信用评级公告

联合信评[2018] 249 号

联合资信评估有限公司关于
上调吉林省高速公路集团有限公司主体
及存续期内债券信用等级的公告

吉林省高速公路集团有限公司（以下简称“吉高集团”或“公司”）由联合资信评估有限公司（以下简称“联合资信”）评级的存续债券包括“14 吉高速 MTN001”、“14 吉高速 MTN002”、“15 吉林高速 MTN001”、“16 吉林高速 MTN001”、“16 吉林高速 MTN002”、“16 吉林高速 MTN003”、“16 吉林高速 MTN004”及“17 吉林高速 MTN001”。

根据政府统计数据，近年来吉林省地方经济平稳发展，公路运输在全省交通运输中处于重要地位。同时，吉林省高速公路通车里程持续增加，通行费收入增长迅速，收费公路收支缺口不断收窄。

吉高集团作为吉林省最主要的高速公路投资运营企业，持续获得政府的大力支持。吉林省人民政府多次出台文件，明确将吉高集团纳入省属重点国有企业进行管理，以政策扶持的方式加大对公司的支持力度。此外，公司持续获得吉林省交通运输厅移交大量路产，下辖高速公路路网不断完善。

目前，吉高集团拥有的高速公路均为吉林省“四纵三横”公路网中的主干架且是国家高速公路网规划中的重要组成部分，路产地理位置优越；高速公路里程已占吉林省高速公路总通车里程的 90%以上，区域垄断优势明显。

截至 2018 年 9 月底，吉高集团资产总额 1654.10 亿元，较上年底增长 11.44%，资产负债率为 39.16%；2018 年 1~9 月，公司实现净利润 34.00 亿元，相当于 2017 年全年的 101.62%。吉高集团资产质量优良，债务负担适中；近年来旗下经营性高速公路所产生的通行费收入保持增长，政府收费还贷高速公路所带来的财政补贴收入规模大。截至 2018 年 9 月底，公司尚未使用的授信额度大，同时子公司吉林高速公路股份有限公司为上市企业，拥有良好的融资渠道。

地址：北京市朝阳区建国门外大街2号PICC大厦17层
Editorial Office Address: 17/F, PICC Building, 2, Jianguomenwai Street, Beijing
电话（Tel）：（010）85679696 | 邮箱（Email）:lianhe@lhratings.com | 传真(Fax):(010)85679228
网址（Website）:www.lhratings.com | 邮编（Postal Code）:100022

根据公司提供的吉林省交通运输厅文件，吉林省内已建成的高速公路和厅管的一级公路，在完成竣工验收以后，将陆续注入吉高集团。随着成熟期高速公路车流量的自然增长、培育期的高速公路步入成熟期，公司下辖高速公路路网将进一步完善。同时，高速公路运营模式的逐步转变也有望使公司未来的盈利水平和抗风险能力得到提升。

基于上述因素，联合资信确定将吉高集团主体长期信用等级由 AA^+上调为 AAA，同时将“14 吉高速 MTN001”、“14 吉高速 MTN002”、“15 吉林高速 MTN001”、“16 吉林高速 MTN001”、“16 吉林高速 MTN002”、“16 吉林高速 MTN003”、“16 吉林高速 MTN004”及“17 吉林高速 MTN001”的信用等级由 AA^+上调为 AAA，评级展望为稳定。

特此公告。

联合资信评估有限公司

信用评级委员会

2018 年 12 月 19 日