

信用评级公告

联合〔2021〕663号

联合资信评估股份有限公司通过对邯郸市建设投资集团有限公司拟发行的 2021 年度第一期短期融资券的信用状况进行综合分析和评估，确定邯郸市建设投资集团有限公司 2021 年度第一期短期融资券的信用等级为 A-1，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

二〇二一年二月三日



邯郸市建设投资集团有限公司

2021 年度第一期短期融资券信用评级报告

评级结果：

发行人主体长期信用等级：AA⁺

本期短期融资券信用等级：A-1

评级展望：稳定

债项概况：

本期短期融资券发行规模：5 亿元

本期短期融资券期限：1 年

偿还方式：按年付息，到期一次性还本

募集资金用途：偿还有息债务及补充营运资金

评级时间：2021 年 2 月 3 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	V3.0.201907
城市基础设施投资企业主体信用评级模型（打分表）	V3.0.201907

注：上述评级方法和评级模型已在联合资信官网公开披露

本次评级模型打分表及结果：

指示评级	aa ⁺	评级结果		AA ⁺	
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	2	
			行业风险	3	
		自身竞争力	基础素质	2	
			企业管理	2	
			经营分析	3	
财务风险	F2	现金流	资产质量	4	
			盈利能力	5	
			现金流量	1	
		资本结构		1	
			偿债能力		2
调整因素和理由				调整子级	

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

评级观点

经联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）评定，邯郸市建设投资集团有限公司（以下简称“公司”）拟发行的 2021 年度第一期短期融资券（以下简称“本期短期融资券”）的信用等级为 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。

优势

- 外部发展环境良好。**近年来，邯郸市经济稳步发展，一般公共预算收入持续增长。2019 年，邯郸市实现地区生产总值 3486.00 亿元，增长 7.2%；一般公共预算收入 262.07 亿元，同比增长 7.7%。
- 业务多元化，具有竞争优势。**公司主要从事邯郸市基础设施建设、棚户区改造以及商品销售、智能制造等产业投资运营业务，是邯郸市重要的基础设施建设和国有资产投资运营主体，业务在区域内具有较强的竞争优势。
- 持续获得外部支持。**近年来，公司持续得到地方政府在资产注入、债务置换、股权划拨和财政补贴等方面的有力支持。

关注

- 资产流动性较弱。**公司存货规模较大，主要以划拨土地及开发成本为主，实际变现速度较慢；以无形资产、股权投资和自营项目投入为主的非流动资产占比较高。公司资产流动性较弱，整体资产质量一般。
- 存在较大融资需求。**近年来，公司投资活动现金持续净流出，随着公司在建、拟建项目的持续投入，公司仍存在较大的融资需求。
- 存在一定短期偿付压力。**2019 年，公司经营现金流动负债比为 5.83%；2020 年 9 月底，公司现金短期债务比为 0.56 倍。公司短期偿债能力指标偏弱，存在一定的短期偿付压力。

分析师：张 勇

贾圆圆

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

主要财务数据：

合并口径				
项 目	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年 9 月
现金类资产（亿元）	6.72	9.88	13.74	10.72
资产总额（亿元）	100.04	200.21	238.16	266.33
所有者权益（亿元）	59.84	116.45	130.57	129.12
短期债务（亿元）	6.82	12.33	14.35	18.98
长期债务（亿元）	18.89	33.18	60.75	83.16
全部债务（亿元）	25.71	45.50	75.10	102.14
营业收入（亿元）	6.23	9.52	13.88	14.04
利润总额（亿元）	1.12	0.27	0.85	-0.36
EBITDA（亿元）	1.77	1.46	4.89	--
经营性净现金流（亿元）	3.89	1.71	2.33	-19.68
现金收入比（%）	45.50	157.43	202.23	197.63
营业利润率（%）	16.17	15.08	11.96	19.43
净资产收益率（%）	1.54	0.18	0.30	--
资产负债率（%）	40.18	41.84	45.18	51.52
全部债务资本化比率（%）	30.05	28.10	36.52	44.17
流动比率（%）	418.80	261.99	302.79	297.03
速动比率（%）	203.83	101.98	140.33	148.93
经营现金流动负债比（%）	21.32	4.07	5.83	--
现金短期债务比（倍）	0.99	0.80	0.96	0.56
全部债务/EBITDA（倍）	14.56	31.09	15.36	--
EBITDA 利息倍数（倍）	1.52	0.89	1.28	--

公司本部

项 目	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年 9 月
资产总额（亿元）	78.15	135.62	168.13	179.36
所有者权益（亿元）	58.64	114.95	118.09	116.65
全部债务（亿元）	16.31	13.90	38.17	58.55
营业收入（亿元）	4.33	0.51	0.54	0.16
利润总额（亿元）	1.02	0.80	0.52	-0.81
资产负债率（%）	24.96	15.24	29.77	34.96
全部债务资本化比率（%）	21.76	10.79	24.43	33.42
流动比率（%）	838.69	582.22	492.17	1385.77
经营现金流动负债比（%）	1.33	30.76	20.95	--
现金短期债务比（倍）	0.17	0.06	1.38	1.46

注：1. 2020 年 1—9 月财务报表未经审计；2. 长期应付款中有息部分调整至长期债务计算；3. 2018 年开始公司财务报表采用新的格式，2017 年财务数据使用 2018 年审计报告期初数

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
AA ⁺	稳定	2021/01/20	张勇 贾圆圆	城市基础设施投资企业信用评级方法 V3.0.201907 城市基础设施投资企业主体信用评级模型 (打分表) V3.0.201907	--

声 明

一、本报告引用的资料主要由邯郸市建设投资集团有限公司（以下简称“该公司”）提供，联合资信评估股份有限公司（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，符合真实性、准确性、完整性要求。

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、本次信用评级结果仅适用于本期债项，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。

邯郸市建设投资集团有限公司 2021 年度第一期短期融资券信用评级报告

一、主体概况

邯郸市建设投资集团有限公司（以下简称“公司”）前身为邯郸市建设投资公司，成立于1994年6月25日，由邯郸市人民政府批准设立，初始注册资本1500.00万元，由邯郸市计划委员会（现为邯郸市发展和改革委员会，以下简称“邯郸市发改委”）履行出资人职责。2018年1月，公司由全民所有制企业变更为有限责任公司，同时更为现名。历经多次增资和股权变更，截至2020年9月底，公司注册资本16.00亿元，实收资本6.18亿元，唯一股东及实际控制人为邯郸市人民政府国有资产监督管理委员会（以下简称“邯郸市国资委”）。

公司经营范围：承担政策性项目的融资、投资、建设、运营和管理任务；从事政府授权范围内国有资产经营和资本运作，投资管理；进出口贸易。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

截至2020年9月底，公司本部内设风控部、审计部、综合办公室、后勤行政中心、战略投资发展部、项目管理部、文化和健康事业部、财务管理部、资金运行中心和人力资源部10个职能部门；拥有纳入合并范围的一级子公司12家，其中河北汇金机电股份有限公司（以下简称“汇金股份”）为上市公司，股票代码：300368.SZ。

截至2019年底，公司资产总额238.16亿元，所有者权益130.57亿元（其中少数股东权益13.15亿元）；2019年，公司实现营业收入13.88亿元，利润总额0.85亿元。

截至2020年9月底，公司资产总额266.33亿元，所有者权益129.12亿元（其中少数股东权益14.00亿元）；2020年1—9月，公司实现营业收入13.79亿元，利润总额-0.36亿元。

公司住所：河北省邯郸市经济开发区文明路11号；法定代表人：邢海平。

二、本期短期融资券概况

公司拟于2021年注册短期融资券5亿元，本期计划在注册额度内发行2021年度第一期短期融资券（以下简称“本期短期融资券”）5亿元，期限为1年，按年付息，到期一次性还本，募集资金用于偿还有息债务及补充营运资金。

三、主体长期信用状况

公司是邯郸市重要的基础设施建设和国有资产投资运营主体，主要从事邯郸市及磁县的基础设施建设、棚户区改造以及商品销售、智能制造等产业投资运营业务，业务多元化且在区域内具有较强的竞争优势。近年来，邯郸市经济稳步发展，一般预算收入持续增长，公司外部发展环境良好。近年来，公司持续得到地方政府在资产注入、债务置换、股权划拨和财政补贴等方面的有力支持。

近年来，受河北中岳城市建设投资有限公司（以下简称“中岳城投”）和河北汇金机电股份有限公司（以下简称“汇金股份”）纳入合并范围影响，公司营业收入持续大幅增长，但综合毛利率持续小幅下降。公司自营项目投资规模大，面临较大投资支出压力，未来运营情况存在一定不确定性。近年来，随着业务的不断发展，公司资产和收入规模不断增长，但公司资产流动性较弱，整体资产质量一般；所有者权益和债务规模快速增长，债务负担明显加重；公司期间费用对利润侵蚀严重，利润总额对财政补贴及非经常性损益依赖较大；随着项目建设的持续投入，公司面临较大的融资压力。

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

近年来，受中岳城投及汇金股份纳入合并范围的影响，公司资产规模快速增长；应收类款项金额较大，对资金形成占用；存货规模较大，主要以划拨土地及开发成本为主，实际变现速度较慢；以无形资产、股权投资和自管项

目投入为主的非流动资产占比较高。总体看，公司资产流动性较弱，整体资产质量一般。

2017—2019年，公司资产规模快速增长，年均复合增长54.29%，主要来自非流动资产的增加；2019年底，公司资产总额较2018年底增长18.95%至238.16亿元，其中流动资产占比50.80%，非流动资产占比49.20%。

表1 公司主要流动资产构成情况（单位：亿元、%）

项 目	2017年		2018年		2019年		2020年9月	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	6.24	6.24	9.44	4.72	10.81	4.54	9.46	3.55
应收账款	14.18	14.17	11.31	5.65	12.34	5.18	21.91	8.23
其他应收款	14.95	14.95	16.93	8.45	24.11	10.12	18.83	7.07
存货	39.17	39.15	67.17	33.55	64.91	27.26	69.95	26.27
流动资产	76.31	76.28	109.98	54.93	120.98	50.80	140.30	52.68
资产总额	100.04	100.00	200.21	100.00	238.16	100.00	266.33	100.00

资料来源：联合资信根据公司审计报告和财务报表整理

2017—2019年，公司流动资产持续增长，年均复合增长25.91%，主要来自存货和其他应收款的增加；2019年底，公司流动资产较2018年底增长10.00%至120.98亿元，主要由应收账款、其他应收款和存货构成，分别占10.20%、19.93%和53.65%。

2017—2019年，公司货币资金持续增长，年均复合增长31.59%；2019年底，公司货币资金较2018年底增长14.52%至10.81亿元，以银行存款（占99.73%）为主，受限货币资金188.14万元，为专用账户及履约保证金。

2017—2019年，公司应收账款有所波动，主要为应收邯郸市政府的工程款、货款及中岳城投租赁业务产生的租赁款；2019年底，公司应收账款较2018年底增长9.11%至12.34亿元，主要系将汇金股份纳入合并范围所致。其中应收邯郸市政府工程款项5.82亿元，占43.06%，账龄在4年以内，回收风险较小，不计提坏账准备；中岳城投应收河北嵩景楼酒店有限公司的租赁费0.59亿元，因账龄较长且预计无法收回全额计提坏账准备。

2017—2019年，公司其他应收款持续增长，年均复合增长26.99%，主要为投资款和往来款。2019年底，公司其他应收款24.11亿元，较2018年底增长42.46%，主要系往来款增加所致。2019年底，公司其他应收款共计提坏账准备0.24亿元，因收回可能性较小，对美科尔（河北）生物科技有限公司（0.14亿元）和邯郸市建设投资公司物资供应站（0.03亿元）单独计提坏账准备。从集中度看，公司其他应收款前五名合计16.77亿元，占账面余额的比重为68.88%。总体看，公司其他应收款集中度较高，欠款单位主要为当地政府机构及国有企业，整体回收风险较小，但对资金占用明显。

表2 2019年底公司其他应收款前五名情况
（单位：亿元、%）

单位名称	金额	占比	性质
邯郸市铁路建设工作领导小组办公室	7.56	31.05	股权投资款
磁县财政局	4.09	16.79	政府单位往来
邯郸市文体旅产业集团有限公司	2.20	9.03	股权投资款
石家庄鑫汇金投资公司	1.60	6.57	往来款
河北省磁县申家庄煤	1.32	5.44	往来款

矿有限公司			
合计	16.77	68.88	--

资料来源：公司提供

公司存货以待开发土地、开发成本、工程施工和棚户区改造支出为主，其中待开发土地全部为划拨地。2017—2019年，公司存货有所波动，2018年底，公司存货较2017年底增长71.48%至67.17亿元，主要系东军师堡棚户区项目投入增加及中岳城投纳入合并范围导致基础设施建设和棚户区改造账面金额增加所致；2019年底，公司存货64.91亿元，较2018年底变化不大。

2020年9月底，公司资产总额266.33亿元，较2019年底增长11.83%，资产结构较上年底变化不大。2020年9月底，公司应收账款21.91亿元，较上年底增长77.54%，主要是公司下属子公司深圳华融建投商业保理有限公司于2020年开展保理业务，使得应收保理款项大幅增加所致。

2020年9月底，公司受限资产34.03亿元，受限比例为12.78%，为履约保证金和用于银行抵押贷款的固定资产、无形资产等。

2. 现金流分析

近年来，公司经营活动现金净流量持续为正，收入实现质量较好；投资活动现金持续净流出，随着公司在建、拟建项目的持续投入，公司仍存在较大的融资需求。

经营活动方面，2017—2019年公司经营活动现金流入量大幅增长，年均复合增长196.88%；2019年，公司经营活动现金流入量同比增长57.92%至39.74亿元；其中，销售商品、提供劳务收到的现金28.07亿元，收到的政府补助4.44亿元，往来款6.82亿元。近三年，公司现金收入比持续上升，分别为45.50%、157.43%和202.23%，收入实现质量较好。2017—2019年，公司经营活动现金流出量大幅增长，年均复合增长674.39%；2019年，公司经营活动现金流出量同比增长59.47%至37.41亿元；其中，购买商

品、接受劳务支付的现金26.48亿元，支付往来款6.80亿元。近三年，公司经营活动净现金流分别为3.89亿元、1.71亿元和2.33亿元。

投资活动方面，2017—2019年公司投资活动现金流入规模波动较大，分别为0.50亿元、7.48亿元和0.82亿元；其中2018年收到其他与投资活动有关的现金7.32亿元，系合并中岳城投带入的现金。同期，公司投资活动现金流出量波动较大，2019年为20.73亿元，其中购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金12.22亿元，主要系中华成语博览园等项目的投入，投资支付的现金7.10亿元，主要系收购汇金股份股权支付的现金。近三年，公司投资活动现金持续净流出，分别为-9.31亿元、-1.07亿元和-19.92亿元。

筹资活动方面，2017—2019年公司筹资活动现金流入量波动增长，年均复合增长117.58%；2019年，公司筹资活动现金流入量44.74亿元，其中取得借款7.45亿元、发行债券收到的现金18.44亿元、融资租赁收到的现金13.75亿元。2017—2019年，公司筹资活动现金流出量快速增长，年均复合增长106.48%，2019年为25.30亿元，其中偿还债务支付的现金12.48亿元，支付融资租赁款7.55亿元。2017—2019年，公司筹资活动现金净流量分别为3.52亿元、2.10亿元和19.44亿元。

表3 公司现金流量情况（单位：亿元、%）

项目	2017年	2018年	2019年
经营活动现金流入量	4.51	25.17	39.74
经营活动现金流出量	0.62	23.65	37.41
经营活动现金净流量	3.89	1.71	2.33
现金收入比	45.50	157.43	202.23
投资活动现金净流量	-9.31	-1.07	-19.92
筹资活动现金净流量	3.52	2.10	19.44

资料来源：联合资信根据公司审计报告整理

2020年1—9月，公司经营活动净现金流-19.68亿元，主要系汇金股份供应链代理采购业务的采购款增加所致，投资活动净现金流-5.45亿元，筹资活动净现金流20.30亿元。

3. 短期偿债能力分析

公司短期偿债能力指标偏弱，存在一定的短期偿付压力，考虑到公司作为邯郸市重要的基础设施建设和国有资产投资运营主体，持续得到邯郸市政府的有力支持，公司短期偿债能力很强。

从短期偿债能力指标看，2017—2019年，公司流动比率和速动比率有所波动，2019年底分别为302.79%和140.33%，较2018年底分别上升40.80个和38.35个百分点；2020年9月底，上述指标分别为297.03%和148.93%，较2019年底有所回升。2017—2019年，公司经营现金流动负债比有所波动，2019年为5.83%，经营活动现金净流量对流动负债保障能力较弱。2017—2019年及2020年9月底，公司现金短期债务比分别为0.99倍、0.80倍、0.96倍和0.56倍。总体看，公司短期偿债能力指标偏弱。

截至2020年9月底，公司已获得银行授信30.52亿元（不含子公司中岳城投），尚未使用8.04亿元，间接融资渠道有待拓宽。下属子公司汇金股份为深圳证券交易所上市公司，公司具备直接融资渠道。

截至2020年9月底，公司对外担保余额合计为10.34亿元，担保比率8.00%，被担保主体主要为邯郸市或磁县国有企业，但存在对民营企业担保，存在一定的或有负债风险。

表4 截至2020年9月底公司对外担保情况
(单位：万元)

被担保企业	担保余额	担保期限	企业性质
邯郸市南方城市开发建设有限公司	22600.00	2016.07.12-2036.07.11	国企
邯郸开发区城市发展有限公司	15280.00	2016.09.06-2036.09.05	国企
邯郸市众力选煤有限公司 ¹	29079.98	2019.06.24-2022.06.24	民企
邯郸市水利投资建设集团有限公司	25800.00	2016.12.27-2036.12.26	国企
磁县和泰商贸有限公司	6000.00	2019.12.30-2020.12.30	国企
磁县美丽乡村建设投资有限公司	4600.00	2016.12.16-2031.11.14	国企

¹ 公司下属子公司中岳城投对河北省磁县六合工业有限公司提供担保，随着国家煤炭去产能政策的实施，2018年该公司关停停产，随后此借款由邯郸市众力选煤有限公司承接。因此中岳

被担保企业	担保余额	担保期限	企业性质
合计	103359.98	--	--

资料来源：公司提供

五、本期短期融资券偿还能力分析

1. 本期短期融资券对公司现有债务的影响

本期短期融资券拟发行规模5.00亿元，相当于2020年9月底公司短期债务和全部债务的26.34%和4.90%，对公司现有债务规模影响较小。

2020年9月底，公司资产负债率和全部债务资本化比率分别为51.52%和44.17%。以2020年9月底财务数据为基础，不考虑其他因素变化，预计本期短期融资券发行后，公司的资产负债率和全部债务资本化比率将分别上升至52.41%和45.35%，公司的债务负担将有所加重。考虑到本期短期融资券的募集资金将用于偿还有息债务及补充营运资金，公司实际债务压力将低于上述预测值。

2. 本期短期融资券偿还能力分析

2017—2019年及2020年9月底，公司现金类资产分别为6.72亿元、9.88亿元、13.74亿元和10.72亿元，分别为本期短期融资券拟发行规模的1.34倍、1.98倍、2.75倍和2.14倍。公司现金类资产对本期短期融资券的保障能力尚可。

2017—2019年，公司经营活动产生的现金流入量分别为4.51亿元、25.17亿元和39.74亿元，分别为本期短期融资券的0.90倍、5.03倍和7.95倍，对本期短期融资券的保障能力强。2017—2019年，公司经营活动现金流量净额分别为3.89亿元、1.71亿元和2.33亿元，分别为本期短期融资券的0.78倍、0.34倍和0.47

城投对磁县六合工业有限公司的担保即为表中对邯郸市众力选煤有限公司的担保，且根据实际情况担保期限有所调整。

倍，对本期短期融资券的保障能力弱。

考虑到公司作为邯郸市重要的基础设施建设和国有资产投资运营主体，政府对公司的支持力度大，本期短期融资券到期不能偿还的风险很低。

六、结论

公司是邯郸市重要的基础设施建设和国有资产投资运营主体，主要从事邯郸市及磁县的基础设施建设、棚户区改造以及商品销售、智能制造等产业投资运营业务，业务多元化且在区域内具有较强的竞争优势。

近年来，邯郸市经济稳步发展，一般预算收入持续增长，公司外部发展环境良好。同时，公司持续得到地方政府在资产注入、债务置换、股权划拨和财政补贴等方面的有力支持。

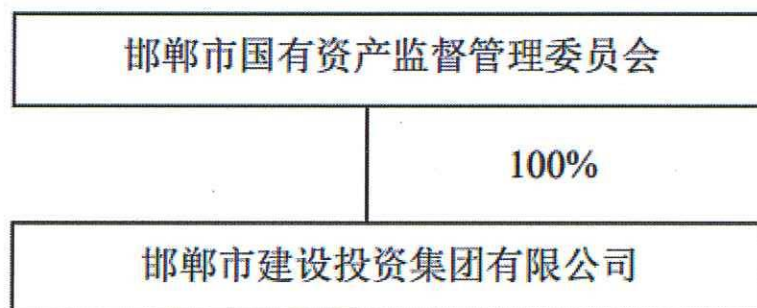
近年来，受中岳城投和汇金股份纳入合并范围影响，公司营业收入持续大幅增长，但综合毛利率持续小幅下降。公司自营项目投资规模大，面临较大投资支出压力，未来运营情况存在一定不确定性。近年来，随着经营业务的拓展，公司资产和收入规模不断增长，但资产流动性较弱，整体资产质量一般；所有者权益和债务规模快速增长，债务负担明显加重；期间费用对利润侵蚀严重，利润总额对财政补贴及非经常性损益依赖较大；随着项目建设的持续投入，公司面临较大的融资压力。

公司现金类资产对本期短期融资券的保障能力尚可，经营活动现金流入量对本期短期融资券的保障能力强。

未来，随着基础设施建设及棚户区改造项目的逐步推进，以及商品销售、智能制造等业务的持续拓展，公司资产及收入规模有望保持增长。

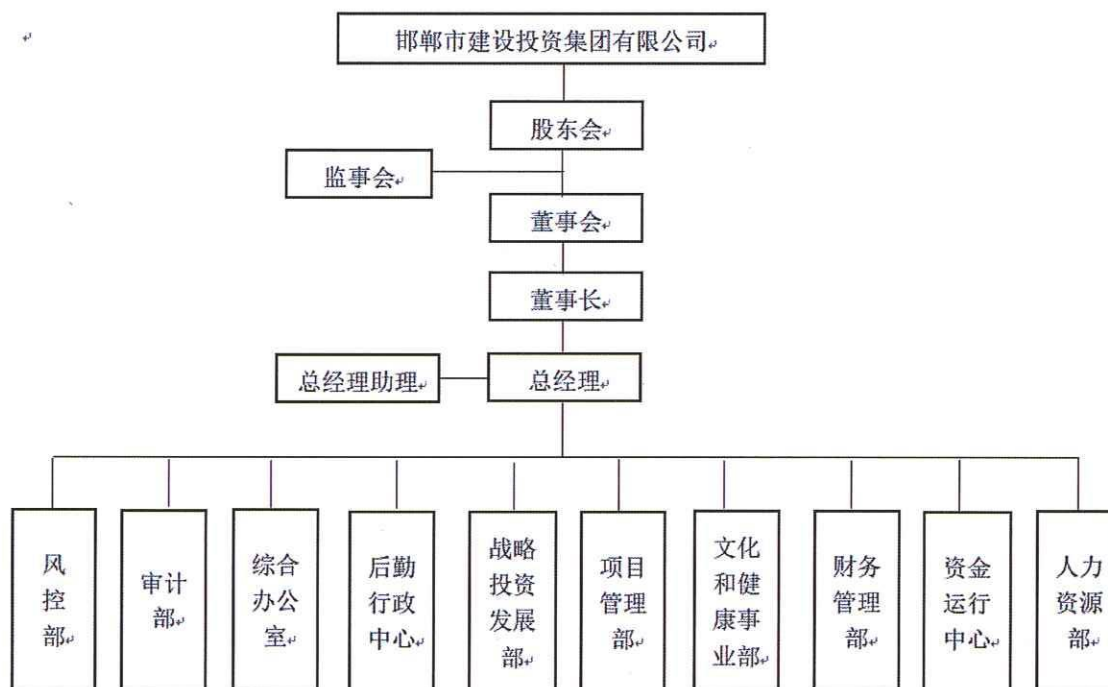
基于对公司主体长期信用状况以及本期短期融资券偿还能力的综合评估，联合资信认为本期短期融资券到期不能偿还风险很低。

附件 1-1 截至 2020 年 9 月底公司股权结构图



资料来源：公司提供

附件 1-2 截至 2020 年 9 月底公司组织架构图



资料来源：公司提供

附件 2 截至 2020 年 9 月底公司合并范围一级子公司情况

子公司名称	持股比例 (%)	注册资本 (万元)	业务性质
河北中岳城市建设投资有限公司	100.00	20000.00	资本市场服务
邯郸市兆通供应链管理有限公司	70.00	5000.00	互联网和相关服务
河北汇金机电股份有限公司	29.89	53194.35	信息设备-计算机设备
邯郸市农村建设投资有限公司	100.00	3000.00	商务服务业
邯郸建投新能源有限公司	100.00	10000.00	电力生产及供应, 热力生产和供应
邯郸市新颐通管理科技有限公司	91.00	10000.00	新型塑料管材研发生产与销售
邯郸建投股权服务有限公司	51.00	500.00	商务服务业
邯郸市交建漳河开发有限公司	51.46	20600.00	建筑装饰和其他建筑业
邯郸市漳河开发建设有限公司	60.00	12500.00	房地产业
邯郸市楷泽企业管理咨询中心(有限合伙)	100.00	5000.00	商务服务业
邯郸市工业投资有限公司	98.67	15000.00	商务服务业
邯郸市科技创业投资有限公司	100.00	5000.00	商务服务业

资料来源: 公司提供

附件 3-1 主要财务数据及指标（合并口径）

项目	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年 9 月
财务数据				
现金类资产(亿元)	6.72	9.88	13.74	10.72
资产总额(亿元)	100.04	200.21	238.16	266.33
所有者权益(亿元)	59.84	116.45	130.57	129.12
短期债务(亿元)	6.82	12.33	14.35	18.98
长期债务(亿元)	18.89	33.18	60.75	83.16
全部债务(亿元)	25.71	45.50	75.10	102.14
营业收入(亿元)	6.23	9.52	13.88	14.04
利润总额(亿元)	1.12	0.27	0.85	-0.36
EBITDA(亿元)	1.77	1.46	4.89	--
经营性净现金流(亿元)	3.89	1.71	2.33	-19.68
财务指标				
销售债权周转次数(次)	0.48	0.72	1.13	--
存货周转次数(次)	0.13	0.15	0.18	--
总资产周转次数(次)	0.07	0.06	0.06	--
现金收入比(%)	45.50	157.43	202.23	197.63
营业利润率(%)	16.17	15.08	11.96	19.43
总资本收益率(%)	1.59	0.75	1.30	--
净资产收益率(%)	1.54	0.18	0.30	--
长期债务资本化比率(%)	23.99	22.17	31.75	39.18
全部债务资本化比率(%)	30.05	28.10	36.52	44.17
资产负债率(%)	40.18	41.84	45.18	51.52
流动比率(%)	418.80	261.99	302.79	297.03
速动比率(%)	203.83	101.98	140.33	148.93
经营现金流动负债比(%)	21.32	4.07	5.83	--
现金短期债务比(倍)	0.99	0.80	0.96	0.56
全部债务/EBITDA(倍)	14.56	31.09	15.36	--
EBITDA 利息倍数(倍)	1.52	0.89	1.28	--

注：1.2020 年 1-9 月财务数据未经审计；2.长期应付款中有息部分调整至长期债务计算；3.2018 年开始公司财务报表采用新的格式，2017 年财务数据使用 2018 年审计报告期初数

附件 3-2 主要财务数据及指标 (公司本部/母公司)

项目	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年 9 月
财务数据				
现金类资产(亿元)	0.66	0.19	4.22	4.47
资产总额(亿元)	78.15	135.62	168.13	179.36
所有者权益(亿元)	58.64	114.95	118.09	116.65
短期债务(亿元)	3.79	3.34	3.06	3.06
长期债务(亿元)	12.52	10.56	35.10	55.48
全部债务(亿元)	16.31	13.90	38.17	58.55
营业收入(亿元)	4.33	0.51	0.54	0.16
利润总额(亿元)	1.02	0.80	0.52	-0.81
EBITDA(亿元)	1.05	1.12	1.08	--
经营性净现金流(亿元)	0.09	3.11	3.13	-17.54
财务指标				
销售债权周转次数(次)	0.48	0.05	0.07	--
存货周转次数(次)	0.10	0.01	0.03	--
总资产周转次数(次)	0.06	0.00	0.00	--
现金收入比(%)	0.00	0.00	592.67	24.34
营业利润率(%)	13.04	12.95	-77.49	99.38
总资本收益率(%)	1.16	0.83	0.70	--
净资产收益率(%)	1.46	0.66	0.47	--
长期债务资本化比率(%)	17.59	8.41	22.91	32.23
全部债务资本化比率(%)	21.76	10.79	24.43	33.42
资产负债率(%)	24.96	15.24	29.77	34.96
流动比率(%)	838.69	582.22	492.17	1385.77
速动比率(%)	313.30	216.72	258.35	768.57
经营现金流动负债比(%)	1.33	30.76	20.95	--
现金短期债务比(倍)	0.17	0.06	1.38	1.46
全部债务/EBITDA(倍)	15.48	12.39	35.50	--
EBITDA 利息倍数(倍)	0.56	0.57	0.66	--

注: 1.2020 年 1-9 月财务数据未经审计; 2.长期应付款中有息部分调整至长期债务计算; 3.2018 年开始公司财务报表采用新的格式, 2017 年财务数据使用 2018 年审计报告期初数

附件 4 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	
净资产年复合增长率	(1)2 年数据:增长率=(本期-上期)/上期×100%
营业收入年复合增长率	(2)n 年数据:增长率=[(本期/前 n 年) ^{1/(n-1)}]-1]×100%
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-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	
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/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
 利息支出=资本化利息支出+费用化利息支出

附件 5-1 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 5-2 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

附件 5-3 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

联合资信评估有限公司关于 邯郸市建设投资集团有限公司 2021 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。

邯郸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。

邯郸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，邯郸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邯郸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，如发现邯郸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。

如邯郸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邯郸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。