

# 信用评级公告

联合〔2020〕4227号

联合资信评估股份有限公司通过对邯郸市交通建设有限公司拟发行的 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，确定邯郸市交通建设有限公司 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

二〇二〇年十一月九日



## 邯郸市交通建设有限公司

### 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

#### 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，邯郸市交通建设有限公司（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。

#### 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：到期一次性还本付息  
募集资金用途：偿还有息债务

#### 优势

1. 经营环境良好。近年来，邯郸市经济平稳发展，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3486.0元，同比增长7.2%；完成一般公共预算收入262.1亿元，同比增长7.7%。
2. 公司行业地位突出，持续得到地方政府的大力支持。公司是邯郸市重要的交通基础设施建设和运营主体，业务经营具有区域竞争优势，近年来持续得到邯郸市政府在资本金注入、资产划拨以及财政补贴等方面的支持。

评级时间：2020 年 11 月 9 日

#### 本次评级使用的评级方法、模型：

名称	版本
收费公路运营企业信用评级方法	V3.0.201907
收费公路运营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均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	a <sup>+</sup>	评级结果	AA	
评价内容	评价结果	风险因素	评价要素	
经营风险	B	经营环境	宏观和区域风险	2
			行业风险	2
		自身竞争力	基础素质	2
			企业管理	2
财务风险	F3	现金流	经营分析	2
			资产质量	4
			盈利能力	3
		现金流量	3	
		资本结构	4	
		偿债能力	3	
调整因素和理由			调整子级	
政府支持			2	

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

#### 关注

1. 资产流动性弱。公司其他应收款规模大，对资金形成明显占用；资产中公路路产和土地使用权占比高，且受限资产规模大，整体资产质量一般。
2. 债务负担重，短期偿债压力大。2020 年 3 月底，公司全部债务资本化比率为 72.27%；2020 年 4-12 月、2021 年，公司到期的债务规模分别为 61.32 亿元和 50.33 亿元。

分析师：张依 唐嵩

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 3月
现金类资产（亿元）	29.69	27.58	32.57	28.66
资产总额（亿元）	291.95	305.33	314.26	309.80
所有者权益（亿元）	81.65	83.07	86.07	84.24
短期债务（亿元）	18.80	35.45	77.13	77.08
长期债务（亿元）	184.97	180.05	144.72	142.43
全部债务（亿元）	203.77	215.50	221.85	219.50
营业收入（亿元）	12.44	13.19	15.44	0.79
利润总额（亿元）	3.52	1.44	1.49	-1.83
EBITDA（亿元）	11.66	12.03	12.59	--
经营性净现金流（亿元）	3.03	0.00	10.03	0.97
现金收入比（%）	77.95	73.30	93.67	100.00
营业利润率（%）	79.95	68.74	73.99	79.43
净资产收益率（%）	4.30	1.74	1.73	--
资产负债率（%）	72.03	72.79	72.61	72.81
全部债务资本化比率（%）	71.39	72.18	72.05	72.27
流动比率（%）	404.17	275.54	147.37	175.67
速动比率（%）	372.00	249.77	137.90	163.93
经营现金流动负债比（%）	12.34	0.01	12.12	--
现金短期债务比（倍）	1.58	0.78	0.42	0.37
EBITDA 利息倍数（倍）	1.71	1.40	1.35	--
全部债务/EBITDA（倍）	17.47	17.92	17.62	--

公司本部

项 目	2017年	2018年	2019年	2020年 3月
资产总额（亿元）	268.65	283.07	291.72	287.67
所有者权益（亿元）	68.77	70.21	73.38	71.56
全部债务（亿元）	194.24	191.76	212.86	211.02
营业收入（亿元）	12.33	13.03	15.12	0.77
利润总额（亿元）	3.49	1.47	1.66	-1.82
资产负债率（%）	74.40	75.20	74.85	75.13
全部债务资本化比率（%）	73.85	73.20	74.36	74.68
流动比率（%）	379.61	259.90	142.09	169.60
经营现金流动负债比（%）	10.89	-6.90	11.98	--

注：1. 2020年一季度财务报表未经审计；2. 长期应付款中有息部分纳入长期债务核算；3. 2020年3月底长期借款、应付债券和长期应付款中一年内到期部分已调整至短期债务；4. 尾差系四舍五入所致

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	2020/08/24	张依、唐嵩	收费公路运营企业信用评级方法 V3.0.201907 收费公路运营企业主体信用评级模型（打分表）V3.0.201907	--
AA	稳定	2013/01/07	高景楠、闫昱州	《资信评级原理》企业主体评级方法（2009）	阅读全文

注：上述历史评级项目的评级报告通过报告链接可查阅；2019年8月1日之前的评级方法和评级模型均无版本编号

## 声 明

一、本报告引用的资料主要由邯郸市交通建设有限公司(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。



# 邯郸市交通建设有限公司

## 2021 年度第一期短期融资券信用评级报告

### 一、主体概况

邯郸市交通建设有限公司（以下简称“公司”）是根据邯郸市人民政府（2009）84号文，由邯郸市交通运输局（2010年更名为现名）以货币资金（6000万元）和309武涉公路及马峰公路路产作为出资，并整合青兰高速公路邯郸段和汽车客运东站等资产，于2009年9月16日成立的国有独资公司。2019年6月6日，根据邯政复（2019）13号文件，邯郸市人民政府将邯郸市交通运输局持有的公司100%股权无偿划转至邯郸市交通投资集团有限公司（以下简称“交投集团”）；2020年8月12日，公司完成上述股权划转的工商变更，公司股东变更为交投集团。截至报告出具日，公司注册资本和实收资本均为1.80亿元，交投集团为公司唯一股东，公司实际控制人为邯郸市交通运输局。

公司经营范围：主要从事高速公路、国有干线收费公路、场站、城际营业性轻轨的建设和经营，以及按市场机制模式运作的交通相关项目的投资、运营和管理（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3月底，公司本部内设综合部、财务审计部、投资发展部、建设和运营管理部等职能部门；合并范围内拥有子公司5家。

截至2019年底，公司资产总额314.26亿元，所有者权益合计86.07亿元。2019年，公司实现营业收入15.44亿元，利润总额1.49亿元。

截至2020年3月底，公司资产总额309.80亿元，所有者权益84.24亿元。2020年1-3月，公司实现营业收入0.79亿元，利润总额-1.83亿元。

公司注册地址：河北省邯郸市邯山区工业园区创优路9号；法定代表人：张钰柱。

### 二、本期短期融资券概况

公司于2019年注册了总金额为10亿元的短期融资券，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”），发行规模5亿元，期限1年，到期一次性还本付息。本期短期融资券募集资金拟全部用于偿还公司有息债务。

### 三、主体长期信用状况

邯郸市地处河北省南端，位于晋冀鲁豫四省区域中心和环渤海经济区腹心，地理位置优越。近年来，邯郸市经济持续增长，财政实力稳步增强，公路客货运量稳定，公司发展的外部环境良好。

公司是邯郸市重要的交通基础设施建设和运营主体，区域地位突出。公司主要从事高速公路、国有干线收费公路、客运场站的建设和经营，收入主要来自高速公路通行收费、场站和酒店运营、房地产开发等业务。公司通行费收入主要来自青兰高速邯郸段和邯大高速，上述路产在邯郸市交通格局中占有重要地位，质量较好；2017-2019年，公司下属路产车流量有所波动，通行费收入稳步增长。公司场站收入主要来自客运东站，整体收入贡献有限；2019年新增客运枢纽一期公寓房屋销售收入，但整体收入规模不大，且未来暂无其他地产项目开发计划。鉴于客运枢纽二期仍处于建设中，且三期项目投资规模较大，公司仍面临一定筹资压力。

近年来，公司资产规模有所增长，但公路路产和土地使用权占比高，受限资产规模大，其他应收款对资金形成明显占用，公司资产流动性较弱，资产质量一般。公司有息债务持续增长，整体债务负担重，随着公司建设项目的

推进以及现有中长期债务的逐步到期偿付，公司未来偿债压力大。考虑到公司作为邯郸市重要的交通基础设施投资建设主体，政府支持仍将持续，公司债务偿付风险相对较低。

受新冠肺炎疫情冲击，公司通行费收入将受到一定负面影响，但随着宏观经济的复苏以及路网效应的增强，公司通行费收入有望增长；同时，客运枢纽中心有望成为公司未来新的利润增长点，促进公司盈利能力的改善。

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

近年来公司资产规模有所增长，构成以非流动资产为主，其中公路路产和土地使用权占比高，受限资产规模大；此外，公司其他应收款规模大且持续增长，对资金形成明显占用；公司资产流动性弱。

2017—2019年，公司资产规模保持增长，年均复合增长3.75%。2019年底，公司资产总额314.26亿元，较2018年底增长2.92%。从构成看，流动资产占38.80%，非流动资产占61.20%，公司资产以非流动资产为主。

表1 公司主要资产构成情况（单位：亿元、%）

项目	2017年		2018年		2019年		2020年3月	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	29.69	10.17	27.58	9.03	32.57	10.36	28.66	9.25
其他应收款	59.19	20.27	70.83	23.20	76.75	24.42	75.84	24.48
存货	7.89	2.70	10.67	3.50	7.84	2.49	7.83	2.53
<b>流动资产</b>	<b>99.17</b>	<b>33.97</b>	<b>114.14</b>	<b>37.38</b>	<b>121.95</b>	<b>38.80</b>	<b>117.10</b>	<b>37.80</b>
<b>资产总额</b>	<b>291.95</b>	<b>100.00</b>	<b>305.33</b>	<b>100.00</b>	<b>314.26</b>	<b>100.00</b>	<b>309.80</b>	<b>100.00</b>

资料来源：联合资信根据公司审计报告及财务报表整理

2017—2019年，公司流动资产持续增长，年均复合增长10.89%。2019年底，公司流动资产121.95亿元，较2018年底增长6.84%，主要来自其他应收款的增加。公司流动资产主要由货币资金、其他应收款和存货构成。

2017—2019年，公司货币资金波动增长，年均复合增长4.74%。2019年底，公司货币资金32.57亿元，较2018年底增长18.07%，主要系发行债券所致。公司货币资金主要为银行存款；受限货币资金1.15亿元，均为资产证券化保证金。

2017—2019年，公司应收账款有所波动，2019年底为4.54亿元，较2018年底下降6.95%，主要系应收河北省交通厅款项减少所致。公司应收账款的账龄主要集中在一年以内，主要为应收河北省交通厅款项（占91.76%），应收账款

集中度高。2019年底，公司按账龄分析法对应收账款计提坏账准备14.97万元。

2017—2019年，公司其他应收款快速增长，年均复合增长13.87%。2019年底，公司其他应收款76.75亿元，较2018年底增长8.36%，主要系往来款增加所致。公司其他应收款主要为往来款（占98.73%）和保证金（占1.25%）。从集中度来看，公司其他应收款主要是应收邯郸市交通运输局、光太路桥和漳河开发公司等政府单位或关联方的款项，期末前五名合计占比96.84%，集中度高。2019年底，公司按账龄分析法对其他应收款计提了5.09万元的坏账准备。整体看，公司其他应收款主要是应收政府单位及关联方款项，坏账风险较低，但其他应收款快速增长且规模大，对公司资金形成明显占用。

表 2 2019 年底公司其他应收款余额前五名情况  
(单位: 亿元、%)

单位名称	期末余额	占比
邯郸市交通运输局	62.50	81.43
河北光太路桥工程集团有限公司	4.76	6.21
邯郸市交建漳河开发有限公司	4.43	5.77
邯郸市交通运输局材料供应处	1.44	1.87
邯郸市财政局	1.20	1.56
合计	74.33	96.84

资料来源: 公司审计报告

2017—2019 年, 公司存货大幅波动, 2019 年底为 7.84 亿元, 较 2018 年底下降 26.56%, 主要系开发成本中客运枢纽商业公寓项目对应的房产和土地分别转入固定资产和无形资产所致。2019 年底, 存货中开发成本 7.12 亿元, 全部为邯郸高铁站站前广场土地(客运枢纽建设项目)的土地使用权; 库存商品 0.66 亿元, 为完工待售的客运枢纽商业公寓房产。

2020 年 3 月底, 公司资产总额 309.80 亿元, 较 2019 年底下降 1.42%, 主要系货币资金减少所致, 资产构成仍以非流动资产为主。2020 年 3 月底, 公司货币资金较 2019 年底下降 11.99% 至 28.66 亿元, 主要系偿还到期债务所致。

## 2. 现金流分析

**2019 年, 公司收入实现质量明显改善, 经营获现能力大幅提升, 但投资活动现金持续净流出, 考虑到公司到期债务规模大, 投资支出及债务偿还对后续融资依赖大。**

经营活动方面, 2017—2019 年, 公司销售商品、提供劳务收到的现金有所波动, 分别为 9.69 亿元、9.67 亿元和 14.47 亿元, 现金收入比分别为 77.95%、73.30% 和 93.67%, 2019 年收入实现质量显著提升; 公司收到其他与经营活动有关的现金以政府补助款和往来款为主, 2017—2019 年分别为 4.65 亿元、5.70 亿元和 5.48 亿元。2017—2019 年, 公司购买商品、接受劳务支付的现金快速增长, 2019 年为 1.80 亿元。2017—2019 年, 公司支付其他与经营活动有关的现金波动下降, 年均复合下降 17.86%, 2019 年为 6.26 亿元, 主要为支付的往来款。2017

—2019 年, 公司经营活动产生的现金流量净额分别为 3.03 亿元、49.67 万元和 10.03 亿元。

表 3 公司现金流情况(单位: 亿元、%)

项目	2017 年	2018 年	2019 年
经营活动现金流入量	14.34	15.37	19.95
经营活动现金流出量	11.31	15.37	9.92
经营活动现金净流量	3.03	0.00	10.03
现金收入比	77.95	73.30	93.67
投资活动现金净流量	-5.86	-3.51	-1.80
筹资活动现金净流量	-1.61	1.06	-0.56

资料来源: 联合资信根据公司审计报告整理

投资活动方面, 公司投资活动表现为净流出, 主要是购建固定资产、无形资产和其他长期资产支出较多。2019 年, 公司处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金 1.81 亿元, 系处置的原客运东土地。2017—2019 年, 公司投资活动现金流量净额分别为 -5.86 亿元、-3.51 亿元和 -1.80 亿元。

筹资活动方面, 2017—2019 年, 公司筹资活动产生的现金流入分别为 69.73 亿元、39.81 亿元和 47.29 亿元, 以取得借款收到的现金和发行债券收到现金为主。2017—2019 年, 公司筹资活动产生的现金流出主要用于偿还债务本息。2017—2019 年, 公司筹资活动产生的现金流量净额分别为 -1.61 亿元、1.06 亿元和 -0.56 亿元。

2020 年 1—3 月, 公司经营活动净现金流、投资活动净现金流和筹资活动净现金流分别为 0.97 亿元、-0.41 亿元和 -4.42 亿元。

## 3. 短期偿债能力分析

**公司短期偿债能力指标较弱, 考虑到公司融资渠道畅通, 并持续得到邯郸市政府的有力支持, 公司的短期偿债能力很强。**

从短期偿债能力指标看, 2017—2019 年, 公司流动比率与速动比率均快速下滑, 2019 年底分别为 147.37% 和 137.90%。2020 年 3 月底, 公司流动比率和速动比率分别为 175.67% 和 163.93%。2017—2019 年, 公司经营现金流动负

债比大幅波动，分别为12.34%、0.01%和12.12%，经营性净现金流对流动负债的保障能力弱。2019年底和2020年3月底，公司现金短期债务比分别为0.42倍和0.37倍。公司短期偿债能力指标较弱。

截至2020年9月底，公司获得银行授信额度合计310.85亿元，未使用授信额度85.19

亿元，公司间接融资渠道较为畅通。

截至2020年9月底，公司对外担保余额11.31亿元，担保比率13.38%。主要被担保对象包括光太路桥和漳河开发公司，均为公司关联方。总体看，公司担保比率较高，存在一定或有负债风险。

表4 截至2020年9月底公司对外担保情况（单位：亿元）

被担保公司	担保余额	担保期限	与公司关系
河北光太路桥工程集团有限公司	2.00	2020.05—2021.05	股东其他子公司
	0.23	2020.03—2021.07	
	0.50	2019.12—2020.12	
	0.60	2020.01—2021.01	
	0.90	2018.12—2022.08	
	0.50	2020.02—2021.02	
	0.30	2020.06—2021.06	
	0.38	2020.03—2023.03	
	1.00	2017.09—2020.11	
	0.70	2020.05—2023.05	
0.16	2020.08—2021.08		
邯郸市公共交通集团有限公司	0.30	2017.11—2020.11	股东其他子公司
邯郸市交建漳河开发有限公司	3.74	2016.04—2028.04	参股企业
<b>合计</b>	<b>11.31</b>	<b>--</b>	<b>--</b>

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3月底公司短期债务和全部债务的6.49%和2.28%。

2020年3月底，公司资产负债率、全部债务资本化比率分别为72.81%和72.27%。以2020年3月底财务数据为基础，不考虑其他因素，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73.24%和72.71%，公司债务负担将有所加重。若同时将公司2020年3月底以来发行的债券（合计48.00亿元）考虑在内，公司的资产负债率和全部债务资本化比率将进一步上升至

76.78%和76.39%。考虑到本期短期融资券的募集资金拟用于偿还有息债务，公司的实际债务负担将低于预测值。

### 2. 本期短期融资券偿还能力分析

2017—2019年及2020年3月底，公司现金类资产分别为29.69亿元、27.58亿元、32.57亿元和28.66亿元，为本期短期融资券的5.94倍、5.52倍、6.51倍和5.73倍。公司现金类资产对本期短期融资券的保障能力强。

2017—2019年，公司经营活动产生的现金流入量分别为14.34亿元、15.37亿元、19.95亿元，分别为本期短期融资券的2.87倍、3.07倍和3.99倍，公司经营活动现金流入量对本期短期融资券的保障能力较强。同期，公司经营活动现金流量净额分别为3.03亿元、49.67万



元和 10.03 亿元，分别为本期短期融资券的 0.61 倍、0.00 倍和 2.01 倍，公司经营活动现金流量净额对本期短期融资券的保障能力较弱。

假设本期短期融资券于 2021 年发行，将与公司已发行的“19 邯鄹交建 PPN001”“19 邯鄹交建 PPN002”“19 邯鄹交建 PPN003”“19 邯鄹交建 PPN004”和“19 邯鄹交建 MTN001”于 2022 年集中兑付，合计到期债券余额 31.00 亿元。2019 年和 2020 年 3 月底，公司现金类资产分别为 2022 年到期债券余额的 1.05 倍和 0.92 倍。2017—2019 年，公司经营活动产生的现金流入量分别为 2022 年到期债券余额的 0.46 倍、0.50 倍和 0.64 倍。整体看，公司现金类资产对 2022 年到期债券余额的保障能力尚可。

为本期短期融资券到期不能偿还的风险很低。

## 六、结论

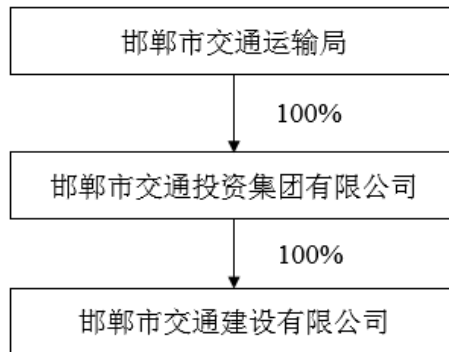
高速公路行业具备良好的抵御经济周期波动的能力，伴随着国民经济的稳步发展，中国高速公路建设发展空间较大。

公司是邯郸市重要的高速公路、国有干线收费公路、客运场站等交通基础设施投资运营主体，业务具有明显的区域竞争优势，近年来持续得到邯郸市政府的大力支持。

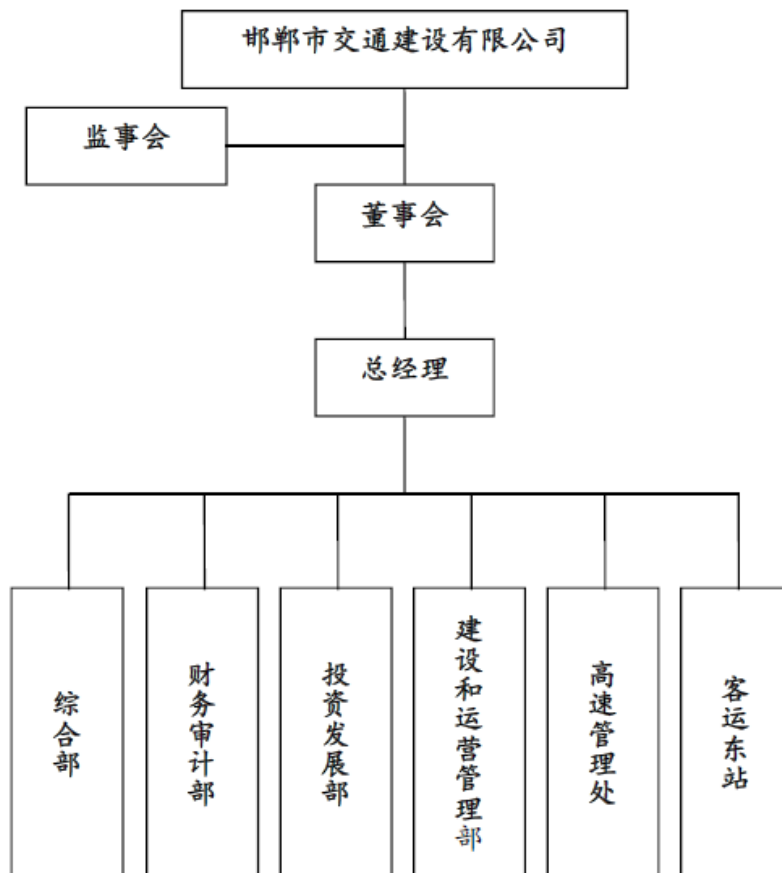
近年来，公司资产规模有所增长，但公路路产和土地使用权占比高，受限资产规模大，且其他应收款对公司资金形成明显占用，公司资产流动性弱，整体资产质量一般；公司有息债务持续增长，债务负担重。随着项目建设的推进，以及现有中长期债务的逐步到期偿付，公司未来面临较大的偿付压力。受新冠肺炎疫情冲击，公司通行费收入将受到一定负面影响，但随着宏观经济复苏，以及路网效益的增强，未来公司通行费收入有望增长；同时，客运枢纽中心有望成为公司新的利润增长点，促进公司盈利能力的改善。

公司现金类资产对本期短期融资券的保障能力强，经营活动现金流入量对本期短期融资券的保障能力较强。综合评估，联合资信认

附件 1-1 截至报告出具日公司股权结构图



附件 1-2 截至报告出具日公司组织架构图



## 附件 2 截至 2020 年 3 月底公司合并范围内子公司情况

子公司名称	注册地	业务性质	持股比例 (%)		取得方式
			直接	间接	
邯郸市交建客运枢纽开发有限公司	河北邯郸	客运枢纽的建设与运营管理、酒店管理、房屋租赁、物业管理等	60.00	--	投资设立
邯郸市交建置业有限公司	河北邯郸	土地整理、房地产开发与经营等	100.00	--	投资设立
邯郸市东通慧酒店管理有限公司	河北邯郸	酒店管理；酒店装饰、设计；酒店餐饮咨询服务	--	100.00	投资设立
邯郸市东门房地产开发有限公司	河北邯郸	客运枢纽项目的房地产开发与经营、房屋租赁、物业服务	--	100.00	投资设立
邯郸市东邺物业服务有限公司	河北邯郸	物业管理服务、企业管理资信服务	--	100.00	投资设立

资料来源：公司提供

### 附件 3 截至 2020 年 3 月底公司土地储备情况

序号	地址	用地性质	土地性质	所在区(县)	面积(亩)	土地出让金(万元)	土地证号	入账价值(万元)
1	滏东大街与轴承厂北路西北角	办公	出让	丛台区	4.94	1493.08	邯市国用(2014)第 C010005 号	1559.75
2	市复兴区防汛路 2 号	仓储	出让	复兴区	74.20	1014.09	邯市国用(2014)第 F010004 号	1063.60
3	市北环路后郝村北	公路	出让	复兴区	49.62	886.56	邯市国用(2014)第 F010003 号	930.25
4	新兴大街以东、刘二庄以北	街巷	出让	丛台区	7.07	141.89	邯市国用(2014)第 C010049 号	150.42
5	邯郸市复兴区制氧机路 56 号	仓储	出让	复兴区	72.70	1236.58	邯市国用(2014)第 F010009 号	1296.21
6	邯磁路东侧	工业	出让	邯山区	20.83	347.82	邯市国用(2014)第 H010022 号	365.96
7	107 国道	仓储	出让	邯山区	18.57	390.26	邯市国用(2014)第 H010021 号	410.37
8	和平路东段路北(二处)	办公	出让	邯郸县	40.78	8536.89	邯县国用(2013B)第 0772 号	8894.36
9	邯郸市农林路 79 号(一处)	工业	出让	邯山区	10.47	268.51	邯市国用(2014)第 H010018 号	288.26
10	交通大厦	交通运输	出让	丛台区	25.73	7253.18	邯市国用(2014)第 C010044 号	7561.68
11	北环路与新兴大街东北角	街巷	出让	丛台区	82.20	1644.01	邯市国用(2014)第 C010048 号	1721.39
12	联防东路与滏西大街交叉口北	工业	出让	丛台区	26.59	685.46	邯市国用(2014)第 C010050 号	718.90
13	西环路与联防路交叉口东北角	仓储	出让	复兴区	6.62	2379.57	冀 2018 邯郸市不动产权第 0035314 号	2512.30
14	人民西路 43 号院(公交总公司)	机关	出让	复兴区	14.78	2813.84	邯市国用(2015)第 F010004 号	2935.43
15	邯郸市秦皇大街以东, 联防路以南, 荀子大街以西	综合	133 亩变为出让地, 其余为划拨地	邯郸县	495.00	已缴 67860 万元, 133 亩变为出让用地, 其余为划拨地	邯县国用(2014)第 01283-01290 号	110287.71
16	石武客运专线东侧, 联防路以南, 站前大街以西, 丛台路以北	街巷	划拨	邯郸县	220.00	划拨地	邯县国用(2016)第 01384 号	75877.30
17	材料处新厂区	工业	出让	邯山区	150.00	2024.75	土地证办理中	2024.75
18	峰峰大峪镇南大峪村西	住宅	出让	峰峰	102.28	3583.00	土地证办理中	3583.00
19	峰峰大峪镇新立村西北	住宅	出让	峰峰	98.82	3462.00	土地证办理中	3462.00
<b>合计</b>		--	--	--	<b>1521.20</b>	<b>106021.49</b>	--	<b>225643.64</b>

资料来源: 公司提供



附件 4-1 主要财务数据及指标（合并口径）

项目	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年 3 月
<b>财务数据</b>				
现金类资产（亿元）	29.69	27.58	32.57	28.66
资产总额（亿元）	291.95	305.33	314.26	309.80
所有者权益（亿元）	81.65	83.07	86.07	84.24
短期债务（亿元）	18.80	35.45	77.13	77.08
长期债务（亿元）	184.97	180.05	144.72	142.43
全部债务（亿元）	203.77	215.50	221.85	219.50
营业收入（亿元）	12.44	13.19	15.44	0.79
利润总额（亿元）	3.52	1.44	1.49	-1.83
EBITDA（亿元）	11.66	12.03	12.59	--
经营性净现金流（亿元）	3.03	0.00	10.03	0.97
<b>财务指标</b>				
销售债权周转次数（次）	12.74	3.86	3.28	--
存货周转次数（次）	0.31	0.41	0.43	--
总资产周转次数（次）	0.04	0.04	0.05	--
现金收入比（%）	77.95	73.30	93.67	100.00
营业利润率（%）	79.95	68.74	73.99	79.43
总资本收益率（%）	3.63	3.21	3.35	--
净资产收益率（%）	4.30	1.74	1.73	--
长期债务资本化比率（%）	69.37	68.43	62.71	62.83
全部债务资本化比率（%）	71.39	72.18	72.05	72.27
资产负债率（%）	72.03	72.79	72.61	72.81
流动比率（%）	404.17	275.54	147.37	175.67
速动比率（%）	372.00	249.77	137.90	163.93
经营现金流动负债比（%）	12.34	0.01	12.12	--
现金短期债务比（倍）	1.58	0.78	0.42	0.37
全部债务/EBITDA（倍）	17.47	17.92	17.62	--
EBITDA 利息倍数（倍）	1.71	1.40	1.35	--

注：1. 2020 年一季度财务报表未经审计；2. 长期应付款中有息部分纳入长期债务核算；3. 2020 年 3 月底长期借款、应付债券和长期应付款中一年内到期部分已调整至短期债务；4. 尾差系四舍五入所致

## 附件 4-2 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 3 月
<b>财务数据</b>				
现金类资产（亿元）	26.56	25.79	32.34	28.44
资产总额（亿元）	268.65	283.07	291.72	287.67
所有者权益（亿元）	68.77	70.21	73.38	71.56
短期债务（亿元）	17.37	34.29	75.99	75.91
长期债务（亿元）	176.87	157.48	136.87	135.11
全部债务（亿元）	194.24	191.76	212.86	211.02
营业收入（亿元）	12.33	13.03	15.12	0.77
利润总额（亿元）	3.49	1.47	1.66	-1.82
EBITDA（亿元）	/	/	/	/
经营性净现金流（亿元）	2.51	-2.74	9.75	0.70
<b>财务指标</b>				
销售债权周转次数（次）	12.82	3.85	3.23	--
存货周转次数（次）	118.66	150.55	78.32	--
总资产周转次数（次）	0.05	0.05	0.05	--
现金收入比（%）	77.88	73.13	93.92	96.35
营业利润率（%）	79.97	68.80	74.71	79.21
总资本收益率（%）	3.79	3.47	3.66	--
净资产收益率（%）	5.08	2.09	2.26	--
长期债务资本化比率（%）	72.00	69.16	65.10	65.38
全部债务资本化比率（%）	73.85	73.20	74.36	74.68
资产负债率（%）	74.40	75.20	74.85	75.13
流动比率（%）	379.61	259.90	142.09	169.60
速动比率（%）	379.53	259.82	142.01	169.50
经营现金流动负债比（%）	10.89	-6.90	11.98	--
现金短期债务比（倍）	1.53	0.75	0.43	0.37
全部债务/EBITDA（倍）	/	/	/	/
EBITDA 利息倍数（倍）	/	/	/	/

注：1. 2020 年一季度财务报表未经审计；2. 长期应付款中有息部分纳入长期债务核算；3. 2020 年 3 月底长期借款、应付债券和长期应付款中一年内到期部分已调整至短期债务；4. 因未获取相关数据，EBITDA 及相关指标无法计算

## 附件 5 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) <sup>1/(n-1)</sup> ]-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 6-1 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 6-2 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 6-3 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

## 联合资信评估股份有限公司关于 邯郸市交通建设有限公司 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。

邯郸市交通建设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。

邯郸市交通建设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，邯郸市交通建设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交通建设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，如发现邯郸市交通建设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，及时对该事项进行分析，据实确认或调整信用评级结果。

如邯郸市交通建设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交通建设有限公司联系，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。