日期	期限	发行规模 (亿元)	约定用途	实际募集资金用途是否存在差异
20 蓝创 01	2020-08-28	3 年固定期	11.00	扣除发行费用后，偿还有息债务和补充流动资金	否
21 蓝创 01	2021-08-19	2 年固定期	4.00	扣除发行费用后，偿还有息债务	否
21 蓝创 02	2021-09-16	2 年固定期	5.00	扣除发行费用后，偿还有息债务	否

发行人使用前次发行公司债券“20 蓝创 01”、“21 蓝创 01”及“21 蓝创 02”的债券募集资金均按照《募集说明

书》的约定履行了相应的审批手续，并通过募集资金专项账户支付，不存在擅自改变前次发行公司债券募集资金的用途而未做纠正情形，发行人前次公司债券募集资金使用情况与募集说明书约定一致。

（三）发行人关于本期债券募集资金的承诺

发行人已对本期债券募集资金用途进行承诺，具体内容如下：

1. 发行人承诺将严格按照本期债券《募集说明书》约定的募集资金用途使用募集资金，不挪作他用。

2. 发行人承诺本次发行的公司债券不作为地方政府债务上报财政局，不涉及新增地方政府债务。本期债券的本息偿付由公司自身经营所得支付，不纳入地方政府财政预算。

3. 发行人承诺本期债券募集资金用途符合地方政府性债务管理的相关规定，不新增地方政府债务。

4. 发行人承诺募集资金用途不用于地方政府融资平台，并且已建立切实有效的募集资金监管和隔离机制，以保证本期募集资金用途严格遵循《募集说明书》约定，不用于偿还地方政府债务，不转借他人。

5. 发行人承诺募集资金除用于本期债券《募集说明书》约定的用途外，将不直接或间接用于小额贷款业务、房地产业务。

6. 发行人承诺本期债券募集资金不用于不产生经营性收入的公益性项目。

7. 发行人承诺在债券存续期间改变资金用途前将及时

披露有关信息。

8. 发行人承诺，本期债券拟偿还的有息债务不涉及政府隐性债务。

第三部分 偿债情况分析

一、偿债资金来源

(一) 良好的偿债资金来源是本期债券本息偿付的基础

1. 较强的经营实力和盈利能力

2019-2021 年以及 2022 年 1-6 月，发行人分别实现营业收入 198,900.62 万元、201,672.59 万元、186,312.19 万元、93,256.80 万元，分别实现净利润 29,049.96 万元、33,429.33 万元、30,500.34 万元、11,014.62 万元。发行人作为威海市南海新区城市基础设施建设项目的主体，在南海新区经济发展中发挥着不可替代的作用。发行人良好的经营状况是本期债券到期偿付的根本保障。

2. 良好的资信情况

发行人资信情况良好，若上述措施未能满足偿债要求时，公司将合理调整资本结构、现金流，并通过各种融资渠道筹措资金进行偿债。公司与工商银行、农业银行、浦发银行等多家大型金融机构建立了稳固、良好的合作关系。如果由于意外情况致使公司不能及时从预期的还款来源获得足够资金，公司可以及时调整公司的资本结构和现金流，并且凭借自身良好的资信状况筹措本期债券还本付息所需资金。

3. 当地政府的大力支持

发行人作为威海市南海新区城市基础设施建设工程的主体，南海新区管委会已在政府补助（运营补贴、税收返还、燃油补贴等）、项目溢价管理等方面给予公司一系列政策支持。2019-2021年以及2022年1-6月，发行人所获得的政府补助分别为34,359.31万元、38,953.12万元、43,175.52万元、25,000.00万元。基于发行人在区域发展中的重要角色和地位，预计发行人将持续稳定的获得地方财政的资金支持，将为发行人的偿债资金提供有力补充。

（二）严格履行信息披露义务

发行人将遵循真实、准确、完整的信息披露原则，使公司偿债能力、募集资金使用等情况受到债券持有人、债券受托管理人和股东的监督，防范偿债风险。发行人将按照《债券受托管理协议》及中国证监会的有关规定进行重大事项信息披露。

（三）其他配套偿债措施

1. 发行人将在资金使用中严格遵守公司的投资决策管理规定和审批程序。切实保障专款专用，合理合规使用。

2. 发行人将进一步加强对货币资金的管理和调度，提高资金使用效率，提高资金的获取能力、平衡能力和调剂能力，为本期债券本息按时、足额兑付创造条件。

3. 严格的监督管理。发行人将定期组织相关人员对发债资金使用情况进行核查，主要审查资金的专款专用、内控制度的健全等方面，切实保证募集资金的安全、高效使用。

综上所述，发行人制定了具体的、切实可行的偿债计划，采取了多项有效的偿债保障措施，为本期债券本息的及时足额偿付提供了足够的保障，能够最大限度保护投资者的利益。

二、偿债保障措施

发行人将严格按照募集说明书约定的债券募集资金使用的相关制度和要求对债券募集资金进行管理，并通过加强资金使用规划，引入多方的监督管理，达到专款专用，确保本期债券的募集资金严格按照本募集说明书承诺的安排使用。

（一）为确保本期债券募集资金的使用与募集说明书中约定的用途一致，保障本期债券持有人的合法权利，发行人将与本期债券募集资金与偿债保障金专项账户的监管银行签订《账户监管协议》。

1. 账户设立

发行人将于本期债券发行前单独为本期债券开设募集资金与偿债保障金专项账户，专门用于本期债券募集资金的接收、存储及划转。发行人在发行首日前向债券受托管理人和主承销商提供募集资金与偿债保障金专项账户信息。

2. 账户资金用途

本期债券发行完成后，发行人将本期债券募集资金净额直接划至募集资金与偿债保障金专项账户。发行人将按照主管部门核准的本期债券募集资金用途使用募集资金，资金使用应与募集说明书约定一致，发行人不得擅自变更或调整募集资金用途。若发行人因经营需要确需调整募集资金用途，

应严格按主管部门、《债券受托管理协议》及《债券持有人会议规则》等相关规定履行包括向主管部门报告或备案、召开债券持有人大会（如需）、信息披露等相关义务。发行人承诺资金用途合法合规，积极配合监管银行和债券受托管理人对募集资金使用的检查和监督，保证募集资金合理规范使用，合理防范募集资金使用风险。

3. 账户的管理方式和监督安排

发行人将开立本期募集资金与偿债保障金专项账户，并聘请专项账户监管银行作为本期募集资金与偿债保障金专项账户的监管银行，与其签订《账户监管协议》。

（二）制定并严格执行资金管理计划

发行人将根据债务结构情况进一步加强公司的资产负债管理、流动性管理、募集资金使用管理、资金管理等，并将根据债券本息未来到期应付情况制定年度资金运用计划，保证资金按计划调度，及时、足额地准备偿债资金用于每年的利息支付以及到期本金的兑付，以充分保障投资者的利益。

（三）充分发挥债券受托管理人的作用

本期债券引入了债券受托管理人制度，由债券受托管理人代表债券持有人对发行人的相关情况进行监督，并在债券本息无法按时偿付时，代表债券持有人，采取必要及可行的措施，保护债券持有人的正当利益。成立专项资金管理小组，并制定债券募集资金管理制度，募集资金统一由管理小组管理，严格执行募集资金的使用计划，按照制度使用资金，定期汇总各项目资金使用情况并向相关部门披露。

（四）制定《债券持有人会议规则》

发行人与债券受托管理人已按照《公司债券发行与交易管理办法》的要求制定了本期债券的《债券持有人会议规则》，约定债券持有人通过债券持有人会议行使权利的范围、程序和其他重要事项，为保障本期债券的本息及时足额偿付作了合理的制度安排。专项资金管理小组同时接受内部风险控制部门和主承销商、债券受托管理人的监督。

（五）严格履行信息披露义务

发行人将按债券受托管理协议及上海证券交易所的有关规定进行信息披露。

第四部分 风险揭示和处置预案

一、风险揭示

（一）政策风险

在我国国民经济发展的不同阶段，中央和地方政府在固定资产投资、城市规划、土地利用、环境保护以及公用事业收费标准等方面会有不同程度的调整。国家宏观调控政策、土地政策及威海市文登区当地政策的变动均会影响发行人的经营管理活动，不排除在一定时期内对发行人经营环境和业绩产生不利影响的可能性。

（二）利率风险

受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、货币财政政策以及国际经济环境变化等因素的影响，市场利率存在波动的可能性。由于本期债券期限较长，在存续期内，可能面临

市场利率周期性波动，而市场利率的波动可能使本次债券投资者的实际投资收益具有一定的不确定性。

（三）本期债券安排所特有的风险

发行人针对本期发行的公司债券制定了相应的偿债保障措施，但是在债券存续期内可能由于经济政策、市场环境等不可控因素导致拟定的偿债保障措施无法有效履行，进而影响本期债券持有人的利益。

（四）流动性风险

证券交易市场的交易活跃程度受到宏观经济环境、投资者分布和投资者交易意愿等因素的影响，本期债券仅限于合格投资者（不包含个人投资者）范围内转让，发行人亦无法保证本期债券在交易所挂牌后本次债券的持有人能够随时并足额交易其所持有的债券。因此，本期债券的投资者在购买本期债券后可能面临由于债券不能及时挂牌流通而无法立即出售本期债券，或者由于债券挂牌流通后交易不活跃甚至出现无法持续成交的情况，不能以某一价格足额出售其希望出售的本期债券所带来的流动性风险。

（五）经济周期波动的风险

发行人业务的行业发展与国民经济的景气程度有很强的关联性，受固定资产投资规模、城市化进程等宏观经济因素的综合影响深远且重大。如果受经济周期影响，中国国民经济增长速度放缓或宏观经济出现周期性波动而发行人未能对其有合理的预期并相应调整公司的经营行为，则将对发行人的经营状况产生不利的影响，发行人的建筑业务的收入

增长速度可能放缓，甚至受市场环境的影响可能出现收入下降。

（六）区域经济风险

发行人业务得以快速发展的原因在于文登区近年来的快速发展。但从另一方面看，如果不能适应区域经济规划的变化，或将影响发行人业务的盈利水平和未来发展。若威海市文登区的城市规划和未来的发展方向发生变化，而发行人不能根据所处区域未来规划以及调整自身各板块业务的发展规划，有可能对发行人的经营业绩构成不利的影响。

（七）资信风险

发行人目前资信状况良好，报告期内与银行、主要客户发生的重要业务往来中，未曾发生任何严重违约。在未来的业务经营中，发行人亦将秉承诚信经营的原则，严格履行所签订的合同、协议或其他承诺。但是，在本期债券存续期内，如果由发行人自身的相关风险或不可控因素导致发行人的财务状况发生重大不利变化，则发行人可能无法按期偿还贷款或无法履行与客户签订的业务合同，从而导致发行人资信状况恶化，进而影响本期债券本息的偿付。

（八）信用风险

在本期公司债券存续期内，由于发行人所处的宏观经济、政策、行业环境等方面存在不可预见或不能控制的客观因素，以及发行人自身的生产经营存在的不确定性，可能导致发行人不能从预期的还款来源中获得足够资金支付债券利息及在信托到期时受让债券本金，从而使投资者面临一定的偿付风险。

（九）操作风险

在信托资金的管理运用过程中，可能发生受托人因其知识、管理水平系缺陷，获取的信息不完全或存在误差，以及对经济形势、政策走势等判断失误，从而影响信托资金运作的收益水平和收益兑付。

（十）其他风险

除上述提及的主要风险以外，战争、动乱、自然灾害等不可抗力因素和不可预料的意外事件的出现，将会严重影响经济的发展，可能导致信托财产的损失。

二、处置预案

（一）我部将密切关注宏观形势、相关法律和政策变化，在发生重大不利于信托计划运行的风险时，将及时向委托人、受益人进行信息披露，并和发行人及时沟通交涉，采取合理有效的应对措施避免信托计划的正常运行受到影响。

（二）我部将定期了解发行人的整体经营和财务状况，掌握其还款能力，在信托计划每次付息前及信托计划到期前督促发行人及时安排资金用于偿还本信托计划项下的债务。如果出现影响还款能力的情况，及时向受益人进行披露。

（三）为保证受益人能够按时、足额获取收益，受托人将发挥在金融信托领域的专业优势，严格实行相关责任制度和分离制度，坚持自主执行的各种调查、审查、检查制度，建立严格有效的风险防范和控制制度。

（四）我公司将与债券发行人就本期债券投资事宜签订《债券投资合同》（以具体签订的合同为准），与该合同有关

或因履行该合同而发生的任何争议，合同各方应友好协商解决，如协商不成，在我公司所在地人民法院提起诉讼进行解决。

（五）本信托计划存续期间，如发行人不能按时还本付息，我公司将及时与发行人进行沟通，了解对方公司处理该笔债务的应对措施，积极沟通协调资金解决问题。若协商不成，我司将通过债券持有人会议及投资者保护机制或司法程序进行追偿。

第五部分 结论

一、信托计划的优势

（一）区位优势

威海市位于山东半岛东端，为山东省地级市，是国务院批复确定的中国山东半岛的区域中心城市、重要的海洋产业基地和滨海旅游城市。1984年威海成为第一批中国沿海开放城市。

威海市与青岛市、烟台市共处于经济实力雄厚的山东半岛胶东经济圈，地理位置优越，经济发展平稳。威海的工业基础雄厚，是全国重要的医用高分子制品、土木工机械、轮胎、渔具等生产基地，拥有威高股份、三角轮胎、天润曲轴等19家境内外上市公司。2021年威海市地区生产总值为3,463.93亿元。

近年来文登区的经济实力稳中有升，2019年，文登区政府明确提出“以打造威海经济中心为目标”，加大项目引进

和培育力度，提升工业经济规模和质量。文登区工业经济在山东省一直处于第一方阵，汽车零部件、机电工具、工艺家纺一直是文登区“老三大”传统优势产业，拥有天润工业、威力工具等一批先进制造业企业。同时，依托海洋资源优势，文登区大力发展海洋优势产业，重点包括海洋装备制造产业、海洋生物产业、海洋冷链物流产业。

2021年，文登区实现一般公共预算收入46.76亿元，财政自给率87.26%，自给率较高，财政实力较强。

（二）交易对手优势

发行人主体评级AA，且为公开发债主体，实际控制人为威海市文登区国有资产管理局，发行人是威海市南海新区城市建设项目的投融资主体，在南海新区经济发展中发挥着不可替代的作用，在资金拨付、财政补贴等方面持续得到当地政府的大力支持。

发行人近年来营业收入及净利润稳定，资产负债率较低，资产流动性好，短期偿债能力较强，获得资本市场认可，再融资渠道较为通畅。

（三）本信托计划投资标的优势

本信托计划投向在上海证券交易所发行的私募债券，企业优先兑付级别较高，逾期风险较低。

二、信托计划的劣势

（一）国家对地方政治经济的调控，对交易对手的功能定位、以及所属区域的经济环境可能产生不利影响。

（二）发行人在建项目预期收益实现存在一定不确定性。

发行人其他应收款金额较高，以当地国有企业为主，回收风险较小，但回收时间存在不确定性。发行人经营活动现金流近年来持续净流出，发行人的基础设施代建项目前期投资规模较大，回款周期较长，若未来发行人经营性净现金流不能得到稳定提升，将对未来经营发展带来一定风险。发行人利息保障倍数较低，对债务利息保障程度较弱。

（三）发行人主营业务收入 90%以上来源于基础设施建设业务，承担大量基础设施建设任务，面临一定的资本支出压力。

三、结论

发行人所在地威海市以及文登区产业基础雄厚，区域经济实力较强，财政收入健康。发行人实际控制人为威海市文登区国有资产管理局。发行人是文登区重要的基础设施建设主体，在南海新区的经营业务具有区域垄断性，获地方政府支持力度较大。发行人系发债主体，主体评级 AA，获公开市场认可，再融资渠道通畅。

本信托计划投向在上海证券交易所挂牌的非公开发行公司债券，企业优先兑付级别较高，违约风险较低。

总体分析判断该项目风险可控，合法合规，不存在关联交易，初步认定项目可行。

以上业务妥否，请批示。

2022年9月

附件一：

**国企信托股份有限公司
金融产品风险等级预评估管理表**

产品名称	国企信托·XH43号集合资金信托计划
项目经理	A: B:
风险等级	经评估,本产品或服务的风险等级为: <input type="checkbox"/> R1(低风险) <input checked="" type="checkbox"/> R2(中低风险) <input type="checkbox"/> R3(中风险) <input type="checkbox"/> R4(中高风险) <input type="checkbox"/> R5(高风险)
风控部 审核	

本表仅供国企信托股份有限公司内部使用。

附件二：

国企信托股份有限公司
金融产品风险评估及分级管理表

产品名称	国企信托·XH43号集合资金信托计划
项目经理	A: B:
风险等级	经评估,本产品或服务的风险等级为: <input type="checkbox"/> R1(低风险) <input checked="" type="checkbox"/> R2(中低风险) <input type="checkbox"/> R3(中风险) <input type="checkbox"/> R4(中高风险) <input type="checkbox"/> R5(高风险)
产品适合的 对象	经评估,本产品或服务适合的对象为: <input type="checkbox"/> C1(保守型) <input checked="" type="checkbox"/> C2(谨慎型) <input type="checkbox"/> C3(稳健型) <input type="checkbox"/> C4(积极型) <input type="checkbox"/> C5(激进型)

本表仅供国企信托股份有限公司内部使用。