

邯郸城市发展投资集团有限公司

主体长期信用评级报告

联合资信评估股份有限公司
China Lianhe Credit Rating Co., Ltd.

专业 | 尽责 | 真诚 | 服务

信用评级公告

联合〔2024〕5998号

联合资信评估股份有限公司通过对邯郸城市发展投资集团有限公司的信用状况进行综合分析和评估，确定邯郸城市发展投资集团有限公司主体长期信用等级为 **AA⁺**，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

二〇二四年七月十五日

声 明

一、本报告是联合资信基于评级方法和评级程序得出的截至发表之日的独立意见陈述，未受任何机构或个人影响。评级结论及相关分析为联合资信基于相关信息和资料对评级对象所发表的前瞻性观点，而非对评级对象的事实陈述或鉴证意见。联合资信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。鉴于信用评级工作特性及受客观条件影响，本报告在资料信息获取、评级方法与模型、未来事项预测评估等方面存在局限性。

二、本报告系联合资信接受邯郸城市发展投资集团有限公司（以下简称“该公司”）委托所出具，除因本次评级事项联合资信与该公司构成评级委托关系外，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。根据控股股东联合信用管理有限公司（以下简称“联合信用”）提供的联合信用及其控制的其他机构业务开展情况，联合信用控股子公司联合信用征信股份有限公司（以下简称“联合征信”）为该公司提供了非评级服务。由于联合资信与关联公司联合征信之间从管理上进行了隔离，在公司治理、财务管理、组织架构、人员设置、档案管理等方面保持独立，因此该公司评级业务并未受到上述关联公司的影响，联合资信保证所出具的评级报告遵循了真实、客观、公正的原则。

三、本报告引用的资料主要由该公司或第三方相关主体提供，联合资信履行了必要的尽职调查义务，但对引用资料的真实性、准确性和完整性不作任何保证。联合资信合理采信其他专业机构出具的专业意见，但联合资信不对专业机构出具的专业意见承担任何责任。

四、该评级结果自 2024 年 7 月 15 日至 2025 年 7 月 14 日有效；根据跟踪评级的结论，在有效期内评级结果有可能发生变化。联合资信保留对评级结果予以调整、更新、终止与撤销的权利。

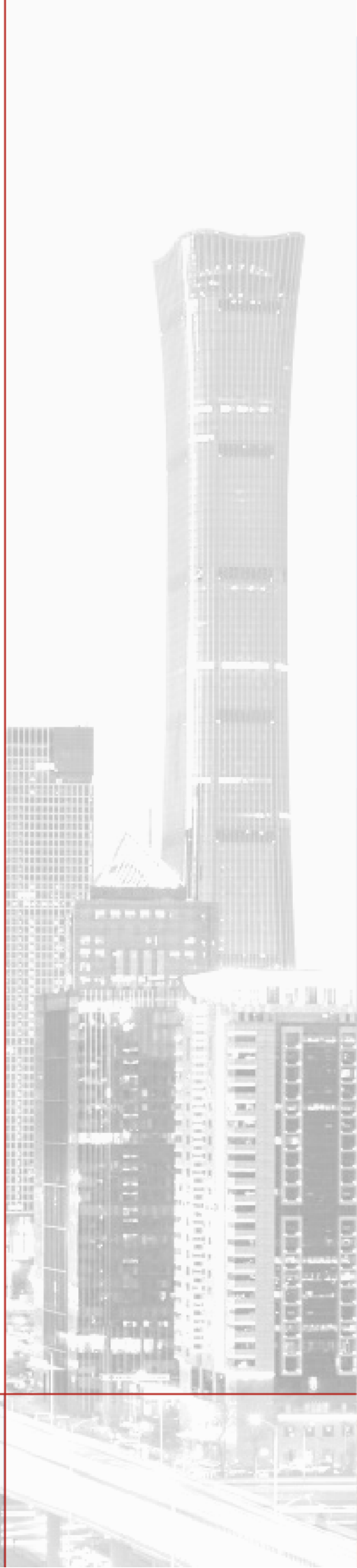
五、本报告所含评级结论和相关分析不构成任何投资或财务建议，并且不应当被视为购买、出售或持有任何金融产品的推荐意见或保证。

六、本报告不能取代任何机构或个人的专业判断，联合资信不对任何机构或个人因使用本报告及评级结果而导致的任何损失负责。

七、本报告所列示的主体评级及相关债券或证券的跟踪评级结果，不得用于其他债券或证券的发行活动。

八、本报告版权为联合资信所有，未经书面授权，严禁以任何形式/方式复制、转载、出售、发布或将本报告任何内容存储在数据库或检索系统中。

九、任何机构或个人使用本报告均视为已经充分阅读、理解并同意本声明条款。



邯郸城市发展投资集团有限公司

主体长期信用评级报告

主体评级结果	评级时间
AA+/稳定	2024/07/15

主体概况 邯郸城市发展投资集团有限公司（以下简称“公司”）成立于 2003 年 9 月，是经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”）批准，由邯郸市建设局出资 0.50 亿元设立的国有独资公司。截至 2024 年 3 月末，公司注册资本 10.00 亿元，实收资本 5.30 亿元，公司唯一股东为邯郸市城市投资运营集团有限公司，实际控制人为邯郸市国资委。

评级观点 公司作为邯郸市重要的城市基础设施建设主体，主要承担邯郸市主城区及东区综合开发区域范围内的城市基础设施建设、市政公用设施建设、土地开发整理、国有资产的投资运营管理等职能。邯郸市是华北地区重要的交通枢纽城市，是国务院批复确定的河北省南部地区中心城市，经济和财政实力保持增长，公司外部发展环境良好，且在政府补助、资金注入等方面持续获得外部支持。公司建立了完善的法人治理结构和与业务相适应的内部管理制度体系。公司收入主要来自城市基础设施建设业务、棚户区改造业务和房地产开发业务，已完工的基础设施建设项目投入的资金规模较大，回款周期长，对资金形成占用；在建和拟建的房地产项目较多，需关注后续去化情况；东区综合开发和房地产项目建设尚需投资规模较大，未来存在较大的资金支出压力。公司资产中应收类款项和存货规模较大，其中应收类款项对资金占用明显，其他应收款中对民营企业的拆借款存在回收风险。公司全部债务中债券融资占比较高，剔除受限货币资金后现金短期债务比为 0.46 倍，存在一定的短期偿债压力。公司长期偿债指标表现尚可，间接融资渠道畅通，或有负债风险可控。

个体调整：无。

外部支持调整：公司在政府补助、资金注入等方面持续获得外部支持。

评级展望 公司建设项目未来投资规模较大，随着邯郸市东区综合开发区域基础设施建设的推进和公司各板块业务的发展，公司有望保持稳定发展。

可能引致评级上调的敏感性因素：公司业务范围和区域范围扩大，职能定位提升；公司获得大量优质资产注入、资金支持明显，政府支持程度增强。

可能引致评级下调的敏感性因素：区域经济和财政实力出现大幅下降；发生重大资产或股权划转、对重要子公司失去管控能力，职能定位下降；政府及相关各方支持意愿大幅减弱；融资渠道受阻，偿债能力大幅下降。

优势

- **公司外部发展环境良好。**邯郸市是华北地区重要的交通枢纽城市，是国务院批复确定的河北省南部地区中心城市，经济和财政实力保持增长，2023 年邯郸市 GDP 和一般公共预算收入分别为 4382.2 亿元和 376.03 亿元，公司外部发展环境良好。
- **公司持续获得外部支持。**公司作为邯郸市重要的城市基础设施建设主体，在邯郸市基础设施建设等方面具有较强的专营优势，在政府补助、资金注入等方面持续获得外部支持。

关注

- **应收类款项对资金占用明显且部分应收款项存在回收风险。**公司已完工的基础设施建设项目回款周期长，资产中应收类款项和存货规模较大，其中应收类款项对资金占用明显，其他应收款中对民营企业的拆借款存在回收风险。
- **较大的资金支出压力。**公司东区综合开发和房地产项目尚需投资规模较大，未来存在较大的资金支出压力。
- **存在一定的短期偿债压力。**截至 2023 年末，公司全部债务中债券融资占比较高，剔除受限货币资金后现金短期债务比为 0.46 倍，存在一定的短期偿债压力。

本次评级使用的评级方法、模型

评级方法	城市基础设施投资企业信用评级方法 V4.0.202208
评级模型	城市基础设施投资企业主体信用评级模型（打分表） V4.0.202208
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	

本次评级打分表及结果

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	2
财务风险	F3	现金流	资产质量	4
			盈利能力	4
			现金流量	6
		资本结构		1
		偿债能力		2
指示评级				a ⁺
个体调整因素：无				--
个体信用等级				a ⁺
外部支持调整因素：政府支持				+3
评级结果				AA ⁺

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

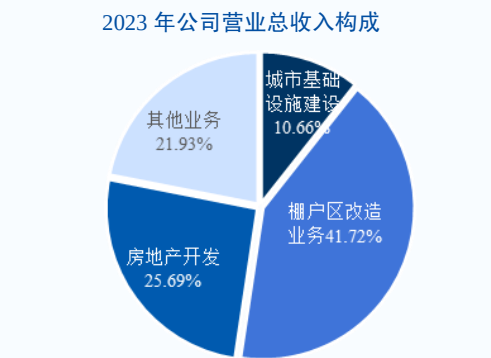
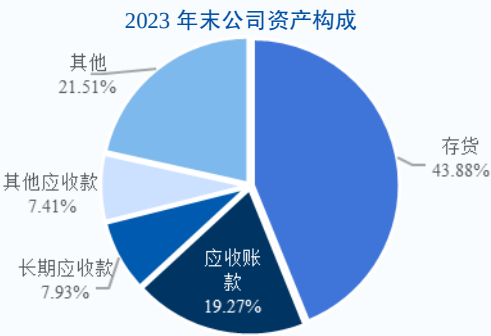
主要财务数据

合并口径				
项 目	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年 3 月
现金类资产（亿元）	38.52	26.67	29.94	30.98
资产总额（亿元）	464.55	450.67	471.60	473.21
所有者权益（亿元）	236.10	238.21	239.32	239.70
短期债务（亿元）	33.11	57.86	46.16	49.44
长期债务（亿元）	85.69	80.58	110.34	105.95
全部债务（亿元）	118.81	138.44	156.50	155.38
营业总收入（亿元）	13.36	12.13	14.53	1.90
利润总额（亿元）	1.80	2.07	1.65	0.38
EBITDA（亿元）	6.44	6.40	6.65	--
经营性净现金流（亿元）	-9.45	-7.41	-15.66	2.96
营业利润率（%）	3.76	3.35	9.87	9.56
净资产收益率（%）	0.70	0.79	0.48	--
资产负债率（%）	49.18	47.14	49.25	49.35
全部债务资本化比率（%）	33.48	36.76	39.54	39.33
流动比率（%）	490.49	372.41	438.65	394.54
经营现金流动负债比（%）	-12.57	-7.93	-18.86	--
现金短期债务比（倍）	1.16	0.46	0.65	0.63
EBITDA 利息倍数（倍）	1.18	1.07	1.38	--
全部债务/EBITDA（倍）	18.44	21.62	23.54	--

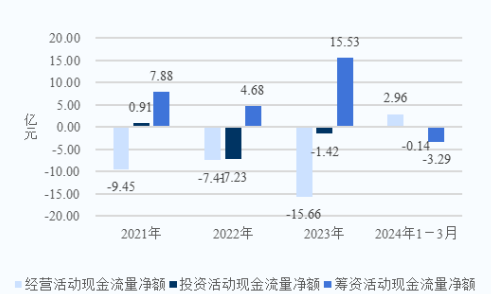
公司本部口径				
项 目	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年 3 月
资产总额（亿元）	421.10	402.65	411.77	415.42
所有者权益（亿元）	234.19	237.31	238.61	239.17
全部债务（亿元）	89.56	103.02	110.45	78.06
营业总收入（亿元）	4.57	5.46	1.71	0.07
利润总额（亿元）	3.57	3.02	1.78	0.56
资产负债率（%）	44.39	41.06	42.05	42.43
全部债务资本化比率（%）	27.66	30.27	31.64	24.61
流动比率（%）	582.66	477.16	439.52	390.47
经营现金流动负债比（%）	-30.55	11.52	-4.39	--

注：1. 公司 2024 年一季度财务报表未经审计；2. 本报告中部分合计数与各相加数之和在尾数上存在差异，系四舍五入造成；除特别说明外，均指人民币；3. 本报告将其他流动负债中的有息债务纳入短期债务核算，将长期应付款中的有息债务纳入长期债务核算

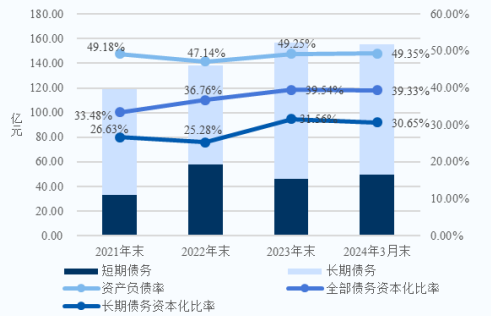
资料来源：联合资信根据公司财务数据整理



2021—2023 年及 2024 年 1—3 月公司现金流情况



2021—2023 年末及 2024 年 3 月末公司债务情况



同业比较（截至 2023 年末/2023 年）

主要指标	信用等级	所属区域 GDP（亿元）	所属区域一般 公共预算收入 （亿元）	资产总额 （亿元）	所有者权益 （亿元）	营业总收入 （亿元）	利润总额 （亿元）	资产负债率 （%）	全部债务资本化 比率（%）	全部债务 /EBITDA（倍）	EBITDA 利息倍数（倍）
公司	AA ⁺	4382.2	376.03	471.60	239.32	14.53	1.65	49.25	39.54	23.54	1.38
邯郸交投	AA ⁺	4382.2	376.03	453.12	124.11	37.20	0.35	72.61	70.56	24.84	1.44
湖州经开	AA ⁺	4015.1	410.5	846.89	280.80	21.72	3.87	66.84	65.25	59.01	0.39
太原国投	AA ⁺	5573.7	449.24	536.76	209.97	19.68	1.92	60.88	58.43	127.45	0.18

注：邯郸市交通投资集团有限公司简称为邯郸交投，湖州经开投资发展集团有限公司简称为湖州经开，太原国有投资集团有限公司简称为太原国投
资料来源：联合资信根据公司提供及公开资料整理

评级历史

评级结果	评级时间	项目小组	评级方法/模型	评级报告
AA ⁺ /稳定	2024/06/21	王昀千 张 晨	城市基础设施投资企业信用评级方法 V4.0.202208 城市基础设施投资企业主体信用评级模型（打分表）V4.0.202208	阅读原文
AA ⁺ /稳定	2015/03/16	陈 茜 李苏磊	城投债评级方法及风险点简介（2010 年）	阅读原文

注：上述历史评级项目的评级报告通过报告链接可查阅
资料来源：联合资信整理

评级项目组

项目负责人：王昀千 wangyq@lhratings.com

项目组成员：张 晨 zhangchen@lhratings.com

公司邮箱：lianhe@lhratings.com 网址：www.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）



一、主体概况

邯郸城市发展投资集团有限公司（以下简称“公司”）成立于 2003 年 9 月，是经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”）批准，由邯郸市建设局出资 0.50 亿元设立的国有独资公司。2021 年 11 月，公司出资人由邯郸市建设局变更为邯郸市国资委。2024 年 2 月，邯郸市国资委将持有的公司股权划转至邯郸市城市投资运营集团有限公司（以下简称“邯郸城运集团”）。截至 2024 年 3 月末，公司注册资本 10.00 亿元，实收资本 5.30 亿元，公司唯一股东为邯郸城运集团，实际控制人为邯郸市国资委。

公司作为邯郸市重要的城市基础设施建设主体，主要承担邯郸市主城区及东区综合开发区域（以下简称“东区”）范围内的城市基础设施建设、市政公用设施建设、土地开发整理、国有资产的投资运营管理等职能。

截至 2024 年 3 月末，公司本部设金融资本部、工程管理部和投资发展部等 13 个职能部门（见附件 1-2），公司纳入合并范围的一级子公司 13 家（见附件 1-3）。

截至 2023 年末，公司资产总额 471.60 亿元，所有者权益 239.32 亿元（含少数股东权益 0.82 亿元）。2023 年，公司实现营业总收入 14.53 亿元，利润总额 1.65 亿元。

截至 2024 年 3 月末，公司资产总额 473.21 亿元，所有者权益 239.70 亿元（含少数股东权益 0.82 亿元）。2024 年 1—3 月，公司实现营业总收入 1.90 亿元，利润总额 0.38 亿元。

公司注册地址：邯郸市丛台区和平路 261 号；法定代表人：豆利刚。

二、宏观经济和政策环境分析

2024 年一季度，外部形势仍然复杂严峻，地缘政治冲突难以结束，不确定性、动荡性依旧高企。国内正处在结构调整转型的关键阶段。宏观政策认真落实中央经济工作会议和全国两会精神，聚焦积极财政政策和稳健货币政策靠前发力，加快落实大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案，提振信心，推动经济持续回升。

2024 年一季度，中国经济开局良好。一季度 GDP 同比增长 5.3%，上年四季度同比增长 5.2%，一季度 GDP 增速稳中有升；满足全年经济增长 5% 左右的目标要求，提振了企业和居民信心。信用环境方面，一季度社融规模增长更趋均衡，融资结构不断优化，债券融资保持合理规模。市场流动性合理充裕，实体经济融资成本稳中有降。下一步，需加强对资金空转的监测，完善管理考核机制，降准或适时落地，释放长期流动性资金，配合国债的集中供应。随着经济恢复向好，预期改善，资产荒状况将逐步改善，在流动性供需平衡下，长期利率将逐步平稳。

展望二、三季度，宏观政策将坚持乘势而上，避免前紧后松，加快落实超长期特别国债的发行和使用，因地制宜发展新质生产力，做好大规模设备更新和消费品以旧换新行动，靠前发力、以进促稳。预计中央财政将加快出台超长期特别国债的具体使用方案，提振市场信心；货币政策将配合房地产调控措施的整体放宽，进一步为供需双方提供流动性支持。完整版宏观经济与政策环境分析详见[《宏观经济信用观察（2024 年一季度报）》](#)。

三、行业及区域环境分析

1 行业分析

城市基础设施建设是国民经济可持续发展的重要基础，行业发展受到各级政府高度重视。城投企业是城市基础设施建设的重要主体，为地方经济发展和城镇化进程做出了重要贡献，但也带来了地方政府债务风险等问题。城投企业监管政策随宏观经济周期变化存在阶段性的收紧与放松。2023 年以来，化解地方政府债务风险的紧迫性有所上升，中央政治局会议提出“要有效防范化解地方债务风险，制定实施一揽子化债方案”。一揽子化债方案有效缓释了地方政府短期债务风险，同时有助于建立防范化解地方政府债务风险长效机制和同高质量发展相适应的政府债务管理机制。在此背景下，全口径地方债务监测监管体系将逐步完善，不同地区实施差异化的化债策略，城投企业实施分类管理。整体上，城投企业债务管控趋严，新增融资难度加大。

2024 年，积极的财政政策适度加力，新型城镇化积极推进，城投企业作为新型城镇化建设的重要载体，有望持续获得地方政府的支持。城投行业整体信用风险较低，评级展望为稳定。但考虑到地方政府财政收支在较长时间内处于紧平衡状态、短期内土地市场复苏可能性较低、2024 年城投债到期兑付压力持续加大、不同地区化债手段及化债进程分化、不同类型债务偿付安全性存在差异等因素，仍需重点

关注政府债务负担重、负面舆情频发等区域，以及行政层级低、债券非标融资占比高、短期偿债压力大等尾部城投企业的信用风险。完整版城市基础设施建设行业分析详见《2024 年城市基础设施建设行业分析》。

2 区域环境分析

邯郸市是华北地区重要的交通枢纽，是国务院批复确定的河北省南部地区中心城市。邯郸市资源丰富，是国内著名的煤炭和铁矿石产区，是全国确定的小麦、棉花、玉米等 5 种主要农产品优势产区，产业结构以二、三产业为主。邯郸市经济和财政实力持续增强，政府债务负担较重。整体看，公司外部发展环境良好。

邯郸市位于河北省南端、太行山东麓，西依太行山脉，东接华北平原，与山西、山东、河南三省接壤，是晋冀鲁豫四省要冲和中原经济区腹心，与石家庄、太原、济南、郑州四个省会市中心的距离 300 公里左右。邯郸市是华北地区重要的交通枢纽，境内铁路交叉、公路交汇、机场通航，综合立体交通优势明显。具体看，邯郸市市区内设有 2 个一等火车站，邯郸站是京广、邯长、邯济、邯黄 4 条铁路的枢纽站，邯郸东站是京广高铁上的中间站，邯郸市到北京市的高铁车程约 2 小时；境内干线公路有京港澳、大广、太行山、青兰等高速公路、7 条国道及 17 条省道，形成了纵横交错的公路网；邯郸机场于 2008 年通航，已开通到上海、杭州、广州、深圳、厦门、成都、沈阳、青岛等城市的 23 条航线，2023 年旅客吞吐量 71.93 万人次，货邮吞吐量 0.10 万吨，综合发展水平位居河北省内支线机场第一。邯郸市是国务院批复确定的河北省南部地区中心城市，下辖 6 区、11 县、1 个县级市、1 个国家级开发区邯郸经济技术开发区和 1 个省级开发区冀南新区，总面积 1.2 万平方公里。截至 2023 年末，邯郸市常住人口 917.31 万人，常住人口城镇化率 61.44%。

邯郸市矿产资源丰富，是国内著名的煤炭和铁矿石产区，邯郸境内已发现矿产 29 种，煤炭和铁矿石储量分别为 53.8 亿吨和 4.7 亿吨，是我国著名的焦动力煤和高品位铁矿石产区，邯郸市素有“钢城”“煤都”之称。邯郸市是全国确定的小麦、棉花、玉米等 5 种主要农产品优势产区，有“北方粮仓”“冀南棉海”之称，2023 年邯郸市粮食播种面积 1176.7 万亩，总产量 544.5 万吨。邯郸市重点发展“532”主导产业，提升精品钢材、装备制造、食品加工、现代物流、文化旅游五大现有优势产业，培育壮大新材料、新能源、生物健康三大战略性新兴产业，谋划布局安防应急、电子信息和网络两大未来产业，加快构建现代产业体系。

图表 1 • 邯郸市主要经济指标

项目	2021 年	2022 年	2023 年
GDP（亿元）	4114.8	4257.9	4382.2
GDP 增速（%）	6.9	4.0	5.7
人均 GDP（万元）	4.38	4.66	4.75
产业结构	/	/	10.3:41.2:48.5
固定资产投资增速（%）	3.3	7.7	6.3
社会消费品零售总额（亿元）	1276.0	1301.6	1412.2
社会消费品零售总额增速（%）	6.3	2.0	8.5
进出口总值（亿元）	279.4	337.9	242.5
进出口总值增速（%）	30.6	21.2	-21.3

注：1. 上表中增速口径为同比口径；2. 2021 年和 2022 年末公布当年产业结构
资料来源：联合资信根据《邯郸市国民经济和社会发展统计公报》整理

2021—2023 年，邯郸市 GDP 持续增长。2023 年，邯郸市 GDP 在河北省排名第 4 位，产业结构以二、三产业为主，固定资产投资和社会消费品零售总额保持增长，2023 年进出口总值有所下降，消费和投资是拉动邯郸市经济增长的主要引擎。2023 年，邯郸市民营经济增加值 2885.7 亿元，比上年增长 5.8%；占邯郸市 GDP 的比重为 65.9%，民营经济活跃。

2021—2023 年，邯郸市一般公共预算收入持续增长，税收收入占比波动下降，收入质量一般，财政自给能力偏弱。2023 年邯郸市一般公共预算收入规模在河北省排名第 3 位。同期，邯郸市政府性基金收入受土地市场行情影响有所下降。2021—2023 年，邯郸市政府债务余额持续增长，政府债务负担较重。

图表 2 • 邯郸市主要财政指标

项目	2021 年	2022 年	2023 年
一般公共预算收入（亿元）	314.07	355.24	376.03
一般公共预算收入增速（%）	9.1	13.1	5.9
税收收入（亿元）	208.00	196.66	226.13

税收收入占一般公共预算收入比重（%）	66.23	55.36	60.14
一般公共预算支出（亿元）	750.41	845.62	872.84
财政自给率（%）	41.85	42.01	43.08
政府性基金收入（亿元）	267.08	210.31	205.50
地方政府债务余额（亿元）	987.86	1189.20	1381.14

注：1. 上表中增速口径为同比口径；2. 财政自给率=一般公共预算收入/一般公共预算支出*100%
资料来源：联合资信根据《市本级决算和全市总决算情况的报告》和《2023 年预算执行情况和 2024 年预算草案的报告》整理

根据邯郸市政府公布的统计月报，2024 年 1—3 月，邯郸市实现地区生产总值 1102.9 亿元，同比增长 4.2%；2024 年 1—5 月，邯郸市实现一般公共预算收入 193.33 亿元，同比增长 3.9%。

四、基础素质分析

1 竞争实力

公司是邯郸市重要的城市基础设施建设主体。

2024 年 2 月，邯郸市国资委开展国有企业重组整合行动，将公司、邯郸市交通投资集团有限公司（以下简称“邯郸交投”）100.00%股权无偿划转至邯郸城运集团，将邯郸市建设投资集团有限公司（以下简称“邯郸建投”）和邯郸市水务集团有限公司（以下简称“水务集团”）100.00%股权无偿划转至邯郸市产业投资集团有限公司（以下简称“产投集团”）。

邯郸城运集团作为邯郸市重要的城市基础设施建设主体，本部主要行使管理职能。公司作为邯郸市重要的城市基础设施建设主体，主要承担邯郸市主城区及东区范围内的城市基础设施建设、市政公用设施建设、土地开发整理、国有资产的投资运营管理等职能，同时还是邯郸市棚户区改造业务资金统借还主体，在邯郸市基础设施建设等方面具有较强的专营优势。邯郸交投是邯郸市重要的交通基础设施建设和运营主体。产投集团是邯郸市重要的产业投资主体，其子公司邯郸建投主要负责邯郸市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；子公司水务集团主要负责邯郸市水利项目的开发建设。上述企业间职能划分或区域划分明确，不存在明显竞争关系。

图表 3 • 2023 年（末）邯郸市主要基础设施建设主体基本情况（单位：亿元）

公司简称	控股股东	资产总额	所有者权益	营业总收入	利润总额	资产负债率
公司	邯郸城运集团	471.60	239.32	14.53	1.65	49.25%
邯郸交投	邯郸城运集团	453.12	124.11	37.20	0.35	72.61%
邯郸建投	产投集团	357.88	123.79	44.64	0.37	65.41%
邯郸水务	产投集团	/	/	/	/	/

资料来源：联合资信根据公开资料整理

2 人员素质

公司董事长、总经理具有政府任职经历及丰富的管理经验，员工结构能够满足公司经营管理需要。

截至 2024 年 4 月末，公司董事 7 位、监事 5 位、高级管理人员 6 位（总经理 1 位、副总经理 5 位）。

豆利刚先生，1970 年生；历任邯郸市丛台区干部考核办公室副主任，邯郸市丛台区委正科级组织员，邯郸市政府办公室科员，邯郸市政府办公室城建处处长，邯郸市政府办公室副调研员，邯郸市规划局副局长，邯郸市自然资源和规划局副局长、党组副书记、三级调研员；2023 年 7 月起任邯郸交投董事长、党委书记；2024 年 4 月起任公司董事长、法定代表人。

张力超先生，1983 年生，在职研究生学历；曾任邢台市威县副县长，邯郸市磁县县委副书记、政府副县长和代理县长，磁县经济开发区管理委员会主任，河北漳河经济开发区党工委副书记和河北漳河经济开发区管理委员会主任；自 2021 年 5 月起任公司党委副书记、党委委员，公司董事兼总经理。

截至 2024 年 3 月末，公司合并口径在职员工共 1161 人。从学历结构看，大专及以上学历员工 633 人、本科及以上学历员工 528 人；从年龄结构看，30 岁及以下员工 160 人、31~50 岁员工 791 人、51 岁及以上员工 210 人。

3 信用记录

公司本部及下属重要子公司本部过往债务履约情况良好，联合资信未发现公司本部及重要子公司本部曾被列入全国失信被执行人名单。

根据中国人民银行《企业信用报告》(统一社会信用代码: 9113040075403395XW), 截至 2024 年 5 月 21 日, 公司无未结清的关注类、不良类贷款, 已结清贷款包含 32 笔关注类贷款, 根据国家开发银行河北省分行、中国银行股份有限公司邯郸分行提供的资料, 上述关注类贷款系公司在国家开发银行河北省分行和中国银行股份有限公司邯郸分行从台支行的贷款按照中国人民银行对信贷资产质量分类的认定标准结合审慎原则被认定为“关注类”所致, 上述关注类贷款均发生在 2017 年及以前, 均已正常还款。公司本部过往债务履约情况良好。

根据中国人民银行《企业信用报告》(统一社会信用代码: 91130400700738428F), 截至 2024 年 5 月 22 日, 子公司邯郸市城投房地产开发有限公司(以下简称“城投房地产公司”)无已结清或未结清的关注类、不良类贷款。

根据过往在公开市场发行债务融资工具的本息偿付记录, 公司本部无逾期或违约记录, 履约情况良好。

截至 2024 年 7 月 15 日, 联合资信未发现公司本部、城投房地产公司本部存在严重失信行为、曾被列入全国失信被执行人名单、在证券期货市场有严重违法失信行为、有重大税收违法失信行为以及被行政处罚等行为。

五、管理分析

1 法人治理

公司依法建立了完善的法人治理结构。

公司按照《中华人民共和国公司法》等有关法律、法规和规章制度的规定, 建立了完善的法人治理结构。

公司不设股东会, 由邯郸城运集团履行出资人职责, 行使批准公司发展战略和规划、年度投融资计划, 委派或更换非职工董事/监事, 监督董事会、监事会行使其职权以及批准公司年度财务预决算方案等职权。

公司设立党委。公司董事长、党委书记由 1 人担任。符合条件的党委成员可以通过法定程序进入董事会、监事会和经理层, 董事会、监事会和经理层成员中符合条件的党员可以依照有关规定和程序进入党委。公司党委设立党群工作部、纪委、工会等机构。

公司设立董事会, 董事会是公司的决策机构, 决定公司的重大事项, 公司董事会对出资人负责, 并向其汇报工作, 行使制定公司发展战略和规划、制定公司国有产权转让或收购方案及重大资产处置方案, 审定公司经营计划等职责。公司董事会成员 7 人, 其中职工董事 1 人; 公司董事长由邯郸市人民政府从董事会成员中指定。公司董事会每届任期 3 年, 经批准可以连任。

公司设监事会, 监事会成员 5 人, 其中邯郸城运集团指定 3 人, 职工代表大会选举 2 人。监事会每届任期 3 年。监事会负责履行检查公司财务, 监督公司年度财务决算审计工作, 对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督等职责。

公司设总经理 1 名, 由董事会聘任或解聘, 负责公司的日常经营和管理, 并对董事会负责, 执行董事会决议。公司根据需要设若干副总经理, 协助总经理开展工作。

2 管理水平

公司建立了与业务相适应的内部管理制度体系。

公司针对内部管理、财务管理、对外投资管理和子公司管控等方面设立了与业务相适应的内部管理制度体系。

内部管理方面, 公司建立了董事会会议、监事会会议、干部职工大会会议、总经理常务会议、总经理办公会议、总经理专题会议、党政联席会议等会议制度; 制定了监察督办制度、保密管理制度、劳动人事管理制度、中层管理人员选拔任免工作制度等一系列内部管理制度。

财务管理方面, 公司财务管控主要包括财务管理体系、投资发展、资金管理和融资管理等方面, 实行“统一制度、统一审批、统一核算”的管理办法。公司子公司执行公司统一的财务准则, 子公司可以在公司本部财务管理部的指导下, 结合实际情况, 制定具体的财务管理制度, 经公司本部批准后方可执行。公司本部统一对公司主业及公共设施建设和土地整理、开发项目资金进行管理, 对收支进行监控。公司对一级子公司实行财务负责人委派制, 代表公司本部对其财务工作提供服务和实施监督。

对外投资管理方面, 董事会是公司投资管理的最高决策机构, 负责审批公司体系内的重大投资, 并对投资项目做出书面表决。公司总经理办公会负责研究公司的中长期及年度投资总体规划, 审议投资项目建议书、可行性研究报告、其他设计文件等。经批准的投资项目, 由公司本部组织实施, 明确项目负责人及筹备人员。长期投资项目实施单位指定专人按约将经营情况、项目实施情况、投资完成情况等上报公司投资发展部。

子公司管控方面，公司根据业务市场化程度、战略重要性、二级单位业务成熟度、公司本部管理能力、资源匹配度和公司本部对二级子公司的战略定位，将子公司管控分为战略操作性管控模式、战略性管控模式和财务战略性管控模式。战略操作性管控模式下，公司不从事子公司的业务常规管理，只对业务的关键环节进行控制、协调和指导。战略性管控模式下，公司本部通过对二级子公司的财务控制、战略规划控制、人力资源控制以及部分重点业务的管理达到管控目的。财务战略型管控模式下，公司主要以财务指标和战略指标进行管理和考核，主要关注投资回报和战略协同，管控手段包括财务控制、战略规划、法人治理和重大经营决策等。公司原则上实行三级管理，二级子公司对其下属公司的管理，参考公司本部对二级子公司的管理原则自行制定相关管理细则，并报公司本部备案。

六、经营分析

1 经营概况

2021—2023 年，公司营业总收入波动增长，综合毛利率持续上升。

2021—2023 年，公司营业总收入波动增长。其中，城市基础设施建设收入波动下降，2023 年大幅下滑；棚户区改造收入和房地产开发收入波动增长；公司其他业务主要包括工程质量检测业务、代理服务费等、租赁业务和物业业务等，对收入形成一定补充。

2021—2023 年，公司综合毛利率持续上升。2023 年，公司其他收入规模和毛利率较上年大幅增长主要系处置投资性房地产实现 1.37 亿元收入所致。

2024 年 1—3 月，公司实现营业总收入 1.90 亿元，主要来自房地产开发业务（1.44 亿元），综合毛利率 17.14%，较上年变动不大。

图表 4 • 公司营业总收入及毛利率情况（单位：亿元）

业务板块	2021 年			2022 年			2023 年		
	收入	占比 (%)	毛利率 (%)	收入	占比 (%)	毛利率 (%)	收入	占比 (%)	毛利率 (%)
城市基础设施建设	4.57	34.19	16.00	5.09	42.00	16.00	1.55	10.66	19.36
棚户区改造	5.91	44.25	2.78	5.72	47.14	2.78	6.06	41.72	2.78
房地产开发	1.39	10.41	-24.79	0.02	0.12	-18.55	3.73	25.69	12.55
其他	1.49	11.15	25.15	1.30	10.73	4.48	3.19	21.93	40.06
合计	13.36	100.00	6.92	12.13	100.00	8.49	14.53	100.00	15.23

资料来源：联合资信根据公司审计报告整理

2 业务经营分析

（1）城市基础设施建设业务

公司已完工的基础设施建设项目投入的资金规模较大，回款周期长，对资金形成占用；在建及拟建项目主要集中在邯郸市东区，以管廊、污水管网、新能源基础设施以及学校类项目为主，建设资金均为公司自筹，未来投资规模较大，公司存在较大的资金支出压力。

公司作为邯郸市重要的城市基础设施建设主体，根据邯郸市人民政府的规划，承担邯郸市主城区和东区的基础设施建设任务。2021—2023 年，公司城市基础设施建设收入波动下降，2023 年较上年大幅下降主要系公司回购模式下的基建项目基本结算完成所致，毛利率水平有所上升。

公司与邯郸市建设局签订框架协议，协议约定项目由公司投资开发建设，由政府组织回购，回购金额包括项目投资额、投资利息及投资回报，加成比例根据项目难易程度不等，公司将项目回购款确认为收入。邯郸市财政局根据政府预算，将回购资金分期支付给公司（一般按 10 年期支付）；对于重大项目或特定项目，邯郸市建设局将分期支付部分项目进度款。截至 2024 年 3 月末，此业务模式下公司已完工项目已投资 82.38 亿元，预计回款总额 113.19 亿元，已回款 35.27 亿元；公司主要在建项目为东区四条道路绿化（秦皇大街、新区纬五路、建安路、娲皇路）项目，预计总投资 3.35 元，已投资 3.30 亿元。

根据《邯郸市人民政府关于印发邯郸市东区核心区投资建设封闭运作实施方案的通知》（邯政字〔2018〕71 号），邯郸市人民政府授权公司作为投资开发主体，对东区核心区实行封闭运作、整体开发建设¹。公司负责区域内的市政基础设施建设、必要公共服务设施建设和村

¹ 初期封闭运作范围为秦皇大街以东、新城东大街以西、邯临路以南、309 国道以北，规划总用地面积约 45.81 平方公里。根据投资收益情况和建设内容变

庄征收改造等，建设资金以自筹为主。邯郸市财政局在取得封闭运作范围内的土地出让收入后按年度列入财政预算，并以运营补贴、资本金注入等形式拨付至公司。截至 2024 年 3 月末，此业务模式下公司主要在建基础设施项目尚需投资 38.10 亿元，主要拟建项目计划投资 40.00 亿元。公司东区综合开发尚需投资规模较大，公司未来存在较大的资金支出压力。

图表 5 • 截至 2024 年 3 月末公司东区主要在建及拟建项目投资情况（单位：亿元）

类型	项目名称	建设内容	预计总投资	已完成投资
在建	赵王大街管廊项目	该项目包含赵王大街地下综合管廊、赵王大街支线管廊及监控中心。其中，赵王大街地下综合管廊（邯临路至娲皇路）长度约 5.2 公里，赵王大街支线地下综合管廊（新区经二街至赵王大街）长约 0.427 公里	7.20	4.62
	廉颇大街管廊项目	该项目长度约 5.62 公里，项目主要建设管廊、供配电系统、监控报警系统、排水系统、消防系统、通风系统、标识系统等	7.80	2.52
	中央商务区城市配套及新能源项目	该项目位于东区 CBD 金融板块内，总占地面积 212 亩，主要建设市民休闲广场、防洪排水水系和文化创意坊	4.80	4.00
	东湖新城新能源充电桩及停车场基础设施建设项目	该项目包括东湖新城新建 10 座新能源充电桩及停车场、配套新建道路 10 条。道路工程内容主要包括：道路工程、排水工程、桥梁工程、中水工程、交通工程、照明工程和绿化工程	17.76	1.87
	东湖新城雨污管网基础设施建设项目	该项目新建东区六条道路及雨污管网，工程内容包括：排水工程、中水工程、道路工程、桥梁工程、照明工程、交通安全设施及绿化工程等	15.21	1.87
	东湖新城一体化灯杆基础设施建设项目	该项目包括新建三条道路及智慧照明工程，内容主要包括：智慧照明工程、排水工程、中水工程、道路工程、交通工程及绿化工程等，新建公孙龙街（联纺路至娲皇路）	1.72	1.51
合计			54.49	16.39
拟建	东湖高中	为解决东区高中阶段学位不足的教育短板，按照邯郸市人民政府安排部署，拟在东区建设一所省级示范性高中，按照 3000 名在校生办学规模，采用民办非营利模式	8.00	--
	科信学院	按照邯郸市人民政府安排部署，公司与河北工程大学积极对接，举办科信学院。新院区拟选址于东区毛遂大街以东、太极路以北，占地 800 余亩，建设规模约 30 万平方米，建设高标准智能化建设教学楼、图书馆、实验楼、学生公寓等配套设施，可满足 1.5 万名在校生的学习生活	25.00	--
	供热项目	根据市场需求，结合将邯郸市市政公用事业投资集团有限公司划转并入，依据城市规划和区域供热实际，本着保民生原则，进行北部区域供热设施建设、拓展主城区东部、南部、西部及县域供热市场	7.00	--
合计			40.00	--

注：东湖高中和科信学院预计总投资额不包含收购款，仅为项目建设阶段的计划投资额
 资料来源：公司提供

公司在建的城市基础设施项目计入存货科目，完成竣工结算的项目按年度与邯郸市建设局进行移交结算。公司已完工的基础设施建设项目回款周期长，截至 2023 年末，公司应收邯郸市建设局回购款余额 90.12 亿元。

（2）棚户区改造业务

公司是邯郸市棚户区改造业务资金统借统还主体，2021—2023 年，公司棚户区改造业务收入全部来自军师府邸项目。截至 2023 年末，公司在建棚改项目尚需投资规模大，资金来源为政府专项债资金。

公司是邯郸市棚户区改造业务资金统借统还主体，将借入资金计入长期应付款，拨付给用款方使用资金计入长期应收款，借款还本付息由实际用款方承担。截至 2023 年末，公司长期应收款中应收棚改专项资金 25.50 亿元。

2018 年以来，公司确认的棚户区改造收入均来自军师府邸项目。军师府邸项目已于 2018 年末完工，总回购金额 31.65 亿元，2023 年末累计回款 4.36 亿元；2022 年，军师府邸项目贷款与回购款相抵 22.97 亿元²；截至 2023 年末，该项目剩余 4.32 亿元回购款未收回。

化，适时扩大封闭运作范围。封闭运作时间从 2018 年 1 月 1 日起计算。

² 涉及到的科目为应收账款和长期应付款

公司在建棚户区改造项目为西埧池、北屯头一期棚户区改造项目，该项目已纳入政府专项债资金支持名单，公司被邯郸市人民政府委任为该棚改项目的管理人，仅收取项目管理费，不再承担保障房的代建任务。该项目计划总投资额 101.60 亿元，2023 年末已投资 51.40 亿元。整体看，项目后续建设尚需投资规模大，资金来源为政府专项债资金，公司不涉及资金垫付，政府专项债券资金的拨付情况一定程度上会影响工程进度。

(3) 房地产业务

公司已完工在售房地产项目整体销售情况较好；在建和拟建的房地产项目较多，需关注后续去化情况，尚需投资规模大，公司面临较大的资金支出压力。

公司房地产开发板块由子公司城投房地产公司运营，该公司具备叁级房地产开发资质。公司商品房开发项目采用期房销售，以自主销售为主。2021—2023 年，公司房地产开发收入波动增长。随着十里风和住宅项目部分销售款确认，2023 年房地产开发收入较上年大幅增长，房地产开发业务毛利率由负转正。

截至 2024 年 3 月末，公司已完工在售的房地产项目为君合大厦和十里风和。君合大厦项目总建筑面积 7.43 万平方米，总可售面积 3.70 万平方米，已实现销售总额 2.31 亿元，剩余未销售部分系公司留存部分房产、车库、门市、储藏间等配套设施自用及出租经营；十里风和项目总投资 17.50 亿元，可售面积 14.85 万平方米，已售面积 10.66 万平方米，累计确认收入 10.67 亿元³，整体销售情况较好。

截至 2024 年 3 月末，公司在建房地产项目详见下表，尚需投资 8.32 亿元。其中“万象汇”系列城市综合体项目是公司重点在建项目，公司与华润置地有限公司（以下简称“华润置地”）成立合资项目公司，公司持股 70.00%，华润置地持股 30.00%，在邯郸市建设“万象汇”系列城市综合体，项目位于邯郸东区，由商业综合体和住宅组成，占地总面积 47.96 万平方米。该项目由华润置地操盘，双方董事会成员一致决定才获得通过投资开发等决议，公司未对其进行并表。“万象汇”商城 2024 年 5 月起对外营业，截至 2024 年 3 月末出租率约 96%。

图表 6 • 截至 2024 年 3 月末公司在建房地产项目情况（单位：亿元）

项目名称	物业类型	建成用途	计划总投资	已投资额
城发广场	酒店、商业写字楼	租赁	13.60	9.80
城发金融大厦	商业写字楼	租赁	8.98	8.98
新媒体产业园	商业写字楼	出售、租赁	8.71	8.71
十里风和二期	住宅	出售	6.67	2.15
“万象汇”系列城市综合体	商业综合体、住宅	出售、租赁	79.18	79.18
合计	--	--	117.14	108.82

资料来源：公司提供

截至 2024 年 3 月末，公司拟建房地产项目预计总投资 15.56 亿元。公司在建和拟建的房地产项目较多，需关注去化情况，尚需投资规模大，公司面临较大的资金支出压力。

图表 7 • 截至 2024 年 3 月末公司拟建房地产项目情况（单位：亿元）

项目名称	物业类型	建成用途	计划总投资
十里安澜住宅项目	住宅	出售	10.00
城发睦邻中心项目（高端养老）	商业	出租	5.56
合计	--	--	15.56

资料来源：公司提供

3 未来发展

公司作为城市基础设施建设的重要主体，以城市基础设施投资、建设、运营为主，围绕供热、环卫一体化、地产开发、商业运营四大领域，布局城市综合开发运营全产业链；同时积极推进检测、咨询、施工、监理、新能源、新材料、教育科技等业务板块。

³ 已售面积按照合同签订情况统计，收入确认金额以财务口径为准，部分购房款因手续问题收入确认存在滞后

七、财务分析

公司提供的 2021—2022 年度财务报告均经中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，审计结论均为标准无保留意见。中喜会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2023 年财务报表进行了审计，审计结论为标准无保留意见。公司 2024 年一季度财务报表未经审计。公司编制的财务报表符合企业会计准则的要求，会计政策执行新会计准则解释，报告期内不涉及会计估计变更或重大会计差错更正。

合并范围方面，2021 年，公司合并范围新增 6 家子公司，其中投资新设 4 家，股权受让 2 家。2022 年，公司通过投资设立新增 2 家子公司，减少 1 家子公司。2023 年，公司通过投资设立新增 2 家子公司。2024 年 1—3 月，公司合并范围减少 1 家子公司。截至 2024 年 3 月末，公司纳入合并范围的一级子公司共 13 家。公司合并范围有所变化，但相关企业资产及收入规模较小，整体看，公司财务数据可比性强。

1 资产质量

公司资产规模波动增长，以存货和应收类款项为主，应收类款项对公司资金占用明显，其他应收款中对民营企业的拆借款存在回收风险。公司资产流动性弱，资产质量一般。

2021—2023 年末，公司资产规模波动增长，年均复合增长 0.76%。公司资产结构以流动资产为主。

图表 8 • 公司主要资产情况

项目	2021 年末		2022 年末		2023 年末		2024 年 3 月末	
	金额（亿元）	占比（%）	金额（亿元）	占比（%）	金额（亿元）	占比（%）	金额（亿元）	占比（%）
流动资产	369.02	79.44	348.14	77.25	364.15	77.22	365.07	77.15
货币资金	38.51	8.29	26.67	5.92	29.94	6.35	30.98	6.55
应收账款	94.46	20.33	82.71	18.35	90.88	19.27	90.86	19.20
其他应收款	40.01	8.61	37.00	8.21	34.96	7.41	35.08	7.41
存货	187.61	40.39	200.56	44.50	206.92	43.88	206.88	43.72
非流动资产	95.53	20.56	102.53	22.75	107.45	22.78	108.13	22.85
长期应收款	35.12	7.56	35.37	7.85	37.41	7.93	37.30	7.88
固定资产	20.39	4.39	20.51	4.55	28.35	6.01	28.35	5.99
在建工程	12.07	2.60	17.97	3.99	14.21	3.01	15.16	3.20
资产总额	464.55	100.00	450.67	100.00	471.60	100.00	473.21	100.00

资料来源：联合资信根据财务数据整理

截至 2023 年末，公司货币资金中受限部分 8.86 亿元，占货币资金的 29.59%，主要为用于银行借款质押的银行存款 8.26 亿元、用于对外担保的银行存款 0.11 亿元和商品房预售款监管账户 0.27 亿元。公司应收账款主要为应收邯郸市建设局的基础设施项目回购款（占应收账款总额的 99.17%），集中度很高，其中账龄在 5 年以上的占 61.30%，整体账龄长，上述款项的回收受邯郸市建设局拨付进度影响大，对公司资金占用明显。公司存货主要由土地资产 153.08 亿元、基础设施建设项目 36.28 亿元和房地产开发成本 12.75 元构成。其中，存货中存在政府划拨土地使用权共计 189.62 万平方米，账面价值为 117.17 亿元，上述划拨土地尚未缴纳土地出让金。

公司其他应收款主要为拆借款、保证金及政府部门往来款等。截至 2023 年末，公司其他应收款较上年末下降 5.51%，主要系应收邯郸市土地储备中心土地整理款项减少所致，集中度较高。公司其他应收款中对民营企业⁴和邯郸市思达集团丰收苑案件协调工作领导小组⁵等单位的拆借款，截至 2023 年末上述拆借款账面余额 3.67 亿元，因相关民营企业经营不善或其他原因使得无法正常还款，同期末公司对上述拆借款已累计计提坏账准备 2.38 亿元。

⁴ 主要系 2014 年 7 月邯郸市恒生内燃机配件有限公司、河北荣珍食用菌股份有限公司等 7 家邯郸市中小企业发行 2.58 亿元中小企业集合债券（“14 邯郸中小债”），期限 6 年期（附第 3 年末公司全额赎回权），并由公司提供担保，该笔债券已于 2017 年 7 月到期兑付，其中邯郸市恒生内燃机配件有限公司、河北荣珍食用菌股份有限公司均无偿债能力，公司分别予以代偿 3268.51 万元和 4240.01 万元。

⁵ 2018 年为尽快解决丰收苑购房户购房款兑付问题，维护社会稳定，根据《中共邯郸市委领导议事纪要》（2018）3 号和 2018 年 2 月 6 日市委领导召集市委各部门关于研究解决思达集团丰收苑购房户购房款兑付问题的议事纪要要求，由邯郸市思达集团丰收苑案件协调工作领导小组（邯郸市丛台区建设投资有限公司为此项借款资金的过桥单位）从公司拆借资金 8333.48 万元（已扣除本金偿还额 116.52 万元，借款期限 12 个月，借款年利率 8%）

图表 9 • 截至 2023 年末公司其他应收款前五名情况

单位名称	款项性质	余额（亿元）	占比（%）
邯郸市土地储备中心	土地整理业务款	7.15	19.18
邯郸市润景房地产开发有限公司	借款	4.45	11.94
邯郸市建设局	政府往来款	3.52	9.45
邯郸市金世纪房地产开发有限公司	收益权质押借款	3.42	9.18
曲周县农村供水工程管理总站	借款	3.05	8.17
合计	--	21.59	57.92

注：1. 邯郸市润景房地产开发有限公司为公司参股子公司，城投房地产公司持有其 70.00% 股权，北京润置商业运营管理有限公司持有 30.00% 股权，系公司与华润置地合资成立的项目公司，项目实际由华润置地操盘，同时参股公司通过章程约定经营、财务等主要管理由双方董事会成员一致决定才获得通过，因此公司未对其进行并表；2. 邯郸市金世纪房地产开发有限公司（以下简称“金世纪公司”）系民营企业，是最高人民法院公示的失信公司，被法院列为限制高消费企业，因资金链断裂，该公司开发的金世纪花园已停工并未能取得预售许可，无法通过销售房款偿还相关债务，且该公司与买房人、施工方和金融机构存在大量诉讼。公司根据《市政府专题会议纪要》参与金世纪公司遗留问题处置，收购金世纪公司债权并垫付拖欠工程款和集资款，在公司账面形成对金世纪公司的其他应收款，公司在邯郸市政府的支持下对金世纪公司相关资产进行盘活、处置，预计回款概率较高，暂未计提坏账准备

资料来源：联合资信根据公司审计报告附注整理

截至 2023 年末，公司长期应收款主要为棚改专项资金和国开行保交楼借款。公司固定资产较上年末增长 38.23%，主要系体育中心项目完工转入所致，公司固定资产主要为政府划拨的市内道路、桥梁及广场等公益性资产（19.65 亿元）和房屋建筑物（8.38 亿元）。公司在建工程较上年末下降 20.89%，主要由新媒体产业园、城发大厦以及部分零星项目投入等构成。

受限资产方面，截至 2023 年末，公司受限资产 22.56 亿元，占总资产的比重为 4.78%，受限比例不高，主要为受限货币资金 8.66 亿元、存货 13.33 亿元、无形资产 0.39 亿元和其他流动资产 0.18 亿元。

截至 2024 年 3 月末，公司资产规模和结构较上年末均变化不大。

2 资本结构

（1）所有者权益

公司所有者权益稳定性较强。

2021—2023 年末，公司所有者权益持续增长，年均复合增长 0.68%。

截至 2023 年末，公司所有者权益 239.32 亿元。其中，实收资本、资本公积和未分配利润分别占 2.21%、69.81% 和 25.07%。所有者权益稳定性较强。

截至 2024 年 3 月末，公司所有者权益规模和结构较上年末均变化不大。（2）负债

公司全部债务规模持续增长，整体债务负担适中，债券融资占比较高。

2021—2023 年末，公司负债规模波动增长，年均复合增长 0.84%。截至 2023 年末，公司负债结构以非流动负债为主。同期末，公司经营性负债主要为应交税费和以专项资金为主的专项应付款。

图表 10 • 公司主要负债情况

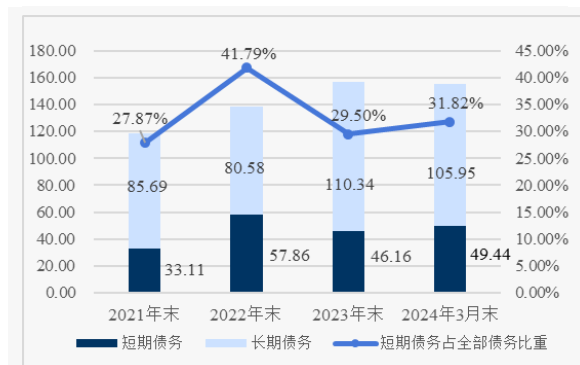
项目	2021 年末		2022 年末		2023 年末		2024 年 3 月末	
	金额（亿元）	占比（%）	金额（亿元）	占比（%）	金额（亿元）	占比（%）	金额（亿元）	占比（%）
流动负债	75.24	32.93	93.48	44.00	83.02	35.74	92.53	39.63
短期借款	12.30	5.38	10.20	4.80	8.01	3.45	6.00	2.57
应交税费	16.79	7.35	18.12	8.53	19.62	8.45	19.60	8.39
一年内到期的非流动负债	11.66	5.10	33.55	15.79	28.03	12.07	28.31	12.12
其他流动负债	22.28	9.75	17.59	8.28	11.91	5.13	16.91	7.24
非流动负债	153.21	67.07	118.98	56.00	149.26	64.26	140.98	60.37
长期借款	21.01	9.20	17.78	8.37	44.58	19.19	41.98	17.98
应付债券	59.68	26.12	53.53	25.19	51.40	22.13	46.14	19.76
长期应付款	72.20	31.61	47.51	22.36	53.07	22.85	52.65	22.55
负债总额	228.44	100.00	212.46	100.00	232.28	100.00	233.51	100.00

资料来源：联合资信根据财务数据整理

2021—2023 年末，公司全部债务持续增长，年均复合增长 14.77%。截至 2023 年末，公司全部债务 156.50 亿元，较上年末增长 13.04%，以长期债务为主（占 70.50%）。从融资渠道看，截至 2023 年末，公司银行贷款、债券融资和非标融资规模分别占 33.96%、51.04%和 14.99%，债券融资占比较高。从债务指标来看，2021—2023 年末，公司资产负债率和长期债务资本化比率波动增长，全部债务资本化比率持续增长，整体债务负担适中。

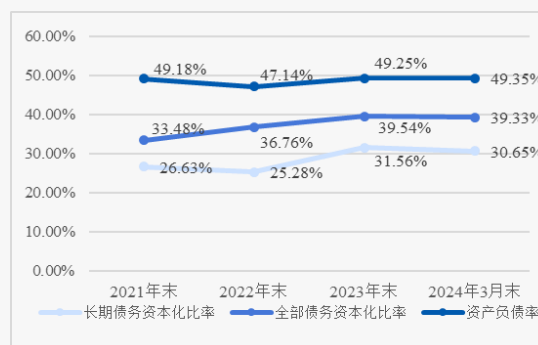
截至 2024 年 3 月末，公司负债和有息债务的规模和构成较上年末变动不大。

图表 11 • 公司有息债务情况



资料来源：联合资信根据公司财务数据整理

图表 12 • 公司财务杠杆情况



资料来源：联合资信根据公司财务数据整理

截至 2024 年 5 月 15 日，公司存续债券情况见下表，若考虑行权，公司在 2024—2026 年到期的债券本金分别为 23.20 亿元、13.20 亿元和 18.20 亿元，债券集中偿付压力尚可。

图表 13 • 截至 2024 年 5 月 15 日公司存续债券情况（单位：亿元）

债券简称	债券类别	发行日期	发行期限 (年)	票面利率 (%)	发行规模	债券余额	下一行权日	到期日期
24 邯鄲城投 MTN001	一般中期票据	2024/03/22	3	2.78	6.00	6.00	--	2027/03/26
24 邯鄲城投 PPN001	定向工具	2024/01/25	5 (3+2)	3.09	5.00	5.00	2027/01/26	2029/01/26
24 邯鄲城投 SCP001	超短期融资债券	2024/01/16	0.7377	2.73	5.00	5.00	--	2024/10/13
23 邯鄲城投 PPN001	定向工具	2023/11/20	5 (3+2)	3.39	5.00	5.00	2026/11/21	2028/11/21
23 邯鄲城投 MTN001	一般中期票据	2023/08/03	3	3.50	10.00	10.00	--	2026/08/07
22 邯鄲城投 PPN001	定向工具	2022/10/31	5 (3+2)	3.25	10.00	10.00	2025/11/01	2027/11/01
21 邯鄲城投 MTN002	一般中期票据	2021/09/15	3	3.57	4.00	4.00	--	2024/09/17
21 邯鄲城投 MTN001	一般中期票据	2021/08/16	3	3.47	6.00	6.00	--	2024/08/18
21 邯鄲城投 PPN004	定向工具	2021/07/29	5 (3+2)	3.70	5.00	5.00	2024/07/30	2026/07/30
20 邯城 02/20 邯鄲城发专项债 02	一般企业债	2020/10/16	7	5.08	8.00	6.40	2024/10/20	2027/10/20
20 邯城 01/20 邯鄲城发专项债 01	一般企业债	2020/08/14	7	4.70	8.00	6.40	2024/08/18	2027/08/18
合计					72.00	68.80	--	--

资料来源：联合资信根据 Wind 整理

3 盈利能力

公司营业总收入波动增长，政府补贴对利润总额的贡献程度高，盈利能力一般。

2021—2023 年，公司营业总收入波动增长，营业成本波动下降，营业利润率波动上升。期间费用主要由管理费用和财务费用构成，2023 年较上年大幅增长主要系融资规模扩大使得财务费用规模增长较多所致。营业外收入主要为政府补贴，对利润总额的贡献程度高。

2021—2023 年，公司总资产收益率持续下降，净资产收益率波动下降。整体看，公司盈利能力一般。

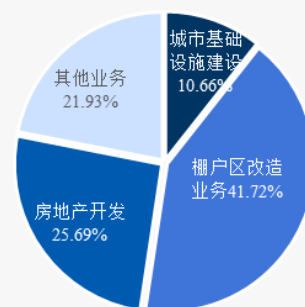
2024 年 1—3 月，公司营业总收入 1.90 亿元，实现利润总额 0.38 亿元。

图表 14 • 公司盈利能力情况（单位：亿元）

项目	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年 1—3 月
营业总收入	13.36	12.13	14.53	1.90
营业成本	12.44	11.10	12.32	1.57
期间费用	1.41	1.12	2.72	-0.21
营业外收入	2.74	2.28	2.87	*
利润总额	1.80	2.07	1.65	0.38
营业利润率（%）	3.76	3.35	9.87	9.56
总资本收益率（%）	1.59	1.46	1.37	--
净资产收益率（%）	0.70	0.79	0.48	--

注：2024年1—3月，营业外收入为2680.43元
资料来源：联合资信根据公司财务数据整理

图表 15 • 公司 2023 年营业总收入构成



资料来源：联合资信根据公司财务数据整理

4 现金流

公司经营活动现金流持续净流出，收入实现质量差。投资活动现金 2023 年净流出规模有所收窄。筹资活动现金保持净流入，未来随着基建和房地产开发项目的持续投入，公司仍存在较大的融资需求。

从经营活动来看，2021—2023 年，公司经营活动现金流入和流出量均持续增长，主要系往来款收支规模扩大所致；经营活动现金流持续净流出且规模有所扩大。公司现金收入比波动下降，收入实现质量差。

从投资活动来看，2021—2023 年，公司投资活动现金流入量波动下降，以收到的转贷资金为主；投资活动现金流出量波动下降，其中 2022 年公司投资活动现金流出规模较大，主要为“保交楼”支出 4.69 亿元以及向曲周县农村供水工程管理总站支付 3.05 亿元工程款；2021—2023 年，公司投资活动现金净额有所波动，2022 年由净流入转为净流出，2023 年净流出规模有所收窄。

从筹资活动来看，2021—2023 年，公司筹资活动现金流入和流出量均波动增长，筹资活动现金保持净流入。未来随着基建和房地产开发项目的持续投入，公司仍存在较大的融资需求。

2024 年 1—3 月，公司经营活动现金由净流出转为小幅净流入；投资活动现金保持净流出；筹资活动现金由净流入转为小幅净流出。

图表 16 • 公司现金流量情况（单位：亿元）

项目	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年 1—3 月
经营活动现金流入小计	9.40	15.35	39.50	17.86
经营活动现金流出小计	18.85	22.76	55.16	14.91
经营活动现金流量净额	-9.45	-7.41	-15.66	2.96
投资活动现金流入小计	6.94	8.01	0.55	0.35
投资活动现金流出小计	6.03	15.24	1.97	0.50
投资活动现金流量净额	0.91	-7.23	-1.42	-0.14
筹资活动现金流入小计	81.31	61.35	97.67	22.42
筹资活动现金流出小计	73.42	56.68	82.13	25.71
筹资活动现金流量净额	7.88	4.68	15.53	-3.29
现金收入比（%）	38.53	21.57	35.12	32.02

5 偿债指标变化

公司存在一定的短期偿债压力，长期偿债指标表现尚可，间接融资渠道畅通，或有负债风险可控。

图表 17 • 公司偿债指标

项目	指标	2021 年（末）	2022 年（末）	2023 年（末）	2024 年 3 月（末）
短期偿债指标	流动比率（%）	490.49	372.41	438.65	394.54
	速动比率（%）	241.12	157.87	189.40	170.96
	现金类资产/短期债务（倍）	1.16	0.46	0.65	0.63

长期偿债指标	EBITDA（亿元）	6.44	6.40	6.65	--
	全部债务/EBITDA（倍）	18.44	21.62	23.54	--
	EBITDA/利息支出（倍）	1.18	1.07	1.38	--

资料来源：联合资信根据公司财务数据整理

从短期偿债指标看，2021—2023 年末，公司流动比率、速动比率和现金短期债务比均波动下降。截至 2023 年末，公司剔除受限货币资金后的现金短期债务比为 0.46 倍，可用货币资金对短期债务保障程度偏弱。截至 2024 年 3 月末，公司短期偿债指标较上年末均有所下降。整体看，公司存在一定的短期偿债压力。

从长期偿债指标看，2021—2023 年，公司 EBITDA 和 EBITDA 利息倍数波动增长，全部债务/EBITDA 持续增长，公司长期偿债指标表现尚可。

截至 2024 年 3 月末，公司对外担保余额 8.14 亿元，担保比率为 3.40%，其中对邯郸通用污水处理有限责任公司担保余额 6.00 亿元、因公司房地产销售业务形成的对购房者个人的房贷担保 2.14 亿元。整体看，公司或有负债风险可控。

银行授信方面，截至 2024 年 3 月末，公司获得授信总额 175.91 亿元，已使用额度 87.23 亿元，尚未使用授信额度为 88.68 亿元。整体看，公司间接融资渠道畅通。

未决诉讼方面，截至 2024 年 3 月末，公司本部、重要子公司本部均无涉案金额达 500.00 万元以上的未决诉讼。

6 公司本部财务分析

公司本部对下属子公司的控制能力较强。公司资产、有息债务和所有者权益主要集中在公司本部，营业总收入主要来自子公司，本部整体债务负担一般。

公司本部制定了子公司管理制度，高级管理人员在重要子公司有任职，公司本部对子公司的控制能力较强。

截至 2023 年末，公司本部资产占合并口径的 87.31%，所有者权益占合并口径的 99.70%，营业总收入占合并口径的 11.73%，公司本部全部债务占合并口径的 70.57%，资产负债率和全部债务资本化比率分别为 42.05%和 31.64%，本部债务负担一般。

八、ESG 分析

公司注重安全生产与环保投入，积极履行作为地方国企的社会责任，治理结构和内控制度完善。整体来看，目前公司 ESG 表现一般，对其持续经营影响较小。

环境方面，公司基础设施建设、房地产开发等业务需要消耗能源，可能会面临碳排放、粉尘和灰渣、噪音等环境风险，同时也会产生废水、废气等废弃物，公司注重安全生产与环保投入，近三年以来，公司未发生安全责任事故，未发生污染与废物排放等相关监管处罚。

社会责任方面，公司投资、建设及运营的项目主要涉及社会公共产品或服务。在推进基础设施建设过程中，公司通过建立健全安全管理体系和应急预案，加强现场安全管理和教育培训，确保工程质量和人员安全，未发生一般事故以上的安全生产事故。针对特殊天气，公司积极组织员工扫雪除冰，保障市民顺利安全出行；2024 年 4 月，公司组织员工开展无偿献血活动，积极履行作为地方国企的社会责任。

公司未设置专门的 ESG 管治部门或组织，未披露 ESG 相关报告。治理方面，公司战略规划清晰，对下属子公司管控能力较强，建立了完善的法人治理结构，信息披露较及时。近三年以来，公司不存在高级管理人员因违法违规而受到行政、刑事处罚或其他处罚的情形。

九、外部支持

公司实际控制人具有很强的综合实力，公司作为邯郸市重要的城市基础设施建设主体，在政府补助、资金注入等方面持续获得政府有力的支持。

公司实际控制人为邯郸市国资委，邯郸市是华北地区重要的交通枢纽城市，2021—2023 年，经济和财政实力持续增强。截至 2023 年末，邯郸市政府债务余额 1381.14 亿元，政府债务限额为 1473.94 亿元。整体看，公司实际控制人具有很强的综合实力。

公司作为邯郸市重要的城市基础设施建设主体，在政府补助、资金注入等方面持续获得政府有力的支持，提升了公司资本实力和整体竞争力。

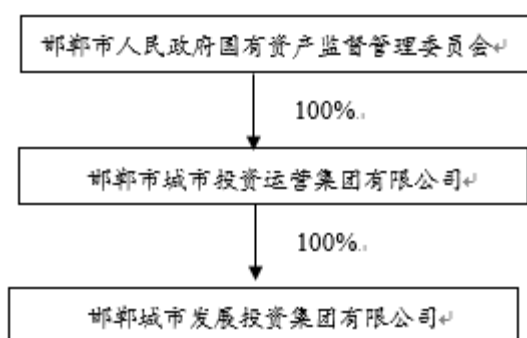
财政补助方面，2021—2023 年，公司分别获得政府补助资金 2.74 亿元、2.28 亿元和 2.86 亿元，计入营业外收入。

资金注入方面，2022 年，邯郸市国资委向公司注资 0.30 亿元，增加公司实收资本。

十、评级结论

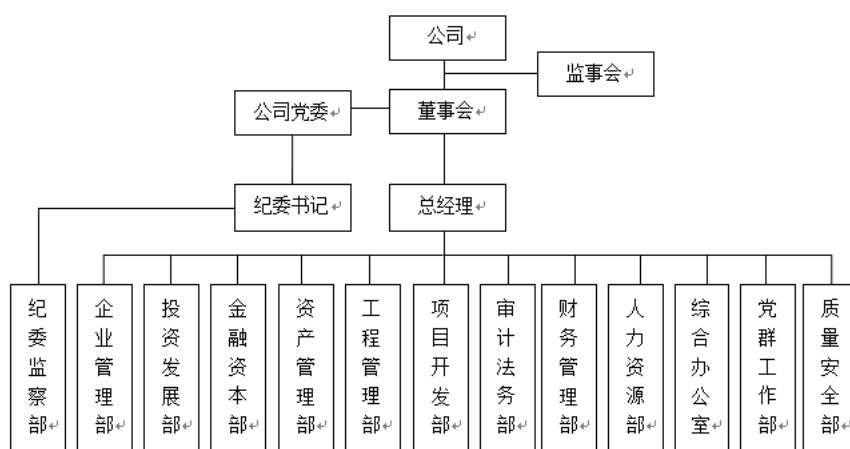
基于对公司经营风险、财务风险及外部支持等方面的综合分析评估，联合资信确定公司主体长期信用等级为 AA⁺，评级展望为稳定。

附件 1-1 公司股权结构图（截至 2024 年 3 月末）



资料来源：公开资料

附件 1-2 公司组织架构图（截至 2024 年 3 月末）



资料来源：公司官网

附件 1-3 公司一级子公司情况（截至 2024 年 3 月末）

子公司名称	持股比例
邯郸市城投和谐五仓开发建设有限公司	100.00%
邯郸市沁祥贸易有限公司	100.00%
邯郸市城投房地产开发有限公司	100.00%
邯郸市鸿安市政工程有限公司	100.00%
邯郸市建业建设工程质量检测有限公司	100.00%
东方国际融资租赁（天津）有限公司	75.00%
国融昌盛国际商业保理（天津）有限公司	75.00%
邯郸市城发物业服务有限公司	100.00%
邯郸市鸿灿建设发展有限公司	100.00%
曲周县广厦城乡建设投资有限公司	100.00%
邯郸市城发教育科技有限公司	100.00%
邯郸市鸿彭项目建设管理有限公司	100.00%
邯郸市申煤城发新能源科技有限公司	60.00%

资料来源：联合资信根据公司提供的资料整理

附件 2-1 主要财务数据及指标（公司合并口径）

项 目	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年 3 月
财务数据				
现金类资产（亿元）	38.52	26.67	29.94	30.98
应收账款（亿元）	94.46	82.71	90.88	90.86
其他应收款（亿元）	40.01	37.00	34.96	35.08
存货（亿元）	187.61	200.56	206.92	206.88
长期股权投资（亿元）	0.05	0.32	0.43	0.43
固定资产（亿元）	20.39	20.51	28.35	28.35
在建工程（亿元）	12.07	17.97	14.21	15.16
资产总额（亿元）	464.55	450.67	471.60	473.21
实收资本（亿元）	5.00	5.30	5.30	5.30
少数股东权益（亿元）	0.79	0.81	0.82	0.82
所有者权益（亿元）	236.10	238.21	239.32	239.70
短期债务（亿元）	33.11	57.86	46.16	49.44
长期债务（亿元）	85.69	80.58	110.34	105.95
全部债务（亿元）	118.81	138.44	156.50	155.38
营业总收入（亿元）	13.36	12.13	14.53	1.90
营业成本（亿元）	12.44	11.10	12.32	1.57
其他收益（亿元）	0.00	0.01	0.00	0.00
利润总额（亿元）	1.80	2.07	1.65	0.38
EBITDA（亿元）	6.44	6.40	6.65	--
销售商品、提供劳务收到的现金（亿元）	5.15	2.62	5.10	0.61
经营活动现金流入小计（亿元）	9.40	15.35	39.50	17.86
经营活动现金流量净额（亿元）	-9.45	-7.41	-15.66	2.96
投资活动现金流量净额（亿元）	0.91	-7.23	-1.42	-0.14
筹资活动现金流量净额（亿元）	7.88	4.68	15.53	-3.29
财务指标				
销售债权周转次数（次）	0.15	0.14	0.17	--
存货周转次数（次）	0.07	0.06	0.06	--
总资产周转次数（次）	0.03	0.03	0.03	--
现金收入比（%）	38.53	21.57	35.12	32.02
营业利润率（%）	3.76	3.35	9.87	9.56
总资本收益率（%）	1.59	1.46	1.37	--
净资产收益率（%）	0.70	0.79	0.48	--
长期债务资本化比率（%）	26.63	25.28	31.56	30.65
全部债务资本化比率（%）	33.48	36.76	39.54	39.33
资产负债率（%）	49.18	47.14	49.25	49.35
流动比率（%）	490.49	372.41	438.65	394.54
速动比率（%）	241.12	157.87	189.40	170.96
经营现金流动负债比（%）	-12.57	-7.93	-18.86	--
现金短期债务比（倍）	1.16	0.46	0.65	0.63
EBITDA 利息倍数（倍）	1.18	1.07	1.38	--
全部债务/EBITDA（倍）	18.44	21.62	23.54	--

注：1. 公司 2024 年一季度财务报表未经审计；2. 本报告将其他流动负债中的有息债务纳入短期债务核算，将长期应付款中的有息债务纳入长期债务核算
 资料来源：联合资信根据公司财务数据和公司提供资料整理

附件 2-2 主要财务数据及指标（公司本部口径）

项 目	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年 3 月
财务数据				
现金类资产（亿元）	20.05	18.30	98.94	14.69
应收账款（亿元）	72.57	77.92	0.00	79.10
其他应收款（亿元）	4.57	57.83	64.46	73.23
存货（亿元）	150.76	154.33	151.62	152.23
长期股权投资（亿元）	33.10	33.10	33.10	33.10
固定资产（亿元）	19.66	19.66	19.66	19.64
在建工程（亿元）	0.00	0.00	0.00	0.00
资产总额（亿元）	421.10	402.65	411.77	415.42
实收资本（亿元）	5.00	5.30	5.30	5.30
少数股东权益（亿元）	0.00	0.00	0.00	0.00
所有者权益（亿元）	234.19	237.31	238.61	239.17
短期债务（亿元）	22.94	35.09	32.05	20.70
长期债务（亿元）	66.61	67.92	78.40	57.36
全部债务（亿元）	89.56	103.02	110.45	78.06
营业总收入（亿元）	4.57	5.46	1.71	0.07
营业成本（亿元）	3.84	4.28	1.13	0.00
其他收益（亿元）	0.00	0.00	0.00	0.00
利润总额（亿元）	3.57	3.02	1.78	0.56
EBITDA（亿元）	/	/	/	--
销售商品、提供劳务收到的现金（亿元）	0.74	0.00	0.00	0.00
经营活动现金流入小计（亿元）	9.40	18.54	26.52	16.05
经营活动现金流量净额（亿元）	-17.17	7.45	-3.15	-5.48
投资活动现金流量净额（亿元）	-0.09	-5.14	0.22	0.30
筹资活动现金流量净额（亿元）	5.19	-2.53	4.77	0.26
财务指标				
销售债权周转次数（次）	0.06	0.07	0.04	--
存货周转次数（次）	0.03	0.03	0.01	--
总资产周转次数（次）	0.01	0.01	0.00	--
现金收入比（%）	16.11	0.02	0.00	0.00
营业利润率（%）	9.64	16.22	17.89	99.99
总资本收益率（%）	/	/	/	--
净资产收益率（%）	1.47	1.22	0.56	--
长期债务资本化比率（%）	22.15	22.25	24.73	19.34
全部债务资本化比率（%）	27.66	30.27	31.64	24.61
资产负债率（%）	44.39	41.06	42.05	42.43
流动比率（%）	582.66	477.16	439.52	390.47
速动比率（%）	314.47	238.45	228.01	204.31
经营现金流动负债比（%）	-30.55	11.52	-4.39	--
现金短期债务比（倍）	0.87	0.52	3.09	0.71
EBITDA 利息倍数（倍）	/	/	/	--
全部债务/EBITDA（倍）	/	/	/	--

注：1. 公司本部 2024 年一季度财务报表未经审计；2. 本报告将公司本部其他流动负债中的有息债务纳入短期债务核算，将长期应付款中的有息债务纳入长期债务核算，2024 年一季度未获取债务调整数据；3. 未获取公司本部相关数据，部分指标无法计算用“/”列示

资料来源：联合资信根据公司本部财务数据和公司提供资料整理

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	
净资产年复合增长率	(1) 2年数据: 增长率= (本期-上期) / 上期×100%
营业总收入年复合增长率	(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	营业总收入/ (平均应收账款净额+平均应收票据+平均应收款项融资)
存货周转次数	营业成本/平均存货净额
总资产周转次数	营业总收入/平均资产总额
现金收入比	销售商品、提供劳务收到的现金/营业总收入×100%
盈利指标	
总资产收益率	(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	(营业总收入-营业成本-税金及附加) / 营业总收入×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+应收票据+应收款项融资中的应收票据

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+其他短期债务

长期债务=长期借款+应付债券+租赁负债+其他长期债务

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+使用权资产折旧+摊销

利息支出=资本化利息支出+费用化利息支出

附件 4-1 主体长期信用等级设置及含义

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。

各信用等级符号代表了评级对象违约概率的高低和相对排序，信用等级由高到低反映了评级对象违约概率逐步增高，但不排除高信用等级评级对象违约的可能。

具体等级设置和含义如下表。

信用等级	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，违约概率极低
AA	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约概率很低
A	偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约概率较低
BBB	偿还债务能力一般，受不利经济环境影响较大，违约概率一般
BB	偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，违约概率较高
B	偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约概率很高
CCC	偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约概率极高
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 评级展望设置及含义

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。评级展望通常分为正面、负面、稳定、发展中等四种。

评级展望	含义
正面	存在较多有利因素，未来信用等级调升的可能性较大
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，未来信用等级调降的可能性较大
发展中	特殊事项的影响因素尚不能明确评估，未来信用等级可能调升、调降或维持

跟踪评级安排

根据相关监管法规和联合资信评估股份有限公司（简称“联合资信”）有关业务规范，联合资信将在邯郸城市发展投资集团有限公司（简称“贵公司”）信用评级有效期内持续进行跟踪评级。

贵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。联合资信将按照有关监管政策要求和委托评级合同约定在贵公司信用评级有效期内完成跟踪评级工作。

贵公司如发生重大变化，或发生可能对信用评级产生较大影响的重大事项，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贵公司的经营管理状况及外部经营环境等相关信息，如发现有重大变化，或出现可能对信用评级产生较大影响的事项时，联合资信将进行必要的调查，及时进行分析，据实确认或调整信用评级结果，出具跟踪评级报告，并按监管政策要求和委托评级合同约定报送及披露跟踪评级报告和结果。

如贵公司不能及时提供跟踪评级资料，或者出现监管政策规定、委托评级合同约定的其他情形，联合资信可以终止或撤销评级。