

# 信用评级公告

信评委公告 [2024]069 号

## 中诚信国际关于调升芜湖市建设投资有限公司 主体及相关债项信用等级的公告

芜湖市建设投资有限公司（以下简称“芜湖建投”或“公司”）由中诚信国际信用评级有限责任公司（以下简称“中诚信国际”）进行相关评级工作。中诚信国际于 2023 年 6 月 14 日出具了《芜湖市建设投资有限公司 2023 年度跟踪评级报告》（信评委函字[2023]跟踪 0451 号），维持公司主体信用等级为 AA<sup>+</sup>，评级展望为稳定；维持“19 芜湖战新债 01/19 芜专 01”、“20 芜湖建设 MTN001”、“20 芜湖战新债/20 芜专 01”、“20 芜湖建设 MTN002”、“20 芜湖建设 MTN003”、“20 芜湖建设 MTN004”、“21 芜湖建设 MTN001”和“22 芜建 01”的债项信用等级为 AA<sup>+</sup>。

中诚信国际决定将芜湖建投主体信用等级由 AA<sup>+</sup>调升至 AAA，评级展望为稳定；将“19 芜湖战新债 01/19 芜专 01”、“20 芜湖建设 MTN001”、“20 芜湖战新债/20 芜专 01”、“20 芜湖建设 MTN002”、“20 芜湖建设 MTN003”、“20 芜湖建设 MTN004”、“21 芜湖建设 MTN001”和“22 芜建 01”的债项信用等级由 AA<sup>+</sup>调升至 AAA。

此次信用等级调升主要考虑了以下因素：

(1) 芜湖市作为国家长江三角洲城市群发展规划的大城市，近年来主要经

济指标保持稳定增长的强劲态势，发展前景广阔，为区域内国有企业业务开展提供良好外部环境。

芜湖市是国家长江三角洲城市群发展规划的大城市，安徽省域副中心城市，皖江城市带承接产业转移示范区的核心城市，合芜蚌国家自主创新示范区、皖南国际文化旅游示范区、合肥都市圈以及 G60 科创走廊的重要成员。作为安徽连接沪苏浙“桥头堡”，芜湖市以其得天独厚的生态环境、地理位置和交通优势，成为长三角制造产业逐步向内陆转移的重要基地，加之芜湖市产业基础较为强劲，目前已形成汽车及零部件、电子电器、材料、电线电缆四大支柱产业，并培育了新能源汽车和智能网联汽车、智能家电等十大战略性新兴产业。上述产业为全市经济、财政实力增长提供了有力支撑，芜湖市经济总量和综合经济财政实力在安徽省下辖十六个地市中长年稳居第二位、在中部地区非省会城市中亦排名靠前。2022 年，芜湖市实现地区生产总值 4,502.13 亿元，同比增长 4.1%；芜湖市规模工业增加值同比增长 6.6%，增速分别高于全国、全省 3.0 个、0.5 个百分点；同期，芜湖市一般公共预算收入为 388.60 亿元，同比增长 9.5%。2023 年，芜湖市预计实现地区生产总值 4,800.00 亿元，同比增长 6%；芜湖市规模以上工业增加值同比增长 6%左右，全市固定资产投资同比增长 3.0%；同期，芜湖市一般公共预算收入为 414.30 亿元，首次突破 400 亿，同比增长 6.6%<sup>1</sup>。

依托国家战略、政策导向和产业叠加效应，预计芜湖市未来经济还将保持强劲的活力。

**(2) 芜湖建投职能定位明确，业务转型效果突出，现已形成产业投资、资产运营和重点项目建设三大业务板块，支持和推动芜湖市产业发展，推进长三角一体化发展战略，业务发展保持强劲。**

---

<sup>1</sup> 数据来源于《关于芜湖市 2023 年国民经济和社会发展计划执行情况与 2024 年国民经济和社会发展计划草案的报告》。

芜湖建投在不同时期采取差异化的发展策略。芜湖建投历史上承接了芜湖市重大土地一级整理及开发、基础设施建设、棚户区改造等任务，积累了大量的资产运营和城市建设经验。随着芜湖市基础设施建设的逐渐完善，公司在芜湖市人民政府的支持下进行战略转型，公司业务重心逐渐向产业投资倾斜，投资结构发生了显著变化。投资构成方面，近年来公司不断加大产业投资力度，现已构建以产业投资、金融投资、平台投资三大领域为主线的投资格局，重点投资汽车及零部件产业、机器人及智能装备产业等芜湖市支柱产业、十大战新产业的 25 个优势细分领域。2023 年芜湖建投全年股权投资 48.95 亿元，占市属企业股权投资总额的比重已达到 85.58%，当年公司固定资产投资 27.27 亿元，占芜湖市市属企业固定资产投资的比重降至 36.34%。

近年来，公司持续完善投资决策和管理制度，并设立相关风险管理部门，对投资事项进行实质的风险管控。目前产业化转型已初见成效，金融资产<sup>2</sup>合计规模增长近 170 亿元。同时，公司现已承接长三角 G60 科创走廊项目、芜湖数字经济产业园项目等市重点战略项目的建设，深度参与区域联动，助力城市产业转型升级和深入推进长三角一体化发展战略。

**（3）公司积极发挥政府资本引导作用，以产业基金结合股权直投的形式，着力拓展产业投资业务，赋能城市产业体系建设的同时也为自身发展迎来新的机遇。**

近年来，芜湖市先后设立芜湖市天使投资基金、芜湖市风险投资基金及芜湖市产业投资基金<sup>3</sup>三支母基金，均由芜湖远大创业投资有限公司管理运营。截至 2023 年 9 月末，三大基金合计实缴 65.48 亿元，三大基金共投资项目 99 个，累计投资额 77.49 亿元；同时，公司以股权投资形式全面支持芜湖市产业发展，重

---

<sup>2</sup> 即“可供出售金融资产+长期股权投资+其他权益工具投资+其他非流动金融资产”。

<sup>3</sup> 分别由芜湖天使投资基金有限公司、芜湖风险投资基金有限公司和芜湖产业投资基金有限公司负责。

点投资汽车及零部件产业、机器人及智能装备产业等芜湖市支柱产业、十大战新产业的 25 个优势细分领域。截至 2023 年 9 月末，公司本部及下属子公司共投资企业 160 余家，累计投资超 217 亿元，培育了奇瑞汽车股份有限公司（以下简称“奇瑞汽车”）、埃夫特智能装备股份有限公司（SH688165）、中电科芜湖钻石飞机制造有限公司等龙头企业。其中，股权投资芜湖市十大战新产业共 70 余家，累计投资额超 115 亿元。同时，公司直接持有奇瑞控股集团有限公司（以下简称“奇瑞集团”）27.68%股权，为奇瑞集团第一大股东。近年来奇瑞集团经营跨越式增长，公司对奇瑞集团和奇瑞汽车确认的股权投资收益也大幅增长，2021~2022 年和 2023 年前三季度，合计分别为 2.25 亿元、7.57 亿元和 8.79 亿元，系公司最主要的利润来源。芜湖市远恒资产运营有限公司将承担奇瑞超级三工厂、四工厂的建设与运营，奇瑞集团产能升级不仅给芜湖及周边地区的经济发展带来新的动力，亦会让公司产业转型迎来新的机遇。

**（4）股东在股权划转、资金注入、财政补贴等方面持续给予公司有力支持，使得公司业务板块有所拓展，运营实力得到加强，进一步夯实了公司的抗风险能力。**

基于公司在芜湖市的定位，芜湖市政府、芜湖市国资委在政策倾斜，项目建设、资产划转、资本金注入、财政补贴等多方面持续给予公司大力支持。2020 年芜湖市国资委将芜湖市远恒资产运营有限公司 100%股权注入公司，同时注入资本金 5.85 亿元；2020 年以来公司累计获得财政补贴约 28 亿元；根据公司反馈，2024 年预计将芜湖长江大桥投资建设有限公司、芜湖市文化旅游投资有限公司纳入公司合并报表范围，资产和权益规模不断扩充的同时也将新增大桥运营板块和文旅板块。

在股东持续有力的支持下，公司未来业务将涵盖产业投资、资产运营、重点

项目建设、实体经营、文化旅游等多个板块，多元化的业务布局将有助于提升公司整体抗风险能力。

总体来看，芜湖市经济财政稳中有进、产业发展态势强劲，为公司业务可持续发展提供良好的外部环境。芜湖建投产业化转型效果突出，近年来在推进城市建设发展和助力产业体系建设，以及加快融入长三角一体化建设中起到重要作用，公司战略地位不断提升，亦持续获得有力的政府及股东支持。同时，随着各类市级重点载体项目建设有序推进，公司将面临较大资本支出压力，对外融资需求随之增加，债务规模不断扩张，且公司前期基础设施建设业务沉淀资金较多，一定程度上影响公司资产流动性，同时部分业务属于周期性行业，收入规模及盈利水平受宏观经济影响存在一定波动。对上述影响公司信用状况的各项因素，中诚信国际也将保持关注。

特此公告

中诚信国际信用评级有限责任公司

二〇二四年二月二日