

信用等级公告

联合[2017] 3145 号

联合资信评估有限公司通过对日照市城市建设投资集团有限公司 2018 年度第一期短期融资券的信用状况进行综合分析和评估，确定

日照市城市建设投资集团有限公司
2018 年度第一期短期融资券的信用等级为
A-1

特此公告。

联合资信评估有限公司
二零一七年十二月二十九日



日照市城市建设投资集团有限公司 2018年度第一期短期融资券信用评级报告

评级结果:

主体长期信用等级: AA
本期短期融资券信用等级: A-1
评级展望: 稳定

本期短期融资券发行金额: 5.1 亿元
本期短期融资券期限: 365 天
偿还方式: 到期一次还本付息
募集资金用途: 偿还银行借款

评级时间: 2017 年 12 月 29 日

财务数据

项 目	2014 年	2015 年	2016 年	2017 年 9 月
现金类资产(亿元)	6.46	9.00	12.06	5.61
资产总额(亿元)	68.42	92.79	100.69	111.46
所有者权益(亿元)	36.66	38.44	40.54	41.11
短期债务(亿元)	0.41	7.49	8.33	5.36
长期债务(亿元)	14.45	23.30	21.49	34.64
全部债务(亿元)	14.86	30.79	29.82	40.00
营业收入(亿元)	10.61	6.81	11.25	2.20
利润总额(亿元)	0.93	0.93	1.88	0.24
EBITDA(亿元)	2.14	2.27	3.40	--
经营性净现金流(亿元)	-14.15	-8.88	-1.39	-1.22
营业利润率(%)	12.83	16.85	21.70	56.47
净资产收益率(%)	2.53	2.21	3.42	--
资产负债率(%)	46.42	58.57	59.73	63.12
全部债务资本化比率(%)	28.85	44.48	42.38	49.32
流动比率(%)	421.02	297.11	404.73	373.09
经营现金流动负债比(%)	-151.99	-42.89	-8.27	--
全部债务/EBITDA(倍)	6.96	13.54	8.78	--

注: 2017 年 1-9 月财务数据未经审计。

分析师

喻宙宏 宋金玲 张婷婷

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

经联合资信评估有限公司(以下简称“联合资信”)评定,日照市城市建设投资集团有限公司(以下简称“公司”)拟发行的2018年度第一期短期融资券的信用级别为A-1。基于对公司主体长期信用状况以及本期短期融资券偿还能力的综合评估,联合资信认为,公司本期短期融资券到期不能偿还的风险很低,安全性很高。

优势

1. 近年来日照市整体经济和财政实力稳步发展,为公司发展提供了良好的外部环境。
2. 公司是日照市基础设施建设的重要主体,得到了日照市政府在政府补贴、土地收益补偿、资产划拨等方面的大力支持。
3. 公司经营活动现金流入量对本期短期融资券的覆盖程度尚可。

关注

1. 公司流动资产中应收类款项和存货占比大,资产流动性较弱。
2. 近年公司经营性净现金流持续为负,公司未来计划投资规模较大,存在一定的对外融资压力。

声 明

一、本报告引用的资料主要由日照市城市建设投资集团有限公司（以下简称“该公司”）提供，联合资信评估有限公司（以下简称“联合资信”）对这些资料的真实性、准确性和完整性不作任何保证。

二、除因本次评级事项联合资信与该公司构成委托关系外，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。

三、联合资信与评级人员履行了实地调查和诚信义务，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。

四、本报告的评级结论是联合资信依据合理的内部信用评级标准和程序做出的独立判断，未因该公司和其他任何组织或个人的不当影响改变评级意见。

五、本报告用于相关决策参考，并非是某种决策的结论、建议。

六、本次信用评级结果的有效期为本期债项的存续期；根据跟踪评级的结论，在有效期内信用等级有可能发生变化。

日照市城市建设投资集团有限公司

2018 年度第一期短期融资券信用评级报告

一、主体概况

日照市城市建设投资集团有限公司（以下简称“公司”）前身是日照市城市建设投资有限公司，于 2010 年 2 月 9 日经日照市工商行政管理局核准注册成立，由日照市国有资产管理办公室投资组建，公司成立时注册资本 2.00 亿元，由日照市国有资产管理办公室以货币出资 0.6 亿元，实物出资 1.40 亿元。2010 年 3 月 11 日日照市国有资产管理办公室与日照市经济开发投资有限公司（以下简称“日照经开”）签订股权转让协议，日照市国有资产管理办公室将其持有公司 2.00 亿元股权依法转让给日照经开，股权变更后日照经开持有公司 100.00% 股权。2012 年 11 月 27 日日照经开以货币对公司增资 0.90 亿元，同时公司以资本公积转增实收资本 2.10 亿元，公司注册资本变更为 5.00 亿元。2014 年 3 月 25 日经日照市工商行政管理局核准公司名称由日照市城市建设投资有限公司变更为现名。2017 年 10 月 13 日，根据日照市政府《关于理顺市城市建设投资集团有限公司管理体制专题会议纪要》（【2014】第 34 号），公司股东变更为日照市人民政府国有资产监督管理委员会（以下简称“日照市国资委”），持股比例 100.00%，公司实际控制人由日照市财政局变更为日照市国资委。截至 2017 年 11 月底，公司注册资本及实收资本均为 5.00 亿元，公司实际控制人为日照市国资委。

公司经营范围：对城市建设项目、公益性项目、市政基础设施配套投资、建设、运营和管理；市政公用基础设施的特许经营；政府授权的国有资产运营、管理；以自有资产进行项目投资（不含金融、证券、期货等国家专项许可项目）；土地整理开发；普通货物进出口，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品除

外。

截至 2017 年 9 月底，公司下设 11 个职能部门，分别为办公室、人力资源部、法务部、审计部、财务部、资产运营部、发展计划部、成本管理部、招标采购部、规划设计部和工程部。截至 2017 年 9 月底，公司员工总数 413 人。

截至 2016 年底，公司资产总额 100.69 亿元，所有者权益 40.54 亿元（其中少数股东权益 -24.25 万元）；2016 年公司实现营业收入 11.25 亿元，利润总额 1.88 亿元。

截至 2017 年 9 月底，公司合并资产总额 111.46 亿元，所有者权益 41.11 亿元；2017 年 1~9 月，公司实现营业收入 2.20 亿元，利润总额 0.24 亿元。

公司注册地址：日照市烟台路 187 号；法定代表人：李伟。

二、本期短期融资券概况

公司已于 2016 年注册短期融资券额度 5.1 亿元，2018 年度第一期短期融资券（以下简称“本期短期融资券”）拟发行金额 5.1 亿元，期限为 365 天，到期一次还本付息。本期短期融资券募集资金计划全部用于偿还银行借款。

三、主体长期信用状况

近年来，日照市整体经济和财政实力稳步发展，公司作为日照市基础设施及配套建设的投融资主体和授权范围内国有资产的运营主体，外部发展环境良好。公司在资金、土地收益返还及资产注入等方面得到了政府的大力支持。从经营方面看，公司主要从事安置房建设和相关配套设施的建设以及国有资产经营，公司的资金平衡来源于政府配置的土地的

出让收益,近几年,公司土地整理开发收入有所波动。从财务方面看,受公司公共事业业务性质所限,公司盈利能力偏弱,但受政府配置土地的支持,公司每年能获得较多的土地出让收益返还及补贴资金,以上因素有助于支撑公司的持续经营及相对稳定的信用水平。

经联合资信评定,公司主体长期信用等级为AA,评级展望为稳定。

四、主体短期信用分析

1. 资产流动性分析

2014~2016年,公司流动资产快速增长,年均复合增长31.58%。2016年底,公司流动资产67.85亿元,同比增长10.26%,主要系货币资金和存货的增长所致。流动资产主要由货币资金、其他应收款和存货构成。

表1 2014~2016年公司主要流动资产构成情况
(单位:亿元、%)

科目名称	2014年		2015年		2016年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	6.46	16.48	9.00	14.62	12.06	17.77
其他应收款	2.31	5.88	9.33	15.16	9.05	13.34
存货	28.48	72.66	39.92	64.87	43.35	63.90
合计	37.25	95.02	58.25	94.65	64.46	95.01

资料来源:公司审计报告

2016年底,公司货币资金12.06亿元,同比增长34.02%,主要系公司本年发行多期债券所致。其中库存现金和银行存款占96.43%,其他货币资金占3.57%,其他货币资金全部为受限资金。

2014~2016年,公司应收账款快速增长,年均复合增长167.91%。2016年底,公司应收账款0.17亿元,同比增长0.14亿元,主要为应收日照市海川混凝土有限公司暂借款和日照市中加国际健康管理中心租赁款。从账龄结构看,1年以内的占92.27%,1~2年的占4.51%,2~3年的占3.22%,整体账龄较短。从集中度

看,应收账款金额前五名单位占比60.23%,集中度较高。

表2 2016年底应收账款前五名情况
(单位:万元、%)

单位名称	金额	占比	款项性质
日照市海川混凝土有限公司	556.78	31.88	暂借款
日照市中加国际健康管理中心	200.00	11.45	租赁费
山海天城建开发公司	115.13	6.59	租赁费
日照市东港景韵轩餐饮服务有限公司	95.43	5.46	租赁费
日照中豪国际饭店有限公司	84.73	4.85	租赁费
合计	1052.07	60.23	-

资料来源:公司审计报告

2014~2016年,公司其他应收款波动增长,年均复合增长98.13%。2016年底,公司其他应收款9.05亿元,同比下降2.92%,主要为与北京路威海路片区的往来款6.74亿元。从账龄结构看,1年以内的占81.63%,1~2年的占8.76%,2~3年的占9.61%,整体账龄较短。从集中度看,其他应收款金额前五名单位占比96.83%,集中度高。

表3 2016年底其他应收款前五名情况
(单位:万元、%)

单位名称	金额	占比	款项性质
北京路威海路片区	67420.14	73.31	往来款
日照青苹果置业有限公司	9504.60	10.33	借款
日照市东港区国有资产经营中心	8152.88	8.86	保证金
日照市山泽海洋旅游产业开发有限公司	2583.31	2.81	借款
日照市海川混凝土有限公司	1400.00	1.52	借款
合计	89060.93	96.83	-

资料来源:公司审计报告

2014~2016年,公司存货快速增长,年均复合增长23.38%。2016年底,公司存货43.35亿元,同比增长8.61%,主要系在建项目投入增加所致。公司存货主要由开发成本(占99.80%)和库存商品(占0.20%)构成。截至

2016 年底，公司未计提跌价准备。

2014~2016 年，公司其他流动资产快速增长，年均复合增长 40.48%。2016 年底，公司其他流动资产 3.16 亿元，同比增长 6.49%，主要包括委托贷款 1.50 亿元、理财产品 1.50 亿元和待抵扣增值税 0.16 亿元。

截至 2017 年 9 月底，公司流动资产为 72.02 亿元，较上年底增长 6.15%，主要是预付款项和其他应收款增长所致。截至 2017 年 9 月底，公司预付款项 6.28 亿元，较上年底增加 6.24 亿元，主要系公司预付工程款大幅增长，另因日照经开名下 1300 余亩土地按照日照市政府要求将划给公司，公司预付 2.62 亿元税款；其他应收款 16.58 亿元，较上年底增长 83.09%，主要系与新东港控股集团有限公司、安泰房产等公司往来款借款增长所致。

总体来看，公司资产快速增长，流动性资产中应收类款项和存货占比较大，存货中的中心商务区和尚城花园项目的开发成本占比较大，由于土地出让受房地产市场影响较大，公司资产流动性较弱。

2. 现金流分析

经营活动现金流方面，2014~2016 年，公司经营活动现金流量净额持续为负，2016 年为 -1.39 亿元。公司经营活动现金流入主要为销售商品、提供劳务收到的现金和收到其他与经营活动有关的现金。2016 年公司销售商品、提供劳务收到的现金 6.93 亿元，同比下降 11.53%，主要系土地出让收入返还减少；公司收到其他与经营活动有关的现金 6.79 亿元，主要为收回土地拍卖保证金。公司经营活动现金流出主要为购买商品、接受劳务支付的现金和支付其他与经营活动有关的现金。2016 年公司购买商品、接受劳务支付的现金 12.45 亿元，同比下降 13.95%，主要系工程建设投入较上年有所减少；支付其他与经营活动有关的现金 1.94 亿元，主要包括支付土地拍卖保证金和往来款。

2014~2016 年，公司现金收入比分别为 73.32%、115.15%和 61.66%，公司收现质量较差。

投资活动现金流方面，公司投资活动现金流入主要为收回委托贷款和理财产品，2014~2016 年，公司投资活动现金流入快速增长，2016 年为 7.58 亿元。投资活动现金流出主要为购建固定资产、无形资产支付的现金和支付委托贷款和购买理财产品，2014~2016 年，公司投资活动现金流出快速增长，2016 年为 8.82 亿元。2014~2016 年，公司投资活动现金流量净额分别为 0.89 亿元、-3.35 亿元和 -1.25 亿元。

筹资活动现金流方面，2014~2016 年，公司筹资活动现金流入主要为取得借款收到的现金和发行债券收到的现金，2016 年，公司筹资活动现金流入量为 25.08 亿元，同比增长 44.54%，全部为取得借款收到的现金，其中包括本年公司发行的 2.00 亿元“16 日照城投 MTN001”、5.10 亿元“16 日照城投 CP001”本和 2.00 亿元天津银行债权融资计划。2014~2016 年，公司筹资活动现金流出主要为偿还债务本息。2016 年，公司筹资活动现金流出 19.00 亿元，其中偿还债务本息 15.28 亿元。2014~2016 年公司筹资活动现金流量净额分别为 14.20 亿元、14.79 亿元和 6.08 亿元。

2017 年 1~9 月，公司经营活动现金流入和流出分别为 28.91 亿元和 30.13 亿元，主要为收到与支付往来款；经营活动现金流量净额为 -1.22 亿元。2017 年 1~9 月，公司投资活动现金流入 16.82 亿元，其中收回投资收到的现金 9.13 亿元，主要为收回委托贷款，收到其他与投资活动有关的现金 6.75 亿元，主要为收回北京路威海路项目资金；投资活动现金流出 38.34 亿元，其中支付其他与投资活动有关的现金 24.21 亿元，主要为项目投资款、购买理财产品款、对新东港控股集团有限公司和安泰

房产的往来款借款以及土地保证金等；公司投资活动流量净额为-21.52亿元。2017年1~9月公司筹资活动现金流入为36.65亿元，其中取得借款收到的现金24.05亿元；筹资活动现金流出为20.38亿元，主要为偿还债务本息；筹资活动现金流量净额为16.28亿元。

总体来看，公司经营活动现金流量净额持续为负，公司对外筹资力度较大，考虑到公司未来仍有一定的投资支出，公司有一定的对外融资压力。

3. 短期偿债能力分析

从短期偿债能力看，2014~2016年，公司流动比率分别为421.02%、297.11%和404.73%，速动比率分别为115.09%、104.38%和146.12%；同期，公司经营现金流净额持续为负，对公司流动负债不具有保障能力。2017年9月底，公司流动比率和速动比率分别为373.09%和147.94%，公司现金类资产为5.61亿元，对公司短期债务的覆盖程度一般。总体来看，公司短期偿债压力一般。

截至2017年9月底，公司共获得各商业银行授信47.38亿元，其中未使用额度为22.46亿元。公司间接融资渠道尚可。

截至2017年9月底，公司对外担保总额为16.90亿元，其中15.00亿元为对日照港集团有限公司的担保，被担保方均为国有企业，目前经营正常，公司担保比率为41.11%，担保比率较高，公司存在一定的或有负债风险。

五、本期短期融资券偿债能力分析

1. 本期短期融资券对公司现有债务的影响

公司本期短期融资券拟发行5.10亿元，分别相当于2016年底公司短期债务和调整后的全部债务的61.22%和9.35%，对公司短期债务影响大。

2016年底，公司资产负债率和调整后的全部债务资本化比率分别为59.73%和57.35%，

以2016年底财务数据为基础，在不考虑其他因素情况下，预计本期短期融资券发行后，公司资产负债率和调整后的全部债务资本化率将分别上升至61.67%和59.52%，公司债务负担将略有加重。但考虑到本期短期融资券募集资金计划全部用于偿还银行借款，实际债务负担可能低于上述模拟值。

2. 本期短期融资券偿还能力分析

2014~2016年，公司现金类资产分别为6.46亿元、9.00亿元和12.06亿元，分别为本期短期融资券发行金额的1.27倍、1.76倍和2.36倍；2017年9月底，公司现金类资产为5.61亿元，为本期短期融资券拟发行金额的1.10倍。2014~2016年公司经营活动的现金流入量分别为本期短期融资券拟发行金额的2.01倍、4.17倍和2.69倍。

若本期短期融资券于2018年发行，在2019年兑付，公司需于2019年偿还“13日照债”部分本金1.60亿元、“15日照债”部分本金1.20亿元和“16日照城投MTN001”全部本金2.00亿元。若将本期短期融资券考虑在内，上述四期债券需偿还本金合计9.90亿元。2014~2016年，公司现金类资产分别为上述四期债券需偿还本金的0.65倍、0.91倍和1.22倍。2017年9月底，公司现金类资产为上述四期债券需偿还本金的0.57倍。2014~2016年，公司经营活动产生的现金流入量分别为上述四期债券需偿还本金的1.03倍、2.15倍和1.39倍。

整体看，近三年，公司经营活动现金流入量对本期短期融资券覆盖能力尚可。

六、结论

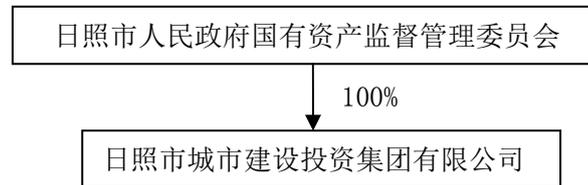
公司作为日照市基础设施及配套建设的投融资主体和授权范围内国有资产的运营主体，得到了日照市政府在资产注入及财政补贴等多方面的大力支持。此外，日照市经济持续

快速发展，地方一般预算收入不断增长，为公司可持续发展提供了良好的外部环境。

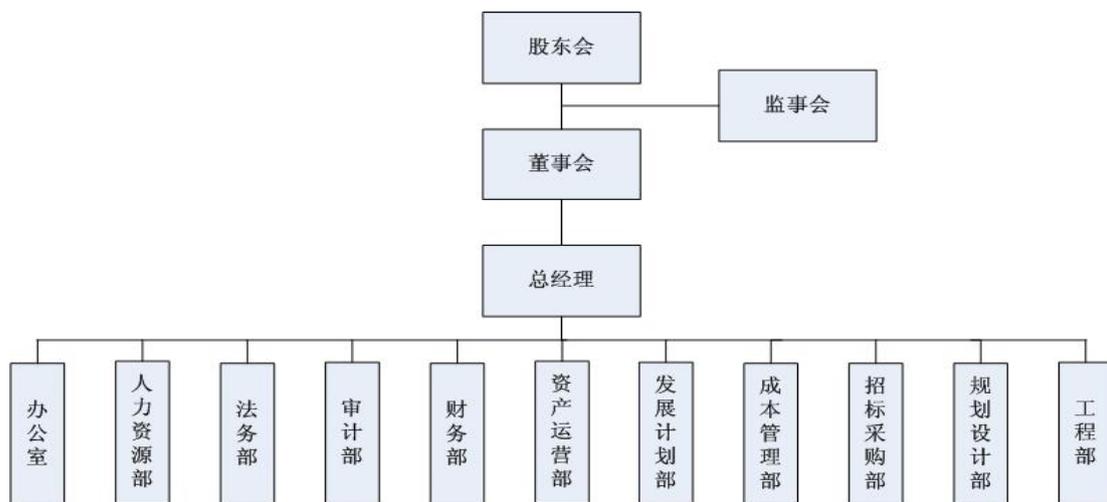
近年来，公司资产规模快速扩大，但资产流动性一般。随着公司建设项目的推进，公司负债规模快速增长，未来仍存在一定的融资需求。公司已收储未出让土地充足，未来几年仍能持续产生土地出让收入，政府持续对公司较大力度支持，公司整体偿债能力强。公司经营活动现金流入量对本期短期融资券的覆盖能力尚可。

综合看，本期短期融资券到期不能偿还的风险很低，安全性很高。

附件 1-1 公司股权结构图



附件 1-2 公司组织结构图



附件 2 主要财务数据及指标

项目	2014年	2015年	2016年	2017年9月
财务数据				
现金类资产(亿元)	6.46	9.00	12.06	5.61
资产总额(亿元)	68.42	92.79	100.69	111.46
所有者权益(亿元)	36.66	38.44	40.54	41.11
短期债务(亿元)	0.41	7.49	8.33	5.36
长期债务(亿元)	14.45	23.30	21.49	34.64
全部债务(亿元)	14.86	30.79	29.82	40.00
调整后全部债务(亿元)	22.86	38.79	54.52	57.27
营业收入(亿元)	10.61	6.81	11.25	2.20
利润总额(亿元)	0.93	0.93	1.88	0.24
EBITDA(亿元)	2.14	2.27	3.40	--
经营性净现金流(亿元)	-14.15	-8.88	-1.39	-1.22
财务指标				
销售债权周转次数(次)	461.77	255.36	111.28	--
存货周转次数(次)	0.40	0.16	0.21	--
总资产周转次数(次)	0.17	0.08	0.12	--
现金收入比(%)	73.32	115.15	61.66	218.60
营业利润率(%)	12.83	16.85	21.70	56.47
总资本收益率(%)	2.74	2.16	3.12	--
净资产收益率(%)	2.53	2.21	3.42	--
长期债务资本化比率(%)	28.27	37.74	34.64	45.74
全部债务资本化比率(%)	28.85	44.48	42.38	49.32
调整后全部债务资本化比率(%)	38.41	50.23	57.35	58.22
资产负债率(%)	46.42	58.57	59.73	63.12
流动比率(%)	421.02	297.11	404.73	373.09
速动比率(%)	115.09	104.38	146.12	147.94
经营现金流动负债比(%)	-151.99	-42.89	-8.27	--
全部债务/EBITDA(倍)	6.96	13.54	8.78	--
调整后全部债务/EBITDA(倍)	10.70	17.05	16.05	--

注：1.调整后全部债务=全部债务+其他流动负债中有息债务+长期应付款中有息债务；

2.2017年1-9月财务数据未经审计。

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	营业收入/(平均应收账款净额+平均应收票据)
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	(营业收入-营业成本-营业税金及附加)/营业收入×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	
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%
经营现金流流动负债比	经营活动现金流量净额/流动负债合计×100%

注: 现金类资产=货币资金+交易性金融资产/短期投资+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

长期债务=长期借款+应付债券

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+摊销

附件 4-1 主体长期信用等级设置及其含义

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。详见下表：

信用等级设置	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，违约风险较高
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

附件 4-2 评级展望设置及其含义

联合资信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。联合资信评级展望设置及含义如下：

评级展望设置	含 义
正面	存在较多有利因素，未来信用等级提升的可能性较大
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，未来信用等级调低的可能性较大
发展中	特殊事项的影响因素尚不能明确评估，未来信用等级可能提升、降低或不变

附件 4-3 短期债券信用等级设置及其含义

联合资信短期债券信用等级划分为四等六级，符号表示分别为：A-1、A-2、A-3、B、C、D，每一个信用等级均不进行微调。详见下表：

信用等级设置	含 义
A-1	为最高级短期债券，其还本付息能力最强，安全性最高
A-2	还本付息能力较强，安全性较高
A-3	还本付息能力一般，安全性易受不良环境变化的影响
B	还本付息能力较低，有一定的违约风险
C	还本付息能力很低，违约风险较高
D	不能按期还本付息

联合资信评估有限公司关于 日照市城市建设投资集团有限公司 2018 年度第一期短期融资券的跟踪评级安排

根据相关监管法规和联合资信有关业务规范，联合资信将在本期短期融资券信用等级有效期内持续进行跟踪评级，跟踪评级包括定期跟踪评级和不定期跟踪评级。

日照市城市建设投资集团有限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。联合资信将在本期短期融资券正式发行后 6 个月内发布定期跟踪评级报告。

日照市城市建设投资集团有限公司或本期短期融资券如发生重大变化，或发生可能对本期短期融资券信用等级产生较大影响的重大事项，日照市城市建设投资集团有限公司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日照市城市建设投资集团有限公司的经营管理状况、外部经营环境及本期短期融资券相关信息，如发现日照市城市建设投资集团有限公司出现重大变化，或发现存在或出现可能对信用等级产生较大影响的事项时，联合资信将就该项进行必要调查，及时对该项进行分析，据实确认或调整信用评级结果。

如日照市城市建设投资集团有限公司不能及时提供跟踪评级资料，导致联合资信无法对本期短期融资券信用等级变化情况做出判断，联合资信可以终止评级。

联合资信将指派专人及时与日照市城市建设投资集团有限公司联系，并按照监管要求及时出具跟踪评级报告和结果。联合资信将按相关规定报送及披露跟踪评级报告和结果。