
潍坊市寒亭区 区域债务情况统计分析

上海进元投资管理有限公司

2021.03.11

目录

一、	地方财政	3
1.	寒亭区+潍坊经开区	3
2.	潍坊滨海区	3
二、	城投平台	4
1.	寒亭区+潍坊经开区	4
2.	潍坊滨海区	5
三、	区域整体债务水平估算	7



一、 地方财政

1. 寒亭区+潍坊经开区

项目	GDP	GDP 增速	一般公共预算收入	税收收入	转移性收入	政府性基金收入	土地出让收入	一般公共预算支出
2020			22.17	20.25	13.09	43.35	36.08	30.67
2019	499.15	3.37%	21.72	19.45	12.76	47.97	43.88	28.42
2018	250.30	8.50%	20.39	18.5	11.84	52.05	49.68	27.14
2017	233.40	9.00%	18.66	15.86	11.72	14.03	12.53	24.73

寒亭区位于潍坊市东北部，是连接省会济南与山东半岛东部沿海地区的中间枢纽。寒亭区支柱产业主要包括设备制造业、房地产建筑业及化学原料制造行业等。寒亭区区划范围内设有潍坊滨海开发区和潍坊经济开发区，自2019年寒亭区统计公报数据口径将潍坊滨海开发区涵盖在内，当年实现地区生产总值499.15亿元。

2020年寒亭区（包括潍坊经开区，不包含滨海区）一般公共预算收入完成22.17亿元，其中税收收入20.25亿元，占比91.34%；转移性收入为13.09亿元；政府性基金收入完成43.35亿元，其中土地出让收入36.08亿元，占比83.23%。受土地出让收入影响寒亭区政府财力总体呈下降状态。

项目	政府债务余额	综合财力	财政自给率	负债率	债务率
2020	59.15	78.61	72.29%		75.24%
2019	57.72	82.45	76.43%	11.56%	70.01%
2018	38.27	84.28	75.13%	15.29%	45.41%
2017	33.91	44.41	75.45%	14.53%	76.36%

2020年末寒亭区政府公开债务余额为59.15亿元，近几年债务规模小幅增长，寒亭区地方政府债务规模处于适中水平。经核算同时期地方政府综合财力为78.61亿元，综合财力呈小幅下降趋势，同期债务率为75.24%，地方政府偿债压力适中。寒亭区经济发展状况良好，地方政府财力相对稳定，债务负担适中。

2. 潍坊滨海区

项目	GDP	一般公共预算收入	税收收入	转移性收入	政府性基金收入	土地出让收入	一般公共预算支出
2019	271.73	36.30	28.11	4.26	131.57	131.32	27.34
2018	337.20	37.81	33.03	-0.51	131.13	123.49	24.21
2017	321.76	34.94	27.57	0.23	120.64	107.36	23.72
2016	303.30	33.06	31.05	0.05	108.89	98.98	22.63

山东滨海经济开发区是国家经济技术开发区，位于莱州湾南岸，滨海区北部。是全省、甚至全国重要的生态海洋化工生产和出口创汇基地。滨海经济开发区拥有海岸线69公里，城区规划面积80平方公里，建成区15平方公里，先后被确定为“国家科技兴贸创业基地”、“全国科技兴海示范区”和“中国石油化工（滨海）产业区”。

2019年潍坊滨海经济开发区实现地区生产总值271.73亿元。当年完成一般公共预算收入36.30亿元，其中税

收收入 28.11 亿元，占比 77.44%；转移性收入当期 4.26 亿元；政府性基金收入 131.57 亿元，其中土地出让收入 131.32 亿元，占比 99.81%。滨海开发区财政收入结构稳定，土地出让收入能力长期维持高水平。

项目	政府债务余额	综合财力	财政自给率	负债率	债务率
2019	154.55	172.13	132.77%	56.88%	89.79%
2018	153.78	168.43	156.18%	45.60%	91.30%
2017	152.04	155.81	147.30%	47.25%	97.58%
2016	152.01	142.00	146.09%	50.12%	107.05%

2019 年末滨海区政府公开债务余额为 154.55 亿元，近几年债务规模变化小，同期负债率 56.88%，作为国家级开发区收到政策支持致使债务水平高。经核算同时期地方政府综合财力为 172.13 亿元，滨海区综合财力增长较为稳定，同期债务率为 89.79%，呈下降趋势。整体而言，滨海开发区作为国家级开发区，受政策性支持大规模举债发展迅速，公开债务规模较一般标准而言极高，地方政府债务负担偏重，但财政实力强，未来持续发展潜力十足。

二、 城投平台

1. 寒亭区+潍坊经开区

类型中 √ - X 分别表示名单内、调出类、名单外

序号	单位名称	类型	股本	评级	控股股东
1	潍坊泰达城乡建设投资有限公司	X	0.50		潍坊市寒亭区财政局
2	潍坊滨城投资开发有限公司	X	30.00	AA+	潍坊三农创新发展集团有限公司
	潍坊公信国有资产经营有限公司	√	1.00	AA-	潍坊滨城投资开发有限公司
3	潍坊经济区城市建设投资发展集团有限公司	X	10.00	AA	潍坊三农创新发展集团有限公司

截至报告出具日，潍坊市寒亭区与潍坊经开区由地方政府直接控制的城投平台共有 3 家，实际控制人均为寒亭区财政局。潍坊三农创新发展集团有限公司为 2021 年初成立的统筹平台。其中无名单内平台。

城投平台	债券名称	发行规模	利率	到期日
潍坊滨城投资开发有限公司	19 潍坊滨投债	5.20	7.20%	2026/12/19
	19 滨投 01	5.00	7.50%	2024/8/21
	19 滨投 02	1.50	7.00%	2022/8/21
	19 滨投 03	0.35	6.98%	2022/12/17
	20 滨投 01	15.00	6.70%	2025/5/7
	20 滨投 02	5.00	6.50%	2023/8/4
	20 滨投 03	7.70	6.00%	2024/12/1
	20 滨城 01	3.55	6.50%	2025/6/2
	PR 寒亭债	3.24	5.00%	2026/7/13
潍坊经济区城市建设投资发展集团有限公司	20 潍经投	8.70	7.00%	2023/3/26
	21 潍经 01	3.00	7.00%	2024/2/24
合计		58.24		

截止报告出具日 2021 年 3 月 11 日，据公开信息查询，上述几家城投平台中发债主体有 3 家，所有存量债券一

共为 10 只，合计存量债券金额为 58.24 亿元；其中 2020 年新发行债项共 5 只，合计金额 39.95 亿元，占存量债券总额的 68.60%。

年度	2022	2023	2024	2025	2026
到期金额	1.85	13.73	15.70	18.55	8.44

寒亭区与潍坊经开区城投平台存量债券总规模较小，到期年度相对分散，截至 2023 年末到期债权规模共计 15.58 亿元，对两家城投平台偿债压力构成影响较小。

序号	单位名称	总资产	总负债	有息负债	报告期
1	潍坊滨城投资开发有限公司	451.92	268.55	226.45	2020 年三季度
2	潍坊经济区城市建设投资发展集团有限公司	175.02	112.09	68.53	2020 年三季度
合计				294.98	

根据上海证券交易所、相关平台非标融资项目资料信息，统计到上述 2 家平台公司 2020 年 9 月末合并报表资产负债情况及当期存量有息负债情况，统计范围内截止 2020 年 9 月末的 2 家平台公司有息负债合计金额为 294.98 亿元，以此有限口径核算寒亭区政府宽口径债务率=（城投平台有息负债+政府公开债）/综合财力=4.50。寒亭区地区整体债务规模处于较高水平。

项目	潍坊滨城投资开发有限公司	潍坊经济区城市建设投资发展集团有限公司	合计
短期债务	38.94	17.05	55.99
短期借款	10.75	5.44	16.19
应付票据	12.00	6.57	18.57
一年内到期非流动负债	16.19	3.15	19.34
其他流动负债	-	1.89	1.89
长期债务	187.51	51.48	238.99
长期借款	154.00	37.57	191.57
应付债券	32.88	10.51	43.39
长期应付款	0.63	3.40	4.03
有息负债合计	226.45	68.53	294.98
短期债务占比	17.20%	24.88%	18.98%

根据上述 2 家城投平台 2020 年三季度资产负债表披露，2 家公司当期存量有息负债合计 294.98 亿元。短期债务合计占比为 18.98%，地区整体短期偿债压力较轻。2 家平台中潍坊经济区城市建设投资发展集团有限公司短期债务占比较高为 24.88%，由于 2020 年期间两家公司都扩大了融资规模，报告期末资金处于充沛状态，短期偿债能力较强。

2. 潍坊滨海区

类型中√ -X 分别表示名单内、调出类、名单外

序号	单位名称	类型	股本	评级	控股股东
1	潍坊滨海投资发展有限公司	—	1.00	AA+	潍坊市城市建设发展投资集团有限公司
2	潍坊滨城建设集团有限公司	X	10.00		潍坊滨海经济技术开发区国有资产管理办公室

潍坊滨海新城国有资产经营管理有限公司

√

1.00

潍坊滨城投资开发有限公司

截至报告出具日，潍坊滨海开发区由地方政府直接控制的城投平台共有 2 家。其中潍坊滨海投资发展有限公司最终受益人为潍坊市国资委（88.64%），潍坊滨城投资开发有限公司持股 20%，由于公司经营活动均在滨海开发区故纳入统计范围。

城投平台	债券名称	发行规模	利率	到期日
潍坊滨海投资发展有限公司	13 维滨投债	3.00	6.16%	2021/4/16
	20 潍坊滨投 SCP002	5.00	3.78%	2021/5/8
	20 潍坊滨投 SCP003	5.00	4.00%	2021/5/30
	16 潍坊滨投 PPN001	8.00	4.50%	2021/8/24
	20 潍坊滨投 CP001	5.00	4.28%	2021/10/15
	16 潍坊滨投 PPN002	3.60	4.40%	2021/10/17
	19 潍坊滨投 PPN001	5.00	5.65%	2022/3/15
	17 潍坊滨投 PPN001	7.00	6.30%	2022/11/20
	18 潍坊滨投 MTN003	10.00	5.94%	2023/9/6
	18 潍坊滨投 MTN002	10.00	6.78%	2023/9/20
	18 潍坊滨投 MTN004	10.00	5.66%	2023/12/14
	19 潍坊滨投 MTN001	10.00	5.20%	2024/1/29
	19 潍坊滨投 MTN002	10.00	5.16%	2024/4/12
	20 潍坊滨投 MTN001	10.00	4.74%	2025/1/15
	20 潍坊滨投 MPPN001	10.00	5.20%	2025/2/21
	20 潍坊滨投 MTN002A	7.00	4.75%	2025/2/26
	20 潍坊滨投 MTN002B	2.00	4.98%	2025/2/26
	20 潍坊滨投 MTN003	9.00	4.83%	2025/4/3
	20 潍坊滨投 MTN004	5.00	4.97%	2025/6/15
	20 潍坊滨投 MTN005	9.00	4.97%	2025/6/24
	20 潍坊滨投 PPN002	5.00	5.70%	2025/7/8
	18 潍滨专项债 01	10.00	6.85%	2025/12/20
	19 潍滨专项债 01	10.00	6.50%	2026/4/26
	19 潍滨专项债 02	10.00	7.00%	2026/9/12
合计		178.60		

发债主体仅有潍坊滨海投资发展有限公司 1 家，截至报告出具日 2021 年 3 月 11 日，公司存量债券共有 24 只，合计规模 178.60 亿元，其中 2020 年发行的债项共有 11 只合计 72.00 亿元占比 40.31%

债券到期分布情况如下：

年度	2021	2022	2023	2024	2025	2026
到期金额	29.60	13.00	30.00	20.00	67.00	20.00

潍坊滨海投资发展有限公司存量债券规模较高，未来几年间债券到期除 2025 年外均相对分散，2023 年末前到期的债券规模合计为 72.60 亿元，占公司存量债券的 40.65%，对其偿债压力构成一定影响。

序号	单位名称	总资产	总负债	有息负债	报告期
1	潍坊滨海投资发展有限公司	871.57	416.14	349.42	2020 年三季度报
2	潍坊滨城建设集团有限公司	219.07	97.00	63.99	2019 年年报
合计				413.41	

根据上海证券交易所、相关平台非标融资项目资料信息，统计到上述 2 家平台公司分别于 2020 年 9 月末、2019 年末合并报表资产负债情况及当期存量有息负债情况，统计范围内不同时期的 2 家平台公司有息负债合计金额为 413.41 亿元，以此有限口径核算潍坊滨海开发区政府宽口径债务率=（城投平台有息负债+政府公开债）/综合财力=3.30。潍坊滨海开发区城投平台隐性债务负担处于适中水平。

项目	潍坊滨海投资发展有限公司	潍坊滨城建设集团有限公司	合计
短期债务	112.58	17.61	130.19
短期借款	16.47	8.31	24.78
应付票据	8.29	-	8.29
一年内到期非流动负债	87.82	9.30	97.12
长期债务	236.84	46.38	283.22
长期借款	70.01	10.91	80.92
应付债券	145.60	-	145.60
长期应付款	21.23	35.47	56.70
有息负债合计	349.42	63.99	413.41
短期债务占比	32.22%	27.52%	31.49%

根据上述 2 家城投平台不同时期报表披露，2 家公司当期存量有息负债合计 413.41 亿元。短期债务合计占比为 31.49%，地区整体短期偿债压力偏高。2 家平台中潍坊滨海投资发展有限公司短期债务占比较高为 32.22%，当期公司偿债压力大，仍存在较大资金缺口；潍坊滨城建设集团有限公司期末流动资金充足，现金比率为 0.98，处于较高水平，短期偿债能力相对较强。

三、 区域整体债务水平估算

2020 年根据中共山东省委相关文件，潍坊市将滨海开发区的经济财政等相关数据合并至寒亭区，未来预期将对潍坊市寒亭地区财政收支结构、城投平台规划构成重大影响。

截至报告出具日，潍坊市寒亭区（报告经开区）、潍坊市滨海开发区仍独立公布财政预决算报告，且已披露年度并不统一，现以 2020 年寒亭区决算、2019 年滨海开发区决算、上述 4 家城投平台不同时期债务水平为基础，估算包括潍坊市寒亭区、潍坊市滨海开发区整体债务水平。此口径下寒亭区政府宽口径债务率为（城投平台有息负债+寒亭区公开债+滨海开发区公开债）/（寒亭区综合财力+滨海开发区综合财力）=3.68，在山东地区处于略高水平。