

安融评级研究发展部

电话：010-53655619

邮箱：[ar@arrating.com.cn](mailto:ar@arrating.com.cn)

更多研究报告请关注“安融评级”微信公众号。



#### 评级调整定义：

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

#### 评级调整范围：

本报告评级调整范围仅包括信用债。

## 上周评级调整概要

### 一、上周企业评级变动

- ◆ 上周（2021.12.13-2021.12.19）上周共单独公告 34 项评级调整，其中评级展望为负面且同时评级级别调低的企业有 3 个，分别为世茂集团控股有限公司、广州富力地产股份有限公司、兰州建设投资(控股)集团有限公司；仅评级展望为负面的企业有 3 个，分别为重庆旅游投资集团有限公司、牧原食品股份有限公司、Woodside Petroleum Ltd 公司。
- ◆ 上周（2021.12.13-2021.12.19）终止评级的企业有 5 个，中国化工油气股份有限公司、龙翔投资控股集团有限公司、山东金鲁班集团有限公司、北京能源集团有限责任公司、湛江港(集团)股份有限公司。

### 二、上周列入评级观察的企业及债券

- ◆ 上周（2021.12.13-2021.12.19）列入评级观察的企业为清华控股有限公司。上周列入评级观察的债券有 3 个，分别为佳尾 2B2、21 佳 01 优、18 清控 MTN001、17 清控 01。

### 三、上周评级调低的债券

- ◆ 上周评级调低的债券为 16 富力 11、16 富力 06。

## 目 录

一、上周企业评级变动 .....	1
二、安融点评 .....	4
(一) 世茂集团控股有限公司 .....	4
(二) 广州富力地产股份有限公司 .....	5
1 成长能力下降.....	5
2 董监高成员变化.....	5
3 股票卖空 .....	5
(三) 重庆旅游投资集团有限公司 .....	5
1 亏损 .....	6
2 盈利能力下降.....	6
3 成长能力下降.....	6
(四) 牧原食品股份有限公司 .....	6
1 成长能力下降.....	7
2 董监高成员变化.....	7
3 股票质押异常.....	7
4 违规处罚 .....	7
(五) 兰州建设投资(控股)集团有限公司.....	7
1 亏损 .....	8
2 成长能力下降.....	8
3 成交价大幅偏离估值.....	8
(六) Woodside Petroleum Ltd.....	8
1 亏损 .....	9
2 盈利能力下降.....	9
3 偿债能力下降.....	9
4 成长能力下降.....	9
三 发行人主要财务指标 .....	10
1 世茂集团控股有限公司 .....	10
2 广州富力地产股份有限公司 .....	12
3 重庆旅游投资有限公司 .....	13
4 牧原食品股份有限公司 .....	14
5 兰州建设投资(控股)集团有限公司 .....	17
6 Woodside Petroleum Ltd.....	18

## 一、上周企业评级变动

表1 上周企业评级变动(2021.12.13-2021.12.19)

企业名称	最新长期 评级日	最新长 期评级	评级 展望	评级 调整	前次评 级	最新评级机构
世茂集团控股有限公司	2021-12-17	BB	负面	调低	BBB-	惠誉国际信用评级有限公司
广州富力地产股份有限公司	2021-12-17	AA+	负面	调低	AAA	联合资信评估股份有限公司
重庆旅游投资集团有限公司	2021-12-16	AA	负面	维持	AA	中诚信国际信用评级有限责任公司
牧原食品股份有限公司	2021-12-15	AA+	负面	维持	AA+	中诚信国际信用评级有限责任公司
兰州建设投资(控股)集团有限公司	2021-12-15	BB	负面	调低	BB+	惠誉国际信用评级有限公司
Woodside Petroleum Ltd	2021-12-15	Baaa1	负面	维持	Baaa1	穆迪公司
中燃投资有限公司	2021-12-17	AAA	稳定	维持	AAA	联合资信评估股份有限公司
北部湾财产保险股份有限公司	2021-12-16	AA	稳定	维持	AA	联合资信评估股份有限公司
晋城市国有资本投资运营有限公司	2021-12-16	AA+	稳定	首次		上海新世纪资信评估投资服务有限公司
招商证券股份有限公司	2021-12-16	AAA	稳定	维持	AAA	中诚信国际信用评级有限责任公司
宁波中大力德智能传动股份有限公司	2021-12-16	A+	稳定	维持	A+	中证鹏元资信评估股份有限公司
幸福人寿保险股份有限公司	2021-12-16	AA	稳定	维持	AA	联合资信评估股份有限公司
光大证券股份有限公司	2021-12-15	AAA	稳定	维持	AAA	中诚信国际信用评级有限责任公司
上海大唐融资租赁有限公司	2021-12-15	AA+	稳定	维持	AA+	上海新世纪资信评估投资服务有限公司
国华人寿保险股份有限公司	2021-12-15	AA+	稳定	维持	AA+	联合资信评估股份有限公司
偃师市商都城市投资控股集团有限公司	2021-12-15	AA	稳定	首次		东方金诚国际信用评估有限公司
江西省铁路航空投资集团有限公司	2021-12-15	A3	稳定	调高	Baa1	穆迪公司
中投保信裕资产管理(北京)有限公司	2021-12-15	AA	稳定	首次		中诚信国际信用评级有限责任公司

中国人民财产保险股份有限公司	2021-12-15	AAA	稳定	维持	AAA	中诚信国际信用评级有限责任公司
湖南省高速公路集团有限公司	2021-12-15	AAA	稳定	维持	AAA	联合资信评估股份有限公司
扬州绿色产业投资发展控股(集团)有限责任公司	2021-12-14	AA	稳定	维持	AA	联合资信评估股份有限公司
江西省水利投资集团有限公司	2021-12-14	Baa1	稳定	调高	Baa2	穆迪公司
华泰证券股份有限公司	2021-12-14	AAA	稳定	维持	AAA	上海新世纪资信评估投资服务有限公司
扬州经济技术开发区开发(集团)有限公司	2021-12-14	AA+pi	稳定	维持	AA+pi	联合资信评估股份有限公司
国金证券股份有限公司	2021-12-14	AAA	稳定	维持	AAA	上海新世纪资信评估投资服务有限公司
科学城(广州)投资集团有限公司	2021-12-14	AA+	稳定	维持	AA+	中诚信国际信用评级有限责任公司
中海企业发展集团有限公司	2021-12-13	AAA	稳定	维持	AAA	联合资信评估股份有限公司
安徽省港航集团有限公司	2021-12-13	AAA	稳定	维持	AAA	联合资信评估股份有限公司
人保再保险股份有限公司	2021-12-13	AAA	稳定	维持	AAA	联合资信评估股份有限公司
贵阳农村商业银行股份有限公司	2021-12-13	AA-	稳定	维持	AA-	中诚信国际信用评级有限责任公司
河南省铁路建设投资集团有限公司	2021-12-13	AAA	稳定	维持	AAA	中诚信国际信用评级有限责任公司
中国华能集团有限公司	2021-12-13	AAA	稳定	维持	AAA	联合资信评估股份有限公司
泰州通泰投资有限公司	2021-12-13	AA	稳定	维持	AA	东方金诚国际信用评估有限公司
清华控股有限公司	2021-12-15	AA+		维持	AA+	中诚信国际信用评级有限责任公司

数据来源: wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

表2 上周终止评级企业(2021.12.13-2021.12.19)

发债主体	公告日期	发生日期	债券只数	债券余额(亿元)	主体评级	地区	企业性质	行业
中国化工油气股份有限公司	2021-12-16	2021-12-16	3	23.8	AAA	北京	中央国有企业	综合性石油天然气
龙翔投资控股集团有限公司	2021-12-16	2021-12-15	9	57	AA+	吉林	地方国有企业	综合类行业
山东金鲁班集团有限公司	2021-12-14	2021-12-14	1	14	AA	山东	地方国有企业	建筑与工程

北京能源集团有限 责任公司	2021- 12-13	2021- 12-13	6	106	AAA	北京	地方国有 企业	电力
湛江港(集团)股份 有限公司	2021- 12-13	2021- 12-13	0	0	AA+	广东	地方国有 企业	海港与服务

数据来源: wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

表3 上周列入评级观察企业(2021.12.13-2021.12.19)

企业名 称	发生 日期	事件类型	评级机构	评级 类型	最新 主体 评级	评 级 展 望	上次评 级日期	上 次 评 级	所属 Wind 二 级行业
清华控 股有限 公司	2021- 12-15	发行人被列 入评级观察 名单	中诚信国际信 用评级有限责 任公司	长期 信用 评级	AA+		2021- 06-29	A A +	多元金 融

数据来源: wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

表4 上周列入评级观察债券(2021.12.13-2021.12.19)

债券 简称	公 告 日 期	事件类型	发 行 人 类 型	债 券 信 用 评 级	债 券 评 级 类 型	债 项 评 级 机 构	债 券 评 级 日 期	主 体 信 用 评 级	主 体 评 级 类 型	主 体 评 级 机 构	主 体 评 级 日 期
佳尾 2B2	20 21- 12- 13	债券被列入 评级观察名 单(可能调 低)		BB B	长 期 信 用 评 级	中诚信国 际信用评 级有限责 任公司	202 1- 12- 10	BB B	长 期 信 用 评 级	中诚信国 际信用评 级有限责 任公司	202 1- 12- 10
21佳 01优	20 21- 12- 13	债券被列入 评级观察名 单(可能调 低)		BB B	长 期 信 用 评 级	中诚信国 际信用评 级有限责 任公司	202 1- 12- 10		长 期 信 用 评 级	中诚信国 际信用评 级有限责 任公司	202 1- 12- 10
18清 控 MTN 001	20 21- 12- 15	债券被列入 评级观察名 单	企 业	AA+	长 期 信 用 评 级	中诚信国 际信用评 级有限责 任公司	202 1- 12- 15	AA+	长 期 信 用 评 级	中诚信国 际信用评 级有限责 任公司	202 1- 12- 15

			长		长		
	20		期		期		
	21-	债券被列入	信	中诚信国	202	信	中诚信国
	17清	12-	用	际信用评	1-	用	际信用评
	控01	15	评	级有限责	12-	评	级有限责
		单	级	任公司	15	级	任公司
		业	AA+		AA+		15

数据来源: wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

表5 上周债项评级调低的债券(2021.12.13-2021.12.19)

债券简称	发行人	评级机构	最新评级日期	最新债项评级	上次评级日期	上次债项评级	最新主体评级
16富力11	广州富力地产股份有限公司	联合资信评估股份有限公司	2021-12-17	AA+	2021-09-10	AAA	AA+
16富力06	广州富力地产股份有限公司	联合资信评估股份有限公司	2021-12-17	AA+	2021-09-10	AAA	AA+

数据来源: wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

## 二、安融点评

上周共单独公告 34 项评级调整, 其中评级展望为负面且同时评级级别调低的企业有 3 个, 分别为世茂集团控股有限公司、广州富力地产股份有限公司、兰州建设投资(控股)集团有限公司; 仅评级展望为负面的企业有 3 个, 分别为重庆旅游投资集团有限公司、牧原食品股份有限公司、Woodside Petroleum Ltd 公司。

### (一) 世茂集团控股有限公司

世茂集团控股有限公司, 民营企业, 集团业务重点为在中国大陆经济发达或极具发展潜力的城市, 发展大型及高质素的综合房地产项目, 包括住宅、酒店、零售及商用物业。世茂集团前次评级为 BBB-, 本次评级由惠誉国际信用评级有限公司下调至 BB。具体原因由于 2020 年 12 月 20 日~2021 年 12 月 19 日, 世茂集团共计出现 3 次股票卖空, 其中 2021 年 9 月 20 日卖空数量最高, 当日卖空数量为 994.70 万股, 占股份成交 53.20%。卖空金额为 13135.38 万元, 占当日股票成交金额的 53.08%。最近一次发生于 2021 年 9 月 20 日, 当日卖空数量为 994.70 万股, 占股份成交的 53.20%。卖空金额为 13135.38 万元, 占当日股票成交金额的 53.08%。

## (二) 广州富力地产股份有限公司

广州富力地产股份有限公司，外资企业，该公司主要于中华人民共和国(中国)经营物业发展和销售、投资物业、酒店营运及其他与物业发展相关的服务。2020年12月20日~2021年12月19日，富力地产债项信用评级共计被下调1次，评级展望1次被评为负面，该区间内联合资信于2021年12月17日首次将19富力02评级由AAA下调至AA+。截至2021年12月19日，最新主体评级为AA+，评级展望为负面；19富力02，信用等级为AA+。主要原因如下：

### 1 成长能力下降

2020年12月20日~2021年12月19日，富力地产共计出现1次年度成长能力下降，其中2020年报营收增长率同比下降幅度最大为-130.37%，2020年报净利润增长率同比下降幅度最大为-144.40%，2020年报总资产增长率同比下降幅度最大为-79.17%。

### 2 董监高成员变化

2020年12月20日~2021年12月19日，富力地产共计出现1次董监高成员变化，其中张诗贤先生辞去公司秘书和财务总监职务。此外，2020年人员变动次数同比增加3人。

### 3 股票卖空

2020年12月20日~2021年12月19日，富力地产共计出现14次股票卖空，其中2021年12月15日卖空数量最高，当日卖空数量为2330.48万股，占股份成交的54.65%。卖空金额为8370.51万元，占当日股票成交金额的54.14%。

## (三) 重庆旅游投资集团有限公司

重庆旅游投资集团有限公司，地方国有企业，经营范围包括对旅游资源开发项目进行投资,组织相关投资项目的建设和经营管理,物业管理(凭资质证书执业),酒店管理,在市政府批准范围内实施土地储备整治。2020年12月20日~2021年12月19日，重庆旅游投资集团有限公司主体及债项信用评级未下调，但评级展望1次被评为负面。截至2021年12月19日，最新主体评级为AA，评级展望为负面；undefined，信用等级为undefined。主要原因如下：

## 1 亏损

2020年12月20日~2021年12月19日,重庆旅游投资集团有限公司共计出现4次季度及年度亏损,其中2020年报亏损规模最大,为-102,529.83万元,该报告期营业收入为123,277.23万元。

## 2 盈利能力下降

2020年12月20日~2021年12月19日,重庆旅游投资集团有限公司共计出现1次年度盈利能力下降,其中2020年报销售毛利率同比变动幅度最大为-215.58%、2020年报ROE同比变动幅度最大为-14,028.20%。近三年来,销售毛利率呈持续下降趋势,ROE呈波动下降趋势,其中2020年度,公司销售毛利率为-10.51%,同比有所下降,低于同期行业的平均水平27.67%;ROE为-19.17%,同比有所下降,低于同期行业的平均水平-6.47%。

## 3 成长能力下降

2020年12月20日~2021年12月19日,重庆旅游投资集团有限公司共计出现1次年度成长能力下降,其中2020年报营收增长率同比下降幅度最大为-36,542.80%,2020年报净利润增长率同比下降幅度最大为-4,780,696.72%,2020年报净资产增长率同比下降幅度最大为-190.84%。近三年来,营收增长率呈波动下降趋势,净利润增长率呈波动下降趋势,净资产增长率呈波动增长趋势,总资产增长率呈波动增长趋势,其中2020年度,公司营收增长率为-42.21%,同比有所下降,低于同期行业的平均水平-33.55%;净利润增长率为-4,780,941.41%,同比有所下降,低于同期行业的平均水平-329.11%;净资产增长率为-6.39%,同比有所下降,低于同期行业的平均水平-2.76%;总资产增长率为4.52%,同比有所增长,高于同期行业的平均水平0.65%。

## (四) 牧原食品股份有限公司

牧原食品股份有限公司,民营企业,主营业务为种猪和商品猪的养殖与销售,主要产品为种猪、商品猪。经营范围主要包括畜禽养殖、购销,粮食购销,良种繁育,饲料加工销售,畜产品加工销售,猪粪处理,经营本企业自产产品及相关技术的进出口业务。2020年12月21日~2021年12月19日,牧原股份主体及债项信用评级未下调,但评级展望1次被评为负面。具体原因如下:



## 1 成长能力下降

2020年12月21日~2021年12月19日,牧原股份共计出现1次年度成长能力下降,其中2020年报净利润增长率同比下降幅度最大为-65.51%。近三年来,营收增长率呈持续增长趋势,净利润增长率呈波动增长趋势,净资产增长率呈波动增长趋势,总资产增长率呈持续增长趋势,其中2020年度,公司营收增长率为178.31%,同比有所增长,高于同期行业的平均水平7.51%;净利润增长率为379.37%,同比有所下降,高于同期行业的平均水平-5.17%;净资产增长率为108.46%,同比有所下降,高于同期行业的平均水平27.13%;总资产增长率为131.87%,同比有所增长,高于同期行业的平均水平18.43%。

## 2 董监高成员变化

2020年12月21日~2021年12月19日,牧原股份共计出现2次董监高成员变化,人员变动次数最多的职务为审计委员会委员、提名委员会委员、独立董事,其中2020年人员变动次数同比增加2人。最近一次发生于2021年9月28日,刘利剑先生辞去战略委员会委员、审计委员会委员、审计委员会主任、独立董事和薪酬与考核委员会委员职务;李宏伟先生辞去提名委员会主任和提名委员会委员职务;秦军先生辞去副总经理职务。

## 3 股票质押异常

2020年12月21日~2021年12月19日,牧原股份共计出现2次股票质押异常。截至2021年12月19日,大股东秦英林质押32,711.00万股,占其持有股份数15.68%,占总股份6.22%;牧原股份股票质押总量53,182.36万股,占总股本比例为10.11%。

## 4 违规处罚

2020年12月21日~2021年12月19日,牧原股份共计出现2次违规处罚,分别被中国证券监督管理委员会浙江监管局、中国证券监督管理委员会处罚,涉及罚款金额约为3.00万元。

## (五) 兰州建设投资(控股)集团有限公司

兰州建设投资(控股)集团有限公司,地方国有企业,经营范围包括以企业自有资产对外从事建设项目投资、基础设施建设项目投资、房地产开发项目投资、

农业产业开发项目投资、文化旅游项目投资、医疗康复项目投资、仓储物流项目投资、物业管理项目投资；新材料新能源的研发及应用推广；土地整理。2020年12月21日~2021年12月19日，兰州建设投资(控股)集团有限公司主体信用评级被惠誉国际信用评级有限公司下调1次，评级展望为负面。具体原因如下：

### 1 亏损

2020年12月21日~2021年12月19日，兰州建设投资(控股)集团有限公司共计出现1次季度亏损，其中2021年半年报亏损规模最大，为-1.23亿元，该报告期营业收入为35.10亿元。2021年三季报，公司净利润为0.11亿元，同比有所下降；净利率为0.22%，同比有所下降，低于同期行业的平均水平7.15%。

### 2 成长能力下降

2020年12月21日~2021年12月19日，兰州建设投资(控股)集团有限公司共计出现1次年度成长能力下降，其中2020年报净利润增长率同比下降幅度最大为-1,948.68%。近三年来，营收增长率呈波动增长趋势，净利润增长率呈持续下降趋势，净资产增长率呈波动下降趋势，总资产增长率呈波动增长趋势，其中2020年度，公司营收增长率为16.57%，同比有所增长，高于同期行业的平均水平7.22%；净利润增长率为-28.35%，同比有所下降，低于同期行业的平均水平-14.59%；净资产增长率为1.64%，同比有所增长，低于同期行业的平均水平10.87%；总资产增长率为3.07%，同比有所下降，低于同期行业的平均水平11.69%。

### 3 成交价大幅偏离估值

2020年12月21日~2021年12月19日，兰州建设投资(控股)集团有限公司发行的债券共计有2只发生成交价大幅偏离估值，其中21兰州建投SCP004发生偏离次数最多为1次；21兰州建投SCP004于2021年6月16日偏离值最大，偏离值为91.53bps。最近一次发生于2021年7月7日，20兰州建投SCP002成交价收益率为4.65%，偏离估值34.50bps。

## (六) Woodside Petroleum Ltd

Woodside Petroleum 有限公司(Woodside)是一家石油和天然气公司。本公司从事碳氢化合物的勘探，评估，开发，生产和销售。它经营三个部分：生产部分包括 North West Shelf(NWS)项目，冥王星液化天然气(LNG)项目和澳大利亚石油

项目;开发部分包括 Browse 浮式液化天然气(FLNG)和 Wheatstone 液化天然气以及其他项目。其他部分包括贸易和航运,美国,勘探,国际,加拿大和 Sunrise 业务部门开展的活动。其 North West Shelf 项目从事 North West Shelf 企业开展的液化天然气,管道天然气,冷凝物,液化石油气和原油的勘探,评估,开发,生产和销售。其 Pluto 液化天然气项目在指定许可证区域从事液化天然气和冷凝物的勘探,评估,开发,生产和销售。2021 年 12 月 15 日,穆迪公司维持其信用评级级别为 Baa1,评级展望为负面,主要理由如下:

### 1 亏损

2020 年 12 月 21 日~2021 年 12 月 19 日,WOODSIDE PETROLEUM 共计出现 1 次年度亏损,其中 2020 年报亏损规模最大,为-262.82 亿元,该报告期营业收入为 234.90 亿元。2020 年度,公司净利润为-262.82 亿元,同比有所下降;净利润率为-111.89%,同比有所下降,低于同期行业的平均水平-31.18%。

### 2 盈利能力下降

2020 年 12 月 21 日~2021 年 12 月 19 日,WOODSIDE PETROLEUM 共计出现 1 次年度盈利能力下降,其中 2020 年报销售毛利率同比变动幅度最大为-741.57%、2020 年报 ROE 同比变动幅度最大为-1,495.92%。近三年来,销售毛利率呈持续下降趋势,ROE 呈持续下降趋势,其中 2020 年度,公司销售毛利率为-143.64%,同比有所下降,低于同期行业的平均水平-14.44%;ROE 为-28.08%,同比有所下降,低于同期行业的平均水平 7.69%。

### 3 偿债能力下降

2020 年 12 月 21 日~2021 年 12 月 19 日,WOODSIDE PETROLEUM 共计出现 1 次年度偿债能力下降,其中 2020 年报流动比率同比变动幅度最大为-50.58%,2020 年报速动比率同比变动幅度最大为-50.14%。近三年来,流动比率呈波动下降趋势,速动比率呈波动下降趋势,资产负债率呈持续增长趋势,其中 2020 年度,公司流动比率为 2.03,同比有所下降,高于同期行业的平均水平 1.80;速动比率为 1.97,同比有所下降,高于同期行业的平均水平 0.93;资产负债率为 47.71%,同比有所增长,低于同期行业的平均水平 51.28%。

### 4 成长能力下降

2020 年 12 月 21 日~2021 年 12 月 19 日,WOODSIDE PETROLEUM 共计出

现 1 次年度成长能力下降，其中 2020 年报营收增长率同比下降幅度最大为-272.99%，2020 年报净利润增长率同比下降幅度最大为-1,509.87%，2020 年报净资产增长率同比下降幅度最大为-801.77%，2020 年报总资产增长率同比下降幅度最大为-312.31%。

近三年来，营收增长率呈持续下降趋势，净利润增长率呈持续下降趋势，净资产增长率呈持续下降趋势，总资产增长率呈持续下降趋势，其中 2020 年度，公司营收增长率为-26.12%，同比有所下降，低于同期行业的平均水平-19.83%；净利润增长率为-1,198.37%，同比有所下降，低于同期行业的平均水平-192.57%；净资产增长率为-30.83%，同比有所下降，低于同期行业的平均水平-28.87%；总资产增长率为-21.54%，同比有所下降，低于同期行业的平均水平-15.59%。

### 三 发行人主要财务指标

#### 1 世茂集团控股有限公司

1 世茂集团控股有限公司

	2022-12-31	2021-12-31	2021-06-30	2020-12-31	2019-12-31
	年报	年报	中报	年报	年报
	12 个月	12 个月	6 个月	12 个月	12 个月
	盈利预测	盈利预测	合并报表	合并报表	合并报表
<b>利润表摘要</b>					
营业总收入	19,390,140.0	16,399,820.0		13,552,000.4	11,153,297.7
同比(%)	18.23	21.16	13.63	21.51	30.38
营业总支出	0	0	7,342,462.10	0	0
营业利润	4,250,500.00	3,679,433.33	1,543,308.80	2,941,596.00	2,653,254.70
同比(%)			2.72	10.57	26.29
税前利润	4,218,225.00	3,666,425.00	1,637,389.60	3,359,158.60	2,901,535.20
同比(%)			9.43	15.77	28.17
净利润	1,638,780.00	1,451,320.00	628,275.50	1,262,767.90	1,089,760.00
同比(%)	12.92	14.93	19.32	15.88	23.35
非经常性损益			23,601.00	78,622.60	33,564.30
扣非后归属母公司股东的净					
利润			604,674.50	1,184,145.30	1,056,195.70
同比(%)			20.72	12.11	23.59
研发支出					
EBIT	4,212,000.00	3,588,800.00	2,118,334.80	3,590,532.90	3,022,414.10

EBITDA			3,689,000.10	3,117,883.00
<b>利润表摘要(NON-GAAP)</b>				
净利润(NON-GAAP)				
稀释每股收益(NON-GAAP)				
<b>资产负债表摘要</b>				
	48,615,032.0	45,555,842.2	35,392,586.9	
流动资产	0	0	0	
固定资产				
权益性投资	3,044,817.80	3,093,675.60	2,416,717.50	
	62,656,782.4	58,975,315.0	47,145,406.7	
总资产	0	0	0	
	33,442,151.6	32,009,624.7	25,735,042.8	
流动负债	0	0	0	
	12,921,165.9	11,716,215.1		
非流动负债	0	0	9,739,945.30	
	46,363,317.5	43,725,839.8	35,474,988.1	
总负债	0	0	0	
	16,293,464.9	15,249,475.2	11,670,418.6	
股东权益合计	0	0	0	
归属母公司股东权益	9,061,648.00	8,800,206.00	6,625,488.10	
<b>现金流量表摘要</b>				
经营活动现金流量	848,973.30	684,167.10	2,947,989.40	
	-	-	-	
投资活动现金流量	1,087,112.50	2,324,501.60	1,614,642.90	
筹资活动现金流量	1,615,500.00	2,529,934.50	-468,005.10	
现金净流量	1,373,067.10	868,077.60	866,895.50	
期末现金余额	7,476,869.80	6,103,802.70	5,235,725.10	
资本支出	77,937.50	681,195.00	159,369.10	
<b>关键比率</b>				
ROE(%)	12.00	12.43	7.03	16.37
ROE(摊薄)(%)			6.93	14.35
扣非后 ROE(摊薄)(%)			6.77	15.35
ROA(%)	2.40	2.25	1.03	2.38
ROIC(%)			1.28	2.95
销售毛利率(%)			28.63	29.31
销售净利率(%)			12.91	14.36
EBIT Margin(%)			28.85	26.49
EBITDA Margin(%)				27.22
资产负债率(%)			74.00	74.14
资产周转率(倍)			0.12	0.26
<b>每股指标</b>				
EPS(稀释)			1.78	3.61
EPS(基本)	4.32	3.82	1.78	3.62
每股净资产 BPS	28.49	25.56	25.61	24.88

每股经营现金流 OCFPS	2.40	1.93	8.93
每股现金净流量 CFPS	3.88	2.45	2.63
P/E(TTM)	4.49	7.22	9.07
P/E(LYR)	4.49	7.18	9.89
P/B(MRQ)	0.64	1.06	1.41
P/S(TTM)	0.42	0.67	0.88
<b>其他</b>			
员工人数	24,334	24,334	10,854

数据来源: wind

## 2 广州富力地产股份有限公司

表 2 广州富力地产股份有限公司

	2022-12-31	2021-12-31	2021-06-30	2020-12-31	2019-12-31
	年报	年报	中报	年报	年报
	12 个月	12 个月	6 个月	12 个月	12 个月
	盈利预测	盈利预测	合并报表	合并报表	合并报表
<b>利润表摘要</b>					
营业总收入	9,837,750.0	9,125,400.0	3,960,467.80	8,616,576.30	9,114,252.90
同比(%)	7.81	6.24	17.59	-5.48	18.03
营业总支出			3,513,242.00	7,507,054.40	7,054,943.80
营业利润	1,785,600.0	1,618,400.0	447,225.80	1,109,521.90	2,059,309.10
同比(%)			-27.66	-46.16	2.36
税前利润	1,416,100.0	1,187,000.0	555,551.60	1,591,168.30	1,822,626.40
同比(%)			-16.19	-12.70	7.61
净利润	743,650.00	643,500.00	308,019.80	900,481.40	967,205.10
同比(%)	15.56	-28.54	-18.78	-6.90	15.54
非经常性损益			145,757.10	130,357.50	7,110.70
扣非后归属母公司股东的净利润			162,262.70	770,123.90	960,094.40
同比(%)			-33.51	-19.92	24.37
研发支出					
EBIT	1,763,700.0	1,432,400.0	732,728.80	2,111,878.00	2,345,170.30
EBITDA				2,314,823.60	2,545,683.60
<b>利润表摘要(NON-GAAP)</b>					
净利润(NON-GAAP)					
稀释每股收益(NON-GAAP)					
<b>资产负债表摘要</b>					
流动资产			30,273,072.6	32,777,588.0	32,371,765.0
固定资产					
权益性投资			1,387,890.00	1,305,736.20	1,143,949.40
总资产			42,455,247.1	44,218,521.5	42,732,631.8
流动负债			22,927,939.2	24,222,743.9	20,430,310.3
非流动负债			10,249,883.7	10,795,243.3	14,322,409.0

总负债	33,177,822.9	35,017,987.2	34,752,719.3		
股东权益合计	9,277,424.20	9,200,534.30	7,979,912.50		
归属母公司股东权益	9,016,277.90	8,949,820.30	7,735,789.30		
<b>现金流量表摘要</b>					
经营活动现金流量	793,310.00	1,932,433.20	2,414,545.60		
投资活动现金流量	-196,620.70	288,511.90	-537,969.80		
筹资活动现金流量	1,883,836.20	1,941,525.80	3,251,705.20		
现金净流量	1,290,891.30	276,854.70	312,139.20		
期末现金余额	1,276,390.90	2,567,282.20	2,290,427.50		
资本支出	82,893.90	169,187.60	167,749.90		
<b>关键比率</b>					
ROE(%)	7.65	6.90	3.43	10.79	13.29
ROE(摊薄)(%)			3.42	10.06	12.50
扣非后 ROE(摊薄)(%)			1.81	9.23	13.19
ROA(%)	1.50	1.20	0.71	2.07	2.44
ROIC(%)			0.68	1.75	1.88
销售毛利率(%)			21.70	23.74	32.78
销售净利率(%)			8.03	10.61	11.07
EBIT Margin(%)			18.50	24.51	25.73
EBITDA Margin(%)				26.86	27.93
资产负债率(%)			78.15	79.19	81.33
资产周转率(倍)			0.09	0.20	0.23
<b>每股指标</b>					
EPS(稀释)			0.82	2.53	3.00
EPS(基本)	1.98	1.71	0.82	2.53	3.00
每股净资产 BPS	25.83	24.47	24.03	23.85	22.13
每股经营现金流 OCFPS			2.11	5.15	-6.91
每股现金净流量 CFPS			-3.44	0.74	0.89
P/E(TTM)			3.11	3.55	5.39
P/E(LYR)			3.11	3.46	5.26
P/B(MRQ)			0.31	0.42	0.65
P/S(TTM)			0.32	0.36	0.55
员工人数			38,824	38,824	62,305

数据来源: wind

### 3 重庆旅游投资有限公司

人民币	2021 三季度	2020 年报	2019 年报	2018 年报	2017 年报
总资产(亿元)	171.3501485	203.398979	194.6057962	197.9695612	201.0704477
货币资产(亿元)	4.913029657	12.30385466	12.27911152	7.821568075	11.57158351

净资产(亿元)	47.42790885	51.39366758	54.90260551	51.40678479	56.7163305
总债务(亿元)	123.9222397	152.0053114	139.7031907	146.5627764	144.3541173
资产负债率	72.3211	74.7326	71.7878	74.033	71.7928
净利润(亿元)	-2.620332557	-10.25298293	0.00021446	-2.916067994	0.108462051
主营业务收入(亿元)	11.89075268	12.32772315	21.33286627	21.34819179	22.40842923
主营业务利润(亿元)	-2.689217246	-10.46747595	-0.27397327	-2.546066789	0.377717618
EBITDA(亿元)	--	-3.385086673	7.91945981	4.764887618	7.160298452
EBITDA/营业总收入	--	-27.45913931	37.12328062	22.31986514	31.9535938
主营业务利润率(%)	-22.616	-84.9101	-1.2843	-11.9264	1.6856
主营业务收入增长率(%)	54.5748	-42.2125	-0.1152	-4.7303	23.3208
总资产报酬率(%)	-0.2677	-3.4388	1.8734	0.5397	1.8093
净资产回报率(%)	-7.1344	-19.1652	0.1376	-5.0233	0.382
经营活动现金流(亿元)	1.270301093	-3.557086873	8.335190685	0.415139303	4.578822404
投资活动现金流(亿元)	-1.333758964	-3.255163497	-4.596337256	-2.274534494	-3.878693917
筹资活动现金流(亿元)	-7.382211476	6.807685691	0.945545622	-1.898824117	1.040448554
经营性现金流/EBITDA	--	1.050811166	1.052494853	0.087124679	0.63947368
存货周转率	0.4955	0.6433	0.6115	0.4573	0.4829
流动比率	2.0438	2.128	1.8366	1.9515	1.5875
速动比率	1.5512	1.5843	1.3258	0.7028	0.6419
带息债务(亿元)	93.66271302	119.6895976	112.8167465	114.3805314	109.301973
净债务(亿元)	88.74968336	107.385743	100.5376349	106.5589633	97.73038945
获息倍数	-0.1698	-1.8787	1.042	0.2904	1.3111
EBITDA/带息债务	--	-2.828221283	7.01975554	4.165820493	6.550932484
短期债务/总债务	32.8932	25.6339	29.6649	23.0885	30.409
带息债务/总投入资本	66.3848	69.9599	67.2652	68.9923	65.8373
货币资金/短期债务	0.120529563	0.315768221	0.296290099	0.231139722	0.263609883
货币资金/总债务	0.039646069	0.080943584	0.087894281	0.053366675	0.080161091

数据来源: wind

#### 4 牧原食品股份有限公司

	2022-12-31	2021-12-31	2021-09-30	2020-12-31	2019-12-31
	年报	年报	季报	年报	年报
	盈利预测	盈利预测	合并报表	合并报表	合并报表

利润表摘要



	9,657,198.7	7,971,961.6			
营业总收入	8	3	5,628,180.38	5,627,706.56	2,022,133.25
同比(%)	21.14	41.66	43.71	178.31	51.04
营业总成本			4,771,244.56	2,672,636.48	1,441,971.06
营业利润	1,383,160.3	1,404,220.2			
同比(%)	8	5	975,903.42	3,042,395.90	631,483.34
利润总额	1,379,004.0	1,386,707.7			
同比(%)	0	1	968,928.98	3,037,251.32	631,935.23
净利润			971,466.81	3,037,476.99	633,645.81
同比(%)			-57.91	379.37	1,099.91
归属母公司股东的净利润	1,160,315.0	1,180,793.6			
同比(%)	9	4	870,426.62	2,745,142.19	611,436.37
非经常性损益	-1.73	-56.99	-58.53	348.97	1,075.37
扣非后归属母公司股东的净利润			5,406.85	12,444.46	17,683.55
同比(%)			865,019.77	2,732,697.74	593,752.82
研发支出			-58.74	360.24	1,186.55
EBIT			46,682.16	41,187.18	11,151.65
EBITDA	1,933,957.6	1,974,567.2		3,038,583.86	626,418.06
	7	0		3,400,112.82	794,852.66
<b>资产负债表摘要</b>					
流动资产			4,666,848.43	3,894,649.56	1,959,234.57
固定资产			8,906,499.22	5,853,049.31	1,886,424.98
长期股权投资			32,445.86	18,374.67	15,331.79
资产总计			16,920,526.3	12,262,725.7	
增长率			1	0	5,288,658.61
流动负债			63.01	131.87	77.22
非流动负债			6,575,644.97	4,354,341.94	1,816,913.39
负债合计			3,199,358.92	1,297,859.74	300,588.24
增长率			9,775,003.89	5,652,201.68	2,117,501.63
股东权益			117.28	166.93	31.24
归属母公司股东的权益			7,145,522.42	6,610,524.02	3,171,156.98
增长率			5,619,923.90	5,040,687.92	2,310,773.52
资本公积金			28.21	118.14	88.03
盈余公积金			899,947.33	1,000,493.89	984,671.59
未分配利润			129,369.06	129,369.06	53,388.53
			3,863,701.37	3,542,468.48	1,011,380.67
<b>现金流量表摘要</b>					
销售商品提供劳务收到的现金			5,717,810.65	5,696,815.58	2,044,638.93
经营活动现金净流量			1,329,316.55	2,318,575.12	998,889.54
购建固定无形长期资产支付的现金			2,822,428.18	4,607,078.75	1,312,060.03
投资支付的现金			11,595.00	163,020.00	212,900.00

投资活动现金净流量			-	-	-
吸收投资收到的现金			2,832,532.63	4,535,330.57	1,279,894.42
取得借款收到的现金			222.23	564,187.10	1,403,138.53
筹资活动现金净流量			3,562,718.44	3,272,576.24	1,022,017.52
现金净增加额			957,594.03	2,612,406.59	1,036,555.76
期末现金余额			-545,621.97	395,774.43	755,171.34
折旧与摊销			845,272.55	1,390,894.53	995,120.10
				361,528.96	168,434.60
<b>关键比率</b>					
ROE(摊薄)(%)	16.00	19.52	15.49	54.46	26.46
ROE(加权)(%)			16.24	74.43	35.28
扣非后 ROE(摊薄)(%)			15.39	54.21	25.70
ROA(%)	7.51	8.63	6.66	34.61	15.32
ROIC(%)			10.22	44.76	20.86
销售毛利率(%)			24.12	60.68	35.95
销售净利率(%)			17.26	53.97	31.34
扣非后销售净利率(%)			15.37	48.56	29.36
EBIT Margin(%)			19.90	55.16	33.84
EBITDA Margin(%)				61.59	42.17
资产负债率(%)			57.77	46.09	40.04
资产周转率(倍)			0.39	0.64	0.49
销售商品和劳务收到现金/营业收入					
(%)			101.59	101.23	101.11
<b>每股指标</b>					
EPS(基本)			1.66	7.46	2.82
EPS(稀释)			1.66	7.39	2.82
EPS(摊薄)	2.20	2.24	1.65	7.30	2.77
扣非后 EPS(基本)				7.43	2.73
每股净资产 BPS	13.16	11.49	10.02	12.75	9.37
每股净资产 BPS(转股后)					
每股销售额 SPS			10.69	14.97	9.17
每股经营现金流 OCFPS			2.53	6.17	4.53
每股现金净流量 CFPS	4.34	4.11	-1.04	1.05	3.43
每股企业自由现金流			-2.88	-4.16	-0.54
P/E(TTM)			10.43	11.24	123.29
P/E(LYR)	21.03	20.66	9.95	47.26	369.00
P/B(MRQ)			5.12	6.98	11.93
P/S(TTM)			3.56	6.06	12.04
<b>其他</b>					
员工总数(人)			121,995	121,995	50,319

数据来源: wind

## 5 兰州建设投资(控股)集团有限公司

表3 兰州建设投资(控股)集团有限公司主要财务指标

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

数据来源: wind

## 6 Woodside Petroleum Ltd

表 6 Woodside Petroleum Ltd 主要财务指标

	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
	年报	年报	年报
	12 个月	12 个月	12 个月
	合并报表	合并报表	合并报表
<b>利润表摘要</b>			
营业总收入	2,348,964.00	3,399,502.26	3,596,316.80
同比(%)	-26.12	-7.00	34.08
营业总支出	5,722,989.79	2,638,398.84	2,032,879.84
营业利润	-3,374,025.79	761,103.42	1,563,436.96
同比(%)	-573.97	-52.11	38.06
税前利润	-3,549,545.60	601,348.44	1,437,840.40
同比(%)	-731.09	-58.85	33.78
净利润	-2,628,229.72	239,283.66	936,140.48
同比(%)	-1,274.34	-74.85	33.20
非经常性损益			
扣非后归属母公司股东的净利润	-2,628,229.72	239,283.66	936,140.48
同比(%)	-1,274.34	-74.85	53.32
研发支出			
EBIT	-3,338,791.33	813,424.92	1,579,908.64
EBITDA			
<b>利润表摘要(NON-GAAP)</b>			
净利润(NON-GAAP)			
稀释每股收益(NON-GAAP)			
<b>资产负债表摘要</b>			
流动资产	2,774,387.48	3,241,840.14	1,654,717.52
固定资产	24,318,302.30	24,464,835.78	23,467,339.76
权益性投资			
资产总计	16,066,261.27	20,477,239.86	18,591,036.16
流动负债	1,366,314.06	789,008.22	717,204.40
非流动负债	6,299,138.46	7,543,365.06	5,299,076.72
负债总计	7,665,452.52	8,332,373.28	6,016,281.12
股东权益	8,400,808.75	12,144,866.58	12,574,755.04
归属母公司股东权益	7,878,816.75	11,592,351.54	12,003,050.48
<b>现金流量表摘要</b>			
经营活动现金流量	1,206,454.01	2,305,634.10	2,262,110.72
投资活动现金流量	-1,378,058.88	-863,653.56	-1,216,159.04
筹资活动现金流量	-132,455.47	221,145.54	-109,124.88
现金净增加额	-296,230.46	1,663,126.08	930,649.92
期末现金余额	2,351,573.96	2,830,941.96	1,148,899.68

资本支出	0.00	0.00	0.00
<b>关键比率</b>			
ROE(%)	-28.08	2.01	8.38
ROE(摊薄)(%)	-33.36	2.06	7.80
扣非后 ROE(摊薄)(%)	-27.34	2.47	9.65
ROA(%)	-14.93	1.22	5.20
ROIC(%)	-12.97	1.40	5.59
销售毛利率(%)	17.08	44.04	50.31
销售净利率(%)	-113.36	6.24	24.06
EBIT Margin(%)	-142.14	23.93	43.93
EBITDA Margin(%)			
资产负债率(%)	47.71	40.69	32.36
资产周转率(倍)	0.13	0.17	0.20
<b>每股指标</b>			
EPS(稀释)	-27.63	2.56	10.16
EPS(基本)	-27.63	2.56	10.16
每股净资产 BPS	81.88	123.02	128.22
每股经营现金流 OCFPS	12.54	24.47	24.16
每股现金净流量 CFPS	-3.08	17.65	9.94
P/E(TTM)			
P/E(LYR)	49.71	16.89	20.15
P/B(MRQ)	1.03	1.32	1.37
P/S(TTM)	3.50	4.40	5.28
<b>其他</b>			
员工人数			

数据来源: wind