

信用评级公告

联合〔2022〕10606号

联合资信评估股份有限公司通过对克拉玛依市城市建设投资发展有限责任公司的信用状况进行综合分析和评估，确定克拉玛依市城市建设投资发展有限责任公司主体长期信用等级为AA⁺，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

二〇二二年十一月二十九日

克拉玛依市城市建设投资发展有限责任公司

主体长期信用评级报告

评级结果：

主体长期信用等级：AA⁺

评级展望：稳定

评级时间：2022 年 11 月 29 日

本次评级使用的评级方法、模型：

名称	版本
城市基础设施投资企业信用评级方法	V4.0.202208
城市基础设施投资企业主体信用评级模型（打分表）	V4.0.202208

注：上述评级方法和评级模型均已在联合资信官网公开披露

本次评级模型打分表及结果：

评价内容	评价结果	风险因素	评价要素	评价结果
经营风险	B	经营环境	宏观和区域风险	3
			行业风险	3
		自身竞争力	基础素质	2
			企业管理	2
			经营分析	2
财务风险	F1	现金流	资产质量	3
			盈利能力	3
			现金流量	2
		资本结构		1
			偿债能力	1
指示评级				aa ⁺
个体调整因素				--
个体信用等级				aa ⁺
外部支持调整因素				--
评级结果				AA ⁺

注：经营风险由低至高划分为 A、B、C、D、E、F 共 6 个等级，各级因子评价划分为 6 档，1 档最好，6 档最差；财务风险由低至高划分为 F1-F7 共 7 个等级，各级因子评价划分为 7 档，1 档最好，7 档最差；财务指标为近三年加权平均值；通过矩阵分析模型得到指示评级结果

分析师：黄旭明 李康楠

邮箱：lianhe@lhratings.com

电话：010-85679696

传真：010-85679228

地址：北京市朝阳区建国门外大街 2 号
中国人保财险大厦 17 层（100022）

网址：www.lhratings.com

评级观点

联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）对克拉玛依市城市建设投资发展有限责任公司（以下简称“公司”）的评级反映了公司作为克拉玛依市最重要的基础设施建设主体和国有资产运营主体，外部发展环境良好，在基础设施建设和公用事业类业务领域具有区域专营优势，能获得外部的大力支持。同时，联合资信也关注到公司面临较大的资金支出压力、全部债务增长较快、所有者权益稳定性一般以及对子公司的管理上存在一定压力等因素对公司信用水平带来的不利影响。

未来，公司战略定位为克拉玛依市国有资本投资运营主体，将城市功能完善及产业发展市场化融资作为基本职能，全域资产资源经营作为重要职能，产业投资发展作为战略职能。随着公司各项业务的持续推进，公司有望保持稳定发展。

基于对公司主体长期信用状况的综合评估，联合资信确定公司主体长期信用等级为 AA⁺，评级展望为稳定。

优势

- 外部发展环境良好。**克拉玛依市区位及资源禀赋优势显著。2019—2021 年，克拉玛依市地区生产总值分别为 972.9 亿元、886.9 亿元和 1072.1 亿元，按不变价计算，分别同比增长 6.1%、2.3%和 5.2%。
- 业务具有区域专营优势。**公司是克拉玛依市最重要的基础设施建设主体和国有资产运营主体，在基础设施建设和公用事业类业务领域具有区域专营优势。
- 获得外部的大力支持。**公司在资金注入、资产划入、股权划转、政府补贴以及专项债方面获得外部的大力支持。

关注

- 资金支出压力较大。**公司在建主要自营类项目尚需投资规模较大，资金主要来源于公司自筹，公司面临的资金支出压力较大。并且，自营类项目实际运营情况受项目建设进度以及市场影响较大，收益实现存在一定不确定性。
- 全部债务增长较快。**2019—2021 年末，公司全部债务规模持续较快增长。截至 2022 年 6 月末，公司全部债务增长至 108.83 亿元。

3. **所有者权益稳定性一般。**公司所有者权益中未分配利润占比较高，且 2020—2021 年，克拉玛依市财政局从公司划出已完工代建项目，分别减少资本公积 12.73 亿元和 31.14 亿元，同时克拉玛依市国有资产监督管理委员会无偿向公司划入资产和股权，公司所有者权益稳定性一般。
4. **对子公司管理上存在一定压力。**公司业务多元化，大部分市场化经营性业务均由下属子公司负责，需关注公司对子公司的管控力度及子公司的经营状况。

主要财务数据：

合并口径				
项目	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年 6 月
现金类资产（亿元）	29.41	31.12	38.30	50.08
资产总额（亿元）	311.24	297.28	359.88	367.17
所有者权益（亿元）	189.29	177.94	186.14	181.11
短期债务（亿元）	0.76	7.86	18.02	27.34
长期债务（亿元）	53.26	64.59	77.18	81.50
全部债务（亿元）	54.02	72.45	95.20	108.83
营业总收入（亿元）	55.61	35.25	53.26	30.85
利润总额（亿元）	3.81	2.63	4.42	1.79
EBITDA（亿元）	9.95	9.84	13.71	--
经营性净现金流（亿元）	5.61	3.32	1.70	11.73
营业利润率（%）	5.49	8.02	11.41	8.21
净资产收益率（%）	1.91	1.33	2.06	--
资产负债率（%）	39.18	40.15	48.28	50.67
全部债务资本化比率（%）	22.20	28.93	33.84	37.54
流动比率（%）	368.83	337.10	239.58	215.01
经营现金流动负债比（%）	20.48	11.39	3.00	--
现金短期债务比（倍）	38.54	3.96	2.13	1.83
EBITDA 利息倍数（倍）	4.87	4.15	4.09	--
全部债务/EBITDA（倍）	5.43	7.36	6.94	--
公司本部				
项目	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年 6 月
资产总额（亿元）	251.92	256.57	265.20	269.92
所有者权益（亿元）	183.90	175.75	182.12	177.37
全部债务（亿元）	36.93	55.10	64.58	73.75
营业总收入（亿元）	2.55	1.78	2.19	1.13
利润总额（亿元）	3.70	3.95	3.31	1.03
资产负债率（%）	27.00	31.50	31.33	34.29
全部债务资本化比率（%）	16.72	23.87	26.18	29.37
流动比率（%）	769.18	730.08	433.04	285.32
经营现金流动负债比（%）	27.23	6.02	13.22	--

注：1. 本报告中，部分合计数与各相加数直接相加之和在尾数上存在差异，系四舍五入造成；2. 本报告将其他流动负债中有息部分纳入短期债务核算，长期应付款中有息部分调整至长期债务核算；3. 公司 2022 年半年度财务报表未经审计
资料来源：联合资信根据公司财务数据整理

主体评级历史：

信用等级	评级展望	评级时间	项目小组	评级方法/模型	评级报告
--	--	--	--	--	--

声 明

一、本报告版权为联合资信所有，未经书面授权，严禁以任何形式/方式复制、转载、出售、发布或将本报告任何内容存储在数据库或检索系统中。

二、本报告是联合资信基于评级方法和评级程序得出的截至发表之日的独立意见陈述，未受任何机构或个人影响。评级结论及相关分析为联合资信基于相关信息和资料对评级对象所发表的前瞻性观点，而非对评级对象的事实陈述或鉴证意见。联合资信有充分理由保证所出具的评级报告遵循了真实、客观、公正的原则。

三、本报告所含评级结论和相关分析不构成任何投资或财务建议，并且不应当被视为购买、出售或持有任何金融产品的推荐意见或保证。

四、本报告不能取代任何机构或个人的专业判断，联合资信不对任何机构或个人因使用本报告及评级结果而导致的任何损失负责。

五、本报告系联合资信接受克拉玛依市城市建设投资发展有限责任公司（以下简称“该公司”）委托所出具，引用的资料主要由该公司或第三方相关主体提供，联合资信履行了必要的尽职调查义务，但对引用资料的真实性、准确性和完整性不作任何保证。联合资信合理采信其他专业机构出具的专业意见，但联合资信不对专业机构出具的专业意见承担任何责任。

六、除因本次评级事项联合资信与该公司构成评级委托关系外，联合资信、评级人员与该公司不存在任何影响评级行为独立、客观、公正的关联关系。

七、该公司信用等级自 2022 年 11 月 29 日至 2023 年 11 月 28 日有效；根据跟踪评级的结论，在有效期内评级结果有可能发生变化。联合资信保留对评级结果予以调整、更新、终止与撤销的权利。

八、任何机构或个人使用本报告均视为已经充分阅读、理解并同意本声明条款。

克拉玛依市城市建设投资发展有限责任公司

主体长期信用评级报告

一、主体概况

克拉玛依市城市建设投资发展有限责任公司（以下简称“公司”）成立于 2001 年 12 月，由克拉玛依市财政局出资设立，初始注册资本为 0.60 亿元。2010 年 10 月，公司股东变更为克拉玛依市国有资产监督管理委员会（以下简称“克拉玛依市国资委”）。2017 年 12 月，克拉玛依市国资委同意公司以 21.40 亿元资本公积转增实收资本。截至 2022 年 9 月末，公司注册资本和实收资本均为 30.00 亿元，克拉玛依市国资委为公司唯一股东和实际控制人。

公司是克拉玛依市最重要的基础设施建设主体和国有资产经营主体，业务主要涉及基础设施建设、供热、供水、燃气销售、房地产开发、工程施工、物业租赁、农业和文化旅游等，同时公司还经营一定规模的物业管理及金融服务等业务。

截至 2022 年 9 月末，公司本部设财务部、投融资（战略发展）部和审计部等职能部门。截至 2022 年 6 月末，公司合并范围内一级子公司 27 家。

截至 2021 年末，公司合并资产总额 359.88 亿元，所有者权益 186.14 亿元（少数股东权益 1.50 亿元）。2021 年，公司实现营业总收入 53.26 亿元，利润总额 4.42 亿元。

截至 2022 年 6 月末，公司资产总额 367.17 亿元，所有者权益 181.11 亿元（少数股东权益 1.43 亿元）。2022 年 1—6 月，公司实现营业总

收入 30.85 亿元，利润总额 1.79 亿元。

公司注册地址：新疆克拉玛依市友谊路 36 号；法定代表人：石勇。

二、宏观经济和政策环境分析

1. 宏观政策环境和经济运行回顾

2022 年上半年，我国经济下行压力持续加大，党中央、国务院果断加大宏观政策实施力度，及时出台稳经济一揽子政策。三季度以来，对经济运行面临的一些突出矛盾和问题，党中央、国务院坚持稳中求进总基调，在落实好稳经济一揽子政策同时，再实施 19 项稳经济接续政策，同时多措并举稳外资、稳外贸，提振房地产市场信心。

经初步核算，2022 年前三季度国内生产总值 87.03 万亿元，按不变价计算，同比增长 3.00%，较上半年回升 0.50 个百分点。其中，受疫情冲击，二季度 GDP 当季同比增速（0.40%）较一季度（4.80%）明显下滑；三季度稳经济政策效果显现，GDP 当季同比增速回升至 3.90%。

生产端：农业生产形势较好，工业生产恢复快于服务业。2022 年前三季度，第一产业增加值同比增长 4.20%，农业生产形势较好；第二、第三产业增加值同比分别增长 3.90%、2.30%，较上年同期两年平均增速（分别为 5.59%、4.80%）回落幅度较大，受二季度疫情拖累明显。三季度，工业生产快速回升，而第三产业增加值增速较上年同期两年平均水平仍有一定差距，呈现出工业恢复快于服务业的特点。

表 1 2021 年三季度至 2022 年三季度中国主要经济数据

项目	2021 年 三季度	2021 年 四季度	2022 年 一季度	2022 年 二季度	2022 年 三季度
GDP 总额（万亿元）	28.99	32.42	27.02	29.25	30.76
GDP 增速（%）	4.90(4.85)	4.00(5.19)	4.80	0.40	3.90
规模以上工业增加值增速（%）	11.80(6.37)	9.60(6.15)	6.50	3.40	3.90
固定资产投资增速（%）	7.30(3.80)	4.90(3.90)	9.30	6.10	5.90
房地产投资增速（%）	8.80(7.20)	4.40(5.69)	0.70	-5.40	-8.00
基建投资增速（%）	1.50(0.40)	0.40(0.65)	8.50	7.10	8.60

制造业投资增速 (%)	14.80(3.30)	13.50(4.80)	15.60	10.40	10.10
社会消费品零售总额增速 (%)	16.40(3.93)	12.50(3.98)	3.27	-0.70	0.70
出口增速 (%)	32.88	29.87	15.80	14.20	12.50
进口增速 (%)	32.52	30.04	9.60	5.70	4.10
CPI 涨幅 (%)	0.60	0.90	1.10	1.70	2.00
PPI 涨幅 (%)	6.70	8.10	8.70	7.70	5.90
社融存量增速 (%)	10.00	10.30	10.60	10.80	10.60
一般公共预算收入增速 (%)	16.30	10.70	8.60	-10.20	-6.60
一般公共预算支出增速 (%)	2.30	0.30	8.30	5.90	6.20
城镇调查失业率 (%)	5.03	5.00	5.53	5.83	5.40
全国居民人均可支配收入增速 (%)	9.70(5.05)	8.10(5.06)	5.10	3.00	3.20

注：1. GDP 数据为当季值，其他数据均为累计同比增速；2. GDP 总额按现价计算，同比增速按不变价计算；3. 出口增速、进口增速均以美元计价统计；4. 社融存量增速为期末值；5. 城镇调查失业率为季度均值；6. 全国居民人均可支配收入增速为实际同比增速；7. 2021 年数据中括号内为两年平均增速
资料来源：联合资信根据国家统计局、中国人民银行和 Wind 数据整理

需求端：消费市场受到疫情冲击较大，固定资产投资相对平稳，出口整体增长较快但出现边际回落迹象。消费方面，2022 年前三季度社会消费品零售总额 32.03 万亿元，同比增长 0.70%。其中，餐饮收入同比下降 4.60%，受疫情影响较大。投资方面，2022 年前三季度全国固定资产投资（不含农户）42.14 万亿元，同比增长 5.90%，整体保持平稳增长。其中，房地产开发投资增速持续探底；基建投资明显发力，体现了“稳增长”政策拉动投资的作用；制造业投资仍处于高位，医疗仪器设备、电子通信设备等高技术制造业投资是主要的驱动力。外贸方面，出口整体增长较快，但 8 月和 9 月当月同比增速均出现大幅回落。2022 年前三季度中国货物进出口总额 4.75 万亿美元，同比增长 8.70%。其中，出口 2.70 万亿美元，同比增长 12.50%；进口 2.05 万亿美元，同比增长 4.10%；贸易顺差 6451.53 亿美元。

CPI 各月同比走势前低后高，PPI 各月同比涨幅持续回落。2022 年前三季度，CPI 累计同比增长 2.00%，各月同比增速整体呈温和上行态势。分项看，食品价格同比有所上涨，汽油、柴油、居民用煤等能源价格涨幅较大。前三季度，PPI 累计同比增长 5.90%，受上年同期基数走高影响，各月同比增速持续回落。输入性价格传导压力有所减轻，三季度油气开采、燃料加工、有色金属、化学制品等相关行业价格涨幅较上半年有所回落。第三季度 PPI-CPI 剪刀差由正转负，

价格上涨由上游逐步向下游传导，中下游企业成本端压力有所缓解，盈利情况有望改善。

社融规模显著扩张，政府债券净融资和信贷是主要支撑因素。2022 年前三季度，新增社融规模 27.77 万亿元，同比多增 3.01 万亿元；9 月末社融规模存量同比增长 10.60%，增速较 6 月末低 0.20 个百分点。分项看，2022 年以来积极的财政政策和稳健的货币政策靠前发力，政府债券净融资、社融口径人民币贷款同比分别多增 1.50 万亿元、1.06 万亿元，是社融总量扩张的主要支撑因素；表外融资方面，受益于金融监管政策边际松动，委托贷款、信托贷款和未贴现银行承兑汇票亦对新增社融规模形成一定支撑。

财政“减收增支”，稳经济、保民生效应愈加显现。2022 年前三季度，全国一般公共预算收入 15.32 万亿元，按自然口径计算同比下降 6.60%，扣除留抵退税因素后，增长 4.10%。支出方面，2022 年前三季度全国一般公共预算支出 19.04 万亿元，同比增长 6.20%。民生等重点领域支出得到有力保障，科学技术、社会保障和就业、卫生健康及交通运输等领域支出保持较快增长。

稳就业压力仍然较大，居民消费水平有所恢复。受疫情冲击，2022 年二季度城镇调查失业率均值上升至 5.83%，三季度失业率均值较二季度有所下降，但仍高于上年同期水平，稳就业压力较大。2022 年前三季度，全国居民人均可支配收入 2.77 万元，实际同比增长 3.20%；全

国居民人均消费支出 1.79 万元，实际同比增长 1.50%。上半年居民收入和消费支出受疫情影响较大，三季度以来居民收入增速回升，消费水平恢复较慢。

2. 宏观政策和经济前瞻

继续实施好稳经济一揽子政策和接续政策，为经济运行在合理区间创造适宜的政策环境。2022 年 9 月 28 日，稳经济大盘四季度工作推进会议召开，强调围绕重点工作狠抓政策落实，继续实施好稳经济一揽子政策和接续政策，注重用好政策性开发性金融工具和专项再贷款、财政贴息等政策。同时，依法依规提前下达明年专项债部分限额。支持刚性和改善性住房需求，实施好“保交楼”政策。做好物流“保通保畅”。保障煤炭、电力等能源稳定供应。各地要结合实际加大政策落实和配套力度，确保项目建设工程质量。经济大省要发挥稳经济挑大梁作用。上述政策举措的全面落地、充分显效，可为经济运行在合理区间创造适宜的政策环境。

四季度经济有望继续修复，但仍面临较大压力。2022 年三季度，工业生产、基建和制造业投资对经济增长形成支撑，汽车消费、重点群体失业率等结构性分项指标向好也体现了一系列稳增长政策的效果。在稳增长政策的推进下，基建和制造业投资仍有一定韧性，可为经济增长提供支撑，四季度经济有望继续修复。另一方面，当前疫情仍呈多发、散发态势，对居民出行活动以及消费意愿的抑制作用持续存在，服务业恢复基础仍需巩固，消费或将持续低位修复，叠加出口边际回落、房地产投资低迷，经济增长仍面临较大压力。

三、行业及区域环境分析

1. 城市基础设施建设行业

(1) 行业概况

城市基础设施建设主要围绕改善城市人居环境、增强城市综合承载能力、提高城市运行效率开展，包括机场、地铁、公共汽车、轻轨等城市交通设施建设，市内道路、桥梁、高架路、人行天桥等路网建设，城市供水、供电、供气、电

信、污水处理、园林绿化、环境卫生等公用事业建设等领域。城市基础设施建设是国民经济可持续发展的重要基础，对于促进国民经济及地区经济快速健康发展、改善投资环境、强化城市综合服务功能、加强区域交流与合作等有着积极的作用，其发展一直受到中央和地方各级政府的高度重视。

2008 年后，在宽松的平台融资环境及“4 万亿”投资刺激下，城投企业数量快速增加，融资规模快速上升，为城市基础设施建设投资快速增长提供了资金支持，但城投企业债务风险也随之快速上升。为了防范政府融资平台债务增长可能带来的系统性风险，2010 年以来，国家出台了一系列政策法规约束地方政府及其融资平台债务规模的无序扩张并要求逐步剥离城投企业的政府融资职能，城投企业逐步开始规范转型。

(2) 行业监管与政策

2021 年以来，政府部门对地方政府隐性债务保持严监管态势，延续了“坚决遏制隐性债务增量，妥善处置和化解隐性债务存量”的长期监管思路，城投企业融资政策整体收紧。

根据 2014 年《关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43 号），财政部发布《地方政府存量债务纳入预算管理清理甄别办法》（财预〔2014〕351 号），对 2014 年末地方政府存量债务进行了甄别、清理，并以政府债务置换的方式使城投企业债务与地方政府性债务逐步分离，未被认定为政府债务以及新增的城投企业债务将主要依靠城投企业自身经营能力偿还。2015 年以来，国家出台了多项政策以进一步加强地方政府债务管理，建立了地方政府举债融资机制，要求坚决遏制隐性债务增量，并多次强调坚决剥离投融资平台的政府融资职能。2018 年开始，国内经济下行压力加大，2020 年叠加新冠肺炎疫情的影响，基建投资托底经济的作用再次凸显，在坚决遏制隐性债务增量、剥离投融资平台政府融资职能的同时，政府持续加大基础设施领域补短板的力度并在资金端提供较大力度的支持，发挥基建逆经济周期调节作用。

2021 年，随着国内疫情得到有效控制，宏

观经济有序恢复,抓实化解地方政府隐性债务风险成为全年重要工作,全年对地方政府隐性债务保持严监管态势。政府相关部门出台了一系列监管政策,强调把防风险放在更加突出的位置,坚决遏制隐性债务增量,妥善处置和化解隐性债务存量,同时重申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,城投企业融资政策整体收紧。2021年4月,沪深交易所收紧城投企业公司债发行审核条件,明确指出发行公司债券不得新增政府债务,并对不同资质企业发债进行分类管理。2021年7月,银保监发〔2021〕15号文及补充通知要求切实把控好金融闸门,从金融机构端加强城投企业新增流动资金贷款管理,并明确隐债主体认定标准,承担隐性债务的城投企业再融资压力有所上升。

2022年以来,国内疫情多点大规模散发、俄乌地缘政治冲突和美联储加息“三大冲击”,国内外环境复杂性不确定性加剧,宏观经济下行压力进一步加大,“稳增长”压力凸显。在此背景下,中央经济工作会议、国常会等均提出要适度超前开展基础设施投资,保证财政支出强度的同时加快支出进度等,通过政策的“靠前发力”来充分发挥对稳增长的支撑作用。2022年4月,中国人民银行、国家外汇管理局印发《关于做好疫情防控和经济社会发展金融服务的通知》,强调金融机构要在风险可控、依法合规的前提下,加大对重点项目资金支持力度,合理购买地方政府债券,按市场化原则保障融资平台公司合理融资需求,不得盲目抽贷、压贷或停贷,保障在建项目顺利实施。2022年5月,中共中央办公厅、国务院办公厅出台《关于推进以县城为重要载体的城镇化建设的意见》,对县城城镇化建设的发展目标、建设任务、政策保障和组织实施方式等方面进行了全面部署,为实施扩大内需战略、协同推进新型城镇化和乡村振兴提供有力支撑。整体看,积极的财政政策为城投企业提供了一定的项目储备空间。

同时,政策均强调要以有效防范化解地方政府债务风险为前提。2022年5月,财政部通报8

个地方政府新增隐性债务和隐性债务化解不实等违法违规行为的典型案例,再次强调了“坚决遏制隐性债务增量,妥善处置和化解隐性债务存量”的长期监管思路,进一步表明监管部门严格控制和化解地方政府隐性债务风险的态度保持不变。

(3) 行业发展

在“稳增长”背景下,城投企业作为地方政府基础设施建设的重要载体,仍有一定发展空间,评级展望为稳定。但在对隐性债务“控增量、化存量”以及债务分档管理等监管思路下,城投企业融资区域性分化进一步加剧,重点关注短期偿债压力大及出现负面事件尾部城投企业的信用风险。

目前,中国的基础设施建设尚不完善,城镇化率仍处于较低水平,城镇化发展面临东西部发展不平衡、城乡差距不断扩大、城市治理现代化水平有待提升等问题,基础设施建设仍是中国经济社会发展的重要支撑。十四五期间,中国将统筹推进基础设施建设,构建系统完备、高效使用、智能绿色、安全可靠的现代化基础设施体系。未来,中国将进一步完善新型城镇化战略,全面实施乡村振兴战略,持续推进“两新一重”项目建设等,城投企业仍有一定发展空间,评级展望为稳定。

同时,在对隐性债务“控增量、化存量”的长期监管思路以及“红橙黄绿”债务分档指导意见等政策持续实施下,城投企业融资区域性分化仍将持续,政府债务负担较重地区城投企业债务滚续压力上升。2022年城投债兑付压力不减,部分地区城投债集中到期压力较大,需重点关注短期偿债压力大及出现借款逾期、欠息、担保代偿、非标逾期等负面事件尾部城投企业的信用风险。

2. 区域经济环境

克拉玛依市地处新疆维吾尔自治区(以下简称“新疆”)北疆区域中心,区位及资源禀赋优势显著。2019-2021年,按不变价计算,克拉玛依市经济持续增长,公司外部发展环境良好。

克拉玛依市是新疆下辖的地级市，地处北疆区域中心，为新疆发展综合交通的试点城市，在“一带一路”倡议中具有较好的区位优势。全市总面积 7733 平方公里，下辖克拉玛依区、独山子区、白碱滩区和乌尔禾区四个行政区。根据第七次人口普查数据，全市常住人口为 49.03 万人。

克拉玛依市是国家重要的石油石化基地和新疆重点建设的新型工业化城市及世界石油石化产业的聚集区。克拉玛依油田所处的准噶尔盆地石油天然气、油砂矿、煤层气、油页岩、盐、煤炭等自然资源极为丰富，已累计为国家生产原油 3.76 亿吨、天然气 847.6 亿立方米。近年来克拉玛依市又发现了玛湖和吉木萨尔页岩油两个十亿吨级特大型油田。

根据《克拉玛依市国民经济和社会发展统计公报》，2019—2021 年，克拉玛依市分别完成地区生产总值 972.9 亿元、886.9 亿元和 1072.1 亿元，按不变价计算，分别同比增长 6.1%、2.3% 和 5.2%；三次产业结构调整为 2.0:70.6:27.4，第二产业仍是全市经济发展最主要的支撑。在支柱行业中，石油和天然气开采业增加值比上年增长 1.2%；开采辅助性活动增加值比上年增长 20.6%；石油、煤炭及其他燃料加工业增加值比上年增长 7.8%；化学原料和化学制品制造业增加值比上年下降 2.3%；电力、热力生产和供应业增加值比上年增长 5.6%。全市规模以上工业企业实现营业收入 1801.6 亿元，增长 28.6%，工业行业保持增长态势。

2021 年，克拉玛依市固定资产投资同比增长 0.4%。分产业看，第一产业投资下降 3.3%，第二产业投资下降 4.2%，第三产业投资增长 9.3%。全年房地产开发完成投资 36.0 亿元，较上年增长 42.0%，其中住宅投资增长 48.4%。房屋施工面积 408.3 万平方米，增长 11.1%，其中住宅施工面积 277.4 万平方米，增长 5.6%。房屋竣工面积 12.8 万平方米，下降 37.2%，其中住宅竣工面积 9.4 万平方米，下降 50.5%。商品房销售面积 47.8 万平方米，增长 83.9%，其中住宅销售面积 39.9 万平方米，增长 73.4%。

根据《克拉玛依市预算执行情况和预算草

案》，2019—2021 年，克拉玛依市分别完成一般公共预算收入 105.74 亿元、79.29 亿元和 89.11 亿元。同期，克拉玛依市一般公共预算支出分别为 120.10 亿元、111.25 亿元和 115.82 亿元，财政自给率¹分别为 88.07%、71.27% 和 76.94%。

四、基础素质分析

1. 股权状况

截至 2022 年 9 月末，公司注册资本和实收资本均为 30.00 亿元，克拉玛依市国资委为公司唯一股东和实际控制人。

2. 企业规模和竞争力

公司是克拉玛依市最重要的基础设施建设主体和国有资产运营主体，业务主要涉及基础设施建设、供热、供水、燃气销售、房地产开发、工程施工、物业租赁、农业和文化旅游等，同时公司还经营一定规模的物业管理及金融服务等业务，在基础设施建设和公用事业类业务领域具有区域专营优势。

3. 人员素质

公司主要管理人员具有政府任职经历和丰富的管理经验，员工结构较合理，能满足公司的经营管理需要。

截至 2022 年 6 月末，公司董事 7 名，监事 5 名，总经理 1 名。

石勇先生，1981 年出生，本科学历，中共党员；历任克拉玛依市白碱滩区团委书记，克拉玛依市白碱滩区文化体育局党组书记、局长，克拉玛依市绿成农业开发有限责任公司党委书记、总经理、董事长，克拉玛依市国资委党委副书记、主任等；2022 年 9 月起任公司董事长。

桂斌先生，1971 年出生，硕士学历，中共党员；历任新疆石油管理局采油二厂油田开发研究所助理工程师，新疆石油管理局经济研究所助理工程师，新疆石油管理局经济体制改革委员会工程师，新疆石油管理局经济运行处工程师，新疆石油管理局经济运行处企业改革科副科长，新

疆石油管理局企管法规处改革科科长、高级工程师，克拉玛依市经济贸易委员会党组成员、副主任，克拉玛依市经济委副主任，克拉玛依市商务招商局党组书记、副局长；2019年9月起任公司董事、总经理。

截至2022年6月末，公司本部拥有员工41人。从学历结构来看，公司大专及以上学历员工3人、本科学历员工32人、研究生及以上学历员工6人；从年龄结构来看，公司30岁及以下员工3人、31~50岁员工33人、50岁以上员工5人。

4. 企业信用记录

根据公司提供的中国人民银行企业信用报告（自主查询版）（统一社会信用代码：6503010000076247），截至2022年10月20日，公司本部已结清信贷信息中存在26笔关注类贷款记录，均发生在2012年及以前，并正常还款；无未结清的关注类或不良类贷款记录。

根据公司本部过往在公开市场发行债务融资工具的本息偿付记录，公司本部无逾期或违约记录，履约情况良好。

截至2022年11月16日，联合资信未发现公司本部被列入全国失信被执行人名单。

五、管理分析

1. 法人治理结构

公司法人治理结构较为健全。

公司根据《公司法》及其他有关规定，制定了公司章程。

公司不设股东会，克拉玛依市国资委作为出资人，行使股东会职权。公司设董事会，由7名董事组成，其中职工董事1人，由公司职工代表大会选举产生。董事每届任期3年，任期届满，经考核合格的可以连任。董事会设董事长1人，董事长由克拉玛依市国资委从董事会成员中指定。

公司设监事会，由5名监事组成，其中3人由克拉玛依市国资委委派，2人由公司职工代

表大会选举产生。监事每届任期3年，任期届满，连选可以连任。监事会设主席1人，由克拉玛依市国资委在监事会成员中指定。

公司设总经理1名，由董事会聘任或解聘，对董事会负责。

2. 管理水平

公司建立了较为完善的内部管理制度体系。

公司根据自身特点，在财务管理、投融资管理、担保管理和对子公司管理等方面建立了管理制度。

财务管理方面，公司制定了《财务管理制度》，遵循权责发生制原则，对合理确认和计量主要资产、负债、所有者权益、财务报告的编制与评价、公司清算时的会计处理做出了明确规定；公司在资金管理、应收预付账款管理、对外投资管理和成本费用管理等方面建立了业务规范。

投融资管理方面，公司制定了《投资管理制度》和《融资偿债管理制度》，明确公司股东是重大投资项目的审批机构，董事会是投资和计划的决策机构，公司的投资立项、年度投资计划及调整经董事会审议批准后实施执行；明确了公司各部门对融资行为的职责权限，向商业银行及其他非银金融机构进行贷款融资和其他融资项目的审批程序，以对公司及下属控股子公司的融资行为进行管理。

担保管理方面，公司制定了《对外担保制度》，明确了对外担保的审批流程。公司在对外担保前必须对担保项目的风险、可行性进行仔细、审慎的研究，并调查被担保单位财务状况。

对子公司管理方面，公司制定了《子公司管理制度》，明确公司与控股子公司财产权益和经营管理责任，各子公司保留基本财务人员，但资金使用及调拨均由在母公司审核后方可支付，大额资金管控较为集中，母公司具备资金控制权。子公司经营情况由子公司自行决策并上报母公司董事会审议通过后方可实施。

六、经营分析

¹ 财政自给率=一般公共预算收入/一般公共预算支出*100%

1. 经营概况

受合并范围变动影响，2019—2021 年，公司营业总收入波动下降，综合毛利率持续上升。

2019—2021 年，公司营业总收入波动下降。2020 年，由于国网克拉玛依供电有限公司（以下简称“克拉玛依供电”）不再纳入公司合并范围，公司营业总收入同比大幅下降。2021 年，受合并范围变动影响，公司新增劳务及安保服务和商品贸易销售业务，营业总收入较上年大幅增长 51.06%。

毛利率方面，2019—2021 年，公司工程施工业务毛利率持续下降，主要系公司新承接项目的毛利率较低所致；房地产开发业务毛利率持续上升，主要系毛利率较高的商品房业务销售收入增多所致；供暖业务毛利率持续提升主要系自然

减员导致人工成本逐年降低所致；供水业务毛利率持续上升主要系公司加强成本管理所致；租赁业务毛利率持续下降，主要系租赁面积扩大导致成本增速过快所致；农业业务毛利率波动上升，主要系公司 2020 年开始拓展疆外市场时获得相关政策扶持导致当年成本降低所致。综上，公司综合毛利率持续上升。

2022 年 1—6 月，公司实现营业总收入 30.85 亿元，较上年同期增长 65.87%，主要系商品贸易销售业务为 2021 年下半年新增业务所致；综合毛利率为 10.05%，较上年同期下降 1.67 个百分点。

表 2 公司营业总收入及毛利率情况

业务板块	2019 年			2020 年			2021 年			2022 年 1—6 月		
	收入 (亿元)	占比 (%)	毛利率 (%)	收入 (亿元)	占比 (%)	毛利率 (%)	收入 (亿元)	占比 (%)	毛利率 (%)	收入 (亿元)	占比 (%)	毛利率 (%)
工程施工	2.32	4.18	25.58	2.27	6.43	6.63	0.33	0.61	6.44	2.91	9.43	12.71
房地产开发	6.30	11.32	-0.42	2.88	8.16	2.21	2.82	5.29	12.25	0.09	0.29	44.44
供暖业务	12.99	23.32	7.95	10.11	28.68	18.07	9.19	17.25	22.45	4.65	15.07	12.04
供水业务	3.61	6.49	3.67	3.82	10.84	12.49	3.69	6.93	13.85	2.03	6.58	5.91
燃气销售	6.06	10.90	-1.65	6.67	18.91	-6.85	9.50	17.84	13.00	4.71	15.27	21.66
供电业务	15.64	28.12	0.21	--	--	--	--	--	--	--	--	--
租赁业务	2.55	4.58	43.72	2.62	7.43	25.01	3.55	6.67	15.58	1.54	4.99	16.23
农业	1.86	3.34	6.50	2.14	6.07	13.58	2.01	3.78	8.59	1.43	4.64	4.90
劳务及安保服务	--	--	--	--	--	--	9.94	18.67	6.74	5.22	16.92	-0.96
商品贸易销售	--	--	--	--	--	--	4.35	8.17	0.83	4.41	14.29	0.68
其他	4.29	7.72	21.05	4.75	13.48	8.52	7.88	14.79	17.29	3.86	12.51	17.88
合计	55.61	100.00	6.84	35.25	100.00	9.68	53.26	100.00	13.09	30.85	100.00	10.05

注：公司其他业务包括金融服务业务、物业服务和文化旅游收入等
资料来源：公司提供

2. 工程施工业务

受合并范围变化影响，公司工程施工业务收入下降明显。公司工程业务主要集中在独山子区，在手项目规模一般。

公司工程施工业务原主要由子公司克拉玛依市城投城市建设开发有限责任公司（以下简称“城建开发”）负责。2020 年，新疆交通建设投资控股有限公司对城建开发增资，增资后公司持股比例由 100%下降至 49.00%，自 2020 年 10 月 31 日起城建开发不再纳入公司合并范围，公

司 2021 年工程施工业务收入大幅下降。2021 年，公司工程施工业务由当年无偿划入的子公司克拉玛依市独山子区城市建设开发有限责任公司（以下简称“独山子城建公司”）负责。

独山子城建公司具有市政公用工程施工总承包二级和消防设施工程专业承包二级等资质。公司工程施工业务项目主要通过市场化招标获得，项目业主方主要为独山子区政府相关部门。

2022 年 1—6 月，公司新签合同数量 15 个，涉及合同金额合计 2.84 亿元。截至 2022 年 6 月末，公司主要在建工程施工项目 26 个，总合同

金额为 5.65 亿元。

3. 房地产开发业务

公司房地产开发业务分为保障性住房和商品房开发，尚需投资规模以及待销售规模均不大，项目去化情况良好。

公司房地产开发业务分为保障性住房（含经济适用房和保障房）和商品房开发，原主要由克拉玛依市保障性住房投资建设管理有限公司（以下简称“保障房公司”）负责。根据克国资发〔2022〕26 号文件，克拉玛依市国资委将保障房公司无偿划转至克拉玛依市启城国有资产经营管理有限责任公司，保障房公司自 2022 年 1 月起不再纳入公司合并范围，此后公司房地产开发业务主要由子公司克拉玛依市明旭置业有限公司、克拉玛依融汇投资集团有限公司（以下简称“融汇投资”）、克拉玛依广盛实业投资有限公司（以下简称“广盛实业”）、克拉玛依市独山子区天鼎投资集团有限责任公司（以下简称“天鼎投资”）和独山子城建公司负责。

对于保障性住房项目，克拉玛依市房产局出具相关文件委托公司根据政府规划承担保障性

住房项目建设任务。公司保障性住房项目土地由政府划拨，公司自行承担相关项目的融资、投资建设以及销售等工作，项目获得预售资格后，公司按照政府限定的价格作为保障房或经济适用房出售。

截至 2022 年 6 月末，公司完工的保障性住房项目主要为西月潭日和园小区、城南新区保障房以及西南科技园保障房。其中西月潭日和园小区和城南新区保障房已全部完成销售，西南科技园保障房已完成全部房屋销售的 80.04%。同期末，公司主要在在建的项目为青年公寓公租房和佳福小区公租房。其中，青年公寓公租房项目包括公租房和安置房，总建筑面积 4.11 万平方米，主要建设单元式住宅（安置房）96 套、通廊式公寓（公廉租房）350 套、公共服务配套、车库及设备房等；佳福小区项目可提供 1592 套公租房。截至 2022 年 6 月末，公司以上公租房项目已累计获得政府专项补贴款 0.76 亿元，无拟建保障性住房项目。

表 3 截至 2022 年 6 月末公司保障房项目情况（单位：亿元，万平方米）

项目名称	总投资	已投资	可售面积	已售面积	销售金额	确认收入
西月潭日和园小区	3.15	3.15	16.47	16.47	2.33	2.33
城南新区保障房	21.84	21.84	85.77	85.77	21.83	21.83
西南科技园保障房	13.95	11.11	57.01	45.63	12.44	12.44
青年公寓公租房	1.84	1.21	--	--	--	--
佳福小区公租房	3.00	2.54	--	--	--	--
合计	43.78	39.85	159.25	147.87	36.60	36.60

资料来源：公司提供

对于商品房项目，公司用于商品房开发的土地通过“招、拍、挂”的形式取得，项目采取自主开发模式，资金来源主要为公司自有资金和外部融资。公司主要开发的项目为融合家园、翡翠

花园、晶都花苑二期、百盛佳苑和泰和佳苑等。截至 2022 年 6 月末，公司商品房项目去化情况良好。

表 4 截至 2022 年 6 月末公司商品房项目情况（单位：亿元，万平方米）

项目名称	总投资	已投资	可售面积	已售面积	销售金额	累计确认收入
百盛佳苑	0.80	0.80	3.97	3.97	1.40	1.40
泰和佳苑	0.87	0.87	3.11	3.11	1.00	1.00
融合家园	5.30	5.30	16.34	13.01	6.29	1.53
翡翠花园	1.97	1.97	5.60	5.02	1.96	1.96
晶都花苑二期	0.62	0.40	1.99	1.95	0.85	0.79

合计	9.56	9.34	31.01	27.06	11.5	6.68
----	------	------	-------	-------	------	------

资料来源：公司提供

4. 公用事业类业务

(1) 供暖业务

公司供暖业务覆盖克拉玛依市区等多个区域，业务具有区域专营优势。但受收费率以及收费价格影响，公司供暖业务收入持续下降。

公司供暖业务主要由子公司克拉玛依市热力有限责任公司（以下简称“克拉玛依热力”）负责，供暖区域包括克拉玛依市区、金龙镇、乌尔禾区的居民、工商企业及中国石油天然气股份有限公司新疆油田分公司（以下简称“中石油新疆油田分公司”）等。截至 2022 年 6 月末，克拉玛依热力拥有锅炉房 13 座，换热站 73 座，在用热水锅炉 45 台，其中燃煤锅炉 8 台，燃气锅炉 37 台，热能装机总容量 2017.4MW，供热主管网 969.5 千米。2021 年，克拉玛依热力供热面积约 1517.70 万平方米，包括居民供热面积 854.37 万平方米、非居民供热面积 641.52 万平方米和自用供热面积 21.81 万平方米，居民供热收费率为 95.3%。

2020 年，公司供暖收入较上年下降 22.17%，主要系居民收费率下降所致；2021 年，公司供暖收入较上年下降 9.10%，主要系公司将部分燃煤锅炉替换成燃气锅炉后售价和成本均有所下降所致。2019—2021 年，公司供暖业务毛利率持续上升，主要系因自然减员导致人工成本逐年降低所致。

(2) 供水业务

公司供水业务具有区域专营性，收入波动增长。公司加强成本控制，供水业务毛利率持续提升。

公司供水业务主要由子公司克拉玛依市水务有限责任公司（以下简称“克拉玛依水务”）负责，主要供应自来水和原水。公司自来水供水区域主要包括克拉玛依区、白碱滩区、乌尔禾部分地区的工农业生产及城市绿化，原水主要通过引水工程引入原水或者雪水自然融化后进入白杨河上修建的水库进行蓄水。

克拉玛依水务供水设施包括 6 座净水厂，设

计日生产能力为 53 万立方米；三处地下水源及 88 口水井，设计日生产能力为 6.5 万立方米；两条输水明渠，全长约 402 公里。截至 2022 年 6 月末，公司管网长度为 1440 公里，供水面积约 4000 平方公里，服务人口 13.90 万户，管网漏损率为 5.48%。

2019—2021 年及 2022 年 1—6 月，公司供水量（不包含原水供应量）分别为 7491 万立方米、6858 万立方米、7295 万立方米和 3121 万立方米，售水量（不包含原水销售量）分别为 7025 万立方米、6642 万立方米、6418 万立方米和 2714 万立方米。2019—2021 年，公司供水业务收入波动增加，主要系原水收入增加所致。同期，由于公司加强供水业务成本管理，公司供水业务毛利率有所提升。

(3) 燃气销售业务

公司燃气销售业务具有区域专营优势，收入因天然气供应量增长而持续增长，但由于销售价格受政府指导定价影响，2019—2020 年，该业务毛利率为负。

公司燃气销售业务主要由子公司克拉玛依市燃气有限责任公司（以下简称“克拉玛依燃气”）和克拉玛依市富城能源集团有限公司（以下简称“富城能源”）负责。

克拉玛依燃气持有克拉玛依市住房和城乡建设局颁发的《燃气经营许可证》，主要从中国石油天然气股份有限公司天然气销售西部分公司购进天然气，之后向克拉玛依市工商企业、居民进行销售。截至 2022 年 6 月末，克拉玛依燃气拥有 6 座配气站，年供应天然气能力为 17.4 亿立方米；拥有 2 座 CNG 汽车加气站，日加气能力为 5.2 万立方米。

富城能源主要经营中石油新疆油田分公司勘探开发区域内放空天然气及附属产品的回收处理、车辆加气站运营等。截至 2022 年 6 月末，富城能源日产气能力为 240 万立方米，销售用户主要为管道气用户和北疆地区自主销售用户。

2019—2021 年，公司天然气供应量分别为 4.20 万立方米、6.27 万立方米和 8.39 万立方米，燃气销售收入因天然气供应量增加而持续增长。2019—2020 年，公司燃气销售业务毛利率为负，主要系受政府指导定价影响，销售价格低于成本价格所致。

5. 其他业务

公司结合自身以及当地的资源优势开展了部分其他业务，能为公司带来一定的收入以及利润。

公司其他业务主要包括劳务及安保服务、商品贸易销售业务、租赁业务和农业业务等。其中，劳务及安保服务和商品贸易销售业务为 2021 年新增业务。

公司安保业务主要由克拉玛依市华旗守押有限责任公司（以下简称“华旗守押”）和克拉玛依市城投鹏基物业股份有限公司（以下简称“鹏基物业”）负责，主要负责为克拉玛依市各单位提供安保服务以及钱款押运等；人力资源服务业务主要由子公司融汇投资和广盛实业负责，主要以劳务派遣的方式为政府相关岗位提供劳务用工。

公司商品贸易销售业务主要由孙公司新疆克拉骏国际贸易有限公司（以下简称“克拉骏贸易”）负责运营，商品贸易品种主要为有色金属。业务模式方面，公司主要采用以销定采的业务模式。定价方面，公司主要以市场价确定采购和销售价格。结算方面，公司与供应商采用货款现结的形式，与下游客户之间存在 30~60 天的账期。从前五大供应商和前五大客户来看，2021 年及 2022 年 1—6 月，公司前五大供应商合计占比分别为 60.07%和 80.28%，公司前五大客户占比均为 100%，公司供销集中度高。

公司租赁业务主要由公司本部和子公司克拉玛依市城投资产经营有限责任公司负责。公司本部可供出租的物业资产主要为科研生产楼 A 座、世纪大厦以及新天地商业街楼等，可租赁面积共计 39.96 万平方米，出租率均为 100%。

公司农业业务主要由克拉玛依绿成农业开

发有限责任公司（以下简称“绿成农业”）负责经营，业务主要为乳制品生产销售。绿成农业在克拉玛依农业开发综合示范区拥有五万亩耕地，实行“公司+基地+农户”的经营模式，通过将农田租赁给农户进行种植，对农产品进行收购，加工以实现销售，产品主要包括巴氏杀菌奶、酸牛奶和超高温灭菌奶等二十余个单品。

6. 自营项目

公司自营项目尚需投资规模较大，需关注项目建设进度以及项目建成后的运营情况。

除上述业务外，公司有部分自营项目，项目建设资金主要来源公司自筹，未来通过项目收益实现资金平衡，但实际运营情况受项目建设进度以及市场影响较大，收益实现存在一定不确定性。截至 2022 年 6 月末，公司主要在建自营项目计划总投资 53.54 亿元，已投资 19.75 亿元，无拟建自营项目。其中克拉玛依风城至三坪水库供水管线项目建设项目（以下简称“供水管线项目”）和数字经济产业园 5 期项目有专项债支持，供水管线项目已收到专项债 7.00 亿元；数字经济产业园 5 期项目专项债资金为总投资的 80.00%，目前尚未收到。

表 5 截至 2022 年 6 月末公司主要在建自营项目情况
(单位: 亿元)

项目名称	计划总投资额	已投资额	资金来源
克拉玛依风城至三坪水库供水管线项目建设	18.00	10.60	专项债及公司自筹
克拉玛依区城市基础设施提升改造项目（一期）	6.40	0.79	公司自筹
综合开发区农产品深加工标准厂房项目	6.82	2.20	公司自筹
数字经济产业园 5 期项目	6.14	0.60	专项债及公司自筹
克拉玛依高新技术产业开发区千亿级产业基地先导示范园项目	8.90	2.92	公司自筹
雪莲宾馆二期项目	2.95	2.39	公司自筹
北疆交通集散中心项目	4.33	0.25	公司自筹
合计	53.54	19.75	--

资料来源：公司提供

7. 未来发展

公司战略定位为克拉玛依市国有资本投资

运营主体，以开展政策性业务为第一轮驱动业务，以面向市场化开拓和自主发展业务为第二轮驱动业务。公司将城市功能完善及产业发展市场化融资“主渠道”作为基本职能，全域资产资源经营“总抓手”作为重要职能，产业投资发展“新引擎”作为战略职能，重点培育壮大置业、能源、金融、文旅、农业、公共事业、信息、医疗健康、航空等业务板块。

七、财务分析

1. 财务概况

公司提供了 2019—2021 年度审计报告，中审亚太会计师事务所（特殊普通合伙）对上述财务报表进行审计，审计结论均为标准无保留意见。公司 2022 年半年度财务数据未经审计。2021 年 1 月 1 日起，公司执行新金融工具准则、新收入准则和新租赁准则；公司会计估计未发生变更。

合并范围方面，2019 年，公司合并报表范

围新增 8 家子公司，其中 3 家为购买取得，5 家为投资设立；减少 1 家，为股权划出。2020 年，公司合并范围新增 9 家子公司，均为投资设立，减少 2 家子公司，均为股权划出。2021 年，公司新增 14 家子公司，其中 9 家为无偿划入，5 家为投资设立；减少 1 家子公司，为主体清算。2022 年 1—6 月，公司新增 2 家子公司，均为投资设立；减少 3 家子公司。变动的子公司数量较多但规模较小，公司财务数据可比性较强。

2. 资产质量

随着项目的投入和合并范围的扩大，公司资产规模波动增长，以经营性资产为主，具备一定的盈利性。整体看，公司资产质量较高。

2019—2021 年末，公司资产总额波动增长，年均复合增长 7.53%，资产构成以非流动资产为主。

表 6 公司资产主要构成

科目	2019 年末		2020 年末		2021 年末		2022 年 6 月末	
	金额（亿元）	占比（%）	金额（亿元）	占比（%）	金额（亿元）	占比（%）	金额（亿元）	占比（%）
流动资产	101.08	32.48	98.26	33.05	136.02	37.80	139.62	38.03
货币资金	29.18	9.38	30.24	10.17	36.51	10.15	48.68	13.26
应收账款	1.93	0.62	2.81	0.95	13.20	3.67	15.20	4.14
存货	59.38	19.08	57.88	19.47	68.81	19.12	63.07	17.18
非流动资产	210.16	67.52	199.02	66.95	223.86	62.20	227.55	61.97
投资性房地产	35.16	11.30	38.81	13.06	62.50	17.37	61.54	16.76
固定资产	30.31	9.74	29.01	9.76	36.42	10.12	35.58	9.69
在建工程	110.38	35.47	83.00	27.92	62.27	17.30	67.61	18.41
其他权益工具投资	0.00	0.00	0.00	0.00	31.70	8.81	32.01	8.72
资产总额	311.24	100.00	297.28	100.00	359.88	100.00	367.17	100.00

数据来源：联合资信根据公司财务数据整理

2019—2021 年末，公司流动资产波动增长，年均复合增长 16.00%。

2019—2021 年末，公司货币资金持续增长，年均复合增长 11.86%。截至 2021 年末，公司货币资金以银行存款为主，其中有 0.86 亿元受限资金，受限资金规模小，主要为履约保证金。

2019—2021 年末，公司应收账款持续增长，

年均复合增长 161.42%。截至 2021 年末，公司应收账款较上年增长 369.36%，主要系公司合并范围扩大所致。截至 2021 年末，公司前五大欠款方主要为应收政府单位的业务款项，集中度较低。公司对应收账款累计计提坏账准备 0.32 亿元，计提比例为 2.34%。从账龄看，公司应收账款账龄集中 1 年以内和 1~2 年，占比分别为

86.25%和 11.42%。

表 7 截至 2021 年末公司应收账款余额前五名情况

公司名称	余额（亿元）	占比（%）
克拉玛依市独山子区财政局	0.39	2.94
克拉玛依市公安局白碱滩区分局	0.52	3.95
新疆油田公司百口泉采油厂	0.41	3.08
克拉玛依市独山子区建设局	0.42	3.21
克拉玛依市白碱滩区住房和建设局	0.39	2.98
合计	2.13	16.15

资料来源：联合资信根据公司财务数据整理

2019—2021 年末，公司存货波动增长，年均复合增长 7.64%。截至 2021 年末，公司存货主要由土地资产 50.75 亿元（全部为划拨取得的商业用地）、开发成本 7.93 亿元（主要为公司保障房项目和商品房项目的成本）和合同履约成本 6.81 亿元（主要为工程施工项目成本）构成，未计提存货跌价准备。

2019—2021 年末，公司非流动资产波动增长，年均复合增长 3.21%。

2019—2021 年末，公司投资性房地产持续增长，年均复合增长 33.34%。截至 2021 年末，公司投资性房地产较年初增长 61.04%，主要系公司合并范围扩大以及在建工程转入所致。公司投资性房地产主要由公司用于租赁的房产构成，采用成本计量模式，其中未办妥产权证书的投资性房地产账面价值合计 1.98 亿元。

2019—2021 年末，公司固定资产波动增长，年均复合增长 9.61%。截至 2021 年末，公司固定资产较年初增长 25.55%，主要系公司合并范围扩大以及在建工程转入所致。公司固定资产主要由房屋建筑物（占 54.68%）和机器设备（占 41.33%）构成，固定资产累计计提折旧 33.13 亿元，成新率为 46.70%。

2019—2021 年末，公司在建工程持续下降，年均复合下降 24.89%。截至 2021 年末，公司在建工程较年初下降 24.98%，主要系部分完工代建项目无偿划出以及部分完工项目转入投资性房地产、固定资产所致。公司在建工程主要为代建项目以及公司自营项目。

截至 2021 年末，公司新增其他权益工具投

资 31.70 亿元，主要系根据新金融工具准则，之前年度通过可供出售金融资产科目核算的资产调整至该科目所致。公司其他权益工具投资主要为公司对昆仑银行股份有限公司和克拉玛依市汇鑫文化产业投资发展有限合伙企业等的投资。

截至 2022 年 6 月末，公司资产总额较上年末增长 2.03%，资产结构较上年末保持稳定。

截至 2022 年 6 月末，公司受限资产合计 30.47 亿元，占资产总额的比重为 8.30%，受限资产明细见下表。

表 8 截至 2022 年 6 月末公司资产受限情况

科目	账面价值（亿元）	占资产总额比例（%）	受限原因
货币资金	1.20	0.33	保证金
应收账款	2.00	0.54	质押
投资性房地产	23.90	6.50	抵押
固定资产	1.87	0.51	抵押
在建工程	0.61	0.17	抵押
无形资产	0.88	0.24	抵押
合计	30.47	8.30	--

资料来源：联合资信根据公司财务数据整理

3. 资本结构

随着资产的划入和划出，公司所有者权益波动下降，稳定性一般。

2019—2021 年末，公司所有者权益波动下降，年均复合下降 0.84%。截至 2021 年末，公司所有者权益 186.14 亿元，较上年末增长 4.61%，主要系资本公积增长所致。在所有者权益中，实收资本、资本公积和未分配利润分别占 16.12%、42.53%和 36.60%。

2019—2021 年末，公司实收资本未发生变化。

2019—2021 年末，公司资本公积波动下降，年均复合下降 0.87%。其中，2020—2021 年，克拉玛依市财政局从公司划出已完工代建项目，分别减少资本公积 12.73 亿元和 31.14 亿元。同时，公司收到克拉玛依市国资委划拨给公司的股权和资金等资产（详见“外部支持”部分）。

截至 2022 年 6 月末，公司所有者权益 181.11 亿元，较上年末下降 2.70%，主要系保障房公司划出导致资本公积下降所致。公司所有者权益结

构变化不大，所有者权益稳定性一般。

公司债务规模持续快速增长，整体债务负担适中，以长期债务为主。

2019—2021 年末，公司负债总额波动增长，年均复合增长 19.36%。

表 9 公司负债主要构成

科目	2019 年末		2020 年末		2021 年末		2022 年 6 月末	
	金额（亿元）	占比（%）	金额（亿元）	占比（%）	金额（亿元）	占比（%）	金额（亿元）	占比（%）
流动负债	27.38	22.46	29.15	24.42	56.77	32.68	64.93	34.92
短期借款	0.72	0.59	2.61	2.19	8.51	4.90	15.87	8.53
应付账款	10.14	8.32	11.29	9.46	16.48	9.49	15.56	8.37
其他应付款	5.67	4.65	5.68	4.76	6.14	3.53	6.03	3.24
合同负债	0.00	0.00	0.00	0.00	13.33	7.67	14.99	8.06
非流动负债	94.54	77.54	90.20	75.58	116.96	67.32	121.03	65.08
长期借款	22.46	18.42	23.79	19.93	36.37	20.93	40.65	21.86
长期应付款	27.22	22.33	16.03	13.43	25.98	14.95	26.19	14.09
应付债券	30.79	25.25	40.77	34.16	40.81	23.49	40.84	21.96
负债总额	121.92	100.00	119.35	100.00	173.74	100.00	186.06	100.00

数据来源：联合资信根据公司财务数据整理

2019—2021 年末，公司流动负债持续增长，年均复合增长 43.93%。

2019—2021 年末，公司短期借款持续增长，年均复合增长 243.83%。截至 2021 年末，公司短期借款主要由信用借款（占比为 74.97%）和保证借款（占比为 14.22%）构成。

2019—2021 年末，公司应付账款持续增长，年均复合增长 27.48%，主要系应付工程款增加所致。公司应付账款主要为公司应付项目的工程款项以及材料款等。

2019—2021 年末，公司其他应付款持续增长，年均复合增长 4.04%。公司其他应付款主要为工程质量保证金。

2021 年，由于预收账款调整至合同负债核算，公司新增合同负债 13.33 亿元。截至 2021 年末，公司合同负债主要为预收售房款和工程款等。

2019—2021 年末，公司非流动负债波动增长，年均复合增长 11.23%。

2019—2021 年末，公司长期借款持续增长，年均复合增长 27.25%。截至 2021 年末，公司长期借款主要由质押借款、抵押借款、保证借款和信用借款构成。

2019—2021 年末，公司长期应付款波动下

降，年均复合下降 2.31%。截至 2021 年末，公司长期应付款较年初增长 62.09%，主要系 2021 年新增克拉玛依风城至三坪水库供水管线项目建设项目专项债资金 7.00 亿元所致。本报告将长期应付款中有息部分纳入长期债务核算。

2019—2021 年末，公司应付债券持续增长，年均复合增长 15.12%。截至 2022 年 9 月末，公司存续债券余额为 51.00 亿元，公司存续债券情况详见下表。若投资者在债券行权日全部行权，公司于 2024 年面临一定的集中偿付压力。

表 10 截至 2022 年 9 月末公司存续债券情况

（单位：亿元）

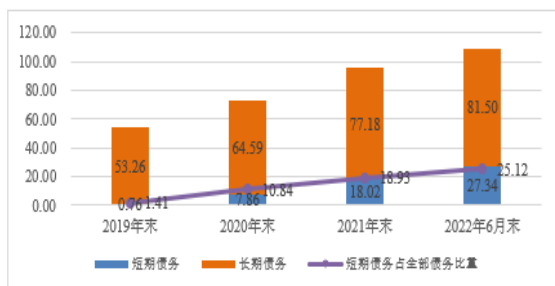
债券名称	债券余额（亿元）	行权日	到期日
22 克拉玛依 CP002	5.00	--	2023/08/29
21 克投 01	11.00	2024/11/29	2026/11/29
20 克拉玛依 MTN001	10.00	--	2025/03/09
19 克拉玛依 MTN001	20.00	--	2024/08/26
22 克拉玛依 CP001	5.00	--	2023/06/09
合计	51.00	--	--

资料来源：联合资信根据 Wind 整理

2019—2021 年末，公司全部债务持续快速增长，年均复合增长 32.75%。从债务指标上看，公司资产负债率、全部债务资本化比率和长期债

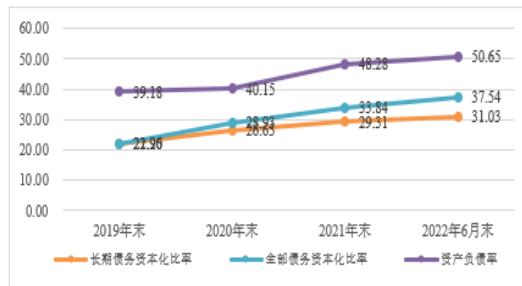
务资本化比率均持续增长。

图 1 公司债务结构（单位：亿元）



资料来源：联合资信根据公司财务数据整理

图 2 公司财务杠杆水平



资料来源：联合资信根据公司财务数据整理

截至 2022 年 6 月末，公司负债总额较上年末增长 7.04%，主要系短期借款和长期借款增长所致。截至 2022 年 6 月末，公司全部债务 108.83 亿元，较上年末增长 14.32%，主要系短期借款增长所致。公司债务主要由长期借款和应付债券构成，结构以长期债务为主（占 74.88%），资产负债率、全部债务资本化比率和长期债务资本化比率较上年末均有所上升，整体债务负担适中。

从还款期限分布看，截至 2022 年 8 月末，公司于 2023 年和 2024 年偿债金额较大。

表 11 截至 2022 年 8 月末公司本部有息债务期限分布情况

项目	2022 年 8—12 月	2023 年	2024 年	2025 年及以后	合计
偿还金额（亿元）	7.26	27.09	33.71	14.06	73.75
占比（%）	8.84	32.99	41.05	17.12	100.00

资料来源：公司提供

4. 盈利能力

2019—2021 年，公司营业总收入波动下降，政府补助对公司利润总额贡献程度高，整体盈利能力尚可。

表 12 公司盈利能力情况

项目	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年 1—6 月
营业总收入（亿元）	55.61	35.25	53.26	30.85
营业成本（亿元）	51.81	31.84	46.29	27.75
期间费用（亿元）	4.57	5.00	7.30	3.47
其他收益（亿元）	4.18	4.88	4.45	1.86
投资收益（亿元）	1.07	0.67	1.55	0.85

利润总额（亿元）	3.81	2.63	4.42	1.79
营业利润率（%）	5.49	8.02	11.41	8.21
总资本收益率（%）	2.31	1.87	2.53	--
净资产收益率（%）	1.91	1.33	2.06	--

资料来源：联合资信根据公司财务数据整理

2019—2021 年，公司营业总收入波动下降，年均复合下降 2.14%，营业成本同趋势变动，年均复合下降 5.48%。同期，公司营业利润率持续上升。

从期间费用看，2019—2021 年，公司期间费用持续增长，年均复合增长 26.38%；期间费用占营业总收入的比重分别为 8.22%、14.18%和 13.72%。综合来看，公司费用控制能力一般。

公司其他收益主要为政府补助，2019—2021 年，公司其他收益占利润总额的比重分别为 109.62%、185.39%和 100.57%，政府补助对公司利润总额贡献大。

从盈利指标看，2019—2021 年，公司总资产收益率和净资产收益率均波动增长。公司整体盈利能力尚可。

2022 年 1—6 月，公司实现营业总收入 30.85 亿元，较上年同期增长 65.87%，主要系商品贸易销售业务为 2021 年下半年新增业务所致；利润总额为 1.79 亿元。

5. 现金流

2019—2021，公司经营活动持续净流入，且收现质量较高。受项目建设支出、对外投资支出以及委托贷款影响，公司投资活动持续净流出。公司保持较大的筹资力度，筹资活动持

续净流入。考虑到项目的尚需投资规模以及未来到期债务分布，公司仍存在较大的筹资压力。

间接融资渠道通畅，或有负债风险低。

表 13 公司现金流量情况（单位：亿元）

项目	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年 1—6 月
经营活动现金流入小计	69.34	46.05	56.61	40.23
经营活动现金流出小计	63.72	42.73	54.91	28.51
经营活动现金流量净额	5.61	3.32	1.70	11.73
投资活动现金流入小计	2.71	3.07	17.85	3.82
投资活动现金流出小计	16.54	18.90	27.24	11.40
投资活动现金流量净额	-13.83	-15.83	-9.39	-7.59
筹资活动现金流入小计	31.16	23.77	48.54	23.17
筹资活动现金流出小计	26.35	10.68	34.96	15.49
筹资活动现金流量净额	4.80	13.10	13.58	7.68
现金收入比（%）	100.65	99.48	88.20	107.34

资料来源：联合资信根据公司财务数据整理

从经营活动来看，公司的经营活动现金流主要体现为业务经营现金收支、政府补助以及往来款，2019—2021 年公司经营活动持续净流入。同期，公司现金收入比持续下降，但整体收现质量较高。

从投资活动看，2019—2021 年，公司投资活动现金流入量持续增长，主要为无偿划入子公司增加货币资金和委托贷款本金收回。其中 2021 年投资活动现金流入量大幅增长主要系当年无偿划入子公司收到货币资金 10.63 亿元和委托贷款本金收回 4.79 亿元所致。2019—2021 年，公司投资活动现金流出量持续增长，主要为项目建设支出、对外投资支出以及委托贷款等。综上，2019—2021 年，投资活动现金流持续净流出。

公司筹资活动现金流主要体现为借款收到的现金及偿债支付的现金，2019—2021 年，公司保持较大的筹资力度，筹资活动现金持续净流入。

2022 年 1—6 月，随着业务回款的增加，公司经营活动现金大幅净流入；投资现金保持净流出；筹资活动产生的现金流保持净流入。

6. 偿债指标

公司短期偿债和长期偿债指标均表现强，

表 14 公司偿债指标

项目	项目	2019 年（末）	2020 年（末）	2021 年（末）	2022 年 6 月（末）
短期偿债指标	流动比率（%）	368.83	337.10	239.58	215.01
	速动比率（%）	152.16	138.52	118.38	117.89
	现金短期债务比（倍）	38.54	3.96	2.13	1.83
长期偿债指标	EBITDA（亿元）	9.95	9.84	13.71	--
	全部债务/EBITDA（倍）	5.43	7.36	6.94	--
	EBITDA/利息支出（倍）	4.87	4.15	4.09	--

资料来源：联合资信根据公司财务数据整理

从短期偿债指标看，2019—2021 年末，公司流动比率、速动比率和现金短期债务比均持续下降。截至 2022 年 6 月末，公司流动比率、速动比率和现金短期债务比均较上年末有所下降，剔除受限资金后现金短期债务比为 1.79 倍，公司短期偿债指标表现强。

从长期偿债指标看，2019—2021 年，公司 EBITDA 波动增长，EBITDA 利息倍数持续下降，全部债务/EBITDA 波动增长。整体看，公司长期偿债指标表现强。

银行授信方面，截至 2022 年 6 月末，公司银行授信额度 123.98 亿元，尚未使用授信额度为 72.03 亿元。公司间接融资渠道通畅。

截至 2022 年 8 月末，公司对外担保余额为 0.03 亿元，担保对象为克拉玛市的国有企业克拉玛依天创水务有限公司，且已设置反担保措施，公司或有负债风险低。

截至 2022 年 9 月 30 日，公司有一起重大未决诉讼。公司作为原告方诉被告单位上海国际商业机器工程技术有限公司（以下简称“机器工程公司”）关于索要逾期违约金的事项。该诉讼发生时间为 2022 年 7 月，截至 2022 年 10 月 18 日，该案件进度为待开庭，诉讼标的金额 0.21 亿元。

7. 公司本部财务分析

公司各项业务主要由下属子公司负责，但下属子公司较多且负责的业务较为分散。公司本部债务负担一般，但存在一定的短期偿债压力。

截至 2022 年 6 月末，公司拥有一级子公司 27 家，子公司数量较多，且各项业务主要由下属子公司负责。

截至 2021 年末，公司本部资产总额 265.20 亿元，占合并口径的 73.69%；所有者权益 182.12 亿元，占合并口径的 97.84%；负债总额 83.09 亿元，占合并口径的 47.82%。

截至 2021 年末，公司本部全部债务 64.58 亿元，占合并口径的 67.84%，其中短期债务占 23.83%。

2021 年，公司本部实现营业总收入 2.19 亿元，利润总额为 3.31 亿元，分别占合并口径的 4.12%和 74.88%。

截至 2022 年 6 月末，公司本部资产总额为 269.92 亿元，较上年末变动不大。同期末，公司本部全部债务资本化比率为 29.37%，现金短期债务比为 0.44 倍，公司债务负担一般，但存在一定的短期偿债压力。2022 年 1—6 月，公司本部实现营业总收入 1.13 亿元，利润总额为 1.03 亿元。

八、外部支持

公司在资金注入、资产划入、股权划转、政府补助以及专项债方面获得外部的大力支持。

1. 资金注入

2019 年，克拉玛依市国资委向公司拨入增资款 2.46 亿元，计入资本公积。2021 年，克拉玛依市国资委向公司无偿注入资金 0.37 亿元，计入资本公积。

2. 资产划入

2019—2020 年，克拉玛依市国资委分别向公司无偿划入资产 9.83 亿元和 1.60 亿元，主要为划入的克拉玛依市人民政府驻深圳办事处四

处房产、三辆车辆，克拉玛依市人民政府驻西安办事处的房产、车辆，新疆石油管理局职工家属区供水、供热、燃气业务资产，克拉玛依市人民政府驻成都联络处房产以及克拉玛依市人民政府驻上海联络处的房产等。

3. 股权划转

2019 年，克拉玛依市国资委无偿向公司划入奎北铁路有限责任公司 12.50%的股权，增加资本公积 6.17 亿元。

2021 年，克拉玛依市国资委把持有的融汇投资、广盛实业、克拉玛依金融发展集团有限公司、克拉玛依油城数据有限公司、华旗守押、天鼎投资、独山子城建公司、克拉玛依市独山子区穗丰粮油贸易有限责任公司、克拉玛依市独山子金盾保安服务有限公司 9 家公司股权划入公司，以上股权及相互交叉持股影响增加资本公积 42.10 亿元。

4. 政府补助

2019—2021 年和 2022 年 1—6 月，公司计入其他收益的政府补助分别为 4.18 亿元、4.88 亿元、4.45 亿元和 1.86 亿元。截至 2022 年 6 月末，公司递延收益 10.16 亿元，均为与资产相关的政府补助。

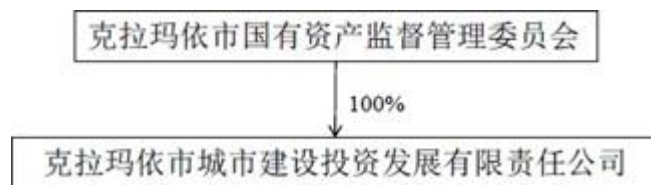
5. 专项债支持

2021 年，公司新增克拉玛依风城至三坪水库供水管线项目建设项目专项债资金 7.00 亿元。

九、结论

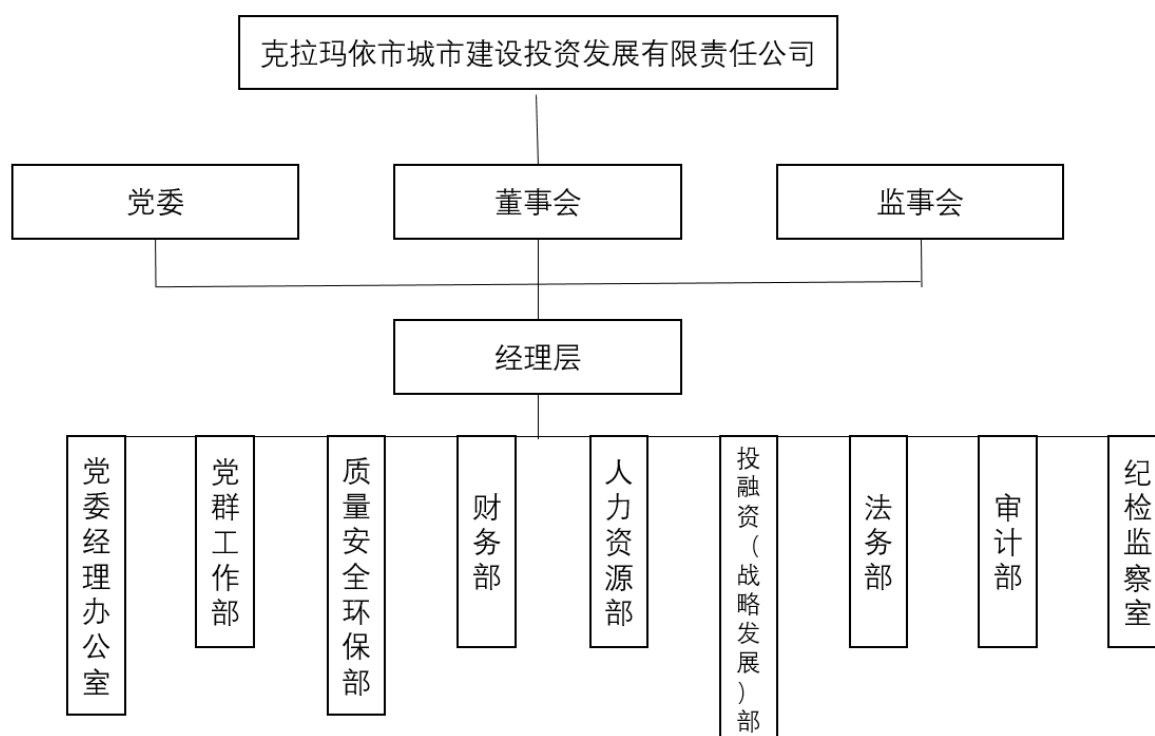
基于对公司经营风险、财务风险及外部支持等方面的综合分析评估，联合资信确定公司主体长期信用等级为 AA⁺，评级展望为稳定。

附件 1-1 截至 2022 年 9 月末公司股权结构图



资料来源：公司提供

附件 1-2 截至 2022 年 9 月末公司组织架构图



资料来源：公司提供

附件 1-3 截至 2022 年 6 月末公司合并范围内一级子公司情况

序号	子公司名称	持股比例 (%)
1	克拉玛依市漠上花开酒店管理有限责任公司	100.00
2	克拉玛依市陶土矿业有限责任公司	100.00
3	克拉玛依市西探迁建工程项目管理有限责任公司	100.00
4	克拉玛依市富城能源集团有限公司	100.00
5	克拉玛依市水务有限责任公司	100.00
6	克拉玛依市燃气有限责任公司	100.00
7	克拉玛依市热力有限责任公司	100.00
8	新疆西部绿洲生态发展有限责任公司	100.00
9	克拉玛依市云计算产业投资开发有限公司	100.00
10	克拉玛依绿成农业开发有限责任公司	100.00
11	克拉玛依市城投工程建设项目管理有限责任公司	100.00
12	克拉玛依市城投资产经营有限责任公司	100.00
13	克拉玛依市国有资产投资经营有限责任公司	100.00
14	克拉玛依市绿成农牧业投资发展有限责任公司	100.00
15	克拉玛依市鑫盛小额贷款股份有限公司	100.00
16	克拉玛依市红城文化旅游集团有限责任公司	100.00
17	克拉玛依市城投鹏基物业股份有限公司	100.00
18	克拉玛依市明旭置业有限责任公司	60.00
19	克拉玛依市独山子金盾保安服务有限公司	100.00
20	克拉玛依金融发展集团有限公司	100.00
21	克拉玛依油城数据有限公司	100.00
22	克拉玛依市独山子区天鼎投资集团有限责任公司	100.00
23	克拉玛依市华旗守押有限责任公司	58.00
24	克拉玛依广盛实业投资有限公司	100.00
25	克拉玛依融汇投资集团有限公司	100.00
26	克拉玛依市独山子区穗丰粮油贸易有限责任公司	100.00
27	克拉玛依市独山子区城市建设开发有限责任公司	100.00

资料来源：公司提供

附件 2-1 主要财务数据及指标（合并口径）

项目	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年 6 月
财务数据				
现金类资产（亿元）	29.41	31.12	38.30	50.08
资产总额（亿元）	311.24	297.28	359.88	367.17
所有者权益（亿元）	189.29	177.94	186.14	181.11
短期债务（亿元）	0.76	7.86	18.02	27.34
长期债务（亿元）	53.26	64.59	77.18	81.50
全部债务（亿元）	54.02	72.45	95.20	108.83
营业总收入（亿元）	55.61	35.25	53.26	30.85
利润总额（亿元）	3.81	2.63	4.42	1.79
EBITDA（亿元）	9.95	9.84	13.71	--
经营性净现金流（亿元）	5.61	3.32	1.70	11.73
财务指标				
现金收入比（%）	100.65	99.48	88.20	107.34
营业利润率（%）	5.49	8.02	11.41	8.21
总资本收益率（%）	2.31	1.87	2.53	--
净资产收益率（%）	1.91	1.33	2.06	--
长期债务资本化比率（%）	21.96	26.63	29.31	31.03
全部债务资本化比率（%）	22.20	28.93	33.84	37.54
资产负债率（%）	39.18	40.15	48.28	50.67
流动比率（%）	368.83	337.10	239.58	215.01
速动比率（%）	152.16	138.52	118.38	117.89
经营现金流动负债比（%）	20.48	11.39	3.00	--
现金短期债务比（倍）	38.54	3.96	2.13	1.83
EBITDA 利息倍数（倍）	4.87	4.15	4.09	--
全部债务/EBITDA（倍）	5.43	7.36	6.94	--

注：1. 本报告中，部分合计数与各相加数直接相加之和在尾数上存在差异，系四舍五入造成；2. 2022 年半年度财务报表未经审计；3. 本报告已将合并口径其他流动负债带息部分纳入短期债务核算，将长期应付款中带息债务部分纳入长期债务核算

资料来源：联合资信根据公司财务数据整理

附件 2-2 主要财务数据及指标 (公司本部口径)

项目	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年 6 月
财务数据				
现金类资产 (亿元)	6.71	12.27	5.74	10.76
资产总额 (亿元)	251.92	256.57	265.20	269.92
所有者权益 (亿元)	183.90	175.75	182.12	177.37
短期债务 (亿元)	0.70	7.00	15.15	24.36
长期债务 (亿元)	36.23	48.10	49.43	49.39
全部债务 (亿元)	36.93	55.10	64.58	73.75
营业总收入 (亿元)	2.55	1.78	2.19	1.13
利润总额 (亿元)	3.70	3.95	3.31	1.03
EBITDA (亿元)	/	/	/	--
经营性净现金流 (亿元)	2.19	0.55	2.18	4.03
财务指标				
现金收入比 (%)	104.80	87.14	79.58	36.54
营业利润率 (%)	20.50	18.94	14.27	26.58
总资本收益率 (%)	/	/	/	--
净资产收益率 (%)	2.01	2.25	1.82	--
长期债务资本化比率 (%)	16.46	21.49	21.35	21.78
全部债务资本化比率 (%)	16.72	23.87	26.18	29.37
资产负债率 (%)	27.00	31.50	31.33	34.29
流动比率 (%)	769.18	730.08	433.04	285.32
速动比率 (%)	127.08	168.37	120.82	87.14
经营现金流动负债比 (%)	27.23	6.02	13.22	--
现金短期债务比 (倍)	9.58	1.75	0.38	0.44
EBITDA 利息倍数 (倍)	/	/	/	--
全部债务/EBITDA (倍)	/	/	/	--

注：1. 本报告中，部分合计数与各相加数直接相加之和在尾数上存在差异，系四舍五入造成；2. 本报告已将公司本部其他流动负债带息部分纳入短期债务核算，将长期应付款中带息部分纳入长期债务核算；3. 部分数据无法获取，以“/”表示；4. 2022 年半年度财务报表未经审计

资料来源：联合资信根据公司本部财务数据整理

附件 3 主要财务指标的计算公式

指标名称	计算公式
增长指标	
资产总额年复合增长率	(1) 2 年数据: 增长率= (本期-上期) / 上期×100% (2) n 年数据: 增长率=[(本期/前 n 年) ^{1/(n-1)} -1]×100%
净资产年复合增长率	
营业总收入年复合增长率	
利润总额年复合增长率	
经营效率指标	
销售债权周转次数	营业总收入/ (平均应收账款净额+平均应收票据+平均应收款项融资)
存货周转次数	营业成本/平均存货净额
总资产周转次数	营业总收入/平均资产总额
现金收入比	销售商品、提供劳务收到的现金/营业总收入×100%
盈利指标	
总资本收益率	(净利润+费用化利息支出) / (所有者权益+长期债务+短期债务) ×100%
净资产收益率	净利润/所有者权益×100%
营业利润率	(营业总收入-营业成本-税金及附加) / 营业总收入×100%
债务结构指标	
资产负债率	负债总额/资产总计×100%
全部债务资本化比率	全部债务/ (长期债务+短期债务+所有者权益) ×100%
长期债务资本化比率	长期债务/ (长期债务+所有者权益) ×100%
担保比率	担保余额/所有者权益×100%
长期偿债能力指标	
EBITDA 利息倍数	EBITDA/利息支出
全部债务/ EBITDA	全部债务/ EBITDA
短期偿债能力指标	
流动比率	流动资产合计/流动负债合计×100%
速动比率	(流动资产合计-存货) / 流动负债合计×100%
经营现金流动负债比	经营活动现金流量净额/流动负债合计×100%
现金短期债务比	现金类资产/短期债务

注: 现金类资产=货币资金+交易性金融资产+应收票据+应收款项融资中的应收票据

短期债务=短期借款+交易性金融负债+一年内到期的非流动负债+应付票据+其他短期债务

长期债务=长期借款+应付债券+租赁负债+其他长期债务

全部债务=短期债务+长期债务

EBITDA=利润总额+费用化利息支出+固定资产折旧+使用权资产折旧+摊销

利息支出=资本化利息支出+费用化利息支出

附件 4-1 主体长期信用等级设置及含义

联合资信主体长期信用等级划分为三等九级，符号表示为：AAA、AA、A、BBB、BB、B、CCC、CC、C。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。

各信用等级符号代表了评级对象违约概率的高低和相对排序，信用等级由高到低反映了评级对象违约概率逐步增高，但不排除高信用等级评级对象违约的可能。

具体等级设置和含义如下表。

信用等级	含义
AAA	偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约概率极低
AA	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约概率很低
A	偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约概率较低
BBB	偿还债务能力一般，受不利经济环境影响较大，违约概率一般
BB	偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，违约概率较高
B	偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约概率很高
CCC	偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约概率极高
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

附件 4-2 评级展望设置及含义

评级展望是对信用等级未来一年左右变化方向和可能性的评价。评级展望通常分为正面、负面、稳定、发展中等四种。

评级展望	含义
正面	存在较多有利因素，未来信用等级调升的可能性较大
稳定	信用状况稳定，未来保持信用等级的可能性较大
负面	存在较多不利因素，未来信用等级调降的可能性较大
发展中	特殊事项的影响因素尚不能明确评估，未来信用等级可能调升、调降或维持

联合资信评估股份有限公司关于 克拉玛依市城市建设投资发展有限责任公司的 跟踪评级安排

根据相关监管法规和联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）有关业务规范，联合资信将在克拉玛依市城市建设投资发展有限责任公司（以下简称“公司”）信用评级有效期内持续进行跟踪评级。

贵公司应按联合资信跟踪评级资料清单的要求及时提供相关资料。联合资信将按照有关监管政策要求和委托评级合同约定在贵公司信用评级有效期内完成跟踪评级工作。

贵公司如发生重大变化，或发生可能对信用评级产生较大影响的重大事项，应及时通知联合资信并提供有关资料。

联合资信将密切关注贵公司的经营管理状况及外部经营环境等相关信息，如发现有重大变化，或出现可能对信用评级产生较大影响的事项时，联合资信将进行必要的调查，及时进行分析，据实确认或调整信用评级结果，出具跟踪评级报告，并按监管政策要求和委托评级合同约定报送及披露跟踪评级报告和结果。

如贵公司不能及时提供跟踪评级资料，或者出现监管政策规定、委托评级合同约定的其他情形，联合资信可以终止或撤销评级。