

中诚信国际关于调升巢湖市城镇建设投资有限公司 主体信用等级的公告

中诚信国际信用评级有限责任公司（以下简称“中诚信国际”）决定将巢湖市城镇建设投资有限公司（以下简称“巢湖城镇投资”或“公司”）的主体信用等级由 AA⁺调升至 AA，评级展望为稳定；维持“15 巢城投债/15 巢城投” 债项信用等级为 AAA。本次级别调整主要基于以下因素：

巢湖市区域经济发展良好，税收结构稳定。2016 年，巢湖市完成地区生产总值 268.66 亿元，按可比价计算，同比增长 9.1%；实现公共财政预算收入 17.80 亿元，其中税收收入 13.31 亿元，在公共财政预算收入中的占比 74.78%，结构较为稳定。巢湖市良好的区域经济及稳定的税收结构，为公司发展提供了较好的外部环境。

公司是巢湖市基础设施建设最大的平台，在资产划转及资金补贴等方面获得巢湖市政府大力支持。2016 年 1 月，根据巢国资办[2016]2 号和巢国资办[2016]3 号，巢湖市政府分别将巢湖市污水处理工程有限公司和巢湖市巢信投资有限公司 2 家公司 100%股权划入公司，上述股权评估价值分别为 4.29 亿元和 5.01 亿元。同时，2016 年 12 月，根据《巢湖市人民政府关于同意向巢湖市城镇建设投资有限公司追加投资的批复》（巢政秘[2016]316 号），巢湖市政府同意将位于银屏路东侧等 8 处共计 7,753.63 平方米市属国有房产资产、位于放王岗等 21 宗共计 2,259,113.31 平方米（合 225.91 公顷）市属国有土地资产注入公司，并计入资本公积科目。基于经北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙人）审计并出具标准无保留意见的 2014~2016 年三年连审财务报告，截至 2016 年末，公司总资产规模增至 236.60 亿元，所有者权益合计增至 163.73 亿元，资产规模持续增长。此外，2014~2016 年，公司分别获得政府财政补贴 2.32 亿元、2.72 亿元和 2.80 亿元，成为其利润的主要来源之一。

公司主营业务发展稳定。公司负责的省道 S105 项目、中庙旅游环境综合整治以及裕溪河畔建设等项目持续推进，收入稳步增长。2016 年公司实现营业收入 12.80 亿元，净利润 3.99 亿元，分别同比增长 40.04%和 1.53%。此外，公司未来项目储备较多，有利于保障其收入的稳定性。

中诚信国际也关注到公司未来投融资压力较大、收入结构有待优化以及存货价值和变现能力易受政策影响等因素对公司未来经营和整体信用状况的影响。

基于上述情况，中诚信国际调升巢湖市城镇建设投资有限公司主体信用等级至 AA，评级展望为稳定；维持“15 巢城投债/15 巢城投”债项信用等级为 AAA。

特此公告

中诚信国际信用评级有限责任公司
信用评级委员会
二〇一七年三月十三日

