

*本报告为智能生成，如发现问题请及时反馈给CAMS易思含。*

${@titleEnPic}

${@titleChPic}

**${companyName}**

${@statusPic0}

${@statusPic1}

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **4-2** |  |
| **CAMS信用资质分数** |

****

1

2

3

4

5

6

7

8

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 城投-城投&经营资产 | 地方国企 | 2023-03-12 |
| 油气销售、贸易(不锈钢)、基建 |
| CAMS行业分类 | CAMS企业性质 | 分数生成日期 |

**信用简析**

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 优势  · | 指标 | 原始值 | 同级别行政区域/城投行业百分比 | |  |
| 无锡市财政收入状况较好 | Generated 一般预算收入 | **1,133.38** 亿元 **①** | Generated | 97% |  |
| 备用流动性充足 | Generated 未使用授信额度/总授信 | **46.00** % **②** | Generated | 76% |  |

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| |  |  |  |  |  |  | | --- | --- | --- | --- | --- | --- | | 关注点  · | 指标 | 原始值 | 同级别行政区域/城投行业百分比 | |  | | 无锡市地方债务负担较重 | Generated 区域内城投企业总债务/一般预算收入 | **636.50** % **①** | Generated | 72% |  | | 公司债务负担较重 | Generated 总有息债务/总资产 | **53.30** % **②** | Generated | 84% |  | | 公司债务结构不合理 | Generated 已使用授信额度/总有息负债 | **34.83** % **②** | Generated | 14% |  | | 对外担保风险较高 | Generated 对外担保/净资产 | **27.79** % **②** | Generated | 64% |  | | Generated 民企担保/净资产 | **200.10** % **③** | — |  |  | |

**数据更新时间**： ① 2022-12-31; ② 2023-03-31; ③ 2020-12-31;

注：主体经营数据主要来源于年度报告、募集说明书等多个数据源，数据源的披露时间先后会造成模块间的数据更新情况存在一定时间差异，特此说明。

**基本信息**

|  |
| --- |
| **外部评级** |

**国内评级**

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 评级时间 | 国内评级 | 评级展望 | 变动方向 | 评级观察 | 评级机构 |
| 2023-06-15 | AAA | 稳定 | Generated | -- | 联合资信 |
| 2023-06-09 | AAA | 稳定 | Generated | -- | 联合资信 |
| 2022-09-16 | AAA | 稳定 | Generated | -- | 联合资信 |
| 2022-07-20 | AAA | 稳定 | Generated | -- | 联合资信 |
| 2022-06-24 | AAA | 稳定 | Generated | -- | 联合资信 |

注：评级变动方向定义：评级符号上调、展望上调，均为评级上调，评级观察不纳入评级变动方向统计。评级符号上调优先于评级展望上调，即当评级符号和展望出现不同的结论时，优先顺序依次为评级符号、展望，评级展望为“-”视为相比上期未发生变化。评级下调同理。

**国际评级**

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 评级时间 | 评级机构 | 评级类型 | 国际评级 | 评级展望 | 变动方向 | 评级观察 |
| 2022-10-19 | 标普 | 长期评级 | BBB | 稳定 | Generated | -- |
| 2022-10-19 | 惠誉 | 长期评级 | BBB+ | 稳定 | Generated | -- |

注：评级变动方向定义：评级符号上调、展望上调，均为评级上调，评级观察不纳入评级变动方向统计。评级符号上调优先于评级展望上调，评级展望为“-”视同稳定。评级下调同理。

**中债隐含评级**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 评级时间 | 中债隐含评级 | 变动方向 |
| 2022-10-25 | AA+ | Generated |
| 2022-02-14 | AA+ | Generated |
| 2021-12-20 | AA+ | Generated |
| 2021-10-19 | AA+ | Generated |
| 2021-08-17 | AA+ | Generated |

|  |
| --- |
| 企业性质 |

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| 无锡市交通产业集团有限公司 | ${enterprisepropertiesName} |  | 实际控制人：无锡市人民政府国有资产监督管理委员会 |

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **股东包括** |  | **管理层背景** | |
|  |  | |
| **董事长 刘玉海** | |
| 曾就职于无锡市交通局副科长  行政级别：乡科级副职 | |
|  | |
|  | |
|  | |
|  | |
| **公司相关负面新闻** | |
| 06-16-2023 | 无锡交产：取消发行“23锡交通MTN001” |
|  | |
|  |  |
|  | |

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| 区域经济、财政及债务情况  平台所属区域： ${p}${s1}${c}${s2}${t}${s3}${pk} | | | |
| 无锡市财政收入状况 | 地方政府债务负担 |  |
| 较好 | **较重** |  |

**区域经济及财政数据**

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | 无锡市 | | | | |
| **2022** | **2021** | **2020** | **2019** | **2022分位数（%）** |
| GDP(亿元) | 14,850.82  14,003.24 | 14,003.24  11,852.30 | 12,370.48 | 11,852.30 | 98(434) |
| GDP增速(%) | 3  8.80 | 8.80  6.70 | 3.70 | 6.70 | 44(435) |
| 人均GDP(元) 形状 1 | 198,400  187,400 | 187,400  180,000 | 165,777 | 180,000 | 98(300) |
| 公共财政预算收入(亿元) | 1,133.38  1,200.50 | 1,200.50  1,036.30 | 1,075.70 | 1,036.30 | 97(433) |
| 公共财政预算收入增速(%) | -5.59  11.60 | 11.60  2.37 | 3.80 | 2.37 | 30(433) |
| 其中：税收收入(亿元) | 852.24  983.87 | 983.87  870.20 | 889.12 | 870.20 | 98(407) |
| 税收收入增速(%) | -13.38  10.66 | 10.66  1.13 | 2.17 | 1.13 | 39(405) |
| 政府性基金收入(亿元) | 1,128.78  1,225.77 | 1,225.77  797.30 | 987.95 | 797.30 | 97(397) |
| 政府性基金收入增速(%) | -7.91  24.07 | 24.07  9.02 | 23.91 | 9.02 | 68(390) |
| 转移性收入(亿元) | --  -- | --  125.22 | 186.93 | 125.22 | -- |
| 转移性收入增速(%) | --  -- | --  -3.11 | 49.28 | -3.11 | -- |
| 综合财力(亿元) | --  -- | --  2,001.56 | 2,268.50 | 2,001.56 | -- |
| 综合财力增速(%) | --  -- | --  6.45 | 13.34 | 6.45 | -- |
| 一般公共预算支出(亿元) | 1,365.68  1,357.80 | 1,357.80  1,117.60 | 1,214.92 | 1,117.60 | 97(427) |
| 财政自给率(%) | 83  88 | 88  93 | 89 | 93 | 98(427) |

注：分位数为该区域在同级别行政区域的分位数，括号内为参加统计的区域数。 为全国同级别行政区域表现较好的前30%分位， 为表现较差的后30%分位。

形状 12020年人均GDP采用人口普查数据计算，统计口径不同可能导致部分区域该指标变化较大。

**无锡市土地受让方类型统计**

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | 2023/01/01-2023/06/16① | | | 2022 | | | 2021 | | |
| **数值** | **占比** | **同比** | **数值** | **占比** | **同比** | **数值** | **占比** | **同比** |
| **土地成交金额(亿元)** | 128.20 | 100.00% | 3.81% | 1,032.06 | 100.00% | -14.22% | 1,203.20 | 100.00% | 11.27% |
| **知名房企拿地** | 26.10 | 20.36% | 10.66% | 144.22 | 13.97% | -79.54% | 704.87 | 58.58% | 17.88% |
| **城投拿地** | 25.97 | 20.26% | -21.47% | 277.47 | 26.89% | 38.81% | 199.89 | 16.61% | 210.78% |
| **其他企业拿地** | 43.67 | 34.06% | 155.00% | 128.16 | 12.42% | 28.41% | 99.81 | 8.30% | -70.50% |
| 地方国有房企拿地 | 0.00 | 0.00% | -100.00% | 27.08 | 2.62% | -- | 0.00 | 0.00% | -- |
| 地方民营房企拿地 | 42.64 | 33.26% | 525.31% | 36.90 | 3.58% | -30.74% | 53.28 | 4.43% | -82.44% |
| 非城投非房企拿地 | 1.03 | 0.80% | -88.55% | 64.18 | 6.22% | 37.94% | 46.53 | 3.87% | 33.58% |
| **未明确受让方类型** | 32.46 | 25.32% | -34.70% | 482.21 | 46.72% | 142.76% | 198.64 | 16.51% | 145.91% |

注：①因部分地块数据披露有延迟，经历史数据统计，以当前时间点往前推24天的数据较为准确，即2月24日看1月底数据比较准确。

本表暂未覆盖全部土地受让方，可能导致知名房企拿地+城投拿地+其他企业拿地低于土地成交金额，后续CAMS将继续增加对土地受让方的覆盖。

**地方政府及城投债务数据**

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | 无锡市 | | | | |
| **2022** | **2021** | **2020** | **2019** | **2022分位数（%）** |
| 地方政府债务余额(亿元) | 1,874.40 | 1,608.06 | 1,420.84 | 1,204.97 | 93(419) |
| 地方政府债务率(%) | -- | -- | 62.63 | 60.20 | -- |
| 区域内城投企业全部债务(亿元) 形状 1 | 7,213.99 | 6,319.80 | 6,105.02 | 5,820.95 | 96(379) |
| 区域内城投企业发债净融资(亿元) | 179.43 | 485.31 | 305.40 | 246.58 | -- |
| 区域城投存续债券余额(亿元) | 2,613.93 | 2,428.42 | 1,944.77 | 1,640.41 | -- |
| 区域内城投企业总债务/一般预算收入(%) | 636.50 | 526.43 | 567.54 | 561.70 | 72(377) |
| 区域内城投企业总债务/一般预算支出(%) | 528.23 | 465.44 | 502.50 | 520.84 | 90(374) |
| (区域内城投企业总债务+地方政府债务余额)/一般预算收入(%) | 801.88 | 660.38 | 699.62 | 677.98 | 41(369) |
| （区域城投总债务+地方政府债务余额）/（一般预算收入+政府性基金收入）（%） | 401.76 | 326.75 | 364.69 | 383.18 | 28(349) |
| (区域内城投企业总债务+地方政府债务余额)/综合财力(%) | -- | -- | 331.75 | 351.02 | -- |
| PPP项目投资额①（亿元） | 450.17 | 450.17 | 450.17 | 449.02 | 78(374) |
| PPP项目投资额②（亿元） | 450.17 | 450.17 | 450.17 | 449.02 | 69(374) |
| （区域内城投企业总债务+ PPP项目投资额①）/一般预算收入 (%) | 676.22 | 563.93 | 609.39 | 605.03 | 54(350) |
| （区域内城投企业总债务+ PPP项目投资额②）/一般预算收入 (%) | 676.22 | 563.93 | 609.39 | 605.03 | 51(350) |
| 区域城投企业对外担保合计(亿元) | 17,459.65 | 17,137.58 | 18,701.88 | 17,072.25 | 97(379) |
| 区域城投企业对民企担保合计(亿元) | 379.36 | 379.36 | 417.84 | 446.29 | 88(379) |

注：分位数为该区域在同级别行政区域的分位数，括号内为参加统计的区域数。 为全国同级别行政区域表现较好的前30%分位， 为表现较差的后30%分位。

PPP项目投资额①为处于执行阶段的项目投资额合计, PPP项目投资额②为处于准备阶段、采购阶段和执行阶段的项目投资额合计。

区域内发债城投企业(包含下级平台)总有息债务合计(扣除母子公司中的子公司), 若某家平台尚未披露本期财报，则取其已披露的最新一期财务数据计算，可能由于部分城投平台未披露财务报表导致该数据计算值偏小



|  |
| --- |
| 平台重要性 |

|  |  |
| --- | --- |
| 业务委托方 | 政府性资金回款方 |
| 无锡市人民政府 | **无锡市财政局** |

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| 无锡市本级城投平台 | 2022年公司总资产排名 | 净资产排名 | 收入排名 | 净利润排名 |
| 10家 | **第3**/共10名 | **第4**/共10名 | **第1**/共10名 | **第4**/共10名 |

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| 无锡市城投平台(包含下级) | 2022年公司总资产排名 | 净资产排名 | 收入排名 | 净利润排名 |
| 59家 | **第5**/共56名 | **第6**/共56名 | **第1**/共56名 | **第9**/共56名 |

**公司是无锡市的公共交通运营、交通基础设施投资建设主体，主要从事无锡市城市公 交、客运和交通基础设施建设等业务**

**${incomeDate}年收入占比**

**CAMS三级标签**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| ${tag}  ${tag}  ${tag} |  |  |

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 2022年无锡市本级城投平台对比 | | | | | 单位：亿元 | | | | | |
|  | 总资产 | | | 净资产 | | 货币资金 | 有息债务 | 存续债券余额 | 营业收入 | 净利润 |
| **江苏省-无锡市** |  | [rk] |  |  | |  |  |  |  |  |
| 无锡市太湖新城发展集团有限公司  *酒店 / 住宅 / 基建* | 1,233.86 | awards  [rk] |  | 400.39 | | 67.99 | 715.98 | 278.64 | 46.90 | 3.28 |
| 无锡市建设发展投资有限公司  *基建 / 股权投资* | 879.01 | awards  [rk] |  | 279.39 | | 31.52 | 470.69 | 279.01 | 44.18 | 5.48 |
| **无锡市交通产业集团有限公司**  *油气销售 / 贸易 / 基建* | **701.56** | awards  [rk] |  | **233.37** | | **56.96** | **357.19** | **210.70** | **258.80** | **3.09** |
| 无锡城建发展集团有限公司  *物业租赁 / 住宅 / 基建* Generated | 671.30 | awards  [rk] |  | 364.75 | | 37.78 | 244.62 | 420.23 | 17.93 | 3.77 |
| 无锡市安居投资发展有限公司  *保障房* Generated | 213.25 | awards  [rk] |  | 111.65 | | 18.59 | 75.94 | 7.00 | 7.01 | 0.60 |
| 无锡市城市投资发展有限公司  *物业租赁 / 基建* Generated | 113.72 | awards  [rk] |  | 56.81 | | 10.85 | 44.34 | 15.00 | 7.69 | 0.57 |
| 无锡市太湖新城资产经营管理有限公司  *物业租赁 / 贸易 / 基建 / 酒店服务* | 221.58 | awards  [rk] |  | 110.21 | | 8.38 | 93.34 | 0.00 | 10.58 | 0.01 |
| 无锡市文化旅游发展集团有限公司  *景区 / 基建* | 91.74 | awards  [rk] |  | 61.54 | | 10.87 | 20.50 | 7.00 | 8.98 | -1.52 |
| **江苏省-无锡市-江苏无锡空港经济开发区** |  | [rk] |  |  | |  |  |  |  |  |
| 无锡市硕放经济发展有限公司  *物业租赁 / 基建* | 112.77 | awards  [rk] |  | 44.63 | | 4.37 | 51.65 | 6.00 | 6.13 | 0.31 |
| **江苏省-无锡市-无锡高新技术产业开发区** |  | [rk] |  |  | |  |  |  |  |  |
| 无锡太湖国际科技园投资开发有限公司  *基建* | 151.75 | awards  [rk] |  | 57.16 | | 5.82 | 82.92 | 30.00 | 8.92 | 0.48 |
| 总计 | 4,063.58 | [rk] |  | 1,551.44 | | 223.71 | 2,036.89 | 1,253.58 | 402.41 | 14.90 |

注 : awards 排名(共10名)。相同颜色的子、母表示城投及其所属最终控股母公司，表中展示与上方时间对应的当年母子关系；计算各指标合计时，已扣除母子公司关系中的子公司。

存续债券余额统计境内债券(包括ABS、ABN)及境外美元债，统计至2023-07-10，包含子公司债券。

|  |  |
| --- | --- |
| **政府支持** |  |

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | **2022** | **2021** | **2020** |
| **政府补助（亿元）** | 15.24 | 11.41 | 10.84 |
| **资产划入（亿元）** | 0.00 | 4.08 | -- |

**F:\吴伟思\八月份工作\icon .pngicon 财务层面**

|  |
| --- |
| **审计意见和会计师事务所** |

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| 报告期 | 会计师事务所 | 签字会计师 | 审计意见 |
| 2022 | 天衡会计师事务所(特殊普通合伙) | 陈根环、唐旻怡 | 无保留 |
| 2021 | 中天运会计师事务所(特殊普通合伙) | 汪群峰、王珍 | 无保留 |
| 2020 | 中天运会计师事务所(特殊普通合伙) | 汪群峰、王珍 | 无保留 |
| 2019 | 中天运会计师事务所(特殊普通合伙) | 汪群峰、王珍 | 无保留 |
| 2018 | 天衡会计师事务所(特殊普通合伙) | 朱敏杰、陈根环 | 无保留 |

注：仅展示最近5年情况。

|  |
| --- |
| **财务概况** |

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **类型** | **财务指标** | **2023Q1** | **2022** | **2021** | **2020** |
| **规模水平** | 总资产(亿元) | 697.92 | 701.56 | 675.84 | 572.09 |
| 净资产(亿元) | 233.64 | 233.37 | 235.27 | 201.50 |
| 净资产(不含永续债)(亿元) | 203.75 | 203.48 | 205.38 | 201.50 |
| 营业收入(亿元) | 48.16 | 258.80 | 238.11 | 164.57 |
| 净利润(亿元) | 0.48 | 3.09 | 3.00 | 3.44 |
| **主要资产构成** | 货币资金/总资产(%) | 8.17 | 8.12 | 6.97 | 6.63 |
| 存货/总资产(%) | 1.89 | 1.67 | 1.40 | 9.32 |
| 应收账款/总资产(%) | 11.39 | 12.00 | 13.16 | 13.01 |
| 其他应收款/总资产(%) | 5.42 | 4.79 | 3.17 | 4.05 |
| (固定资产+在建工程)/总资产(%) | 28.83 | 28.47 | 30.52 | 35.07 |
| 无形资产/总资产(%) | 0.95 | 0.86 | 0.84 | 1.02 |
| 长期股权投资/总资产(%) | 8.93 | 8.51 | 10.19 | 4.99 |
| **政府补贴** | 其他收益(亿元) | 4.30 | 15.24 | 13.54 | 11.59 |
| 其他收益/利润总额(%) | 585.63 | 328.64 | 318.73 | 257.49 |
| **盈利能力** | 毛利率(%) | 1.81 | 2.43 | 2.57 | 2.91 |
| 财务费用率(%) | 3.97 | 2.85 | 1.96 | 3.13 |
| 净利率(%) | 1.01 | 1.19 | 1.26 | 2.09 |
| **现金流** | 经营活动产生的现金流量净额(亿元) | 2.23 | 0.25 | 10.72 | 1.17 |
| 投资活动产生的现金流量净额(亿元) | -9.80 | -1.55 | -71.87 | -18.11 |
| 筹资活动产生的现金流量净额(亿元) | 7.89 | -3.11 | 67.48 | 12.86 |

|  |  |
| --- | --- |
| **债务规模及偿债能力** |  |

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **2023Q1** | | | | |
| 总有息债务规模 | 有息债务/总资产 | 已使用授信/总有息债务 形状 1 | 非受限货币资金/考虑回售的短期有息债务 形状 1 | |
| **372.00亿元** | **53.30%,公司债务负担较重** | **34.83%** | **23.63%,不能完全覆盖短期债务** | |
| 形状 1已使用授信/总有息债务更新时间:2023Q1 非受限货币资金/考虑回售的短期有息债务更新时间:2020 | | | |
|  | | | |

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **类型** | **财务指标** | **2023Q1** | **2022** | **2021** | **2020** |
| **有息债务** | 考虑回售的短期有息债务(亿元) | 173.44 | 167.47 | 170.82 | 150.54 |
| 有息债务(亿元) | 372.00 | 357.19 | 331.79 | 229.27 |
| 其中：应付票据(亿元) | 32.01 | 22.20 | 7.76 | 2.11 |
| 长期应付款(亿元) | -- | 8.23 | 6.79 | 11.50 |
| 有息债务增速(%) | 4.15 | 7.66 | 44.71 | 10.92 |
| **非有息债务** | 应付账款(亿元) | 75.06 | 93.75 | 87.75 | 77.34 |
| 其他应付款(亿元) | 17.38 | 15.09 | 17.05 | 25.69 |
| 专项应付款(亿元) | -- | 14.60 | 9.80 | 10.08 |
| **债务负担** | 资产负债率(%) | 66.52 | 66.74 | 65.19 | 64.78 |
| 有息债务/总资产(%) | 53.30 | 50.91 | 49.09 | 40.08 |
| **债务结构** | 已使用授信/有息债务(%) | 34.83 | 38.00 | 39.69 | 38.79 |
| 短期有息债务/总有息债务(%) | 46.62 | 46.89 | 51.48 | 65.66 |
| 债券余额/有息债务(%) | 42.20 | 43.95 | 43.10 | 51.69 |
| 长期应付款/有息债务(%) | 2.12 | 2.30 | 2.05 | 5.02 |
| **资产受限** | 受限资产/总资产(%) | -- | -- | -- | 3.79 |
| **偿债能力** | 货币资金/短期有息债务(%) | 32.86 | 34.02 | 27.56 | 25.19 |
| 非受限货币资金/考虑回售的短期有息债务(%) | -- | -- | -- | 23.63 |
| 经营性现金流利息保障倍数 | -- | 0.02 | 1.27 | 0.18 |

注： 短期有息债务=交易性金融负债+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

总有息债务=短期有息债务+长期借款+应付债券+租赁负债+长期应付款+永续债

考虑回售的短期有息债务=短期有息债务+长期负债中1年内回售行权金额

经营性现金流利息保障倍数=经营活动产生的现金流量净额/财务费用(利息支出)

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **银行授信** | | | | |
|  | | | | |
| 公司授信总额 | 已使用 | 未使用 | 备用流动性 | 截至2023Q1 |
| **241.93亿元** | **129.57亿元** | **111.28亿元** | **充足** |

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **前五大授信行** | **截至2023年03月31日** |  | 单位：亿人民币 |
|  |  |  |  |
| **授信银行** | **授信额度** | **已使用授信额度** | **已使用授信占比** |
| 交通银行 | 19.65 | 7.64 | 38.86% |
| 江苏银行 | 18.65 | 12.61 | 67.63% |
| 兴业银行 | 17.83 | 7.62 | 42.71% |
| 宁波银行 | 17.45 | 3.71 | 21.24% |
| 光大银行 | 15.44 | 10.88 | 70.50% |
| **合计** | **89.02** | **42.46** | **47.69%** |
| **占总授信比重** | **36.80%** | **32.77%** |  |

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **未来投资** | | | | | | | | |
|  | | | | | | | | |
| 公司在建及拟建项目未来投资额 | | | 后续投资支出压力 | | 截至2020 | | | |
| **45.62亿元** | | | **较小** | |
| **对外担保** | | | | | | | |
|  | |  | | | | | |
| 公司对外担保金额 | **形状 1**民企占比 | | | 对外担保风险 | | 对外担保/净资产 | 截至2023Q1 |
| **64.93亿元** | **26880.00%** | | | **较高** | | **27.79%** |

民企占比更新时间：2020



|  |
| --- |
| **债券融资** |

**历史融资情况**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  | 2023至今 | 2022 | 2021 | 2020 |
| **企业发债净融资(亿元)** | 2.04 | 19.10 | 49.26 | -9.45 |
| 无锡市交通产业集团有限公司 | 2.04 | 19.10 | 49.26 | -9.45 |
| **存续债券余额(亿元)** | 214.83 | 210.70 | 190.69 | 142.64 |
| 无锡市交通产业集团有限公司 | 214.83 | 210.70 | 190.69 | 142.64 |

注: 统计境内债券(包括ABS、ABN)及境外美元债，"2023至今"是从2023年1月1日统计至2023年07月10日。

**未来偿债现金流(行权)**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  | 2023剩余期间 | 2024 | 2025 | 2026及之后 |
| **应付债券本金(亿)** | 18.04 | 94.59 | 19.10 | 98.10 |
| 无锡市交通产业集团有限公司 | 18.04 | 94.59 | 19.10 | 98.10 |
| **应付债券利息(亿)** | 3.21 | 7.88 | 4.61 | 18.67 |
| 无锡市交通产业集团有限公司 | 3.21 | 7.88 | 4.61 | 18.67 |
| **未来偿债现金流(亿)** | 21.25 | 102.47 | 23.71 | 116.77 |
| 无锡市交通产业集团有限公司 | 21.25 | 102.47 | 23.71 | 116.77 |

注: 统计境内债券(包括ABS、ABN)及境外美元债，"2023剩余期间"是从2023年07月10日统计至2023年12月31日。

**活跃券成交统计**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **近一个月成交量前五(万元)：** | | |
| 21锡交Y6 | Generated Generated  Generated | 24,407.52 |
| 19锡交通PPN001 | Generated Generated  Generated | 22,436.09 |
| 22锡交通SCP007 | Generated Generated  Generated | 19,993.24 |
| 21锡交通MTN001 | Generated Generated  Generated | 16,107.92 |
| 21锡交Y3 | Generated Generated  Generated | 14,138.00 |

注: 到期顺序：M/N-表示该主体共N只存续券，本债券为第M早到期的债券；前序到期金额：X亿/Y亿-表示在该债券之前到期的债券金额合计X亿，含该只债券在内的到期债券金额为Y亿。

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 债券名称 | 个券剩余期限(Y) | 成交笔数 | 债券成交额(万) | 成交均价(%) | 中债估值(平均)(%) | 成交-中债(平均)(BP) | 最优买卖价差(BP) | 到期时间(行权) |
| 21锡交Y6 Generated  188336.SH Generated Generated | 3.05Y+5Y+N | 3 | 24,407.52 | 3.33 | 4.04 | -71.02 | -1.50 | 2026-07-26 |
| 19锡交通PPN001  031900763.IB Generated | 1.28Y | 17 | 22,436.09 | 2.81 | 2.81 | 0.23 | -13.56 | 2024-10-18 |
| 22锡交通SCP007  012283814.IB Generated | 4D | 4 | 19,993.24 | 2.16 | 2.35 | -19.28 | -14.67 | 2023-07-14 |
| 21锡交通MTN001  102100073.IB Generated | 189D | 4 | 16,107.92 | 2.47 | 2.44 | 2.17 | -18.20 | 2024-01-15 |
| 21锡交Y3 Generated  188005.SH Generated Generated | 347D+3Y+N | 10 | 14,138.00 | 2.85 | 3.66 | -80.80 | -7.07 | 2024-06-21 |

|  |  |
| --- | --- |
| **ESG** |  |

**过去一年公司在产业问题上存在瑕疵。**

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 产业问题 | 财务问题 | 环境与事故 | 一般违法违规 | 公司治理 | 总计 |  |
| **2** | **0** | **0** | **0** | **0** | **2** |  |

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  |  |  |  |
| 产业问题 | 限制淘汰类 | 高耗能、高污染及社会影响评价较负面的行业 | -- | -- |
| 烟草类 | 主营烟草或由烟草业公司持股超过50% | -- | -- |
| 博彩类 | 主营博彩或由博彩业公司持股超过50% | -- | -- |
| 持有股份 | 持有具有前述特征的公司股权超过20% | √ | 控参股公司：无锡速达新材料科技股份有限公司,持股比例：32.89%,涉及行业：3356188  控参股公司：无锡速达新材料科技股份有限公司,持股比例：32.89%,涉及行业：钢材、钢铁、铝、黑色金属 |
| 高耗能、高污染、安全事故频发企业 | 钢铁行业：吨钢能耗行业前25%企业 | -- | -- |
| 煤炭企业：百万吨死亡人数行业前25%企业 | -- | -- |

**附件1-江苏省概览**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| 经济、财政及债务情况 |  | | | |
|  | 江苏省 | | | |
| **2022** | **2021** | **2020** | **2019** |
| GDP(亿元) | awards122,875.60  [rk] | 116,364.20 | 102,719.00 | 99,631.50 |
| GDP增速(%) | awards2.80  [rk] | 8.60 | 3.70 | 6.10 |
| 人均GDP(元) | awards144,390  [rk] | 137,039 | 122,000 | 123,607 |
| 公共财政预算收入(亿元) | awards9,258.88  [rk] | 10,015.16 | 9,058.99 | 8,802.40 |
| 其中：税收收入(亿元) | awards6,803.22  [rk] | 8,171.30 | 7,413.90 | 7,339.60 |
| 税收收入增速(%) | awards-16.74  [rk] | 10.22 | 1.01 | 1.05 |
| 政府性基金收入(亿元) | awards11,478.58  [rk] | 13,632.95 | 11,359.39 | 9,249.60 |
| 转移性收入(亿元) | awards--  [rk] | -- | 2,228.12 | 2,234.80 |
| 综合财力(亿元) | awards28,496.38  [rk] | 30,748.10 | 22,881.87 | 20,522.20 |
| 财政自给率(%) | awards62  [rk] | 69 | 66 | 70 |
| 地方政府债务余额(亿元) | awards20,694.05  [rk] | 18,963.76 | 17,227.69 | 14,878.40 |
| 地方政府债净发行(亿元) | awards1,733.85  [rk] | 1,799.87 | 2,376.08 | 1,874.21 |
| 地方政府债务率(%) | awards72.62  [rk] | 61.67 | 75.29 | 72.50 |
| 区域内城投企业全部债务(亿元) | awards90,820.86  [rk] | 86,532.33 | 78,204.73 | 67,721.05 |
| 区域内城投企业发债净融资(亿元) | awards428.98  [rk] | 5,439.18 | 4,574.51 | 2,245.40 |
| 区域城投存续债券余额(亿元) | awards28,787.67  [rk] | 27,135.45 | 21,523.09 | 16,830.95 |
| 区域内城投企业总债务/一般预算收入(%) | awards980.91  [rk] | 864.01 | 863.28 | 769.35 |
| 区域内城投企业总债务/一般预算支出(%) | awards609.41  [rk] | 593.29 | 571.57 | 538.61 |
| (区域内城投企业总债务+地方政府债务余额)/综合财力(%) | awards391.33  [rk] | 343.10 | 417.07 | 402.49 |
| 区域城投企业对外担保合计(亿元) | awards221,817.75  [rk] | 243,531.45 | 240,682.88 | 236,531.73 |
| 区域城投企业对民企担保合计(亿元) | awards7,384.12  [rk] | 8,232.18 | 7,945.67 | 9,113.05 |

awards注： 排名(共31名)。排名序号从低到高均表明该指标从好到差。

|  |
| --- |
| 江苏省各地级市对比  **${needRankYear}年** |

单位：亿元

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 对比  区域 | GDP | GDP  增速  (%) | 人均  GDP  (元) | 公共财政预算  收入 | 税收  收入 | 政府性基金收入 | 转移性收入 | 综合  财力 | 财政  自给率  (%) | 区域内城投  债务 | 区域内城  投企业发  债净融资 | 区域内城投债务/一般预算  收入(%) | |
| **区域城投非受限货币资金/**  **短期债务(%)** | |
| 无锡市 | 14,851  Generated | 3.00  Generated | 198,400  Generated | 1,133  Generated | 852.24  Generated | 1,129  Generated | -- | -- | 83  Generated | 7,214  Generated | 84.95  Generated | 636.50 | 43.32  Generated |
| 苏州市 | 23,958 | 2.00 | 186,000 | 2,329 | 1,898 | 1,736 | -- | -- | 90 | 12,429 | 48.75 | 533.64 | 44.12 |
| 南京市 | 16,908 | 2.10 | 178,781 | 1,558 | 1,209 | 1,560 | -- | -- | 85 | 16,383 | 48.00 | 1,051 | 45.57 |
| 南通市 | 11,380 | 2.10 | 147,000 | 613.00 | 412.59 | 1,130 | -- | -- | 53 | 8,446 | 16.89 | 1,378 | 36.08 |
| 常州市 | 9,550 | 3.50 | 178,000 | 631.78 | 502.54 | 1,538 | 189.02 | -- | 76 | 7,592 | 25.55 | 1,202 | 30.91 |
| 徐州市 | 8,458 | 3.20 | 93,731 | 517.43 | 361.44 | 828.99 | -- | -- | 50 | 4,703 | -5.58 | 908.89 | 35.18 |
| 扬州市 | 7,105 | 4.30 | 155,200 | 325.49 | 238.14 | 656.41 | -- | -- | 47 | 4,425 | 38.00 | 1,359 | 33.02 |
| 盐城市 | 7,080 | 4.60 | 105,647 | 453.26 | 297.26 | 742.80 | -- | 1,575 | 41 | 7,629 | 64.81 | 1,683 | 34.96 |
| 泰州市 | 6,402 | 4.40 | 141,830 | 416.65 | 264.50 | 520.07 | 180.78 | -- | 59 | 7,635 | 82.70 | 1,832 | 30.21 |
| 镇江市 | 5,017 | 2.90 | 155,800 | 303.96 | 199.22 | 403.76 | -- | -- | 57 | 4,273 | -5.12 | 1,406 | 27.42 |
| 淮安市 | 4,742 | 3.60 | 104,054 | 300.10 | 210.00 | 504.30 | -- | -- | 45 | 4,711 | -12.90 | 1,570 | 38.07 |
| 宿迁市 | 4,112 | 3.60 | 82,648 | 271.78 | 218.45 | 355.39 | 283.35 | -- | 44 | 1,788 | 43.93 | 658.03 | 33.60 |
| 连云港市 | 4,005 | 2.40 | 87,042 | 212.81 | 127.48 | 311.34 | 256.18 | -- | 40 | 3,593 | -1.00 | 1,688 | 48.31 |

注 : awards 排名(共13名)。

|  |  |
| --- | --- |
| 江苏省城投融资情况 | 单位：亿元 |

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| CAMS信用资质分数 | 2023年至今 | | | | 2022年 | | | | 2021年 | | | |
| **新发**  **债券** | **净融资** | **债券**  **余额** | **融资成本(%)** | **新发**  **债券** | **净融资** | **债券**  **余额** | **融资成本(%)** | **新发**  **债券** | **净融资** | **债券**  **余额** | **融资成本(%)** |
| 3-3及以上 | 165.00 | 43.69 | 827.86 | 2.81 | 247.82 | 5.74 | 784.17 | 2.68 | 393.08 | 91.61 | 778.43 | 3.08 |
| 4-3至4-1 | 1,050.40 | 263.99 | 4,483.02 | 3.16 | 2,129.70 | 414.79 | 4,209.03 | 2.86 | 2,292.12 | 704.82 | 3,794.24 | 3.46 |
| 5-3至5-1 | 3,187.28 | 893.57 | 12,556.36 | 3.83 | 4,703.06 | 897.16 | 11,632.14 | 3.39 | 5,716.39 | 2,675.90 | 10,712.98 | 4.14 |
| 6-1及以下 | 1,662.06 | 359.14 | 5,915.84 | 5.03 | 2,384.33 | 199.77 | 5,547.45 | 4.80 | 2,941.65 | 1,148.19 | 5,345.19 | 5.82 |
| 总计 | 6,064.74 | 1,560.39 | 23,783.08 | 4.02 | 9,464.91 | 1,517.46 | 22,172.80 | 3.61 | 11,343.24 | 4,620.53 | 20,630.84 | 4.40 |

注：仅统计境内债券融资情况，按照发行人CAMS信用资质分数统计，未包含其下属子公司发债情况。

|  |  |
| --- | --- |
| 发行利率 | 2023年07月09日 |

**附件2-2023年至今城投债数据概览**

|  |  |
| --- | --- |
| 发行规模 | 2023年07月09日 |

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 城投债累计发行 | 4,639.00只 | 同比增长28.72% |
| 发行规模 | **31,031.91亿元** | 同比增长**24.29%** |
| 净融资 | **9,752.10亿元** | 同比增长**6.05%** |

|  |  |
| --- | --- |
| 城投债加权平均发行利率 | 较2022年上升 |
| 4.50% | **44BP** |

统计时间为各年的1月1日-${fjsj}

|  |  |
| --- | --- |
| 区域分化 | 2023年07月09日 |

|  |  |
| --- | --- |
| 发行规模前五名省份为 | 发行规模增速超过200% |
| 江苏省、浙江省、山东省、湖北省、安徽省 | **河南省** |

|  |  |
| --- | --- |
| 使用说明和特别声明 |  |

1. 本报告由华泰证券股份有限公司（“华泰证券”）CAMS研发中心（筹）（“CAMS”）制作，本报告所含知识产权等全部权益归华泰证券所有。CAMS对本报告所含内容具有完整且排他的修改和最终解释权。
2. 本报告属于华泰证券未公开的商业秘密范畴,未经华泰证券CAMS的事先批准，本报告的接收者或使用者不得以任何形式向任何第三方披露本报告全部或部分内容，包括不得以复制、引用、转载等方式提供给第三方。
3. CAMS的研究与分析人员力求本报告所载信用资质分析结果及观点的客观、公正、准确，但智能信用资质分析结果所倚赖的模型基于历史数据，且受行业变化、政策调整、突发事件等各种因素的影响，因此会存在模型失效的风险，并且CAMS亦未采取行动以确保本报告适合任何个别或特定的使用者或接收者，因此，CAMS不推荐本报告的接收者或使用者单独基于本报告而采取任何行动，接收者和使用者应综合考虑具体投资需求、风险与合规管理要求、业务发展规划等各项因素，有效判断投资风险后自主决策，并自行承担投资风险。本报告的接收者或使用者应理解，本报告中的信息及表达的观点或判断在任何时候均不构成任何要约或投资建议。
4. 本报告基于公开信息或数据供应商所提供数据或资料进行分析、研判和编制，但CAMS无法保证该等数据资料或信息的准确性、完整性和及时性。此外，本报告所载信用资质分析结果仅反映报告发布日期当日的观点和判断，CAMS在不同时点完全可能发出与本报告所载意见、评估或判断不一致的结论。
5. 请特别注意，如有关部门或人员根据业务需求，需要向客户提供本报告全部或部分内容信息的，应事先取得CAMS及公司风险管理部等相关部门的审批同意。如获审批通过而向客户披露本报告的，请务必向客户做出充分必要的免责声明、版权声明、投资风险提示、未覆盖债券或主体专项说明等，旨在避免公司利益受到任何损害或不良影响。
6. 本报告所指“智能信用资质分析”，是指利用大数据分析技术和机器学习算法，融合信用投研逻辑，进行智能化信用资质分析的一体化解决方案。
7. 本报告行业分位数均采用“CAMS行业分类”，是由CAMS根据内部研判和独立判断所得出的行业分类结果，详细的分类规则可至CAMS系统进行查阅。行业分位数按照指标数值从高到低排序统计，数值越高，行业分位数越大。
8. CAMS智能信用资质分数体系及其含义见下：

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 类别 | 分数 | 含义 |
| 高信用 | 1 | 信用质量最高，违约风险最低，偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响 |
| 2-1 | 信用质量很高，违约风险很低，偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大 |
| 2-2 |
| 2-3 |
| 中高信用 | 3-1 | 信用质量较高，违约风险较低，偿还债务的能力较强，会受到不利经济环境的影响 |
| 3-2 |
| 3-3 |
| 中等信用 | 4-1 | 信用质量良好，违约风险一般，偿还债务的能力尚可，不利经济环境对其影响较大 |
| 4-2 |
| 4-3 |
| 弱信用 | 5-1 | 当经济环境发生持续恶化时,违约风险高,但其业务和财务弹性仍可支撑债务的偿付 |
| 5-2 |
| 5-3 |
| 高收益级 | 6-1 | 违约风险较高,偿还债务的能力相对依赖于良好的经济环境或外部支持等因素; 建议现场调研;需要专业投研人员结合风险收益比做出投资判断 |
| 6-2 |
| 6-3 |
| 高风险级 | 7-1 | 违约风险极高，或已发生实质性违约，主要面临流动性风险，企业维持经营可能性较高 |
| 7-2 | 违约风险极高，或已发生实质性违约，企业维持经营可能性较高或资产回收价值较高 |
| 7-3 | 违约风险极高，或已发生实质性违约，企业停止经营，资产回收价值不高 |
| 违约级 | 8 | 已发生实质性债务违约，基本没有回收可能 |