



2021年第4期

中国信用债评级调整周报

(2021.12.06—2021.12.12)

安融评级研究发展部

电话: 010-53655619

邮箱: ar@arrating.com.cn

更多研究报告请关注“安融评级”微信公众号。



评级调整定义:

评级调整是指企业或债券评级下调、维持稳定或评级结果维持稳定、评级展望为负的评级结果变动。

评级调整范围:

本报告评级调整范围仅包括信用债。

上周评级调整概要

一 上周企业评级变动

- ◆ 上周(2021.12.06-2021.12.12)共单独公告54项评级调整,其中评级展望为负面且同时列入评级观察的企业有3个,分别为深圳市奇信集团股份有限公司、兰州市城市发展投资有限公司、兰州建设投资(控股)集团有限公司;仅评级级别调低且评级展望未见变化的企业有5个,分别为佳兆业集团(深圳)有限公司、恒大地产集团有限公司、青岛胶州城市发展投资有限公司、重庆市合川城市建设投资(集团)有限公司、佳兆业集团控股有限公司。评级展望为负面或关注降级且评级级别未发生改变的企业有2个,分别为中国信达(香港)控股有限公司、中国长城资产管理股份有限公司。
- ◆ 上周(2021.12.06-2021.12.12)终止评级的企业有10个,分别为博彦科技股份有限公司、松原市城市开发建设有限责任公司、海南省发展控股有限公司、嘉美食品包装(滁州)股份有限公司、通裕重工股份有限公司、中山市交通发展集团有限公司、河源市润业投资有限公司、兴宁市永业基础设施建设投资有限公司、山东三星集团有限公司、华阳新材料科技集团有限公司、北京北辰实业股份有限公司。

二、上周列入评级观察的债券

- ◆ 上周(2021.12.06-2021.12.12)列入评级观察的债券有17个。

目 录

一、上周企业评级变动	1
二、安融点评	8
(一) 深圳市奇信集团有限公司	8
1 亏损.....	9
2 盈利能力下降.....	9
3 成长能力下降.....	9
4 董监高成员变化.....	10
5 股票质押异常.....	10
6 违规处罚.....	10
7 诉讼纠纷.....	10
8 交易变动.....	10
9 减持股份.....	10
(二) 兰州市城市发展投资有限公司	11
1 亏损.....	11
2 偿债能力下降.....	11
3 成长能力下降.....	11
4 成交价大幅偏离估值.....	12
(三) 兰州建设投资(控股)集团有限公司.....	12
1 亏损.....	12
2 成长能力下降.....	13
3 成交价大幅偏离估值.....	13
(四) 佳兆业集团(深圳)有限公司.....	13
(五) 恒大地产集团有限公司	14
1 亏损.....	14
2 成长能力下降.....	15
(六) 青岛胶州城市发展投资有限公司	15
1 偿债能力下降.....	15
2 运营能力下降.....	16
3 成长能力下降.....	16
(七) 中国长城资产管理股份有限公司	16
三、发行人主要财务指标	17
1 深圳市奇信集团有限公司.....	17
2 兰州市城市发展投资有限公司.....	19
3 兰州建设投资(控股)集团有限公司.....	21
4 佳兆业集团(深圳)有限公司.....	22
5 恒大地产集团有限公司.....	23
6 青岛胶州城市发展投资有限公司.....	24

一、上周企业评级变动

表 1 上周企业评级变动 (2021.12.06-2021.12.12)

企业名称	最新长期评级日期	最新长期评级	评级展望	评级调整	前次评级	最新评级机构
佳兆业集团(深圳)有限公司	2021-12-10	BBB		调低	A	中诚信国际信用评级有限责任公司
恒大地产集团有限公司	2021-12-07	BB		调低	A	中诚信国际信用评级有限责任公司
深圳市奇信集团股份有限公司	2021-12-07	A+	负面	调低	AA-	中证鹏元资信评估股份有限公司
兰州市城市发展投资有限公司	2021-12-10	A-pi	列入评级观察	调低	Api	中债资信评估有限责任公司
兰州建设投资(控股)集团有限公司	2021-12-10	A-pi	列入评级观察	调低	Api	中债资信评估有限责任公司
青岛胶州城市发展投资有限公司	2021-12-10	Api	稳定	调低	A+	中债资信评估有限责任公司
重庆市合川城市建设投资(集团)有限公司	2021-12-06	BB	稳定	调低	BB+	惠誉国际信用评级有限公司
佳兆业集团控股有限公司	2021-12-10	BB		调低	BBB	中诚信国际信用评级有限责任公司
中国信达(香港)控股有限公司	2021-12-06	A3	负面	维持	A3	穆迪公司
中国长城资产管理股份有限公司	2021-12-06	A3	关注降级	维持	A3	穆迪公司
长沙金洲新城投资控股集团有限公司	2021-12-09	AA+	稳定	首次		远东资信评估有限公司
泰安市泰山财金投资集团有限公司	2021-12-08	AA+	稳定	首次		中诚信国际信用评级有限责任公司
广东省交通集团有限公司	2021-12-06	A+	稳定	首次		惠誉国际信用评级有限公司
福建漳龙集团有限公司	2021-12-10	AA+	稳定	维持	AA+	联合资信评估股份有限公司
海南省发展控股有限公司	2021-12-10	AAA	稳定	维持	AAA	上海新世纪资信评估投资服务有限公司
深圳市天健(集团)股份有限公司	2021-12-10	AA+	稳定	维持	AA+	中诚信国际信用评级有限责任公司
晋中市公用基础设施投资控股(集团)有限公司	2021-12-10	AA+	稳定	维持	AA+	大公国际资信评估有限公司
四川省铁路产业投资集团有限责任公司	2021-12-10	A-	稳定	维持	A-	惠誉国际信用评级有限公司

海通证券股份有限公司	2021-12-10	AAA	稳定	维持	AAA	中诚信国际信用评级 有限责任公司
中国化工集团有限公司	2021-12-09	Baa2	稳定	维持	Baa2	穆迪公司
中化国际(控股)股份有限公司	2021-12-09	Baa1	稳定	维持	Baa1	穆迪公司
中国蓝星(集团)股份有限公司	2021-12-09	Baa2	稳定	维持	Baa2	穆迪公司
重庆高新城市建设集团有限公司	2021-12-09	AA+	稳定	维持	AA+	中诚信国际信用评级 有限责任公司
河南省交通运输发展集团有限公司	2021-12-08	AAA	稳定	维持	AAA	联合资信评估股份有 限公司
北京能源集团有限责任公司	2021-12-08	A+	稳定	维持	A+	惠誉国际信用评级有 限公司
安徽省交通控股集团有限公司	2021-12-08	AAA	稳定	维持	AAA	中诚信国际信用评级 有限责任公司
中泰证券股份有限公司	2021-12-08	AAA	稳定	维持	AAA	中诚信国际信用评级 有限责任公司
龙湖集团控股有限公司	2021-12-07	BBB	稳定	维持	BBB	惠誉国际信用评级有 限公司
厦门国际银行股份有限公司	2021-12-07	AAA	稳定	维持	AAA	联合资信评估股份有 限公司
常德财鑫融资担保有限公司	2021-12-07	AAA	稳定	维持	AAA	大公国际资信评估有 限公司
平安证券股份有限公司	2021-12-07	AAA	稳定	维持	AAA	联合资信评估股份有 限公司
重庆市万盛经济技术开发区 开发投资集团有限公司	2021-12-07	AA	稳定	维持	AA	联合资信评估股份有 限公司
中国人民人寿保险股份有限 公司	2021-12-07	AAA	稳定	维持	AAA	联合资信评估股份有 限公司
衡阳弘湘国有投资(控股)集 团有限公司	2021-12-07	AA+	稳定	维持	AA+	联合资信评估股份有 限公司
东兴证券股份有限公司	2021-12-07	AAA	稳定	维持	AAA	联合资信评估股份有 限公司
青岛国信发展(集团)有限责 任公司	2021-12-07	AAA	稳定	维持	AAA	联合资信评估股份有 限公司
荥阳城市发展投资集团有限 公司	2021-12-07	AA	稳定	维持	AA	中诚信国际信用评级 有限责任公司
宿迁经济开发集团有限公司	2021-12-07	AA	稳定	维持	AA	联合资信评估股份有 限公司
如东县通泰投资集团有限公 司	2021-12-07	AA	稳定	维持	AA	大公国际资信评估有 限公司
中原资产管理有限公司	2021-12-06	AAA	稳定	维持	AAA	中诚信国际信用评级 有限责任公司

科学城(广州)投资集团有限公司	2021-12-06	AA+	稳定	维持	AA+	中证鹏元资信评估股份有限公司
河南省中豫融资担保有限公司	2021-12-06	AAA	稳定	维持	AAA	中诚信国际信用评级有限责任公司
南洋商业银行(中国)有限公司	2021-12-06	AAA	稳定	维持	AAA	中诚信国际信用评级有限责任公司
华泰证券股份有限公司	2021-12-06	AAA	稳定	维持	AAA	上海新世纪资信评估投资服务有限公司
宁乡市文化旅游投资有限公司	2021-12-06	AA	稳定	维持	AA	联合资信评估股份有限公司
中国中金财富证券有限公司	2021-12-06	AAA	稳定	维持	AAA	联合资信评估股份有限公司
青岛军民融合发展集团有限公司	2021-12-06	AA+	稳定	维持	AA+	联合资信评估股份有限公司
厦门建发股份有限公司	2021-12-06	AAA	稳定	维持	AAA	联合资信评估股份有限公司
中国水利水电第十四工程局有限公司	2021-12-06	AA+	稳定	维持	AA+	联合资信评估股份有限公司
中国信达资产管理股份有限公司	2021-12-06	A3	稳定	维持	A3	穆迪公司
宁乡市城市建设投资集团有限公司	2021-12-06	AA+	稳定	维持	AA+	联合资信评估股份有限公司
南京栖霞建设股份有限公司	2021-12-06	AA	稳定	维持	AA	上海新世纪资信评估投资服务有限公司
中信建投证券股份有限公司	2021-12-06	AAA	稳定	维持	AAA	中诚信国际信用评级有限责任公司
北京天恒置业集团有限公司	2021-12-06	AA+	稳定	维持	AA+	联合资信评估股份有限公司

数据来源: wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

表2 上周终止评级企业(2021.12.06-2021.12.12)

发债主体	公告日期	发生日期	债券只数	债券余额(亿元)	主体评级	地区	企业性质	行业
博彦科技股份有限公司	2021-12-11	2021-12-10	0	0	AA-	北京	上市公司	数据处理与外包服务
松原市城市开发建设有限责任公司	2021-12-10	2021-12-08	9	73	AA	吉林	地方国有企业	建筑与工程
海南省发展控股有限公司	2021-12-09	2021-12-09	12	121.7	AAA	海南	地方国有企业	综合类行业
嘉美食品包装(滁州)股份有限公司	2021-12-09	2021-12-09	1	7.5	AA	安徽	上市公司	金属与玻璃容器
通裕重工股份有限公司	2021-12-08	2021-12-08	0	0	AA	山东	上市公司	工业机械

中山市交通发展集团有限公司	2021-12-08	2021-12-08	2	10	AA	广东	地方国有企业	公路与铁路
河源市润业投资有限公司	2021-12-08	2021-12-07	2	9	AA	广东	地方国有企业	建筑与工程
兴宁市永业基础设施建设投资有限公司	2021-12-07	2021-12-06	0	0	AA-	广东	地方国有企业	建筑与工程
山东三星集团有限公司	2021-12-07	2021-12-06	3	14.19	A+	山东	民营企业	食品加工与肉类
华阳新材料科技集团有限公司	2021-12-07	2021-12-06	43	374.43	AAA	山西	地方国有企业	综合类行业
北京北辰实业股份有限公司	2021-12-07	2021-12-03	7	59.97	AAA	北京	上市公司	房地产开发

数据来源: wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

表3 上周列入评级观察企业(2021.12.06-2021.12.12)

企业名称	发生日期	事件类型	评级机构	评级类型	最新主体评级	评级展望	上次评级日期	上次评级	所属Wind二级行业
佳兆业集团(深圳)有限公司	2021-12-10	发行人被列入评级观察名单(可能调低)	中诚信国际信用评级有限公司	长期信用评级	BBB		2021-12-03	A	房地产II
恒大地产集团有限公司	2021-12-07	发行人被列入评级观察名单(可能调低)	中诚信国际信用评级有限公司	长期信用评级	BB		2021-09-15	A	房地产II

数据来源: wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

表4 上周列入评级观察债券(2021.12.06-2021.12.12)

债券简称	公告日期	事件类型	发行人类型	债券信用评级	债项评级机构	债券评级日期	主体信用评级	主体评级类型	主体评级机构	主体评级日期
21佳房01	2021-12-10	债券被列入评级观察名单(可能调低)	企业	BBB	中诚信国际信用评级有限公司	2021-12-10	信用	长期	中诚信国际信用评级有限公司	2021-12-10

中渝优2	2021-12-09	债券被列入评级观察名单(可能调低)	BB	长期信用评级	中诚信国际信用评级有限责任公司	2021-12-08	BB	长期信用评级	中诚信国际信用评级有限责任公司	2021-12-07
PR中渝1	2021-12-09	债券被列入评级观察名单(可能调低)	BBB	长期信用评级	中诚信国际信用评级有限责任公司	2021-12-08	BBB	长期信用评级	中诚信国际信用评级有限责任公司	2021-12-07
恒大R1优	2021-12-09	债券被列入评级观察名单(可能调低)	BB	长期信用评级	中诚信国际信用评级有限责任公司	2021-12-08	BB	长期信用评级	中诚信国际信用评级有限责任公司	2021-12-07
佳尾2B2	2021-12-07	债券被列入评级观察名单(可能调低)	BBB	长期信用评级	中诚信国际信用评级有限责任公司	2021-12-10	BBB	长期信用评级	中诚信国际信用评级有限责任公司	2021-12-10
佳尾3B3	2021-12-07	债券被列入评级观察名单(可能调低)	A	长期信用评级	中诚信国际信用评级有限责任公司	2021-12-06	BBB	长期信用评级	中诚信国际信用评级有限责任公司	2021-12-10
佳尾3A3	2021-12-07	债券被列入评级观察名单(可能调低)	A	长期信用评级	中诚信国际信用评级有限责任公司	2021-12-06	BBB	长期信用评级	中诚信国际信用评级有限责任公司	2021-12-10
21佳优01	2021-12-07	债券被列入评级观察名单(可能调低)	BBB	长期信用评级	中诚信国际信用评级有限责任公司	2021-12-10		长期信用评级	中诚信国际信用评级有限责任公司	2021-12-10
21恒	2021-12-07	债券被列入评级观察名单	BBB	长期信用评级	中诚信国际信用评级	2021-12-07	BBB	长期信用评级	中诚信国际信用评级	2021-12-07

大 01	12- 07	单(可能调 低)			信 用 评 级	级有限责 任公司	12- 07	信 用 评 级	级有限责 任公司	12- 07
					长 期			长 期		
20 恒 大 02	202 1- 12- 07	债券被列入 评级观察名 单(可能调 低)	企 业	BB	信 用 评 级	中诚信国 际信用评 级有限责 任公司	202 1- 12- 07	信 用 评 级	中诚信国 际信用评 级有限责 任公司	202 1- 12- 07
					长 期			长 期		
19 恒 大 01	202 1- 12- 07	债券被列入 评级观察名 单(可能调 低)	企 业	BB	信 用 评 级	中诚信国 际信用评 级有限责 任公司	202 1- 12- 07	信 用 评 级	中诚信国 际信用评 级有限责 任公司	202 1- 12- 07
					长 期			长 期		
19 恒 大 02	202 1- 12- 07	债券被列入 评级观察名 单(可能调 低)	企 业	BB	信 用 评 级	中诚信国 际信用评 级有限责 任公司	202 1- 12- 07	信 用 评 级	中诚信国 际信用评 级有限责 任公司	202 1- 12- 07
					长 期			长 期		
20 恒 大 01	202 1- 12- 07	债券被列入 评级观察名 单(可能调 低)	企 业	BB	信 用 评 级	中诚信国 际信用评 级有限责 任公司	202 1- 12- 07	信 用 评 级	中诚信国 际信用评 级有限责 任公司	202 1- 12- 07
					长 期			长 期		
15 恒 大 03	202 1- 12- 07	债券被列入 评级观察名 单(可能调 低)	企 业	BB	信 用 评 级	中诚信国 际信用评 级有限责 任公司	202 1- 12- 07	信 用 评 级	中诚信国 际信用评 级有限责 任公司	202 1- 12- 07
					长 期			长 期		
20 恒 大 03	202 1- 12- 07	债券被列入 评级观察名 单(可能调 低)	企 业	BB	信 用 评 级	中诚信国 际信用评 级有限责 任公司	202 1- 12- 07	信 用 评 级	中诚信国 际信用评 级有限责 任公司	202 1- 12- 07
					长 期			长 期		
20 恒 大 04	202 1- 12- 07	债券被列入 评级观察名 单(可能调 低)	企 业	BB	信 用 评 级	中诚信国 际信用评 级有限责 任公司	202 1- 12- 07	信 用 评 级	中诚信国 际信用评 级有限责 任公司	202 1- 12- 07

			评			评		
			级			级		
			长			长		
			期			期		
20	202	债券被列入	信	中诚信国	202	信	中诚信国	202
恒	1-	评级观察名	用	际信用评	1-	用	际信用评	1-
大	12-	单(可能调	评	级有限责	12-	评	级有限责	12-
05	07	低)	业	任公司	07	业	任公司	07
			BB			BB		

数据来源: wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

表5 上周债项评级调低的债券(2021.12.06-2021.12.12)

债券简称	发行人	评级机构	最新评级日期	最新债项评级	上次评级日期	上次债项评级	最新主体评级
21佳01优	中山证券有限责任公司	中诚信国际信用评级有限责任公司	2021-12-10	BBB	2021-12-06	A	
21佳房01	佳兆业集团(深圳)有限公司	中诚信国际信用评级有限责任公司	2021-12-10	BBB	2021-12-03	A	BBB
佳尾2B2	中山证券有限责任公司	中诚信国际信用评级有限责任公司	2021-12-10	BBB	2021-12-06	A	BBB
恒大R1优	前海开源资产管理有限责任公司	中诚信国际信用评级有限责任公司	2021-12-08	BB	2021-09-17	A	BB
PR中渝1	华泰证券(上海)资产管理有限公司	中诚信国际信用评级有限责任公司	2021-12-08	BBB	2021-09-17	A+	BB
中渝优2	华泰证券(上海)资产管理有限公司	中诚信国际信用评级有限责任公司	2021-12-08	BB	2021-09-17	A	BB
19恒大02	恒大地产集团有限公司	中诚信国际信用评级有限责任公司	2021-12-07	BB	2021-09-15	A	BB
20恒大04	恒大地产集团有限公司	中诚信国际信用评级有限责任公司	2021-12-07	BB	2021-09-15	A	BB
19恒大01	恒大地产集团有限公司	中诚信国际信用评级有限责任公司	2021-12-07	BB	2021-09-15	A	BB
20恒大01	恒大地产集团有限公司	中诚信国际信用评级有限责任公司	2021-12-07	BB	2021-09-15	A	BB
20恒大02	恒大地产集团有限公司	中诚信国际信用评级有限责任公司	2021-12-07	BB	2021-09-15	A	BB
20恒大03	恒大地产集团有限公司	中诚信国际信用评级有限责任公司	2021-12-07	BB	2021-09-15	A	BB
15恒大03	恒大地产集团有限公司	中诚信国际信用评级有限责任公司	2021-12-07	BB	2021-09-15	A	BB
21恒大01	恒大地产集团有限公司	中诚信国际信用评级有限责任公司	2021-12-07	BB	2021-09-15	A	BB
20恒大05	恒大地产集团有限公司	中诚信国际信用评级有限责任公司	2021-12-07	BB	2021-09-15	A	BB

21 佳 01 优	中山证券有限责任 公司	中诚信国际信用评 级有限责任公司	2021- 12-06	A	2021- 11-15	AA	
20 奥 创 2A	中山证券有限责任 公司	联合资信评估股份 有限公司	2021- 12-06	AA	2021- 11-19	AA+	AA
奥盈 02 优	平安证券股份有限 公司	联合资信评估股份 有限公司	2021- 12-06	AA	2021- 11-19	AA+	
佳尾 2B2	中山证券有限责任 公司	中诚信国际信用评 级有限责任公司	2021- 12-06	A	2021- 11-15	AA	BBB
佳尾 3A3	中山证券有限责任 公司	中诚信国际信用评 级有限责任公司	2021- 12-06	A	2021- 11-15	AA	BBB
奥盈 21 优	平安证券股份有限 公司	联合资信评估股份 有限公司	2021- 12-06	AA	2021- 11-19	AA+	
佳尾 3B3	中山证券有限责任 公司	中诚信国际信用评 级有限责任公司	2021- 12-06	A	2021- 11-15	AA	BBB
21 奥 创 A	中山证券有限责任 公司	联合资信评估股份 有限公司	2021- 12-06	AA	2021- 11-19	AA+	AA
奥盈 03 优	平安证券股份有限 公司	联合资信评估股份 有限公司	2021- 12-06	AA	2021- 11-19	AA+	

数据来源: wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

二、安融点评

上周共单独公告 54 项评级调整, 其中评级展望为负面且同时列入评级观察的企业有 3 个, 分别为深圳市奇信集团股份有限公司、兰州市城市发展投资有限公司、兰州建设投资(控股)集团有限公司; 仅评级级别调低且评级展望未见变化的企业有 5 个, 分别为佳兆业集团(深圳)有限公司、恒大地产集团有限公司、青岛胶州城市发展投资有限公司、重庆市合川城市建设投资(集团)有限公司、佳兆业集团控股有限公司。评级展望为负面或关注降级且评级级别未发生改变的企业有 2 个, 分别为中国信达(香港)控股有限公司、中国长城资产管理股份有限公司。

(一) 深圳市奇信集团有限公司

深圳奇信集团有限公司, 地方国有企业, 主要从事建筑装饰工程的设计与施工业务, 拥有建筑装饰工程甲级、建筑幕墙工程设计专项甲级、建筑装饰装修工程专业承包壹级、建筑幕墙工程专业承包壹级等资质。公司承建的装饰工程涉及市政、酒店、学校、医院、商场、高级写字楼、花园别墅等, 工程项目

跨越全国版图。2020年12月15日~2021年12月12日，奇信股份主体信用评级共计被中证鹏元评级机构下调1次，评级展望1次被评为负面，该区间内中证鹏元于2021年12月7日首次将主体评级由AA-下调至A+。截至2021年12月12日，最新主体评级为A+，评级展望为负面。具体原因如下：

1 亏损

2020年12月15日~2021年12月12日，奇信股份共计出现4次季度及年度亏损，其中2020年报亏损规模最大，为-5.72亿元，该报告期营业收入为21.10亿元。2021年三季报，公司净利润为-1.48亿元，同比有所下降；净利润率为-17.51%，同比有所增长，低于同期行业的平均水平3.86%。

2 盈利能力下降

2020年12月15日~2021年12月12日，奇信股份共计出现1次年度盈利能力下降，其中2020年报销售毛利率同比变动幅度最大为-63.05%、2020年报ROE同比变动幅度最大为-837.41%。

近三年来，销售毛利率呈波动下降趋势，ROE呈持续下降趋势，其中2020年度，公司销售毛利率为6.39%，同比有所下降，低于同期行业的平均水平26.74%；ROE为-32.51%，同比有所下降，低于同期行业的平均水平7.11%。

3 成长能力下降

2020年12月15日~2021年12月12日，奇信股份共计出现1次年度成长能力下降，其中2020年报营收增长率同比下降幅度最大为-140.86%，2020年报净利润增长率同比下降幅度最大为-1,527.01%，2020年报净资产增长率同比下降幅度最大为-1,061.25%，2020年报总资产增长率同比下降幅度最大为-497.55%。

近三年来，营收增长率呈持续下降趋势，净利润增长率呈持续下降趋势，净资产增长率呈持续下降趋势，总资产增长率呈持续下降趋势，其中2020年度，公司营收增长率为-47.45%，同比有所下降，低于同期行业的平均水平10.63%；净利润增长率为-858.97%，同比有所下降，低于同期行业的平均水平-69.98%；净资产增长率为-29.52%，同比有所下降，低于同期行业的平均水平20.03%；总资产增长率为-20.03%，同比有所下降，低于同期行业的平均水平18.88%。

4 董监高成员变化

2020年12月15日~2021年12月12日,奇信股份共计出现8次董监高成员变化,人员变动次数最多的职务为副总经理、战略委员会委员、副董事长,其中2020年人员变动次数同比增加4人。最近一次发生于2021年11月24日,叶洪孝先生辞去代董事会秘书职务。

5 股票质押异常

2020年12月15日~2021年12月12日,奇信股份共计出现1次股票质押异常。截至2021年12月12日,大股东新余市投资控股集团有限公司质押3,373.88万股,占其持有股份数50.00%,占总股份14.99%;奇信股份股票质押总量6,196.15万股,占总股本比例为27.54%。

6 违规处罚

2020年12月15日~2021年12月12日,奇信股份共计出现2次违规处罚,被深圳证券交易所处罚。

7 诉讼纠纷

2020年12月15日~2021年12月12日,奇信股份共计出现9次诉讼纠纷,涉及金额合计约为18,303.29万元。

8 交易变动

2020年12月15日~2021年12月15日,奇信股份共计出现14次交易异动。其中,异动类型主要以连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达20%、涨跌幅偏离值达7%、振幅值达15%等为主。

9 减持股份

2020年12月15日~2021年12月15日,奇信股份共计出现3次减持,共计减持223.34万股。减持的股东均为公司股东新余高新区智大投资有限公司,解禁股占比为0.99%。截至2021年12月15日,新余高新区智大投资有限公司为第二大股东,持股2,951.56万股,持股比例13.12%。

(二) 兰州市城市发展投资有限公司

兰州市城市发展投资有限公司，地方国有企业，该公司按照国家产业政策、兰州市经济发展战略和社会发展的要求，盘活和优化市内存量资产，将兰州市内各类资源进行有效整合与集聚，确保国有资产保值增值，为社会提供符合标准的公共产品和服务。企业风险分析显示该公司出现亏损、偿债能力下降、成长能力下降及成交价大幅偏离估值情况，因此，上周（2021.12.06-2021.12.12）中债资信评估有限责任公司将其主体评级由 **Api** 下调至 **A-pi** 并列入评级观察，主要原因如下：

1 亏损

2020年12月15日~2021年12月15日，兰州市城市发展投资有限公司共计出现3次季度亏损，其中2021年半年报亏损规模最大，为-2.27亿元，该报告期营业收入为18.09亿元。2021年三季报，公司净利润为-0.84亿元，同比有所下降；净利润率为-3.50%，同比有所下降，低于同期行业的平均水3.86%。

2 偿债能力下降

2020年12月15日~2021年12月15日，兰州市城市发展投资有限公司共计出现1次年度偿债能力下降，其中2020年报全部债务/EBITDA同比变动幅度最大为84.52%。近三年来，流动比率呈波动下降趋势，速动比率呈波动下降趋势，资产负债率呈持续增长趋势，全部债务/EBITDA呈波动下降趋势，其中2020年度，公司流动比率为2.08，同比有所下降，低于同期行业的平均水平2.42；速动比率为1.58，同比有所下降，低于同期行业的平均水平1.95；资产负债率为74.85%，同比有所增长，高于同期行业的平均水平45.44%；全部债务/EBITDA为209.66倍，同比有所增长，高于同期行业的平均水平2.70倍。

3 成长能力下降

2020年12月15日~2021年12月15日，兰州市城市发展投资有限公司共计出现1次年度成长能力下降，其中2020年报营收增长率同比下降幅度最大为-286.15%，2020年报净利润增长率同比下降幅度最大为-106.27%，2020年报总

资产增长率同比下降幅度最大为-95.12%。近三年来，营收增长率呈持续下降趋势，净利润增长率呈波动增长趋势，净资产增长率呈波动下降趋势，总资产增长率呈波动增长趋势，其中2020年度，公司营收增长率为-6.90%，同比有所下降，低于同期行业的平均水平10.63%；净利润增长率为-12.72%，同比有所下降，高于同期行业的平均水平-69.98%；净资产增长率为0.14%，同比有所增长，低于同期行业的平均水平20.03%；总资产增长率为0.29%，同比有所下降，低于同期行业的平均水平18.88%。

4 成交价大幅偏离估值

2020年12月15日~2021年12月15日，兰州市城市发展投资有限公司发行的债券共计有4只发生成交价大幅偏离估值，其中20兰州城投PPN002发生偏离次数最多为1次；20兰州城投PPN002于2021年8月19日偏离值最大，偏离值为20.96bps。最近一次发生于2021年8月19日，20兰州城投PPN002成交价收益率为5.50%，偏离估值20.96bps。

(三) 兰州建设投资(控股)集团有限公司

兰州建设投资(控股)集团有限公司，地方国有企业，经营范围包括以企业自有资产对外从事建设项目投资、基础设施建设项目投资、房地产开发项目投资、农业产业开发项目投资、文化旅游项目投资、医疗康复项目投资、仓储物流项目投资、物业管理项目投资；新材料新能源的研发及应用推广；土地整理等。2020年12月15日~2021年12月12日，兰州建设投资(控股)集团有限公司主体信用评级被中债资信评估有限责任公司下调1次，首次将主体评级由A_{pi}下调至A-_{pi}。截至2021年12月12日，最新主体评级为A-_{pi}，评级展望为列入评级观察。主要原因如下：

1 亏损

2020年12月15日~2021年12月15日，兰州建设投资(控股)集团有限公司共计出现1次季度亏损，其中2021年半年报亏损规模最大，为-1.23亿元，该报告期营业收入为35.10亿元。2021年三季报，公司净利润为0.11亿元，同比有所下降；净利率为0.22%，同比有所下降，低于同期行业的平均水平7.15%。

2 成长能力下降

2020年12月15日~2021年12月15日,兰州建设投资(控股)集团有限公司共计出现1次年度成长能力下降,其中2020年报净利润增长率同比下降幅度最大为-1,948.68%。近三年来,营收增长率呈波动增长趋势,净利润增长率呈持续下降趋势,净资产增长率呈波动下降趋势,总资产增长率呈波动增长趋势,其中2020年度,公司营收增长率为16.57%,同比有所增长,高于同期行业的平均水平7.22%;净利润增长率为-28.35%,同比有所下降,低于同期行业的平均水平-14.59%;净资产增长率为1.64%,同比有所增长,低于同期行业的平均水平10.87%;总资产增长率为3.07%,同比有所下降,低于同期行业的平均水平11.69%。

3 成交价大幅偏离估值

2020年12月15日~2021年12月15日,兰州建设投资(控股)集团有限公司发行的债券共计有2只发生成交价大幅偏离估值,其中21兰州建投SCP004发生偏离次数最多为1次;21兰州建投SCP004于2021年6月16日偏离值最大,偏离值为91.53bps。最近一次发生于2021年7月7日,20兰州建投SCP002成交价收益率为4.65%,偏离估值34.50bps。

(四) 佳兆业集团(深圳)有限公司

江西正邦科技股份有限公司,外商独资企业,是一家依托深圳及粤港澳大湾区城市更新领域的突出优势,坚持房地产开发为核心主业的公司。2020年12月15日~2021年12月12日,佳兆业集团(深圳)有限公司主体及债项信用评级共计被1家评级机构下调3次,评级展望2次被评为负面,该区间内中诚信国际于2021年11月12日首次将主体评级由AA+下调至AA。同时,佳兆业集团(深圳)有限公司主体及债项共计被列入观察名单6次,该区间内发行人于2021年12月10日首次被中诚信国际信用评级有限责任公司列入评级观察名单;此外,21佳房01也于2021年11月12日首次被中诚信国际信用评级有限责任公司列入评级观察名单。此期间,其担保人评级共计被下调3次,中诚信国际信用评级有限责任公司于2021年11月12日首次将担保人佳兆业集团控股有限公司评级由AA+下调至AA。截至2021年12月12日,21佳房01,信用等级为

BBB；担保人佳兆业集团控股有限公司评级为 BB。截至 2021 年 12 月 12 日，最新主体评级为 BBB；21 佳房 01，信用等级为 BBB。

（五）恒大地产集团有限公司

恒大地产集团有限公司，民营企业，公司是国内项目覆盖城市最多、品牌影响力最广、综合实力最强的房地产开发企业之一，在广州、北京、上海、天津、重庆、深圳、合肥、济南、沈阳等 139 个主要城市拥有大型房地产项目拥有房地产项目近 300 个。公司主要经营范围包括房地产开发经营；房地产咨询服务；室内装饰、设计；制冷、空调设备制造；园林绿化工程服务；企业管理咨询(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)。2021 年 9 月 15 日，中诚信国际将恒大地产主体及相关债项信用等级调降至 A，并将主体和债项信用等级继续列入可能降级的观察名单。中诚信国际关注到，恒大地产及其控股股东中国恒大集团（以下简称“恒大集团”）流动性紧张状况仍在持续恶化。2021 年下半年以来，恒大集团物业销售金额持续大幅下滑，2021 年 9 月至 10 月 20 日，恒大集团物业仅实现合约销售金额 36.5 亿元（含向供货商及承包商出售物业单位抵扣款项），2021 年 11 月其销售金额亦大幅萎缩。此外，自 2021 年 9 月中旬以来，除恒大集团出售其持有的盛京银行股份有限公司（以下简称“盛京银行”）股份（合计对价人民币 99.93 亿元）及恒腾网络集团有限公司（以下简称“恒腾网络”）股份（合计对价 21.28 亿港元）外，其整体资产出售情况尚未取得重大进展。考虑到恒大集团面临的“保交楼”及复工复产的资金需求，其债务本息偿还的资金来源仍非常有限。因此，上周中诚信国际评估有限公司将其主题评级由 A 继续下调至 BB，具体原因如下：

1 亏损

2020 年 12 月 15 日~2021 年 12 月 12 日，恒大地产集团有限公司共计出现 1 次季度亏损，其中 2021 年半年报亏损规模最大，为-55.56 亿元，该报告期营业收入为 1,735.52 亿元。2021 年半年报，公司净利润为-55.56 亿元，同比有所下降；净利润率为-3.20%，同比有所下降，低于同期行业的平均水平 6.44%。

2 成长能力下降

2020年12月15日~2021年12月15日,恒大地产集团有限公司共计出现1次年度成长能力下降,其中2020年报净资产增长率同比下降幅度最大为-167.96%,2020年报总资产增长率同比下降幅度最大为-106.07%。近三年来,营收增长率呈波动下降趋势,净利润增长率呈波动下降趋势,净资产增长率呈持续下降趋势,总资产增长率呈波动下降趋势,其中2020年度,公司营收增长率为4.46%,同比有所增长,高于同期行业的平均水平3.21%;净利润增长率为-11.65%,同比有所增长,高于同期行业的平均水平-80.97%;净资产增长率为-12.17%,同比有所下降,低于同期行业的平均水平0.73%;总资产增长率为-0.84%,同比有所下降,低于同期行业的平均水平5.72%。

(六) 青岛胶州城市发展投资有限公司

青岛胶州城市发展投资有限公司,地方国有企业。公司主要经营业务包括城市基础设施及配套项目投资建设,市政工程、公用设施建设,水利基础设施投资建设,对外投资,资本运营,土地整理、开发,房屋租赁,房地产开发,投资策划,企业管理咨询,建设项目投资咨询(以上未经金融监管部门批准,不得从事吸收存款、融资担保、代客理财等金融业务),批发:汽车、普通机电设备、五金、建筑材料、钢材、木材、板材、服装、工艺品、预包装食品、散装食品、农副产品、化工产品(不含危险化学品等限制或禁止经营的产品,不含冷冻、冷藏、制冷、危险化学品等储存),货物及技术进出口(国家法律法规禁止经营项目不得经营,法律法规限制经营的,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)。中债资信评估有限责任公司对其评级级别由A+下调至Api,评级展望保持稳定,主要理由如下:

1 偿债能力下降

2020年12月15日~2021年12月15日,青岛胶州城市发展投资有限公司共计出现1次年度偿债能力下降,其中2020年报全部债务/EBITDA同比变动幅度最大为89.04%。近三年来,流动比率呈波动增长趋势,速动比率呈持续增长趋势,资产负债率呈持续增长趋势,全部债务/EBITDA呈持续增长趋势,其中2020年度,公司流动比率为2.55,同比有所增长,高于同期行业的平均水平2.42;

速动比率为 0.68，同比有所增长，低于同期行业的平均水平 1.95；资产负债率为 64.53%，同比有所增长，高于同期行业的平均水平 45.44%；全部债务/EBITDA 为 92.90 倍，同比有所增长，高于同期行业的平均水平 2.70 倍。

2 运营能力下降

2020 年 12 月 15 日~2021 年 12 月 15 日，青岛胶州城市发展投资有限公司共计出现 1 次年度运营能力下降，其中 2020 年报应收账款净额同比变动幅度最大为 296.54%。近三年来，存货周转率呈波动增长趋势，其中 2020 年度，公司存货周转率为 0.05 次，同比有所下降，低于同期行业的平均水平 4.68 次；应收账款周转率为 21.39 次，同比有所下降，高于同期行业的平均水平 6.18 次。

3 成长能力下降

2020 年 12 月 15 日~2021 年 12 月 15 日，青岛胶州城市发展投资有限公司共计出现 1 次年度成长能力下降，其中 2020 年报营收增长率同比下降幅度最大为-168.41%，2020 年报净资产增长率同比下降幅度最大为-81.21%。近三年来，营收增长率呈波动增长趋势，净利润增长率呈持续下降趋势，净资产增长率呈波动增长趋势，总资产增长率呈波动增长趋势，其中 2020 年度，公司营收增长率为-4.69%，同比有所下降，低于同期行业的平均水平 10.63%；净利润增长率为-18.12%，同比有所下降，高于同期行业的平均水平-69.98%；净资产增长率为 1.22%，同比有所下降，低于同期行业的平均水平 20.03%；总资产增长率为 7.49%，同比有所下降，低于同期行业的平均水平 18.88%。

(七) 中国长城资产管理股份有限公司

中国长城资产管理股份有限公司，经中国政府批准成立的，具有独立法人资格的国有独资金融企业，公司注册资本金 100 亿元人民币，由中华人民共和国财政部全额拨入。经营范围包括收购并经营中国农业银行剥离的不良资产；商业化收购、委托代理、投资；债务追偿，资产置换、转让与销售；债务重组及企业重组；债权转股权及阶段性持股，资产证券化；资产管理范围内的上市推荐及债券、股票承销；直接投资；发行债券，商业借款；向金融机构借款和向中国人民银行申请再贷款；国债现券和回购；中央银行票据、金融债现券交易和回购；投资、

财务及法律咨询与顾问；资产及项目评估；企业审计与破产清算；保险兼业代理(有效期至2015年9月04日)；经金融监管部门批准的其他业务；除新闻、出版、教育、医疗保健、药品、医疗器械和BBS以外的因特网信息服务业务(有效期至2014年4月25日)。(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)。2020年12月15日~2021年12月12日，中国长城资产管理股份有限公司共计出现15次违规处罚，分别被中国银行保险监督管理委员会吉林监管局、中国银行保险监督管理委员会处罚，涉及罚款金额约为4,790.00万元。上周(2021.12.06-2021.12.12)，穆迪公司对其进行信用评级，结果维持其评级级别A3，评级展望为关注降级。

三、 发行人主要财务指标

1 深圳市奇信集团有限公司

表1 深圳市奇信集团有限公司主要财务指标

	2021-09-30	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
	三季度	年报	年报	年报
	合并报表	合并报表	合并报表	合并报表
利润表摘要				
营业总收入	84,340.38	210,957.26	401,447.62	499,937.05
同比(%)	-43.17	-47.45	-19.70	27.66
营业总成本	92,454.08	229,685.08	374,103.36	478,617.88
营业利润	-14,526.89	-57,483.12	12,871.14	24,005.88
同比(%)	-101.02	-546.60	-46.38	19.21
利润总额	-14,562.40	-57,825.47	12,869.62	23,862.53
同比(%)	-98.00	-549.32	-46.07	21.06
净利润	-14,770.66	-57,186.01	7,534.71	15,961.46
同比(%)	-114.80	-858.97	-52.79	14.19
归属母公司股东的净利润	-13,995.11	-55,502.69	8,614.22	16,853.36
同比(%)	-134.21	-744.32	-48.89	12.65
非经常性损益	2,385.86	-502.79	3,762.06	927.53
扣非后归属母公司股东的净利润	-16,380.97	-54,999.90	4,852.16	15,925.83
同比(%)	-153.48	-1,233.51	-69.53	8.73
研发支出	2,603.54	8,191.86	12,895.23	15,803.02
EBIT		-42,476.32	10,035.06	24,836.92
EBITDA		-39,308.05	13,217.49	26,428.75
资产负债表摘要				
流动资产	353,280.52	337,302.86	427,608.44	449,504.41
固定资产		18,439.17	21,469.70	22,279.96
长期股权投资	5,261.21	16,976.84	21,184.90	14,981.42

资产总计	392,849.68	381,814.05	477,444.12	494,002.80
增长率	-10.35	-20.03	-3.35	13.80
流动负债	235,356.40	218,887.25	274,190.09	296,350.78
非流动负债	29,968.64	20,317.33	926.18	1,351.69
负债合计	265,325.04	239,204.58	275,116.28	297,702.47
增长率	8.08	-13.05	-7.59	18.30
股东权益	127,524.64	142,609.47	202,327.84	196,300.33
归属母公司股东的权益	128,222.52	142,516.00	198,895.44	191,842.93
增长率	-33.09	-28.35	3.68	7.92
资本公积金	70,900.47	70,900.47	70,900.47	71,201.24
盈余公积金	11,570.40	11,615.61	11,615.61	10,070.29
未分配利润	23,287.82	37,495.07	93,875.26	88,168.82
现金流量表摘要				
销售商品提供劳务收到的现金	137,944.18	255,593.71	385,750.01	447,922.95
经营活动现金净流量	-32,152.80	-8,353.65	28,386.48	-24,890.51
购建固定无形长期资产支付的现金	129.48	2,120.43	5,144.65	12,169.65
投资支付的现金			1,139.00	945.00
投资活动现金净流量	8,309.38	1,244.44	-6,271.46	-13,092.26
吸收投资收到的现金				
取得借款收到的现金	130,276.00	107,325.10	195,867.74	159,617.50
筹资活动现金净流量	2,947.59	-3,109.61	-31,853.78	7,614.13
现金净增加额	-20,894.37	-10,182.38	-9,694.45	-30,389.06
期末现金余额	8,173.22	29,067.60	39,249.98	48,944.43
折旧与摊销		3,168.27	3,182.43	1,591.83
关键比率				
ROE(摊薄)(%)	-10.91	-38.94	4.33	8.79
ROE(加权)(%)	-10.35	-32.49	4.42	9.13
扣非后 ROE(摊薄)(%)	-12.78	-38.59	2.44	8.30
ROA(%)	-3.81	-13.31	1.55	3.44
ROIC(%)	-3.74	-16.18	3.54	6.35
销售毛利率(%)	14.44	6.39	17.29	14.53
销售净利率(%)	-17.51	-27.11	1.88	3.19
扣非后销售净利率(%)	-19.42	-26.07	1.21	3.19
EBIT Margin(%)	-10.32	-23.38	5.25	6.45
EBITDA Margin(%)		-21.87	6.04	6.77
资产负债率(%)	67.54	62.65	57.62	60.26
资产周转率(倍)	0.22	0.49	0.83	1.08
销售商品和劳务收到现金/营业收入(%)	163.56	121.16	96.09	89.60
每股指标				
EPS(基本)	-0.62	-2.47	0.38	0.75
EPS(稀释)	-0.62	-2.47	0.38	0.75
EPS(摊薄)	-0.62	-2.47	0.38	0.75
扣非后 EPS(基本)		-2.44	0.22	0.71
每股净资产 BPS	5.70	6.33	8.84	8.53

每股净资产 BPS(转股后)				
每股销售额 SPS	3.75	9.38	17.84	22.22
每股经营现金流 OCFPS	-1.43	-0.37	1.26	-1.11
每股现金净流量 CFPS	-0.93	-0.45	-0.43	-1.35
每股企业自由现金流	0.82	0.63	0.43	-1.51
P/E(TTM)	-2.60	-54.88	33.88	19.33
P/E(LYR)	-2.75	39.31	21.71	21.67
P/B(MRQ)	1.13	1.77	1.83	1.69
P/S(TTM)	0.87	1.21	0.86	0.68

数据来源: wind

2 兰州市城市发展投资有限公司

表 2 兰州市城市发展投资有限公司

	2021-09-30	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
	三季报	年报	年报	年报
	合并报表	合并报表	合并报表	合并报表
利润表摘要				
营业总收入	238,836.91	341,775.07	367,087.25	373,761.60
同比(%)	11.57	-6.90	-1.79	12.34
营业总成本	305,397.04	441,193.99	464,487.09	458,450.92
营业利润	-62,017.65	-90,352.26	-81,422.65	-82,066.61
同比(%)	9.62	-10.97	0.78	-38.45
利润总额	-5,362.68	-41,911.58	-5,608.52	-35,566.65
同比(%)	88.88	-647.28	84.23	-1,337.80
净利润	-8,366.55	16,130.31	18,480.16	6,103.33
归属母公司股东的净利润	-8,057.44	16,758.76	19,063.13	6,703.79
同比(%)	-214.89	-12.09	184.36	-69.26
非经常性损益				
扣非后归属母公司股东的净利润				
同比(%)				
研发支出				
EBIT			-84,427.83	-78,342.39
EBITDA			-26,047.97	-28,406.53
资产负债表摘要				
流动资产	5,509,557.83	5,684,038.42	6,044,646.53	5,524,989.26
固定资产	806,246.73	499,070.66	2,466,695.99	2,366,828.04
长期股权投资	266,209.13	175,886.11	154,824.15	146,151.01
资产总计	11,780,156.05	11,442,901.31	11,410,333.95	10,780,318.97
增长率	3.61	0.29	5.84	-6.24
流动负债	3,142,435.70	2,734,057.83	1,823,532.71	1,756,356.48
非流动负债	5,392,343.34	5,831,152.05	6,713,114.89	6,135,992.55
负债合计	8,534,779.04	8,565,209.88	8,536,647.60	7,892,349.03
增长率	0.42	0.33	8.16	-8.91
股东权益	3,245,377.01	2,877,691.43	2,873,686.35	2,887,969.94

归属母公司股东的权益	3,136,535.67	2,815,602.52	2,810,968.99	2,818,433.87
增长率	11.70	0.16	-0.26	1.53
资本公积金	2,508,330.09	2,257,113.30	2,264,923.30	2,266,823.30
盈余公积金	28,651.09	28,651.09	28,651.09	28,651.09
未分配利润	370,219.76	411,334.23	407,516.66	385,643.77
现金流量表摘要				
销售商品提供劳务收到的现金	244,746.01	374,148.77	387,177.91	371,137.25
经营活动现金净流量	476,902.32	28,706.89	84,102.19	26,208.15
购建固定无形长期资产支付的现金	30,822.31	148,781.37	163,820.96	74,155.26
投资支付的现金	250.00	23,605.02	11,813.00	263.00
投资活动现金净流量	-26,156.27	-165,533.08	-574,429.64	-368,479.87
吸收投资收到的现金				
取得借款收到的现金	240,192.57	1,176,805.40	2,059,201.56	1,802,742.83
筹资活动现金净流量	-655,215.03	-176,803.92	547,222.94	186,883.73
现金净增加额	-204,468.97	-313,630.11	56,895.49	-155,387.98
期末现金余额	186,137.18	390,606.15	704,236.25	647,340.76
折旧与摊销		65,259.20	58,379.86	49,935.86
关键比率				
ROE(摊薄)(%)				
ROE(加权)(%)				
扣非后 ROE(摊薄)(%)				
ROA(%)	-0.07	0.14	0.17	0.05
ROIC(%)	-0.08	0.16	0.19	0.07
销售毛利率(%)	-6.68	-8.31	-6.08	-4.93
销售净利率(%)	-3.50	4.72	5.03	1.63
EBIT Margin(%)	0.56	-9.78	0.84	-7.82
EBITDA Margin(%)		9.31	16.75	5.54
资产负债率(%)	72.45	74.85	74.82	73.21
资产周转率(倍)	0.02	0.03	0.03	0.03
销售商品和劳务收到现金/营业收入(%)	102.47	109.47	105.47	99.30
每股指标				
EPS(基本)				
EPS(稀释)				
EPS(摊薄)				
扣非后 EPS(基本)				
每股净资产 BPS				
每股销售额 SPS	1.05	1.51	1.62	1.65
每股经营现金流 OCFPS	2.10	0.13	0.37	0.12
每股现金净流量 CFPS	-0.90	-1.38	0.25	-0.69

数据来源: wind

3 兰州建设投资(控股)集团有限公司

表3 兰州建设投资(控股)集团有限公司主要财务指标

人民币	2021 三季度	2020 年报	2019 年报	2018 年报
总资产(亿元)	1478.448206	1433.023917	1390.350771	1314.38923
货币资产(亿元)	39.9947052	83.50584889	99.30006997	78.79522656
净资产(亿元)	394.4292919	359.0152079	353.2078316	354.7167953
总债务(亿元)	1084.018914	1074.008709	1037.142939	959.6724349
资产负债率	73.3214	74.947	74.5958	73.0128
净利润(亿元)	0.111680495	2.68488411	3.747404907	3.799996548
主营业务收入(亿元)	50.04815487	65.4011734	56.1054606	57.80875913
主营业务利润(亿元)	-5.571949066	-4.238215389	-2.142279738	-0.248308528
EBITDA(亿元)	--	7.20317269	9.841509958	6.654258729
EBITDA/营业总收入	--	11.01382791	17.54109111	11.51081398
主营业务利润率(%)	-11.1332	-6.4803	-3.8183	-0.4295
主营业务收入增长率(%)	18.0507	16.5683	-2.9464	3.6587
总资产报酬率(%)	0.1969	-0.0799	0.1987	0.0447
净资产回报率(%)	-0.0053	0.6913	1.1408	1.134
经营活动现金流(亿元)	5.994848707	1.699781432	3.431164124	1.483641587
投资活动现金流(亿元)	-11.46015968	-45.80537478	-68.2242854	-12.62038042
筹资活动现金流(亿元)	-35.69268386	26.75624855	83.89172277	-35.9525218
经营性现金流/EBITDA	--	0.235976771	0.348642042	0.222961211
存货周转率	0.2475	0.3633	0.327	0.3272
流动比率	2.1629	2.0599	2.8508	2.2617
速动比率	1.4857	1.5059	2.1348	1.6912
带息债务(亿元)	852.540623	857.3021134	839.616513	726.897195
净债务(亿元)	812.5459178	773.7962646	740.316443	648.1019684
获息倍数	1.3674	-0.6887	2.1361	0.8204
EBITDA/带息债务	--	0.840214036	1.172143449	0.915433266
短期债务/总债务	28.0656	30.1082	23.1164	29.3699
带息债务/总投入资本	68.369	70.4834	70.3889	67.2049
货币资金/短期债务	0.131459529	0.258240092	0.414182109	0.279559826
货币资金/总债务	0.036894841	0.077751557	0.095743862	0.082106377

数据来源: wind

4 佳兆业集团(深圳)有限公司

表 4 佳兆业集团(深圳)有限公司主要财务指标

人民币	2020 年报	2019 年报
总资产(亿元)	2005.083863	1895.718501
货币资产(亿元)	238.77837	221.005865
净资产(亿元)	542.145956	445.670898
总债务(亿元)	1462.937907	1450.047603
资产负债率	72.9614	76.4907
净利润(亿元)	45.995846	39.689269
主营业务收入(亿元)	405.540596	366.296884
主营业务利润(亿元)	61.448609	58.157816
EBITDA(亿元)	--	--
EBITDA/营业总收入	--	--
主营业务利润率(%)	15.1523	15.8772
主营业务收入增长率(%)	10.7136	--
总资产报酬率(%)	3.6405	3.7868
净资产回报率(%)	15.3809	13.2638
经营活动现金流(亿元)	126.925093	14.775861
投资活动现金流(亿元)	-22.380433	-61.821812
筹资活动现金流(亿元)	-85.804513	118.813805
经营性现金流/EBITDA	--	--
存货周转率	0.464	0.403
流动比率	1.2722	1.272
速动比率	0.7574	0.734
带息债务(亿元)	352.735454	479.323044
净债务(亿元)	113.957084	258.317179
获息倍数	5.1954	4.7539
EBITDA/带息债务	--	--
短期债务/总债务	82.6894	79.5049
带息债务/总投入资本	39.417	51.819
货币资金/短期债务	0.197387375	0.19170244
货币资金/总债务	0.16321839	0.152412834

数据来源: wind

5 恒大地产集团有限公司

表5 恒大地产集团有限公司主要财务指标

人民币	2021 二季度	2020 年报	2019 年报	2018 年报
总资产(亿元)	19056.42835	18558.93479	18614.09155	16355.61
货币资产(亿元)	1264.40326	1373.73565	1780.52019	1750.78
净资产(亿元)	3383.04911	3337.13237	3803.2102	3222.49
总债务(亿元)	15673.37924	15221.80242	14810.88135	13133.12
资产负债率	82.2472	82.0187	79.5681	80.2973
净利润(亿元)	-55.55547	378.45539	428.67863	722.39
主营业务收入(亿元)	1735.51525	4458.53085	4264.69689	4365.52
主营业务利润(亿元)	-22.25342	628.40304	679.62259	1049.03
EBITDA(亿元)	--	627.71518	690.88391	1053.91
EBITDA/营业总收入	--	14.07896908	16.20007067	24.14168301
主营业务利润率(%)	-1.2822	14.0944	15.936	24.0299
主营业务收入增长率(%)	-27.0859	4.4613	-2.3095	44.4422
总资产报酬率(%)	-0.3414	3.2729	3.8239	6.4616
净资产回报率(%)	-5.4674	13.0936	14.6229	28.5378
经营活动现金流(亿元)	41.86899	1582.3442	208.02506	1346.55
投资活动现金流(亿元)	-376.07415	27.21752	-408.07103	-448.86
筹资活动现金流(亿元)	-319.983	-1450.14988	216.25354	-1202.88
经营性现金流/EBITDA	--	2.52079964	0.301099877	1.277670769
存货周转率	0.1227	0.2752	0.2773	0.2907
流动比率	1.3031	1.3408	1.4128	1.3842
速动比率	0.3618	0.3401	0.385	0.4032
带息债务(亿元)	4060.75867	4999.91396	5589.69342	5297.13
净债务(亿元)	2796.35541	3626.17831	3809.17323	3546.35
获息倍数	-6.2523	1.0897	1.4651	2.3
EBITDA/带息债务	--	12.55451964	12.3599607	19.89586814
短期债务/总债务	82.4985	80.2475	78.6747	78.2432
带息债务/总投入资本	54.5522	59.9722	59.5097	62.1757
货币资金/短期债务	0.0977861	0.112462001	0.152802751	0.170379446
货币资金/总债务	0.080672026	0.090247897	0.120217032	0.133310287

数据来源: wind

6 青岛胶州城市发展投资有限公司

表 6 青岛胶州城市发展投资有限公司主要财务指标

人民币	2021 三季度	2020 年报	2019 年报	2018 年报
总资产(亿元)	444.4464197	394.5117259	367.0366121	322.460979
货币资产(亿元)	88.52605197	31.59871293	18.51351749	5.179984449
净资产(亿元)	133.5602108	139.9166531	138.233696	129.8237038
总债务(亿元)	310.8862088	254.5950728	228.8029161	192.6372751
资产负债率	69.9491	64.5342	62.3379	59.7397
净利润(亿元)	0.315963495	1.34302461	1.640320021	1.909822002
主营业务收入(亿元)	5.610846209	13.41699436	14.07740018	13.17396686
主营业务利润(亿元)	0.472690423	1.919419094	2.727549279	2.666034865
EBITDA(亿元)	--	2.007212712	2.844093105	2.702252892
EBITDA/营业总收入	--	14.96022625	20.20325535	20.51206687
主营业务利润率(%)	8.4246	14.3059	19.3754	20.2371
主营业务收入增长率(%)	-6.3934	-4.6912	6.8577	-27.6334
总资产报酬率(%)	0.1168	0.3652	0.6935	0.7555
净资产回报率(%)	0.3081	0.9663	1.2241	1.3197
经营活动现金流(亿元)	14.77333185	-27.49808456	-16.87990292	-6.468604955
投资活动现金流(亿元)	-5.228125862	-3.323311604	-10.61695734	-2.315429583
筹资活动现金流(亿元)	40.71100613	45.31182311	30.0466933	11.10113939
经营性现金流/EBITDA	--	-13.69963651	-5.935073959	-2.39378223
存货周转率	0.022	0.0472	0.0492	0.045
流动比率	5.0497	2.547	2.0886	2.4001
速动比率	1.8982	0.6804	0.4754	0.4298
带息债务(亿元)	211.7662482	183.8343308	136.2940313	80.31722716
净债务(亿元)	123.2401962	152.2356178	117.7805138	75.13724271
获息倍数	--	--	--	--
EBITDA/带息债务	--	1.091859558	2.086733424	3.364474831
短期债务/总债务	26.3361	56.4015	71.6702	67.221
带息债务/总投入资本	61.3235	56.7826	49.6467	38.2206
货币资金/短期债务	1.08123225	0.220053575	0.112898578	0.040002163
货币资金/总债务	0.284753873	0.124113607	0.080914692	0.026889835

数据来源: wind