

信用评级公告

联合〔2024〕11852号

联合资信评估股份有限公司

关于天津城市基础设施建设投资集团有限公司

丧失对重要子公司实际控制权的关注公告

受天津城市基础设施建设投资集团有限公司（以下简称“公司”）委托，联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）对公司及其发行的相关债项进行了信用评级。除评级委托关系外，联合资信、评级人员与公司不存在任何影响评级行为独立、客观、公正的关联关系。

根据联合资信于2024年12月16日出具的《联合资信评估股份有限公司关于天津城市基础设施建设投资集团有限公司重要子公司部分股权划转事项的关注公告》，公司个体信用等级为a，考虑到天津市经济水平和财政实力非常强、公司外部发展环境良好、业务区域专营性强并在资本金注入、专项资金拨付、资产划转及政府补助等方面持续获得有力的外部支持，外部支持提升5个子级，公司主体长期信用等级为AAA，评级展望为稳定；公司委托联合资信评级的相关债项评级结果详见下表，评级有效期为相关债项存续期。

截至本公告出具日公司委托联合资信进行信用评级的存续期内发行债券情况

债券代码	债券简称	上次主体评级结果	上次债项评级结果	上次评级时间	债券余额（亿元）	兑付日
242067.SH	24津投28	AAA/稳定	AAA/稳定	2024/12/16	10.00	2026/12/02
242027.SH	24津投27	AAA/稳定	AAA/稳定	2024/12/16	15.00	2027/11/21
241949.SH	24津投26	AAA/稳定	AAA/稳定	2024/12/16	15.00	2026/11/13
241283.SH	24津投24	AAA/稳定	AAA/稳定	2024/12/16	6.00	2029/07/19
241282.SH	24津投23	AAA/稳定	AAA/稳定	2024/12/16	5.00	2027/07/19
241284.SH	24津投25	AAA/稳定	AAA/稳定	2024/12/16	5.00	2034/07/19
102482838.IB	24津城建MTN025	AAA/稳定	AAA/稳定	2024/12/16	10.00	2031/07/03
241162.SH	24津投21	AAA/稳定	AAA/稳定	2024/12/16	5.00	2029/06/24
241161.SH	24津投20	AAA/稳定	AAA/稳定	2024/12/16	5.00	2027/06/24
241163.SH	24津投22	AAA/稳定	AAA/稳定	2024/12/16	5.00	2031/06/24
102482305.IB	24津城建MTN023	AAA/稳定	AAA/稳定	2024/12/16	15.00	2029/06/17
241112.SH	24津投17	AAA/稳定	AAA/稳定	2024/12/16	5.00	2027/06/14
241113.SH	24津投18	AAA/稳定	AAA/稳定	2024/12/16	10.00	2029/06/14
241114.SH	24津投19	AAA/稳定	AAA/稳定	2024/12/16	5.00	2031/06/14
241045.SH	24津投15	AAA/稳定	AAA/稳定	2024/12/16	10.00	2029/05/24
241044.SH	24津投14	AAA/稳定	AAA/稳定	2024/12/16	10.00	2027/05/24

Add: 17/F, PICC Building, 2, Jianguomenwai Street, Beijing PRC:100022

地址: 北京市朝阳区建国门外大街2号PICC大厦17层 邮编:100022

电话 (Tel): (010) 85679696 | 传真 (Fax): (010) 85679228 | 邮箱 (Email): lianhe@lhratings.com

102481976.IB	24 津城建 MTN019B	AAA/稳定	AAA/稳定	2024/12/16	10.00	2029/05/21
102481975.IB	24 津城建 MTN019A	AAA/稳定	AAA/稳定	2024/12/16	5.00	2027/05/21
240955.SH	24 津投 11	AAA/稳定	AAA/稳定	2024/12/16	7.00	2027/04/29
240956.SH	24 津投 12	AAA/稳定	AAA/稳定	2024/12/16	5.00	2029/04/29
240957.SH	24 津投 13	AAA/稳定	AAA/稳定	2024/12/16	3.00	2031/04/29
240861.SH	24 津投 09	AAA/稳定	AAA/稳定	2024/12/16	5.00	2029/04/15
240860.SH	24 津投 08	AAA/稳定	AAA/稳定	2024/12/16	5.00	2027/04/15
240862.SH	24 津投 10	AAA/稳定	AAA/稳定	2024/12/16	5.00	2031/04/15
102481340.IB	24 津城建 MTN016	AAA/稳定	AAA/稳定	2024/12/16	10.00	2028/04/03
102481260.IB	24 津城建 MTN015	AAA/稳定	AAA/稳定	2024/12/16	6.00	2029/03/28
240790.SH	24 津投 06	AAA/稳定	AAA/稳定	2024/12/16	9.00	2029/03/21
240789.SH	24 津投 05	AAA/稳定	AAA/稳定	2024/12/16	6.00	2027/03/21
240634.SH	24 津投 04	AAA/稳定	AAA/稳定	2024/12/16	5.00	2029/02/28
240633.SH	24 津投 03	AAA/稳定	AAA/稳定	2024/12/16	5.00	2027/02/28
102480546.IB	24 津城建 MTN009	AAA/稳定	AAA/稳定	2024/12/16	6.00	2027/08/26
102480380.IB	24 津城建 MTN008	AAA/稳定	AAA/稳定	2024/12/16	20.00	2026/07/31
240465.SH	24 津投 02	AAA/稳定	AAA/稳定	2024/12/16	10.00	2027/01/17
240464.SH	24 津投 01	AAA/稳定	AAA/稳定	2024/12/16	9.00	2026/01/17
102383428.IB	23 津城建 MTN016	AAA/稳定	AAA/稳定	2024/12/16	15.00	2026/12/22
240380.SH	23 津投 28	AAA/稳定	AAA/稳定	2024/12/16	10.00	2026/12/18
240301.SH	23 津投 26	AAA/稳定	AAA/稳定	2024/12/16	10.00	2026/11/24
102383054.IB	23 津城建 MTN012	AAA/稳定	AAA/稳定	2024/12/16	5.00	2026/05/15
102382887.IB	23 津城建 MTN009	AAA/稳定	AAA/稳定	2024/12/16	15.00	2025/04/26
240042.SH	23 津投 24	AAA/稳定	AAA/稳定	2024/12/16	10.80	2025/09/28
102382585.IB	23 津城建 MTN004	AAA/稳定	AAA/稳定	2024/12/16	10.00	2025/09/22
240004.SH	23 津投 22	AAA/稳定	AAA/稳定	2024/12/16	12.00	2025/09/18
115593.SH	23 津投 12	AAA/稳定	AAA/稳定	2024/12/16	0.03	2025/06/30
115511.SH	23 津投 11	AAA/稳定	AAA/稳定	2024/12/16	1.00	2025/06/20
102381272.IB	23 津城建 MTN001	AAA/稳定	AAA/稳定	2024/12/16	10.00	2025/05/30
163635.SH	20 津投 11	AAA/稳定	AAA/稳定	2024/12/16	0.10	2026/06/11
163447.SH	20 津投 09	AAA/稳定	AAA/稳定	2024/12/16	10.00	2025/04/17
163448.SH	20 津投 10	AAA/稳定	AAA/稳定	2024/12/16	10.00	2030/04/17
163367.SH	20 津投 08	AAA/稳定	AAA/稳定	2024/12/16	10.00	2025/04/03
163204.SH	20 津投 06	AAA/稳定	AAA/稳定	2024/12/16	10.00	2030/03/04
163203.SH	20 津投 05	AAA/稳定	AAA/稳定	2024/12/16	5.00	2025/03/04
163147.SH	20 津投 04	AAA/稳定	AAA/稳定	2024/12/16	20.00	2025/02/17
163102.SH	20 津投 02	AAA/稳定	AAA/稳定	2024/12/16	18.00	2025/01/10
163073.SH	19 津投 27	AAA/稳定	AAA/稳定	2024/12/16	10.00	2029/12/12
155422.SH	19 津投 12	AAA/稳定	AAA/稳定	2024/12/16	3.02	2029/05/21
155421.SH	19 津投 11	AAA/稳定	AAA/稳定	2024/12/16	0.50	2025/05/21
155373.SH	19 津投 09	AAA/稳定	AAA/稳定	2024/12/16	0.10	2025/04/25
155320.SH	19 津投 08	AAA/稳定	AAA/稳定	2024/12/16	6.70	2029/04/16
155197.SH	19 津投 06	AAA/稳定	AAA/稳定	2024/12/16	13.00	2029/02/28
155162.SH	19 津投 04	AAA/稳定	AAA/稳定	2024/12/16	12.50	2029/01/24
136635.SH	16 津投 03	AAA/稳定	AAA/稳定	2024/12/16	20.00	2026/08/17

注：20 津投 08 含投资者回售选择权，兑付日为下一行权日

资料来源：公开资料，联合资信整理

公司于2024年12月23日发布了《天津城市基础设施建设投资集团有限公司关于丧失对重要子公司实际控制权的公告》（以下简称“本次公告”）。本次公告称，公司已于2024年12月12日披露《天津城市基础设施建设投资集团有限公司关于重要子公司部分股权划转事项的公告》，公司将所持天津轨道交通集团有限公司（以下简称“轨道交通集团”）17.80%股权划转至天津市人民政府国有资产监督管理委员会（以下简称“天津市国资委”），天津市国资委将所持天津国有资本投资运营有限公司30.00%股权和天津国兴资本运营有限公司49.00%股权划转至公司。上述股权划转完成后，公司对轨道交通集团持股比例降至68.54%，天津市国资委及其他天津市市属国企通过天津津轨企业管理有限公司（以下简称“津轨企管”）向轨道交通集团进行增资扩股。公司已于2024年12月20日召开董事会2024年第十九次临时会议审议通过了以下议案：同意以2023年12月31日为基准日，津轨企管以货币方式对轨道交通集团进行单方增资，增加投资金额约为591.80亿元，公司放弃对轨道交通集团等比例增资。增资完成后，轨道交通集团注册资本增至567.38亿元，津轨企管持有轨道交通集团约50.6995%股权，公司持有轨道交通集团约49.3005%股权（最终持股比例不高于49.9%，以工商登记变更为准），轨道交通集团不再纳入公司合并范围。

本次公告另称，轨道交通集团将及时办理后续工商变更登记等相关手续。公司将会同主承销商，对于已触发持有人会议召集条件的相关债项尽快召集持有人会议。本次事项不会对公司治理、日常管理、生产经营及偿债能力产生重大不利影响。公司已于2024年12月23日发布召集持有人会议公告。

针对上述事项，联合资信已与公司取得联系并了解相关情况，上述丧失重要子公司实际控制权及股权转让事项对公司的影响主要表现在以下方面：

- （1）经营方面：本次事项完成后，公司主营业务板块中不再包含轨道交通业务，公司主营业务变更为高速公路及其附属业务、环境与水务、置业和其他综合开发。
- （2）财务方面：本次事项完成后，以2023年12月31日为基准日测算，公司合并口径资产总额预计减少23.79%；负债总额预计减少31.29%；营业总收入预计减少9.89%；利润总额预计减少12.91%；公司资产负债率由66.98%降低到60.39%。

联合资信认为，本次事项完成后，公司主营业务板块有所减少，营业总收入和利润水平有所下滑，资产及所有者权益规模有所下降，但资产负债率有所下降。联合资信将持续关注本次事项对于公司的职能定位、业务发展、债务融资和外部支持等方面可能带来的影响。综合评估，联合资信决定维持公司主体长期信用等级为AAA，维持上述债项信用等级为AAA，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估股份有限公司
二〇二四年十二月二十五日