

债券代码：1480415. IB

债券简称：14 津水务债

债券代码：124898. SH

债券简称：PR 津水停

**天津水务投资集团有限公司
关于 2014 年天津水务投资集团有限公司公司债券
信用评级发生变化的公告**

本公司全体董事或具有同等职责的人员保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

一、评级变化的基本情况

（一）债券名称、简称和代码

债券名称：2014 年天津水务投资集团有限公司公司债券

债券简称和代码：

1480415. IB 14 津水务债

124898. SH PR 津水停

（二）进行评级调整的评级机构的名称

上海新世纪资信评估投资服务有限公司。

（三）评级调整的时间

上海新世纪资信评估投资服务有限公司于 2019 年 6 月 27 日披露的《2014 年天津水务投资集团有限公司公司债券跟踪评级报告》中对评级展望进行了调整，评级展望调整为稳定。

（四）前次评级结论

主体信用等级为 AA，债项信用等级为 AA，评级展望负面。

（五）调整后的具体信用级别

主体信用等级为 AA，债项信用等级为 AA，评级展望稳定。

（六）评级机构进行评级调整的原因

鉴于下列原因，评级机构调整本公司评级展望至稳定。

1、考虑到本公司的职能定位和相关债权人的利益，以及津政办发[2008]150号文件明确的“水投集团负责南水北调市内配套工程的建设、管理、运营工作”，水务集团未将南水北调市内配套工程相关资产纳入整合范围，不实施对南水北调市内配套资产的划转，且该部分相关的经营收益由公司享有。

2、2018年6月19日，本公司与水务集团签订原水管道运输服务协议，双方暂定管道运输服务费6000万元/年，2018年公司实现管道运输服务业务收入0.58亿元，已全部实现现金回笼。受益于此，2018年本公司实现营业收入1.25亿元，同比增长67.62%，实现净利润-2.72亿元，营业收入同比大幅增长，净利润仍亏损但亏损幅度缩小。

3、2018年，水务集团对本公司增资2亿元；此外，国开发展基金有限公司和中国农发重点建设基金有限公司于2016年度对本公司增资合计12.41亿元，2019年1月，上述增资完成工商登记变更。2019年3月末本公司实收资本增至62.41亿元，较2017年末和2018年末分别增长28.10%和24.82%；同期末所有者权益增至60.16亿元，分别增长23.33%和25.18%，自有资本实力在一定程度上得到提升。

通过对本公司及发行的本期债券主要信用风险要素的分析，考虑到南水北调市内配套工程相关原水管网不再划转，

公司收入来源逐步明确，国开基金和农发基金增资完成工商变更，自有资本实力提升，评级机构决定维持本公司 AA 主体信用等级，调整评级展望至稳定；认为本期债券还本付息安全性很高，并维持本期债券 AA 信用等级。

二、影响分析及应对措施

（一）本次评级调整对本公司的偿债能力暂不发生影响。

（二）本次评级调整对债券投资者适当性管理和债券质押式回购资格等不造成影响。

特此公告。

(本页无正文，为《天津水务投资集团有限公司关于 2014 年天津水务投资集团有限公司公司债券信用评级发生变化的公告》之盖章页)



天津水务投资集团有限公司

2019 年 7 月 5 日