



CREDIT RATING REPORT

报告名称

吉林市城市建设控股集团有限公司 主体与相关债项2021年度跟踪评级报告

目录

评定等级及主要观点
跟踪债券及募资使用情况
发债主体
偿债环境
财富创造能力
偿债来源与负债平衡
担保分析
偿债能力



跟踪评级公告

大公报 SDP【2021】100 号

大公国际资信评估有限公司通过对吉林市城市建设控股集团有限公司及“16 吉市城建债/PR 吉城建”、“17 吉林城建 MTN001”的信用状况进行跟踪评级，确定吉林市城市建设控股集团有限公司的主体长期信用等级维持 AA+，评级展望维持稳定，“16 吉市城建债/PR 吉城建”的信用等级维持 AAA，“17 吉林城建 MTN001”的信用等级维持 AA+。

特此通告。



大公国际资信评估有限公司

评审委员会主任：席宁

二〇二一年六月二十八日



评定等级

主体信用					
跟踪评级结果	AA+	评级展望	稳定		
上次评级结果	AA+	评级展望	稳定		
债项信用					
债券简称	发行额(亿元)	年限(年)	跟踪评级结果	上次评级结果	上次评级时间
16 吉市城建债/PR 吉城建	21.5	7	AAA	AAA	2020.06
17 吉林城建 MIN001	16.0	5	AA+	AA+	2020.06

主要财务数据和指标 (单位: 亿元、%)

项目	2021.3	2020	2019	2018
总资产	1,000.44	1,001.29	1,034.43	1,044.18
所有者权益	432.21	431.57	445.92	438.39
总有息债务	412.21	415.60	446.35	456.12
营业收入	20.63	86.97	90.87	92.61
净利润	0.64	3.61	3.74	3.82
经营性净现金流	1.39	28.53	34.48	-11.85
毛利率	14.20	15.93	17.53	16.90
总资产报酬率	0.15	1.03	0.94	0.92
资产负债率	56.80	56.90	56.89	58.02
债务资本比率	48.82	49.06	50.02	50.99
EBITDA 利息保障倍数 (倍)	-	3.16	2.24	2.17
经营性净现金流/总负债	0.24	4.93	5.77	-2.00

注: 公司提供了 2020 年及 2021 年 1~3 月财务报表, 信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)对公司 2020 年财务报表进行了审计, 并出具了标准无保留意见的审计报告, 2018 年数据经追溯调整; 公司 2021 年 1~3 月财务报表未经审计。

评级小组负责人: 曹业东

评级小组成员: 赵婧

电话: 010-67413300

传真: 010-67413555

客服: 4008-84-4008

Email: dagongratings@dagongcredit.com

主要观点

吉林市城市建设控股集团有限公司(以下简称“吉林城建”或“公司”)主要承担吉林市工程业务和市政设施维护等业务, 跟踪期内, 公司作为吉林市重要的城市基础设施建设投融资和国有资产运营主体, 在吉林市城市基础设施建设领域仍处于重要地位, 继续获得政府在财政补贴及优惠政策等方面的支持, 子公司吉林化纤集团有限责任公司(以下简称“吉林化纤集团”)的腈纶制品行业地位突出, 仍具有一定的规模优势; 但同时, 公司应收类款项规模较大, 对公司资金形成较大占用, 公司短期有息债务占总息债务的比重较高, 仍面临一定的短期偿债压力, 对外担保余额仍较大, 且区域比较集中, 存在一定或有风险。中证信用增进股份有限公司(以下简称“中证信用”)为“16 吉市城建债/PR 吉城建”提供的全额无条件不可撤销连带责任保证担保, 仍具有很强的增信作用。

优势与风险关注

主要优势/机遇:

- 公司作为吉林市重要的城市基础设施建设和保障房建设项目投融资主体, 在吉林市城市基础设施建设领域仍处于重要地位;
- 2020 年, 公司继续获得政府在财政补贴及优惠政策等方面的支持;
- 子公司吉林化纤集团的腈纶制品行业地位突出, 仍具有一定的规模优势;
- 中证信用为“16 吉市城建债/PR 吉城建”提供的全额无条件不可撤销连带责任保证担保, 仍具有很强的增信作用。

主要风险/挑战:

- 2020 年末, 吉林市地方政府债务余额仍较高, 债务压力较大;
- 2020 年末, 公司应收类款项规模仍较大, 对公司资金形成较大占用;
- 公司有息债务规模占负债总额的比重较高, 其中短期有息债务占总息债务的比重较高, 仍面临一定的短期偿债压力;



- 公司对外担保余额仍较大，且区域比较集中，存在一定或有风险。



评级模型打分表结果

本评级报告所依据的评级方法为《城市基础设施建设投融资企业信用评级方法》，版本号为 PF-CT-2021-V.3，该方法已在大公官网公开披露。本次主体信用等级评级模型及结果如下表所示：

评级要素（权重）	分数
要素一：偿债环境（48%）	4.54
（一）区域环境	4.54
要素二：财富创造能力（37%）	5.94
（一）市场竞争力	6.12
（二）盈利能力	3.86
要素三：偿债来源与负债平衡（15%）	4.25
（一）债务状况	4.85
（二）偿债来源对债务偿还的保障程度	3.57
调整项	无
主体信用等级	AA+

注：大公对上述每个指标都设置了 1~7 分，其中 1 分代表最差情形，7 分代表最佳情形
评级模型所用的数据根据公司提供资料整理

评级历史关键信息

主体评级	债项名称	债项评级	评级时间	项目组成员	评级方法和模型	评级报告
AA+/稳定	17 吉林城建 MTN001	AA+	2020/06/28	王海云、朱超、赵婧	城市基础设施建设投融资企业信用评级方法 (V.2.1)	点击阅读全文
	16 吉市城建债 /PR 吉城建	AAA				
AA+/稳定	17 吉林城建 MTN001	AA+	2016/09/23	张博源、段夏青	大公信用评级方法总论 (V.1)	点击阅读全文
AA+/稳定	16 吉市城建债 /16 吉城建	AAA	2015/12/04	王蕾蕾、李佳睿、王丹	大公信用评级方法总论 (V.1)	点击阅读全文



评级报告声明

为便于报告使用人正确理解和使用大公国际资信评估有限公司（以下简称“大公”）出具的本信用评级报告（以下简称“本报告”），兹声明如下：

一、除因本次评级事项构成的委托关系外，评级对象与大公、大公控股股东及其控制的其他机构不存在任何影响本次评级客观性、独立性、公正性、审慎性的官方或非官方交易、服务、利益冲突或其他形式的关联关系。

大公评级人员与评级委托方、评级对象之间，除因本次评级事项构成的委托关系外，不存在其他影响评级客观性、独立性、公正性、审慎性的关联关系。

二、大公及评级项目组履行了尽职调查义务以及诚信义务，有充分理由保证所出具本报告遵循了客观、真实、公正、审慎的原则。

三、本报告的评级结论是大公依据合理的技术规范和评级程序做出的独立判断，评级意见未因评级对象和其他任何组织机构或个人的不当影响而发生改变。

四、本报告引用的资料主要由评级对象提供或为已经正式对外公布的信息，相关信息的合法性、真实性、准确性、完整性均由评级对象/发布方负责。大公对该部分资料的合法性、真实性、准确性、完整性和及时性不作任何明示、暗示的陈述或担保。

五、本报告的分析及结论只能用于相关决策参考，不构成任何买入、持有或卖出等投资建议。大公对于本报告所提供信息所导致的任何直接的或者间接的投资盈亏后果不承担任何责任。

六、本报告债项信用等级在本报告出具之日至存续债券到期兑付日有效，主体信用等级自本报告出具日起一年内有效，在有效期限内，大公拥有跟踪评级、变更等级和公告等级变化的权利。

七、本报告版权属于大公所有，未经授权，任何机构和个人不得复制、转载、出售和发布；如引用、刊发，须注明出处，且不得歪曲和篡改。



跟踪评级说明

根据大公承做的吉林城建存续债券信用评级的跟踪评级安排，大公对评级对象的经营和财务状况以及履行债务情况进行了信息收集和分析，并结合其外部经营环境变化等因素，得出跟踪评级结论。

本次跟踪评级为定期跟踪。

跟踪债券及募资使用情况

本次跟踪债券概况及募集资金使用情况如下表所示：

表 1 本次跟踪债券概况及募集资金使用情况（单位：亿元）					
债券简称	发行额度	债券余额	发行期限	募集资金用途	进展情况
16 吉市城建债/PR 吉城建	21.50	8.60	2016.01.27 ~ 2023.01.27	8.00 亿元用于火车站综合交通枢纽西广场建设，4.10 亿元用于吉林市城镇污水处理设施配套管网工程，4.60 亿元用于吉林市龙潭区国有工矿棚户区改造项目，1.70 亿元用于吉林市生活垃圾处理厂改造工程，3.10 亿元用于补充流动资金	已按募集资金要求使用完毕
17 吉林城建 MTN001	16.00	16.00	2017.04.19 ~ 2022.04.19	偿还银行借款	已按募集资金要求使用完毕

数据来源：根据公司提供资料整理

发债主体

（一）主体概况

吉林城建原名吉林市城市基础设施开发建设有限公司，成立于 1998 年 5 月，经吉林市城乡建设委员会《关于成立吉林市城市基础设施开发建设有限公司的批复》（吉市建办字【1998】6 号）批准成立，成立时注册资本 200 万元，其中吉林市房屋拆迁安置公司出资 80 万元，吉林市建业房地产集团有限公司出资 120 万元。2010 年 5 月，经批准公司正式变更为吉林市城市建设控股集团有限公司，注册资本 8.45 亿元。2017 年 12 月，公司原股东吉林市人民政府将其持有的公司 100% 股权转让给新股东吉林市国有资本发展控股集团有限公司（以下简称“吉发集团”）。2019 年 6 月，经吉林市人民政府国有资产监督管理委员会（以下简称“吉林市国资委”）批准，吉发集团对吉林城建增资 3.70 亿元。截至 2020 年末，公司注册资本为人民币 12.15 亿元，唯一股东为吉发集团，实际控制人为



吉林市国资委。

2020 年，公司纳入合并范围的二级子公司共 25 家，同比减少 4 家。其中，无偿划出 5 家公司，分别为吉林市城投工程管理有限公司、吉林市环境保护投资控股集团有限公司（原吉林市环境保护投资有限责任公司）、吉林市吉房置业发展有限公司（以下简称“吉房置业”）、吉林市城投大数据建设有限公司和吉林市吉城综合管廊建设经营有限公司（以下简称“吉林管廊建设”）；新并入 1 家公司，为吉林中新食品区发展有限责任公司（以下简称“中新食品”）。

吉林化纤集团子公司吉林化纤股份有限公司（以下简称“吉林化纤股份”）于 2020 年 12 月 28 日非公开发行股票收到募集资金净额为人民币 3.25 亿元，其中新增注册资本人民币 1.98 亿元，股份的性质为有限售条件流通股；2021 年 1 月 28 日本次发行新增 197,604,787 股的股份登记手续已在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司（以下简称“中证登深圳分公司”）办理完毕，并由中证登深圳分公司出具了证券登记证明，上市日为 2021 年 2 月 9 日。截至 2021 年 3 月末，吉林化纤股份注册资本为 21.68 亿元，前五大股东分别为上海方大投资管理有限责任公司持股 14.77%，吉林化纤集团持股 14.67%，吉发集团持股 7.92%，吉林省财金资本投资有限责任公司持股 4.61%，吉林化纤福润德纺织有限公司¹持股 2.93%，实际控制人为吉林市国资委。

2021 年 3 月 1 日，公司发布《关于吉林化纤股份有限公司发生安全生产事故的公告》称，2021 年 2 月 27 日 21 时 30 分，公司下属吉林化纤集团子公司吉林化纤股份生产过程中高压电缆短路停电，造成一生产车间部分排风设备停止运行。事故中吸入有毒气体的 5 人经抢救无效死亡，8 名伤者目前已恢复健康。事故现场已处理完毕，通风系统全面恢复，次生灾害因素全部排除，经生态环境部门对厂区及周边环境进行监测，未检出有害气体，吉林化纤股份生产经营正常，事故原因调查仍在进行。

（二）公司治理结构

根据《公司法》、《吉林市城市建设控股集团有限公司章程》（以下简称《公司章程》），公司设立董事会、监事会和经理层，形成决策、监督和执行相分离的管理体系。公司下设多个职能部门，分工明确，能够满足公司日常管理需求。公司具有较为完善的管理及内控制度。

（三）征信信息

根据公司提供的中国人民银行征信中心出具的企业信用报告，截至 2021 年 5 月 14 日，公司存在 1 条行政处罚记录，主要系公司 2017 年未合规披露 2016 年年度报告及 2017 年第一季度财务信息，以及未合规披露“17 吉林城建 MTN001”

¹ 吉林化纤福润德纺织有限公司控股股东为吉林化纤集团，持股比例为 100.00%。



募集资金用途变更情况，受到中国银行间市场交易商协会的处分，目前已完成整改；存在 20 笔关注类未结清信贷记录，主要系由于疫情原因导致存续期贷款被列为关注类；存在其他借贷交易关注类余额合计 13.55 亿元和不良类余额合计 1.14 亿元，其中关注类系公司对外担保企业的欠息，不良类系公司对外担保企业本金逾期；存在 4 笔已结清垫款记录，合计金额 2.00 亿元，主要系与中国光大银行股份有限公司产生的存单质押业务欠息，目前已结清；存在已结清 27 笔关注类信贷记录和 26 笔不良类信贷记录，主要系银行内部系统调整所致。上述说明均根据公司提供材料整理。

根据中国执行信息公开网显示，截至 2021 年 6 月 21 日，公司被列入法院被执行人记录共 4 条（见附件 2-2），主要为工程及借款等合同纠纷，涉及金额合计 1.24 亿元。

截至本报告出具日，公司在公开债券市场发行的已到期债务融资工具均按时兑付本息，存续期债务融资工具利息均按期支付。

综合来看，公司存在多条不良记录，征信情况有待改善。

偿债环境

2020 年，我国经济逐步克服新冠肺炎疫情带来的不利影响，主要指标恢复性增长，成为全球唯一实现经济正增长的主要经济体；2020 年，在疫情背景下，城投企业在相关政策指导下融资环境相对宽松，2021 年城投企业面临的外部政策环境将有所收紧，但风险整体可控；2020 年，受疫情影响，吉林市增速继续放缓，但经济总量平稳增长，对公司外部环境仍具有一定支持。

（一）宏观政策环境

2020 年，我国经济逐步克服新冠肺炎疫情带来的不利影响，主要指标恢复性增长，经济总量首次突破百万亿元，并成为全球唯一实现经济正增长的主要经济体，预计在新发展格局下我国经济中长期高质量发展走势不会改变。

面对突如其来的新冠肺炎疫情（以下简称“疫情”）和复杂多变的国内外环境，全国上下统筹推进疫情防控和经济社会发展各项工作，在一系列宏观调控政策作用下，2020 年我国经济运行稳步复苏，并成为全球唯一实现经济正增长的主要经济体。根据国家统计局初步核算，2020 年我国国内生产总值（以下简称“GDP”）达到 101.60 万亿元，经济总量首次突破百万亿元大关，按可比价格计算，同比增长 2.3%。其中，一季度同比下降 6.8%，二季度同比增长 3.2%，三季度同比增长 4.9%，四季度同比增长 6.5%。2021 年一季度，我国经济复苏进程整体稳健，GDP 同比增速高达 18.3%；环比增长 0.6%；两年平均增速 5.0%²。

² 两年平均增速是指以 2019 年相应同期数为基数，采用几何平均的方法计算的增速。



2021 年，疫情发展变化以及外部环境的不确定性仍将对经济复苏形成一定制约，但在科学精准的宏观调控政策支持下，预计我国将能够高质量完成《政府工作报告》中设定的经济增长、就业、物价等预期目标。与此同时，面对后疫情时代，党的十九届五中全会提出加快构建以“国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进”的新发展格局，这是党中央在全面统筹国内国际两个大局基础上做出的重大部署，也将成为“十四五”期间经济转型的重要战略。这种以创新驱动发展、激发内需潜力、提升有效供给、扩大高水平对外开放为重点的中长期发展模式，同以扎实做好“六稳”工作、全面落实“六保”任务的短期跨周期模式有序结合，将共同推动我国经济的高质量发展。

（二）行业环境

2020 年，在疫情背景下，各部委陆续出台相关政策推动城投企业发展，城投企业在相关政策指导下融资环境相对宽松；2021 年以来，中央延续了“规范举债融资机制，抓实化解隐性债务风险”的主要工作思路，预计城投企业面临的外部政策环境将有所收紧，但整体上将把握有保有压的原则，城投行业风险整体可控。

城镇化建设为我国经济发展的重点领域，在我国城镇化快速推进过程中，地方城投企业的发展有力支持了地方城镇基础设施建设，促进了地方经济社会发展。2020 年，在疫情的背景下，多个省份的公共预算收入和以土地出让金为主的基金预算收入出现明显下滑，地方财政收入承压，城投企业相关业务进度及资金结算或受到一定程度影响。为应对相关影响，解决城投企业短期资金压力，上半年各部委陆续出台相关政策推动支持地方政府及城投企业发展，城投企业在相关政策指导下融资环境相对宽松。下半年随着疫情得到有效控制和我国经济的稳步恢复，加上信用风险事件的冲击，城投企业面临的融资环境有所收紧。

在满足社会公共需要和地方经济发展的同时，城投企业也积累了较大规模的隐性债务。2021 年 4 月，国务院发布的《国务院关于进一步深化预算管理制度改革的意见》（国发【2021】5 号）（以下简称“国发 5 号文”）明确了要将防控风险、增强财政可持续性摆在更加突出位置。国发 5 号文延续了“规范举债融资机制，抓实化解隐性债务风险”的主要工作思路，同时提出要把防范化解地方政府隐性债务风险作为重要的政治纪律和政治规矩，切实防范恶意逃废债，保护债权人合法权益，坚决防止风险累积形成系统性风险，体现了中央对防范化解隐性债务风险的高度重视。此外，国发 5 号文再次提出清理规范地方融资平台公司，剥离其政府融资职能，对失去清偿能力的要依法实施破产重整或清算。预计城投企业面临的外部政策环境将有所收紧，但整体上将把握有保有压的原则，城投行业风险整体可控。



化纤行业是纺织工业竞争力提升的重要支柱产业，也是我国具有国际竞争优势的产业；2020 年，受疫情影响严重，我国化纤行业行业的经济效益和运行质量同比明显回落。

化纤行业是纺织工业竞争力提升的重要支柱产业，也是我国具有国际竞争优势的产业，是战略性新兴产业的重要组成部分。经过多年的持续快速发展，我国化纤产量已占全球三分之二以上。

2020 年，受疫情影响严重，我国化纤行业运行面临的风险和考验加大，行业的经济效益和运行质量同比明显回落。但随着我国疫情形势好转，全产业链加快推进复工复产，纺织终端需求逐步回暖，化纤行业经济运行也呈现回升态势，生产增速稳步回升，主要经济运行指标降幅持续收窄。根据国家统计局数据显示，2020 年，我国化纤产量为 6,025.12 万吨，同比增长 3.4%。其中涤纶产量 4,922.75 万吨，同比增长 3.89%；黏胶纤维产量 395.47 万吨，同比下降 4.11%；锦纶产量 384.25 万吨，同比增长 3.87%；腈纶产量 55.03 万吨，同比下降 5.12%。各子行业运行分化明显，涤纶、锦纶行业表现良好，黏胶纤维、腈纶行业运行较为困难。

化纤行业利润主要来自于涤纶、纤维素纤维和锦纶行业。2020 年，我国化纤行业经济运行同比明显下降。根据国家统计局数据显示，2020 年，化纤行业实现营业收入 7,984.20 亿元，同比下降 10.41%；利润总额 263.48 亿元，同比下降 15.06%；行业亏损面为 28.72%，亏损企业的亏损额同比增长 22.99%。但经济运行态势逐季改善，其中利润总额同比降幅逐渐收窄，亏损企业的亏损额增幅下半年明显回落。

从进出口方面来看，根据中国化纤协会的数据显示，2020 年，我国进口的化纤数量为 75.90 万吨，同比下降 17.3%。在所有的化纤产品品类中，除了氨纶的进口量同比增长 5.16%，其他主要化纤产品的进口量都同比下降。同期，我国化纤产品的总出口量为 466.06 万吨，同比下降 7.92%，但涤纶长丝、粘胶短纤、氨纶及腈纶的出口量都实现同比正增长。

2020 年，化纤行业面临的形势将更加严峻，疫情叠加原油暴跌，导致全球经济动荡风险提升，化纤市场运行压力加大，但同时积极因素仍然存在，化纤行业抵御经济下行风险的韧性不断增强，也不具备进一步长期持续下行的空间，且国家已出台各种扶持政策，帮助企业逐步缓解经营压力，减小疫情的影响。

未来，我国及全球纺织行业的生产将继续巩固恢复增长的态势，我国纺织服装出口会继续保持增长势头，国内消费市场仍将持续回升，这将为化纤行业提供增长动力。



（三）区域环境

2020 年，受疫情影响，吉林市增速继续放缓，但经济总量平稳增长，对公司外部环境仍具有一定支持；地方政府债务规模较大，债务负担仍较重。

吉林市是吉林省第二大城市，位于吉林省中部偏东，东北腹地长白山脉；东接延边朝鲜族自治州，西临长春市、四平市，北与黑龙江省哈尔滨接壤，南与白山市、通化市、辽源市毗邻。截至 2020 年末，吉林市下辖 4 区 5 县（市）、2 个国家级开发区，户籍总人口 404.7 万人。

2020 年，吉林市实现地区生产总值 1,452.6 亿元，同比增长 0.6%，受疫情和区域经济发展影响，地区经济增速继续放缓。其中，第一产业增加值 201.4 亿元，同比增长 2.7%；第二产业增加值 510.8 亿元，同比增长 3.0%；第三产业增加值 740.4 亿元，同比下降 1.9%；三次产业结构调整为 13.8:35.2:51.0，第三产业占比有所下降，但仍以第三产业为主，整体经济增长较为乏力，产业转型和增长动力有待改善。同期，吉林市规模以上工业增加值同比增长 3.7%；冶金、能源、轻纺、农副食品、机械加工与制造业、建材行业均同比增长，其中轻纺行业同比增长 11.3%，农副食品加工业同比增长 12.1%；石化、医药健康、汽车及配件制造、电子行业均同比下降，其中石化行业同比大幅下降 15.5%；高新技术产业增加值占规模以上工业增加值的比重提升至 8.6%，为吉林市经济增长提供一定贡献。

表 2 2018~2020 年吉林市主要经济指标（单位：亿元、%）

主要指标	2020 年		2019 年		2018 年	
	数值	增速	数值	增速	数值	增速
地区生产总值	1,452.6	0.6	1,416.60	1.5	-	2.4
人均地区生产总值（元）	35,588	-	34,335	-	53,452	-
全市一般预算全口径财政收入	248.0	-13.9	288.00	-3.9	299.50	1.7
一般公共预算地方级财政收入	85.0	-13.2	97.9	-6.1	104.3	4.5
工业增加值	420.2	3.0	-	2.2	-	4.4
固定资产投资	-	8.3	-	-49.0	-	4.7
社会消费品零售总额	480.0	-13.9	-	3.2	-	4.2
进出口总值	54.6	-15.9	65.00	-18.7	80.0	21.6
三次产业结构	13.8:35.2:51.0		11.5:36.0:52.5		6.7:34.5:58.8	

数据来源：2018~2020 年吉林市国民经济和社会发展统计公报

2020 年，吉林市固定资产投资同比增长 8.3%，第一次产业投资增长 2.6 倍，第二产业投资同比增长 0.3%，第三产业投资同比增长 9.7%；房地产开发投资同比增长 13.6%，主要系商业营业用房投资同比增长 22.3%。同期，吉林市全社会消费品零售额 480.0 亿元，同比下降 13.9%。同期，吉林市进出口总值同比下降 15.9%。



根据吉林市人民政府网站公开信息显示, 2020 年, 吉林市一般公共预算地方级财政收入完成 85.0 亿元, 受疫情影响, 同比下降 13.2%。同期, 吉林市一般公共预算财政支出 446.0 亿元, 同比增长 6.0%。截至 2020 年末, 吉林市全市地方政府债务余额 387.9 亿元, 其中一般债务余额为 200.7 亿元, 专项债务余额为 187.1 亿元; 地方政府债务规模较大, 债务负担仍较重。

总体而言, 2020 年, 受疫情影响, 吉林市部分经济指标同比下滑, 增速继续放缓, 但经济总量平稳增长, 对公司外部环境仍具有一定支持; 地方政府债务规模较大, 债务负担仍较重。

财富创造能力

2020 年, 受疫情影响, 公司营业收入同比继续下降, 化学纤维制品及化工原料销售、工程施工仍是公司营业收入的主要来源; 其中工程施工业务在吉林市的城市基础设施建设领域仍处于垄断地位; 子公司吉林化纤集团的腈纶制品行业地位突出, 仍具有一定的规模优势。

公司是吉林市人民政府授权范围内国有资产的经营管理主体, 作为吉林市重要的城市基础设施建设投融资和国有资产运营主体, 主要负责城市基础设施建设、保障性住房建设、化工原料和筑路材料的生产、销售, 以及物业管理、投资担保等业务。2020 年, 公司实现营业收入 86.97 亿元, 同比继续下降, 主要系化学纤维制品及化工原料销售收入、房屋销售收入下降所致。化学纤维制品及化工原料销售收入、工程施工收入仍是公司重要的收入来源。

2020 年, 公司化学纤维制品及化工原料销售收入同比下降 11.06%, 主要由于 2020 年疫情原因, 公司化纤制品直接出口业务受到影响, 订单减少所致; 工程施工业务收入同比略有增长, 主要系政府回购项目规模增多以及子公司吉林市城开实业有限责任公司(以下简称“城开实业”)的水泥、钢材的销售收入和子公司吉林市城投筑路材料股份有限公司(以下简称“筑路材料”)的销售收入并入工程施工收入所致; 市政设施维护收入同比保持不变; 房地产销售收入同比大幅下降 61.39%, 主要系受区域市场影响, 销量有所下降; 公司其他业务主要包括子公司吉林市城开融资担保有限公司担保业务收入, 中新食品农产品收入, 吉林市城建资产管理有限公司的餐饮收入以及水电气销售收入等, 2020 年其他业务收入同比增长 34.52%, 主要系水电气销售收入等收入增长所致, 对公司营业收入形成一定支持。

毛利率方面, 2020 年公司综合毛利率为 15.93%, 同比下降 1.60 个百分点, 主要系化学纤维制品及化工原料销售、房屋销售毛利率下降所致。同期, 化学纤维制品及化工原料销售毛利率同比大幅下降, 主要系受疫情影响, 该业务收入同比下降, 但成本变化不大所致; 得益于工程施工业务收入增加, 成本较低, 使得



工程施工毛利率大幅提升至 33.30%；市政设施维护毛利率同比保持不变；房屋销售毛利率同比大幅下降 10.46 个百分点，主要系 2020 年房屋销售无新开盘业务，均为尾房销售，导致该业务收入减少所致；其他业务毛利率同比下降 12.85 个百分点，主要因为其他业务中光缆业务、弱电工程业务等毛利率水平较低，拉低了其他业务整体毛利率水平。

表 3 2018~2020 年及 2021 年 1~3 月公司营业收入及毛利润情况（单位：亿元、%）

项目	2021年1~3月		2020年		2019年		2018年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
营业收入	20.63	100.00	86.97	100.00	90.87	100.00	92.61	100.00
化学纤维制品及化工原料销售	17.24	83.57	45.86	52.73	51.56	56.74	50.92	54.99
工程施工	-	-	23.13	26.60	22.40	24.66	22.23	24.00
市政设施维护	-	-	6.38	7.33	6.38	7.02	6.38	6.89
房屋销售	0.10	0.49	0.94	1.08	2.42	2.67	1.08	1.17
其他业务	3.29	15.94	10.66	12.26	8.10	8.91	12.00	12.96
毛利润	2.93	100.00	13.86	100.00	15.93	100.00	15.65	100.00
化学纤维制品及化工原料销售	2.42	82.72	2.23	16.09	6.09	38.24	4.89	31.27
工程施工	-	-	7.70	55.59	4.93	30.92	5.10	32.60
市政设施维护	-	-	2.55	18.37	2.55	15.98	2.55	16.27
房屋销售	0.07	2.31	0.05	0.34	0.38	2.36	0.05	0.31
其他业务	0.44	14.97	1.33	9.62	1.99	12.51	3.06	19.56
毛利率	14.20		15.93		17.53		16.90	
化学纤维制品及化工原料销售	14.06		4.86		11.81		9.61	
工程施工	-		33.30		21.98		22.95	
市政设施维护	-		39.90		39.90		39.90	
房屋销售	66.74		5.05		15.51		4.42	
其他业务	13.35		12.50		24.60		25.50	

数据来源：根据公司提供资料整理

2021 年 1~3 月，公司实现营业收入 20.63 亿元，化学纤维制品及化工原料销售业务仍是公司重要的营业收入来源。同期，公司实现毛利润 2.93 亿元，房屋销售毛利率对公司综合毛利率贡献较大。

总体来看，2020 年，公司营业收入同比继续下降，化学纤维制品及化工原料销售、工程施工收入仍是公司营业收入的主要来源。



（一）化纤制品和化工原料销售

2020 年，化纤制品及化工原料销售收入仍是公司营业收入的主要构成部分；子公司吉林化纤集团的腈纶制品行业地位突出，仍具有一定的规模优势。

公司化纤制品及化工原料销售业务全部由控股子公司吉林化纤集团及其子公司负责。吉林化纤集团于 1964 年建成投产，拥有多年丰富的化学纤维生产、研发和销售经验，是我国主要再生纤维素纤维生产企业，拥有 2 家控股上市公司，分别为吉林化纤股份和吉林奇峰化纤股份有限公司（以下简称“奇峰化纤股份”，2017 年 6 月已退市），其中吉林化纤股份于 1996 年 7 月 23 日在深圳证券交易所上市，股票代码为 000420；奇峰化纤股份于 2006 年 6 月在香港联合交易所有限公司主板上市，股票代码为 00549，于 2017 年 6 月退市。2020 年，吉林化纤集团作为吉林省大型国有控股上市公司，根据 2020 年中国化纤行业产量排名，在 100 家企业中吉林化纤集团化纤产量排名第 26 位，同时其粘胶长丝规模和质量也是名列前茅。公司生产化学纤维制品按照大类划分为腈纶制品、粘胶长丝制品和其他制品，主导产品拥有生物基人造丝、竹纤维、腈纶纤维、碳纤维、化纤浆粕和纱线六大系列。公司创新商业模式，组建“天竹”联盟、吉林省碳纤维产业技术创新战略联盟，推进新产品产业链协同创新和系统联动，整合资源，协作开发，分别为带动纺织行业产品结构调整和碳纤维产业发展起到了积极的推动作用。目前，公司已发展成集碳纤维原丝、碳丝、预氧丝、高强工业丝为一体的碳纤维生产企业。

2020 年，吉林化纤集团的化纤制品及化工原料销售收入为 45.86 亿元，同比有所下降，占营业收入的 52.73%，仍是公司营业收入的主要构成部分。

表 4 2018~2020 年及 2021 年 1~3 月吉林化纤集团化纤腈纶产品产销情况

项目名称	2021 年 1~3 月	2020 年	2019 年	2018 年
产能（年/万吨）	28.60	28.60	28.60	28.60
产量（万吨）	7.30	22.30	22.47	22.45
销量（万吨）	5.90	20.90	22.64	22.70
产能利用率（%）	-	77.97	78.57	78.40

数据来源：根据公司提供资料整理

在腈纶业务方面，吉林化纤集团的主要产品有腈纶短纤、毛条和丝束，现有 170 多个不同品种，产品种类较为丰富。2020 年，腈纶贸易收入 11.61 亿元，其中短纤收入 6.46 亿元，毛条收入 2.78 亿元，丝束收入 2.38 亿元。截至 2020 年末，吉林化纤集团腈纶合计产能为 28.60 万吨，保持稳定，得益于其行业地位突出，仍具有一定的规模优势。

2020 年，吉林化纤集团产量为 22.30 万吨，销量为 20.90 万吨，整体产销衔接良好，产能利用相对充分。



吉林化纤集团子公司吉林化纤股份是一家上市公司，长年从事粘胶长丝的生产，拥有稳定的销售渠道，也是国内少数几家能够生产高品质优质长丝的企业之一。2020 年，因疫情影响，化纤产品销量有所下降，导致吉林化纤股份产能利用率继续下降，但产量同比略有增长，加之整体价格水平有所上升，经营规模快速增长，对吉林化纤集团的营业收入仍提供一定贡献。2020 年 1~3 月，吉林化纤黏胶长丝产品销量大于产量，主要系 2020 年剩余的部分库存。

表 5 2018~2020 年及 2021 年 1~3 月吉林化纤股份粘胶长丝产品产销情况

项目名称	2021 年 1~3 月	2020 年	2019 年	2018 年
产能（年/万吨）	7.00	7.00	7.00	6.00
产量（万吨）	1.64	6.84	6.42	5.97
销量（万吨）	1.73	5.34	6.34	5.94
产能利用率（%）	-	78.07	91.71	99.00

数据来源：根据公司提供资料整理

综合来看，公司化纤制品及化工原料销售收入为公司营业收入的主要构成部分，吉林化纤集团的腈纶制品在行业中地位突出，仍具有一定的规模优势。

（二）工程施工

公司是吉林市重要的城市基础设施建设投融资和国有资产运营主体，主要从事吉林市重要区域的开发及大型市政工程项目建设，在吉林市城市基础设施建设领域仍处于垄断地位；同时作为应用于工程建设领域的重要材料，公司沥青销售在区域内具有一定优势地位。

公司作为吉林市政策性项目的投资建设和运营主体，仍主要从事吉林市重要区域的开发及大型市政工程项目建设，在吉林市城市基础设施建设领域处于垄断地位。

公司城市基础设施项目主要由本部承担，主要采取“委托建设、政府回购、资金分期支付”的开发模式。公司受吉林市财政局委托，按照吉林市人民政府年度规划，对具体项目前期投资建设，吉林市财政局在项目完成竣工验收后，根据之前双方签订的委托代建协议，按期足额向公司支付回购资金。2020 年，公司工程施工收入 23.13 亿元，同比继续增长。

截至 2021 年 3 月末，公司在建基础设施项目主要包括靶场路、新一代天气雷达及山城北路等，概算总投资 5.22 亿元，尚需投资 2.66 亿元。公司主要拟建项目以雾凇西路和新山街等项目为主，主要拟建工程预计总投资 1.62 亿元。公司在建及拟建项目规模均不大，对资金需求压力较小。

**表 6 截至 2021 年 3 月末公司在建及拟建基础设施项目情况（单位：亿元）**

主要在建项目名称	总投资	已完成投资	尚需投资	项目建设时间	项目状态
靶场路	1.57	0.87	0.70	2020.06~2021.10	在建
新一代天气雷达	1.28	0.79	0.49	2015.05~2021.10	在建
山城北路	0.82	0.39	0.43	2020.06~2021.10	在建
宏远路	0.80	0.34	0.46	2020.06~2021.10	在建
吉林市西广场地下停车场改造项目	0.62	0.05	0.58	2020.08~2021.10	在建
执法局办公楼装修工程	0.13	0.13	0.01	2020.06~2021.10	在建
合计	5.22	2.56	2.66	-	-
主要拟建项目名称	总投资		拟建时间		
雾凇西路	0.66		2021.07~2022 年		
新山街	0.55		2021.07~2022 年		
平山街	0.21		2021.07~2022 年		
蓝旗路	0.20		2021.07~2022 年		
合计	1.62		-		

数据来源：根据公司提供资料整理

此外，2020 年，公司将沥青销售收入和水泥、钢材等材料销售收入并入工程施工业务收入。其中公司沥青销售主要由子公司筑路材料负责，筑路材料主要经营沥青混合料生产，筑路材料拥有 LB2000 和 LB3000 型沥青混凝土搅拌设备各一台，生产能力分别可达到 160 吨/时和 240 吨/时，筑路材料生产的沥青混合料主要销售给长春建工集团吉林市天晟建筑工程有限公司、吉林市众工建筑工程有限公司、吉林吉化华强建设有限责任公司以及吉林市多家建筑工程类公司，应用于吉林市基础设施建设；公司依托于其在吉林市的基础设施建设领域的重要地位，沥青销售在区域内具有一定优势地位。公司水泥、钢材等材料销售业务由子公司城开实业负责，主要客户分布区域为吉林地区，供应商主要为长春中基经贸有限公司。

（三）市政设施维护

公司主要承担道路桥梁等市政设施维护工作，2020 年市政设施维护收入同比持平，仍为公司营业收入提供稳定支持。

公司的市政设施维护业务由公司本部负责。鉴于公司企业化经营和沥青生产方面的优势，为保证吉林市内国有公路、桥梁的良好运转，促进经济发展，吉林市财政局将国有公路的维修、改进和养护事宜委托给公司，双方于 2012 年 1 月 1 日签订《国有公路、桥梁委托管理框架协议》，收益率 30%左右，规定在该协议生效后，吉林市财政局与公司双方每一年签署当年《国有公路、桥梁委托管理合同》，并确定纳入当年委托管理的公路、桥梁明细。委托期限自 2012 年 1 月 1 日起至 2021 年 12 月 31 日止。2020 年，公司与吉林市财政局签订《国有公路、



桥梁委托管理合同》，约定 2020 年度公司负责吉林市有关国有公路的维修和改造工作，且吉林市财政局在当年支付管理费用 6.95 亿元，同年公司与第三方签订了《道路养护合同》，将年度公路、桥梁维修和改造工作委托给吉林市政府投资建设项目管理中心，且公司在当年支付养护费用 3.83 亿元，2020 年公司相关道路、桥梁及其他设施的养护合同工程标的未发生变化，该板块确认收入及结转成本保持一致。2020 年，该板块实现营业收入 6.38 亿元，同比持平，主要系吉林市道路桥梁等市政设施大多为新建及改扩建，使用年限较短，损坏率不高，维修保养情况变化不大，仍为公司营业收入提供稳定支持。

总体来看，公司主要承担道路桥梁等市政设施维护工作，市政设施维护收入仍为公司营业收入提供稳定支持。

（四）房屋销售

公司房屋销售业务主要包含保障性住房项目和商品房项目建设，2020 年，公司房屋销售收入同比大幅下降。

公司房屋销售业务主要包含保障性住房项目和商品房项目建设，由子公司吉林市裕丰房地产开发有限公司（以下简称“裕丰地产”）和吉林市城建置业有限公司（以下简称“城建置业”）负责运营，其中裕丰地产具有房地产开发二级资质。

公司保障性住房项目建设采用委托代建并回购的模式，根据城市发展需要，公司或下属子公司与政府签订委托代建协议，并承担协议约定的保障性住房项目的投资建设任务。在项目建设期内，市政府将支付公司项目资本金，合计金额约为总投资额的 30%；除资本金外的代建成本部分（含代建收益）将在项目代建期满后，由市政府分期拨付给公司。政府代建资金回款来源包括公租房、车位出租收入及配套设施出租或经营权转让收入，以及市政府按年拨付的财政补足资金。

2020 年，公司房屋销售收入 0.94 亿元，毛利率 5.05%，同比均大幅下降。

表 7 截至 2021 年 3 月末公司主要在建保障性住房项目情况（单位：亿元）

在建项目名称	计划总投资额	已投资额	建设期
榆树沟搬迁改造项目	11.81	6.20	2015~2021 年
合计	11.81	6.20	-

数据来源：根据公司提供资料整理

截至 2021 年 3 月末，公司主要在建保障房项目为榆树沟搬迁改造项目，计划总投资金额为 11.81 亿元，尚需投资金额 5.61 亿元，由于 2020 年疫情原因，该项目建设周期延长 1 年，预计 2021 年完工；公司无拟建项目，以前年度提供的拟建项目由于建设计划等原因目前处于暂停状态。



综合来看，2020 年，公司房屋销售收入及毛利率均同比大幅下降。

偿债来源与负债平衡

2020 年，受疫情影响，公司收入及净利润均同比有所下降，政府补助对公司利润贡献较大；公司应收类款项规模仍较大，对公司资金形成较大占用；公司债务规模有所下降，总有息债务占负债总额的比重仍较高，公司仍面临一定的债务压力。

（一）偿债来源

1、盈利

2020 年，受疫情影响，公司营业收入同比有所下降，综合毛利率同比下降；政府补助对公司利润贡献较大。

2020 年，受疫情影响，公司化纤制品和化工原料销售有所下降，导致公司营业收入同比有所下降，综合毛利率同比下降。

2020 年，公司期间费用同比略有增长，主要系子公司吉林化纤财务费用增加所致；公司实现营业利润 5.45 亿元，同比增长 31.14%，主要系公司收到基础设施绿化、维护费用性专项补贴等政府补助增加所致；同期，公司获得政府补助合计 2.86 亿元，同比大幅增长，对公司利润贡献较大。

表 8 2018~2020 年及 2021 年 1~3 月公司收入及盈利概况（单位：亿元、%）

项目	2021 年 1~3 月	2020 年	2019 年	2018 年
营业收入	20.63	86.97	90.87	92.61
营业成本	17.70	73.11	74.94	76.96
毛利率	14.20	15.93	17.53	16.90
期间费用	2.36	11.23	11.04	9.73
其中：销售费用	0.29	1.18	1.11	1.09
管理费用	0.76	3.51	3.76	3.80
财务费用	1.28	6.47	6.11	4.76
研发费用	0.02	0.08	0.07	0.07
期间费用/营业收入	11.45	12.91	12.15	10.51
其他收益	0.01	2.81	2.15	0.97
营业利润	0.62	5.45	4.15	4.85
营业外收入	0.02	0.11	1.02	0.72
其中：政府补助	-	0.05	0.02	0.03
利润总额	0.61	4.87	4.66	5.48
净利润	0.64	3.61	3.74	3.82
总资产报酬率	0.15	1.03	0.94	0.92
净资产收益率	0.15	0.84	0.84	0.87

数据来源：根据公司提供资料整理

2021 年 1~3 月，公司营业收入为 20.63 亿元，同比略有下降；同期，由于



财务费用减少，公司期间费用同比略有下降；公司营业利润同比大幅减少 1.17 亿元，主要系政府补助为年末统一划转，当期收到政府补助较少。

总体来看，2020 年，受疫情影响，公司营业收入同比有所下降，综合毛利率同比下降；政府补助对公司利润贡献较大。

2、现金流

2020 年，公司经营性现金流保持净流入状态，但净流入规模有所下降，对债务及利息的保障能力仍较强；投资性现金流仍为净流出，且净流出规模有所扩大。

2020 年，公司经营性现金流保持净流入状态，主要系与吉发集团及非子公司的其他关联企业的资金拆借款，但净流入规模有所下降，对债务及利息的保障能力仍较强。同期，公司投资性现金流仍为净流出状态，且净流出规模有所扩大，主要系当年子公司吉林化纤集团收购吉林国兴碳纤维有限公司和吉林富博纤维研究院有限公司的 100% 股权，以及公司投资雾凇路客运站和西广场客站的 2 个地块所致。

表 9 2018~2020 年及 2021 年 1~3 月公司现金流及偿债指标情况（单位：亿元）

项目	2021 年 1~3 月	2020 年	2019 年	2018 年
经营性净现金流	1.39	28.53	34.48	-11.85
投资性净现金流	-2.92	-3.55	-1.72	-4.26
经营现金流利息保障倍数（倍）	1.48	5.23	5.49	-1.83
经营性净现金流/流动负债（%）	0.56	11.72	14.23	-5.89

数据来源：根据公司提供资料整理

2021 年 1~3 月，公司经营性净现金流同比大幅减少 9.60 亿元，主要系受疫情影响，公司对印度等国家出口化纤业务量有所下降；公司投资性现金流净流出规模同比略有扩大。

截至 2021 年 3 月末，公司主要在建项目计划总投资合计 17.03 亿元，尚需投资 8.27 亿元，公司拟建项目计划总投资 1.62 亿元；公司在建及拟建项目规模均不大，对资金需求压力较小。

总体而言，2020 年，公司经营性现金流保持净流入状态，对债务及利息的保障能力仍较强；投资性现金流仍为净流出，且净流出规模有所扩大。

3、债务收入

2020 年，公司融资渠道包括银行借款、债券发行和融资租赁，借款期限以长期为主，公司债务偿还对融资能力依赖程度仍相对较高。

2020 年，公司融资渠道多元，以银行借款为主，还包括债券发行、融资租赁，借款期限以长期为主。银行借款方面，公司银行借款以长期质押借款为主，同比有所增加。截至 2021 年 3 月末，公司获得银行授信额度 299.91 亿元，尚未



使用授信额度 43.65 亿元。债券融资方面，2020 年，公司新发行 1 期 5.00 亿元短期融资券“20 吉林城建 SCP001”，发行利率为 7.00%，融资成本较高，该债券已到期兑付。融资租赁方面，2020 年公司融资租赁款合计 14.16 亿元。

2020 年，公司筹资性现金流入同比下降 26.52%，主要系融资租赁减少所致；同期，公司筹资性现金流出同比下降 26.20%，主要系偿还债务减少所致，公司债务偿还对融资能力依赖程度仍相对较高。

表 10 2018~2020 年及 2021 年 1~3 月公司债务融资情况分析（单位：万元）

财务指标	2021 年 1~3 月	2020 年	2019 年	2018 年
筹资性现金流入	28.99	131.18	178.52	213.87
借款所收到的现金	23.65	68.28	141.45	150.63
筹资性现金流出	26.48	160.52	217.50	208.97
偿还债务所支付的现金	21.41	87.15	133.55	158.22
筹资性净现金流	2.51	-29.34	-38.98	4.90

数据来源：根据公司提供资料整理

2021 年 1~3 月，公司筹资活动的现金流入为 28.99 亿元，其中借款所收到的现金占筹资性现金流入的比重为 81.59%。

总体来看，2020 年，公司融资渠道包括银行借款、债券发行和融资租赁，借款期限以长期为主，公司债务偿还对融资能力依赖程度仍相对较高。

4、外部支持

公司作为吉林市重要的基础设施建设投融资主体，2020 年继续获得吉林市政府在财政补贴及优惠政策等方面的支持。

吉林市投融资主体主要有四家，分别为公司、公司股东吉发集团、吉林市铁路投资开发有限公司（以下简称“吉林铁投”）、吉林市国有资本投资运营有限公司（以下简称“吉林国投”）。公司是吉发集团旗下资产和业务规模最大的子公司。吉林国投作为吉林市国资委实际控制的下属公司，成立于 2014 年；截至 2020 年末，吉林国投注册资本 10.00 亿元，吉发集团持股 100.00%，实际控制人为吉林市国资委。公司未提供吉林国投 2020 年度财务数据，2019 年末，吉林国投总资产 153.96 亿元，同比略有增长；资产负债率 51.95%；2019 年，吉林国投营业收入 23.14 亿元，净利润为 0.11 亿元，同比均下降。吉林国投与吉林市人民政府机构签订了污水管网租赁协议，具有一定的区域专属性。

吉林铁投是吉林市国资委创办的国有独资企业，是政府实施铁路及相关基础设施建设的重要主体；截至 2020 年末，吉林铁投注册资本 100.80 亿元，吉林市国资委持股 90.00%，吉林市财政厅持股 10.00%，实际控制人为吉林市国资委。公司未提供吉林铁投 2020 年度财务数据，2020 年 6 月末，吉林铁投总资产 842.35 亿元，同比有所增长；资产负债率 60.00%；2020 年 1~6 月，吉林铁投营业收入



为 13.68 亿元，净利润为 1.13 亿元，同比均有所下降。吉林铁投主要负责纤维、浆粕业务，房屋租赁，水务业务及公共交通等业务。

公司作为吉林市重要的基础设施建设投融资主体，主要从事城市建设项目的融资、投资及建设管理，并以控股或参股的形式参与相关国有资产的经营。2020 年以来，公司继续得到吉林市政府在财政补贴及税收优惠等方面的支持。

在财政补贴方面，2020 年，公司获得补贴收入合计 2.86 亿元，同比继续增长，主要为财政补贴款。

税收优惠方面，根据财税【2011】70 号文、财税【2016】36 号文、财税【2017】22 号文、财税【2017】76 号文、财税【2018】77 号文，公司在财政专项资金类、政策性担保、小微企业及融资租赁等方面均受到免税优惠政策。

总体来看，公司作为吉林市重要的基础设施建设投融资主体，2020 年继续获得吉林市政府在财政补贴及税惠政策等方面的支持。

5、可变现资产

2020 年末，公司资产规模同比略有下降，公司应收类款项规模占比仍较大，对公司资金形成较大占用。

截至 2020 年末，公司资产规模为 1,001.29 亿元，同比继续下降，主要系公司划出部分资产所致；资产结构仍以流动资产为主。

表 11 2018~2020 年末及 2021 年 3 月末公司资产主要构成情况（单位：亿元、%）

项目	2021年3月末		2020年末		2019年末		2018年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产合计	562.81	56.26	563.04	56.23	567.88	54.90	576.82	55.24
货币资金	14.75	1.47	14.08	1.41	19.07	1.84	21.83	2.09
应收账款	43.89	4.39	41.20	4.11	41.04	3.97	43.97	4.21
其他应收款	340.26	34.01	346.31	34.59	323.57	31.28	322.50	30.89
存货	118.20	11.81	118.54	11.84	138.61	13.40	143.04	13.70
非流动资产合计	437.63	43.74	438.25	43.77	466.55	45.10	467.37	44.76
固定资产	60.58	6.06	61.77	6.17	63.99	6.19	46.25	4.43
在建工程	103.47	10.34	102.52	10.24	129.12	12.48	147.37	14.11
其他非流动资产	252.33	25.22	252.91	25.26	246.69	23.85	245.14	23.48
总资产	1,000.44	100.00	1,001.29	100.00	1,034.43	100.00	1,044.18	100.00

数据来源：根据公司提供资料整理

公司流动资产仍主要由货币资金、应收账款、其他应收款和存货构成。公司货币资金由现金、银行存款和其他货币资金组成，2020 年末同比下降 26.14%，主要系银行存款大幅减少所致；其中受限货币资金合计 9.49 亿元，主要包括银行承兑汇票保证金及履约保证金等。2020 年末，公司应收账款同比略有增长，主要系应收吉林市市政建设有限责任公司工程款增加所致等。同期，公司其他应收



款同比略有增长，主要系应收与股东吉发集团的往来款及吉林市政府投资建设项目管理中心的工程款增加所致；其他应收款余额前五名分别为吉林市财政局、吉发集团、吉林市政府投资建设项目管理中心、吉林市土地和矿业权收购储备交易中心（原市土地收储中心）以及吉林市市政公用局，其中与吉林市财政局的往来款 154.74 亿元，占比 44.25%，账龄在 1~3 年；与吉发集团的往来款 68.08 亿元，占比 19.47%，账龄在 1 年以内。同期，公司存货同比下降 14.48%，主要系公司无偿划出江南公园和江北公园土地所致。

公司非流动资产仍主要由固定资产、在建工程、和其他非流动资产构成。2020 年末，公司固定资产主要为化纤业务的机器设备、房屋及建筑物等，同比略有下降，主要系房屋及建筑物下降所致；此外，未办妥产权证书的固定资产合计 10.22 亿元，占比 16.54%。公司在建工程主要为政府性工程，2020 年末同比下降 20.60%，主要系 2010 年汽车产业园区等项目完工结算以及公司将 2012 年垃圾填埋场项目完无偿划出所致。其他非流动资产主要包括林地资产、公园及绿地的土地以及桥梁涵洞泵站等资产，其中林地资产占比仍较高，为 56.64%；2020 年末同比略有增长，主要系公司基金项目投资增加所致。

2021 年 3 月末，公司资产总额较 2020 年末有所下降，主要系其他应收款及固定资产较少所致。其他科目较 2020 年末变化不大。

截至 2020 年末，公司受限资产账面价值合计 54.74 亿元，占总资产的比重为 5.47%，占净资产的比重为 12.68%。

表 12 截至 2020 年末公司受限资产账面价值情况（单位：亿元）

受限资产	账面价值	受限情况
长期股权投资	32.28	质押借款
货币资金	9.49	因承担保证或担保义务产生的受限
固定资产	5.87	因抵押借款受限
存货	4.12	抵押借款
应收账款	2.01	应收账款质押借款
可供出售金融资产	0.96	光大银行股权质押
在建工程	0.00 ³	涉诉被查封
合计	54.74	-

数据来源：根据公司提供资料整理

总体来看，截至 2020 年末，公司资产规模同比继续下降，资产结构仍以流动资产为主；此外，公司应收类款项规模占比仍较大，对公司资金形成较大占用。

³ 2020 年末，公司在建工程受限金额为 480,088.12 元。



(二) 债务及资本结构

2020 年以来, 公司继续缩减债务规模, 负债总额同比略有下降; 2021 年 3 月末, 公司有息债务规模占负债总额的比重较高, 仍面临一定的债务压力。

2020 年以来, 公司继续缩减债务规模, 负债总额同比略有下降, 仍以非流动负债为主。2020 年末, 公司资产负债率 56.90%, 同比基本持平。

表 13 2018~2020 年末及 2021 年 3 月末公司负债主要构成情况 (单位: 亿元、%)

项目	2021年3月末		2020年末		2019年末		2018年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	47.02	8.27	44.10	7.74	60.30	10.25	55.71	9.20
应付票据	16.92	2.98	15.53	2.73	16.94	2.88	11.56	1.91
应付账款	31.60	5.56	32.41	5.69	37.32	6.34	36.73	6.06
其他应付款	92.30	16.24	88.95	15.61	70.96	12.06	85.95	14.19
一年内到期的非流动负债	39.13	6.89	53.37	9.37	34.82	5.92	48.58	8.02
流动负债	242.28	42.64	251.14	44.08	235.68	40.05	248.98	41.10
长期借款	170.33	29.98	165.94	29.13	154.77	26.30	151.14	24.95
应付债券	36.69	6.46	36.69	6.44	57.64	9.79	50.70	8.37
长期应付款	36.33	6.39	33.46	5.87	41.69	7.08	45.91	7.58
其他非流动负债	79.40	13.97	79.40	13.94	95.85	16.29	106.19	17.53
非流动负债	325.94	57.36	318.58	55.92	352.84	59.95	356.82	58.90
负债总额	568.22	100.00	569.72	100.00	588.51	100.00	605.79	100.00
总有息债务	412.21	72.54	415.60	72.95	446.35	77.55	456.12	75.29
短期有息债务 ⁴	97.95	17.24	108.61	19.06	102.35	19.75	108.07	17.84
长期有息债务	314.25	55.30	306.99	53.88	343.99	57.79	348.05	57.45
资产负债率		56.80		56.90		56.89		58.02

数据来源: 根据公司提供资料整理

公司流动负债仍主要由短期借款、应付票据、应付账款、其他应付款和一年内到期的非流动负债构成。公司短期借款主要为保证借款, 2020 年末同比下降 26.87%, 主要为质押借款减少所致。应付票据主要为银行承兑汇票, 2020 年末同比略有下降。同期, 应付账款同比下降 13.15%, 主要系结清部分民营企业欠款所致; 从账龄来看, 1 年以内应付账款 11.63 亿元, 1~2 年为 2.98 亿元, 2~3 年为 2.77 亿元, 3 年以上为 15.03 亿元, 主要集中在 1 年以内和 3 年以上; 其中 1 年以上重要应付账款前五名分别为吉林高新技术产业开发区管理委员会、吉林市昌邑区房屋征收经办中心、吉林市市政设施管理处、中联重科股份有限公司(以下简称“中联重科”)和吉林市城铁物资经销有限公司, 均为尚未结算的工程款。同期, 其他应付款同比增长 25.34%, 主要系资金拆借及往来款增加所致, 1 年以上其他应付款前五名分别为吉林市城镇建设房地产开发有限公司、吉林隆鑫集团

⁴ 2018~2019 年末, 应付票据不付息。



有限责任公司、吉林市吉城哈达管廊投资运营有限公司、吉房置业和吉林管廊建设，合计金额为 34.59 亿元，占比 38.89%。公司一年内到期的非流动负债主要为一年内到期的长期借款、应付债券、长期应付款以及其他长期负债，2020 年末同比大幅增长 53.28%，主要系一年内到期的其他长期负债大幅增加所致。

公司非流动负债仍主要为长期借款、应付债券、长期应付款及其他非流动负债。2020 年末，公司长期借款同比略有增长，主要系保证借款增加所致；其中公司质押借款为 131.04 亿元，占长期借款的比重为 78.97%。同期，公司应付债券余额同比下降 36.35%，主要系兑付部分到期债券及将部分债券转入一年内到期的应付债券所致。同期，长期应付款同比下降 19.74%，主要系偿还融资租赁款所致，前五大长期应付款分别为国银金融租赁股份有限公司、邦银金融租赁股份有限公司、广东中金大通融资租赁有限公司、浦银金融租赁股份有限公司和华融金融租赁股份有限公司。公司其他非流动负债同比下降 17.16%，主要系委托贷款和信托减少所致。

2021 年 3 月末，公司负债总额较 2020 年末同比略有下降，主要系一年内到期的非流动负债减少所致。其他科目较 2020 年末变化不大。同期，公司资产负债率较 2020 年末略有下降。

2021 年 3 月末，公司有息债务规模占负债总额的比重较高，其中短期有息债务占总息债务的比重较高，仍面临一定的短期偿债压力。

截至 2021 年 3 月末，公司有息债务规模为 412.21 亿元，占负债总额的比重为 72.54%，占比较高，仍面临一定的债务压力。从债务期限结构来看，一年以内短期有息债务为 97.95 亿元，占总息债务的占重为 23.76%，1~2 年有息债务占比 17.41%；5 年以上有息债务占比 35.57%。同期，公司货币资金为 14.75 亿元，公司仍面临一定的短期偿债压力。

表 14 截至 2021 年 3 月末公司有息债务期限结构（单位：亿元、%）

项目	≤1 年	(1, 2]年	(2, 3]年	(3, 4]年	(4, 5]年	>5 年	合计
金额	97.95	71.76	27.26	34.22	34.40	146.62	412.21
占比	23.76	17.41	6.61	8.30	8.34	35.57	100.00

数据来源：根据公司提供资料整理

公司对外担保余额仍较大，被担保企业主要为当地国有企业，区域比较集中，存在一定或有风险。

截至 2021 年 3 月末，公司对外担保余额为 144.59 亿元（见附件 2-1），担保比率为 33.45%。被担保对象区域比较集中，被担保金额较大的公司分别为吉林铁投、吉林国投、吉林市文教产业投资开发有限公司（以下简称“吉林文教”）和吉林市城镇建设房地产开发有限公司（以下简称“城镇建设”），担保金额分



别为 26.32 亿元、17.52 亿元、12.57 亿元和 11.20 亿元。其中，截至 2021 年 6 月 17 日，根据中国执行信息公开网，吉林铁投有 10 项被执行信息，涉及金额为 4.57 亿元，公司存在一定或有风险。公司未提供被担保企业 2020 年度财务数据。

总体来看，2021 年 3 月末，公司对外担保余额仍较大，被担保企业主要为当地国有企业，区域比较集中，存在一定的或有风险。

2020 年末，由于公司无偿划出部分资产导致资本公积有所减少，公司所有者权益同比有所下降。

2020 年末，公司所有者权益为 431.57 亿元，同比略有下降，主要系资本公积减少所致。同期，公司资本公积同比减少 20.28 亿元，主要系公司无偿划出建设工程、存货土地及子公司等所致。同期，盈余公积 5.56 亿元，同比增加 0.73 亿元；未分配利润 59.43 亿元，同比增加 4.38 亿元。

2021 年 3 月末，公司所有者权益为 432.21 亿元，较 2020 年末略有增长，主要系未分配利润有所增长所致；其他科目较 2020 年末变化不大。

公司盈利对利息的保障水平有所增强，公司流动性还本付息能力较好，清偿性还本付息能力较好。

2020 年，公司 EBITDA 利息保障倍数为 3.16 倍，同比有所增加，EBITDA 对利息的保障能力有所增强。

公司流动性还本付息能力较好。公司流动性偿债来源以经营性净现金流入和债务收入为主。2020 年，公司经营性净现金流为 28.53 亿元，同比下降 17.25%，对债务偿还的保障能力有所下降。公司债务收入是流动性偿债来源的主要构成之一，公司流动性偿债能力较好。2020 年末，公司流动比率和速动比率分别为 2.24 倍和 1.77 倍，同比均略有下降，流动资产对流动负债的覆盖程度仍较好。

公司清偿性还本付息能力较好。清偿性偿债来源主要为可变现资产，可变现资产以应收类款项和其他非流动资产为主，对公司整体债务偿还形成一定保障。

担保分析

中证信用为“16 吉市城建债/PR 吉城建”提供的全额无条件不可撤销连带责任保证担保，仍具有很强的增信作用。

中证信用成立于 2015 年 5 月，是经中国证券监督管理委员会同意、深圳市人民政府金融发展服务办公室批准，由多家国有大型证券公司、保险公司、政府投融资平台、互联网公司机构共同出资设立，主要从事信用增进的专业信用服务机构，初始注册资本为 33.00 亿元，全部为货币出资。经多次增资扩股后，截至 2020 年末，中证信用股本为 45.86 亿元，股权结构较为分散，无实际控制人，第一大股东东吴证券股份有限公司持股 4.91%，并列第二大股东安信证券股份有



限公司、东方证券股份有限公司、光大证券股份有限公司、广发证券股份有限公司和国泰君安证券股份有限公司等 17 家股东持股均为 4.36%，其余股东持股比例均未超过 3.00%。

截至 2020 年末，中证信用并表子公司共有 14 家，分别为中证信用增进（上海）资产管理有限公司、中证信资本管理（深圳）有限公司、中证征信（深圳）有限公司、中证信用云科技（深圳）股份有限公司、中证鹏元资信评估股份有限公司、深圳诚信通金融服务有限公司、鹏元资信评估（香港）有限公司、鹏元资信评估（新加坡）有限公司、上海淘贝企业管理咨询咨询有限公司、中证商业保理（天津）有限公司、中证信用融资担保有限公司、中证信用科技有限公司、上海速激信息科技有限公司、中证信用科技通讯社有限公司。

截至 2020 年末，中证信用总资产为 122.71 亿元，所有者权益为 76.76 亿元。2020 年，中证信用实现营业收入 15.41 亿元，净利润 5.70 亿元。

表 15 2018~2020 年（末）中证信用主要财务数据（单位：亿元、%）

项目	2020 年（末）	2019 年（末）	2018 年（末）
总资产	122.71	99.50	97.31
净资产	76.76	62.73	60.80
实收资本	45.86	45.86	45.86
营业收入	15.41	11.49	11.54
主营业务收入	8.67	6.12	5.98
其中：增信业务收入	4.53	3.32	3.21
信用管理收入	0.34	0.21	0.19
数据服务收入	0.35	0.21	0.15
评级业务收入	2.49	1.75	1.45
投资收益	3.88	2.86	4.92
利息收入	2.95	2.03	1.16
净利润	5.70	3.85	3.31
增信业务余额	635.05	712.25	436.77
增信责任余额	-	574.18	436.77
增信责任准备金	4.45	3.07	2.24
准备金拨备率（%）	0.70	0.43	0.51
增信责任放大比例（倍）	8.27	9.42	7.18
累计担保代偿率（%）	-	1.84	-
累计代偿回收率（%）	-	100.00	-
总资产收益率	5.13	3.80	3.18
净资产收益率	8.17	6.06	5.50

数据来源：根据中证信用 2018~2020 年年报整理

从营业收入构成上看，主营业务收入和投资收益是中证信用营业收入的主要来源。其中，主营业务收入主要由增信业务收入及评级业务收入等构成。2020 年，



中证信用实现营业收入 15.41 亿元,同比增长 34.09%,其中增信业务收入为 4.53 亿元,同比增长 36.59%;评级业务收入为 2.49 亿元,同比增长 42.13%;投资收益为 3.88 亿元,同比增长 35.88%;利息收入为 2.95 亿元,同比大幅增长 45.37%;净利润 5.70 亿元,同比增长 48.15%,主要是各项收入均有所增长所致;总资产收益率和净资产收益率分别为 5.13%和 8.17%,同比均有明显提升。

从增信业务品种分布来看,中证信用增信业务涵盖债券增信、金融产品增信和借款类增信。截至 2020 年末,中证信用增信余额为 635.05 亿元,其中债券类增信余额为 457.49 亿元,借款类增信余额为 148.22 亿元。中证信用增信业务主要集中在金融业及公用事业,行业集中度很高,不利于分散风险。此外,2020 年,中证信用增信放大比例为 8.27 倍,同比有所下降,但仍处于较高水平。

在投资类业务品种方面,中证信用的基金产品持有量占比最高,债券为投资品种的重要补充,且在资产配置中的比重逐年增加,收入贡献度也有所增高。

外部支持方面,作为一家总部位于深圳前海的全国性综合信用服务机构,中证信用除了享有国务院为支持深圳前海深港现代服务业合作区开发开放而在金融改革创新方面批准的有关先行先试政策外,还获得了深圳市人民政府在办公场地、金融机构落户奖励、金融机构补贴以及企业所得税、个人所得税、员工租房等方面的支持。此外,中证信用的股东以国内大型证券公司为主,另有中国人民保险集团股份有限公司等国内主要保险公司,以及前海金融控股有限公司等政府投资平台和其他多个不同领域、不同类型的投资者,股东实力雄厚,背景多元,能够在财力、人力、技术、政府关系、信息和客户渠道等方面为中证信用提供支持。

综合而言,作为一家全国性综合信用服务机构,中证信用股东实力雄厚且背景多元,能为其全信用价值链的构建和核心竞争力的形成创造有利条件;中证信用营业收入整体增长且处于较高水平,盈利能力较强。但另一方面,中证信用增信业务行业集中度较高,不利于分散风险。

中证信用为“16 吉市城建债/PR 吉城建”提供的全额无条件不可撤销的连带责任保证担保,仍具有很强的增信作用。

偿债能力

综合来看,公司的抗风险能力很强,偿债能力很强。“16 吉市城建债/PR 吉城建”、“17 吉林城建 MTN001”到期不能偿付的风险很小。公司作为吉林市重要的城市基础设施建设投融资和国有资产运营主体,在吉林市城市基础设施建设领域仍处于重要地位,继续获得政府在财政补贴及税惠政策等方面的支持;2020 年,子公司吉林化纤集团的腈纶制品行业地位突出,仍具有一定的规模优势。同时公司应收类款项规模较大,对公司资金形成较大占用;公司有息债务规模占负债总额的



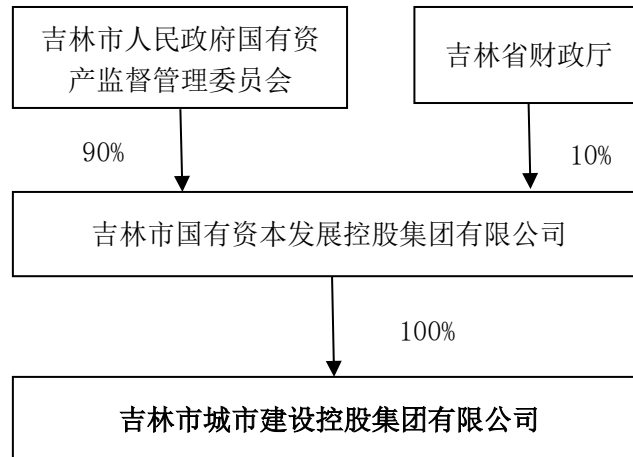
比重较高，其中短期有息债务占总息债务的比重较高，仍面临一定的短期偿债压力；对外担保余额仍较大，且区域比较集中，存在一定的或有风险。此外，中证信用为“16 吉市城建债/PR 吉城建”提供的全额无条件不可撤销连带责任保证担保，仍具有很强的增信作用。

综合分析，大公对公司“16 吉市城建债/PR 吉城建”信用等级维持 AAA，“17 吉林城建 MTN001”信用等级维持 AA+，主体信用等级维持 AA+，评级展望维持稳定。



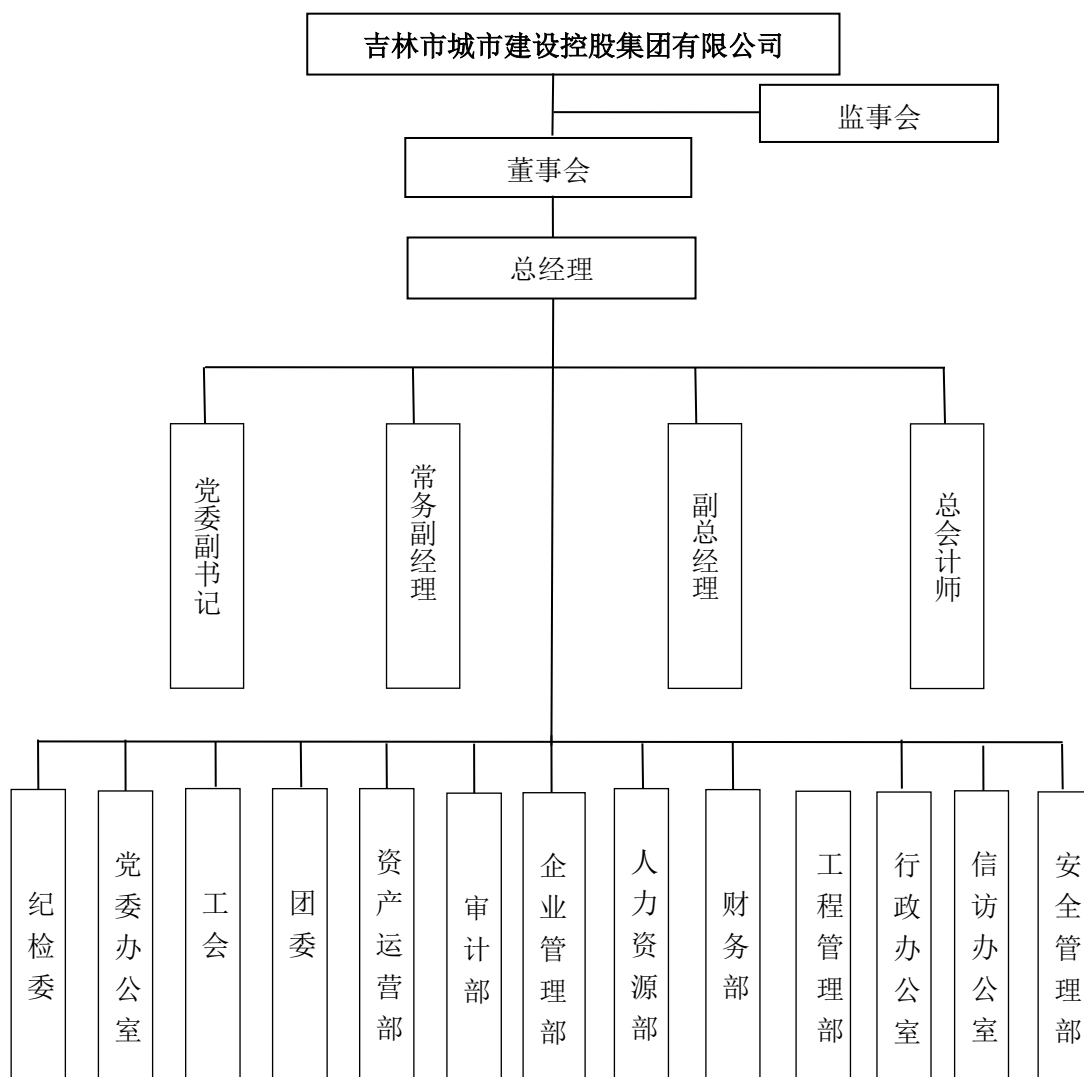
附件 1 公司治理

1-1 截至 2020 年末吉林市城市建设控股集团有限公司股权结构图





1-2 截至 2020 年末吉林市城市建设控股集团有限公司组织结构图





1-3 截至 2020 年末吉林市城市建设控股集团有限公司子公司情况

(单位: 万元、%)

序号	公司名称	注册资本	权益占比
1	安稷融资租赁(上海)有限公司	10,000 美元	75.00
2	吉林市吉城基础设施资产管理有限公司	310,000	67.74
3	吉林市城金投资中心(有限合伙)	110,010	27.27
4	吉林市城融投资咨询中心(有限合伙)	100,000	98.00
5	吉林化纤集团有限责任公司	80,907	98.00
6	吉林市城建投资运营有限公司	50,000	100.00
7	吉林市城建东山房地产开发有限公司	30,000	100.00
8	吉林市城建置业有限公司	20,000	100.00
9	吉林市盈信房地产开发有限公司	20,000	90.00
10	吉林市城开融资担保有限公司	20,000	99.01
11	吉林市保税物流有限公司	17,685	51.00
12	吉林中新食品区发展有限责任公司	12,100	100.00
13	吉林市城投华峰能源产业投资有限公司	12,000	80.00
14	吉城耀浦实业(上海)有限公司	11,000	100.00
15	吉林市城建资产管理有限公司	10,000	100.00
16	吉林市城投筑路材料股份有限公司	5,050	100.00
17	吉林市城通科技有限公司	5,000	80.00
18	吉林市城开实业有限责任公司	5,000	100.00
19	吉林市城投房地产开发有限公司	5,000	100.00
20	吉林市裕丰房地产开发有限公司	5,000	100.00
21	吉林市城投体育产业发展有限公司	5,000	100.00
22	吉林市城投旅游产业发展有限公司	5,000	100.00
23	吉城瑞祥科技(上海)股份有限公司	2,500	94.00
24	吉林市江城拆迁安置有限公司	300	100.00
25	吉林市裕民物业服务有限公司	50	100.00

数据来源: 根据公司提供资料整理



附件 2 经营指标

2-1 截至 2021 年 3 月末吉林市城市建设控股集团有限公司对外担保情况

(单位: 万元)

受保企业名称	担保余额	担保期限	担保类型
大洋众诚集团股份有限公司	2,000	2015.06.11~2018.06.09 ⁵	保证
河北艾科瑞纤维有限公司	11,000	2019.01.19~2022.01.18	保证
	12,000	2020.10.22~2021.10.21	保证
	37,500	2016.11.21~2022.12.23	保证
湖南吉湘生物科技有限公司	9,500	2020.09.25~2021.09.23	保证
吉林创新科技城管理有限公司	29,443	2018.01.16~2023.12.21	保证
吉林经济技术开发区城市建设发展有限责任公司	2,000	2021.03.26~2022.03.26	保证
吉林经济技术开发区经济技术开发总公司	2,000	2021.03.26~2022.03.26	保证
吉林精功碳纤维有限公司	1,020	2018.01.03~2022.01.02	保证
	1,470	2020.11.12~2021.11.11	保证
	1,960	2020.11.13~2021.11.12	保证
	1,980	2018.01.03~2022.01.02	保证
	2,450	2020.11.12~2021.11.11	保证
	2,940	2020.11.30~2021.11.29	保证
	10,000	2019.01.08~2023.01.06	保证
	17,450	2019.03.28~2024.03.27	保证
吉林农投电子商务有限公司	1,300	2020.10.27~2021.10.26	保证
吉林农业投资发展有限公司	2,000	2020.11.27~2021.11.26	保证
	7,000	2020.12.30~2021.06.29	保证
	8,401	2018.04.27~2024.04.10	保证
	8,429	2018.04.25~2024.04.10	保证
吉林市北部工业用水有限公司	2,000	2021.03.26~2022.03.36	保证
吉林市北部污水处理有限公司	2,000	2021.03.26~2022.03.26	保证
吉林市城际高速铁路投资有限公司	9,980	2019.12.30~2021.12.13	保证
	52,895	2014.12.25~2022.12.18	保证
吉林市城市公共交通集团有限公司	2,660	2018.10.31~2020.05.31 ⁶	保证
	16,900	2016.01.06~2028.10.18	保证

⁵ 截至本报告出具日, 担保已逾期, 未发生代偿。⁶ 截至本报告出具日, 担保已逾期, 未发生代偿。



2-1 截至 2021 年 3 月末吉林市城市建设控股集团有限公司对外担保情况

(续上表)

(单位: 万元)

受保企业名称	担保金额	担保期限	担保类型
吉林市城铁物资经销有限公司	13,279	2018.01.23~2023.01.27	保证
	14,700	2019.11.11~2021.11.11	保证
吉林市城投大数据建设有限公司	1,000	2020.12.30~2021.06.28	保证
吉林市城投建设实业有限公司	3,000	2021.05.13~2022.05.12	保证
	4,000	2020.12.30~2021.06.28	保证
吉林市城镇建设房地产开发有限公司	25,995	2016.11.22~2026.11.21	保证
	86,000	2018.02.28~2026.02.27	保证
吉林市国金商贸有限责任公司	8,8000	2019.06.20~2021.06.18	保证
吉林市国有资本投资运营有限公司	5,000	2018.07.20~2022.09.01	保证
	5,000	2020.08.27~2023.08.27	保证
	5,000	2020.08.28~2023.08.28	保证
	5,197	2018.01.12~2023.01.11	保证
	10,000	2018.11.09~2022.09.01	保证
	10,000	2018.08.30~2022.09.01	保证
	10,000	2018.07.25~2022.09.01	保证
	15,000	2017.10.09~2022.10.09	保证
	20,000	2018.03.20~2022.09.01	保证
	30,000	2017.11.30~2022.11.30	保证
60,000	2017.09.30~2022.09.30	保证	
吉林市国元投资控股集团有限公司	4,270	2013.10.31~2022.12.16	保证
	4,270	2014.03.14~2022.12.16	保证
	19,990	2012.12.17~2022.12.16	保证
吉林市瀚禹化工股份有限公司	14,000	2016.11.23~2021.03.12 ⁷	保证
吉林市恒涛热力有限公司	15,214	2018.01.15~2030.01.14	保证
吉林市吉城综合管廊建设经营有限公司	4,000	2020.12.30~2021.06.28 ⁸	保证
吉林市吉房置业发展有限公司	3,000	2020.12.30~2021.06.28 ⁹	保证
吉林市吉林经济技术开发区国有资产经营有限公司	2,000	2021.03.26~2022.03.26	保证
吉林市金成资产管理运营有限公司	2,000	2021.03.26~2022.03.36	保证
吉林市珑铁市政工程有限公司	14,200	2019.12.28~2021.11.11	保证
吉林市隆双环保建材有限责任公司	3,000	2021.04.09~2022.04.09	保证

⁷ 截至本报告出具日,担保已逾期,未发生代偿。⁸ 截至本报告出具日,担保续贷,担保期限为 2021.06.29~2022.06.29。⁹ 截至本报告出具日,担保续贷,担保期限为 2021.06.29~2022.06.29。



2-1 截至 2021 年 3 月末吉林市城市建设控股集团有限公司对外担保情况

(续上表)

(单位: 万元)

受保企业名称	担保金额	担保期限	担保类型
吉林市隆鑫集团有限责任公司	2,980	2019.06.27~2028.05.18	保证
	3,000	2021.04.09~2022.04.09	保证
	10,000	2018.07.27~2022.07.27	保证
吉林市隆鑫市政工程有限责任公司	7,000	2020.12.30~2021.06.29	保证
吉林市三农合创投资有限公司	7,700	2019.12.31~2021.11.11	保证
吉林市水务股份有限公司	7,382	2018.03.22~2023.03.22	保证
吉林市松花湖旅游开发投资有限公司	19,800	2020.12.31~2023.12.15	保证
吉林市松花湖松旅渔业有限公司	26,990	2020.08.17~2028.08.16	保证
吉林市松花湖卧龙潭旅游开发有限公司	16,990	2020.08.17~2028.08.16	保证
吉林市铁路投资开发有限公司	2,950	2019.10.14~2028.09.03	保证
	9,950	2019.10.18~2028.10.16	保证
	9,950	2019.10.18~2028.09.08	保证
	9,950	2019.10.18~2028.10.13	保证
	14,700	2019.11.11~2021.11.11	保证
	46,750	2020.09.30~2023.09.23	保证
168,950	2017.09.18~2028.09.13	保证	
吉林市威恩东广场物业管理有限公司	26,990	2020.08.17~2028.08.16	保证
吉林市文教产业投资开发有限公司	13,700	2019.12.09~2021.11.11	保证
	111,990	2018.03.15~2028.03.14	保证
吉林市鑫海实业有限公司	30,000	2019.01.31~2019.12.06 ¹⁰	保证
吉林市中新食品开发建设投资有限公司	14,200	2019.12.26~2021.11.11	保证
吉林淞江建设开发有限公司	19,700	2019.12.31~2021.11.11	保证
吉林淞江酒店集团有限公司	3,990	2020.08.17~2028.08.16	保证
	29,490	2020.08.17~2028.08.16	保证

¹⁰ 截至本报告出具日,担保已逾期,未发生代偿。



2-1 截至 2021 年 3 月末吉林市城市建设控股集团有限公司对外担保情况

(续上表)

(单位:万元)

受保企业名称	担保金额	担保期限	担保类型
吉林碳谷碳纤维股份有限公司	2,000	2020.11.04~2021.11.03	保证
	2,000	2020.11.12~2021.11.11	保证
	2,000	2018.09.06~2022.08.29	保证
	3,300	2021.04.21~2022.04.20	保证
	4,000	2021.04.21~2022.04.20	保证
	5,000	2019.04.17~2023.03.17	保证
	6,500	2020.10.10~2021.10.08	保证
	8,000	2017.10.13~2021.10.11	保证
	9,000	2020.09.28~2021.09.27	保证
	10,000	2021.03.04~2022.03.3	保证
	15,000	2021.02.08~2022.02.07	保证
	25,900	2020.08.26~2021.08.25	保证
吉林沃达食品有限公司	4,970	2020.03.10~2028.03.03	保证
吉林中新食品区开发建设投资有限公司	20,264	2018.01.25~2023.01.25	保证
康乃尔化学工业股份有限公司	400	2020.12.23~2021.12.23	保证
	450	2020.12.30~2023.12.14	保证
	450	2020.12.30~2023.12.14	保证
	450	2020.12.30~2023.12.14	保证
	450	2020.12.30~2023.12.14	保证
	450	2020.12.29~2023.12.14	保证
	450	2020.12.29~2023.12.14	保证
	490	2019.11.18~2020.05.10 ¹¹	保证
4,900	2020.12.30~2023.12.28	保证	
舒兰市惠普新能源有限公司	28,150	2017.01.24~2037.01.23	保证
合计	1,445,868	-	-

数据来源:根据公司提供资料整理

¹¹ 截至本报告出具日,担保已逾期,未发生代偿。



2-2 截至 2021 年 6 月 21 日吉林市城市建设控股集团有限公司

被列入法院被执行人情况

(单位: 元)

序号	公司名称	立案时间	案号	涉及金额	原因及进展
1	吉林市城市建设控股集团有限公司	2020.12.02	(2020)吉02执382号	3,230,309	公司与伟景行科技股份有限公司因双方结算依据不一致导致生产技术服务合同纠纷,公司将以财审决算作为依据,支付相应服务费用
2		2020.12.02	(2020)吉02执380号	53,930,856	公司向中联重科采购环卫设备,产生买卖合同纠纷,公司拟购置一批新型轻清雪设备,重新履行采购合同
3		2021.04.07	(2021)吉02执164号	25,326,000	公司与吉林松花江旅游有限公司产生的借款合同纠纷,双方正积极协商解决
4		2021.04.12	(2021)湘01执681号	41,895,088	公司向中联重科采购环卫设备,产生买卖合同纠纷,公司拟购置一批新型轻清雪设备,重新履行采购合同
合计				124,382,253	-

数据来源:中国执行信息公开网



附件 3 主要财务指标

3-1 吉林市城市建设控股集团有限公司主要财务指标

(单位: 万元)

项目	2021 年 1~3 月 (未经审计)	2020 年	2019 年	2018 年 (追溯调整)
货币资金	147,468	140,848	190,698	218,303
应收账款	438,854	412,018	410,397	439,651
其他应收款	3,402,575	3,463,080	3,235,693	3,225,000
存货	1,182,014	1,185,356	1,386,123	1,430,435
固定资产	605,765	617,668	639,944	462,515
总资产	10,004,354	10,012,898	10,344,291	10,441,839
短期借款	470,179	440,959	603,008	557,102
其他应付款	922,987	889,483	709,635	859,453
流动负债合计	2,422,803	2,511,417	2,356,761	2,489,753
长期借款	1,703,309	1,659,405	1,547,663	1,511,387
应付债券	366,886	366,886	576,426	507,000
非流动负债合计	3,259,422	3,185,780	3,528,351	3,568,160
负债合计	5,682,225	5,697,197	5,885,112	6,057,913
实收资本(股本)	121,544	121,544	121,544	84,544
资本公积	3,299,586	3,299,586	3,502,400	3,502,400
所有者权益	4,322,129	4,315,701	4,459,179	4,383,926
营业收入	206,259	869,682	908,684	926,051
利润总额	6,076	48,678	46,555	54,819
净利润	6,414	36,055	37,439	39,236
经营活动产生的现金流量净额	13,922	285,305	344,796	-118,546
投资活动产生的现金流量净额	-29,225	-35,494	-17,188	-42,646
筹资活动产生的现金流量净额	25,139	-293,383	-389,842	49,006
EBIT	15,480	103,241	97,431	96,232
EBITDA	-	172,590	140,611	140,094
EBITDA 利息保障倍数(倍)	-	3.16	2.24	2.17
总有息债务	4,122,084	4,156,017	4,463,460	4,561,154
毛利率	14.20	15.93	17.53	16.90
总资产报酬率	0.15	1.03	0.94	0.92
净资产收益率	0.15	0.84	0.84	0.87
资产负债率(%)	56.80	56.90	56.89	58.02
应收账款周转天数(天)	185.64	170.22	168.38	151.82
经营性净现金流利息保障倍数(倍)	1.48	5.23	5.49	-1.83
担保比率(%)	33.45	35.62	29.36	29.16



3-2 中证信用增进股份有限公司主要财务指标

(单位: 亿元)

项目	2020 年末	2019 年末	2018 年末
资产类			
货币资金	13.87	14.96	1.82
存出保证金	1.36	0.51	0.20
应收账款	9.19	4.02	5.48
长期股权投资	1.05	1.03	0.49
交易性金融资产	59.37	59.54	53.36
债权投资	35.36	17.41	29.25
资产总计	122.71	99.50	97.31
负债类			
短期借款	6.97	6.63	1.50
应付职工薪酬	1.42	1.24	1.42
应交税费	1.10	0.55	0.62
应付债券	22.75	17.03	20.70
递延收益	8.35	5.50	6.74
风险准备金	2.24	1.40	1.01
负债合计	45.95	36.77	36.51
权益类			
实收资本	45.86	45.86	45.86
资本公积	7.75	7.44	6.89
盈余公积	1.89	1.48	1.03
一般风险准备	2.22	1.67	1.23
未分配利润	5.89	3.68	3.08
所有者权益合计	76.76	62.73	60.80



3-3 中证信用增进股份有限公司主要财务指标（续上表）

（单位：亿元）

项目	2020 年	2019 年	2018 年
损益类			
营业收入	15.41	11.49	11.54
主营业务收入	8.67	6.12	5.98
利息收入	2.95	2.03	1.16
投资收益	3.88	2.86	4.92
税金及附加	0.07	0.06	0.05
提取保险合同准备金净额	0.84	0.57	0.88
利息支出	1.19	1.05	1.53
业务及管理费	5.84	5.07	4.60
信用减值损失	0.15	0.05	0.39
营业利润	7.17	4.61	3.97
利润总额	7.14	4.61	3.97
所得税费用	1.44	0.76	0.66
净利润	5.70	3.85	3.31
现金流量类			
经营活动产生的现金流量净额	0.30	-1.87	0.64
投资活动产生的现金流量净额	-27.11	13.02	25.32
筹资活动产生的现金流量净额	11.00	0.08	-18.20
期末现金及现金等价物余额	21.05	36.91	25.69
主要财务指标			
增信余额	635.05	712.25	436.77
增信放大比例（倍）	8.27	9.42	7.18
增信责任准备金	4.45	3.07	2.24
准备金拨备率（%）	0.70	0.43	0.51
累计担保代偿率（%）	-	1.84	-
累计代偿回收率（%）	-	100.00	-
总资产收益率（%）	5.13	3.80	3.18
净资产收益率（%）	8.17	6.06	5.50



附件 4 各项指标的计算公式

1. 毛利率 (%) = $(1 - \text{营业成本} / \text{营业收入}) \times 100\%$
2. EBIT = 利润总额 + 计入财务费用的利息支出
3. EBITDA = EBIT + 折旧 + 摊销 (无形资产摊销 + 长期待摊费用摊销)
4. EBITDA 利润率 (%) = $\text{EBITDA} / \text{营业收入} \times 100\%$
5. 总资产报酬率 (%) = $\text{EBIT} / \text{年末资产总额} \times 100\%$
6. 净资产收益率 (%) = $\text{净利润} / \text{年末净资产} \times 100\%$
7. 现金回笼率 (%) = $\text{销售商品及提供劳务收到的现金} / \text{营业收入} \times 100\%$
8. 资产负债率 (%) = $\text{负债总额} / \text{资产总额} \times 100\%$
9. 债务资本比率 (%) = $\text{总有息债务} / (\text{总有息债务} + \text{所有者权益}) \times 100\%$
10. 总有息债务 = 短期有息债务 + 长期有息债务
11. 短期有息债务 = 短期借款 + 应付票据 + 其他流动负债 (应付短期债券) + 一年内到期的非流动负债 + 其他应付款 (付息项)
12. 长期有息债务 = 长期借款 + 应付债券 + 长期应付款 (付息项)
13. 担保比率 (%) = $\text{担保余额} / \text{所有者权益} \times 100\%$
14. 经营性净现金流/流动负债 (%) = $\text{经营性现金流量净额} / [(\text{期初流动负债} + \text{期末流动负债}) / 2] \times 100\%$
15. 经营性净现金流/总负债 (%) = $\text{经营性现金流量净额} / [(\text{期初负债总额} + \text{期末负债总额}) / 2] \times 100\%$
16. 存货周转天数¹² = $360 / (\text{营业成本} / \text{年初末平均存货})$
17. 应收账款周转天数¹³ = $360 / (\text{营业收入} / \text{年初末平均应收账款})$
18. 流动比率 = $\text{流动资产} / \text{流动负债}$
19. 速动比率 = $(\text{流动资产} - \text{存货}) / \text{流动负债}$
20. 保守速动比率 = $(\text{货币资金} + \text{应收票据} + \text{交易性金融资产}) / \text{流动负债}$
21. 现金比率 (%) = $(\text{货币资金} + \text{交易性金融资产}) / \text{流动负债} \times 100\%$
22. 扣非净利润 = $\text{净利润} - \text{公允价值变动收益} - \text{投资收益} - \text{汇兑收益} - \text{资产处置收益} - \text{其他收益} - (\text{营业外收入} - \text{营业外支出})$

¹² 一季度取 90 天。

¹³ 一季度取 90 天。



23. 可变现资产= 总资产-在建工程-开发支出-商誉-长期待摊费用-递延所得税资产
24. EBIT 利息保障倍数（倍）= EBIT/利息支出 = EBIT /（计入财务费用的利息支出 + 资本化利息）
25. EBITDA 利息保障倍数（倍）= EBITDA/利息支出 = EBITDA /（计入财务费用的利息支出 + 资本化利息）
26. 经营性净现金流利息保障倍数（倍）= 经营性现金流量净额/利息支出 = 经营性现金流量净额 /（计入财务费用的利息支出 + 资本化利息）
27. 长期资产适合率（%）=（所有者权益 + 少数股东权益 + 长期负债）/（固定资产 + 长期股权投资 + 无形及递延资产）× 100%





附件 5 担保公司主要指标计算公式

1. 商业性担保放大比例=商业性担保余额/净资产
2. 担保责任放大比例按《北京市融资性担保机构担保业务风险分级指引（试行）》规定的口径计算
3. 准备金拨备率=担保风险准备金/担保余额×100%
4. 3 年累计担保代偿率=3 年累计代偿总额/3 年累计已解除担保额×100%
5. 当期担保代偿率=当时代偿总额/当期已解除担保额×100%
6. 当时代偿回收率=当期已回收代偿额/（期初担保代偿余额+当期新增担保代偿额）×100%
7. 期初担保代偿余额=期初累计代偿总额-期初累计已回收代偿额
8. 担保损失率=代偿损失核销额/当年累计解除担保额×100%
9. 单一最大客户担保比率=单一最大客户担保余额/公司净资产×100%
10. 前十大客户担保比率=前十大客户担保余额/公司净资产×100%
11. 流动资产比例=流动资产/总资产×100%
12. 总资产收益率=当期净利润×2/（期初总资产+期末总资产）×100%
13. 加权平均净资产收益率：根据监管口径计算



附件 6 信用等级符号和定义

6-1 一般主体评级信用等级符号及定义

信用等级	定义	
AAA	偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。	
AA	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低。	
A	偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约风险较低。	
BBB	偿还债务能力一般，受不利经济环境影响较大，违约风险一般。	
BB	偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，有较高违约风险。	
B	偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约风险很高。	
CCC	偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约风险极高。	
CC	在破产或重组时可获得保护较小，基本不能保证偿还债务。	
C	不能偿还债务。	
展望	正面	存在有利因素，一般情况下，信用等级上调的可能性较大。
	稳定	信用状况稳定，一般情况下，信用等级调整的可能性不大。
	负面	存在不利因素，一般情况下，信用等级下调的可能性较大。

注：除 AAA 级、CCC 级（含）以下等级外，每一个信用等级可用“+”、“-”符号进行微调，表示略高或略低于本等级。

6-2 中长期债项信用等级符号及定义

信用等级	定义
AAA	偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。
AA	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低。
A	偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约风险较低。
BBB	偿还债务能力一般，受不利经济环境影响较大，违约风险一般。
BB	偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，有较高违约风险。
B	偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约风险很高。
CCC	偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约风险极高。
CC	在破产或重组时可获得保护较小，基本不能保证偿还债务。
C	不能偿还债务。

注：除 AAA 级、CCC 级（含）以下等级外，每一个信用等级可用“+”、“-”符号进行微调，表示略高或略低于本等级。



6-3 担保机构信用等级符号和定义

信用等级		定义
AAA		代偿能力最强，绩效管理和风险管理能力极强，风险最小。
AA		代偿能力很强，绩效管理和风险管理能力很强，风险很小。
A		代偿能力较强，绩效管理和风险管理能力较强，尽管有时会受经营环境和其他内外部条件变化的影响，但是风险小。
BBB		有一定的代偿能力，绩效管理和风险管理能力一般，易受经营环境和其他内外部条件变化的影响，风险较小。
BB		代偿能力较弱，绩效管理和风险管理能力较弱，有一定风险。
B		代偿能力较差，绩效管理和风险管理能力弱，有较大风险。
CCC		代偿能力很差，在经营、管理、抵御风险等方面存在问题，有很大风险。
CC		代偿能力极差，在经营、管理、抵御风险等方面有严重问题，风险极大。
C		濒临破产，没有代偿债务能力。
展望	正面	存在有利因素，一般情况下，未来信用等级上调的可能性较大。
	稳定	信用状况稳定，一般情况下，未来信用等级调整的可能性不大。
	负面	存在不利因素，一般情况下，未来信用等级下调的可能性较大。

注：除 AAA 级、CCC 级（含）以下等级外，每一个信用等级可用“+”、“-”符号进行微调，表示略高或略低于本等级。