

# 信用评级公告

联合〔2024〕11571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

#### 重要子公司部分股权划转事项的关注公告

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11月21日出具的《天津城市基础设施建设投资集团有限公司2024年面向专业投资者公开发行公司债券（第十二期）信用评级报告》，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。

表1 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	2024/11/21	10.00	2026/12/02
242027.SH	24津投27	AAA/稳定	AAA/稳定	2024/11/14	15.00	2027/11/21
241949.SH	24津投26	AAA/稳定	AAA/稳定	2024/11/06	15.00	2026/11/13
241283.SH	24津投24	AAA/稳定	AAA/稳定	2024/07/03	6.00	2029/07/19
241282.SH	24津投23	AAA/稳定	AAA/稳定	2024/07/03	5.00	2027/07/19
241284.SH	24津投25	AAA/稳定	AAA/稳定	2024/07/03	5.00	2034/07/19
102482838.IB	24津城建MTN025	AAA/稳定	AAA/稳定	2024/06/25	10.00	2031/07/03
241162.SH	24津投21	AAA/稳定	AAA/稳定	2024/06/13	5.00	2029/06/24
241161.SH	24津投20	AAA/稳定	AAA/稳定	2024/06/13	5.00	2027/06/24
241163.SH	24津投22	AAA/稳定	AAA/稳定	2024/06/13	5.00	2031/06/24
102482305.IB	24津城建MTN023	AAA/稳定	AAA/稳定	2024/06/04	15.00	2029/06/17
241112.SH	24津投17	AAA/稳定	AAA/稳定	2024/06/04	5.00	2027/06/14
241113.SH	24津投18	AAA/稳定	AAA/稳定	2024/06/04	10.00	2029/06/14
241114.SH	24津投19	AAA/稳定	AAA/稳定	2024/06/04	5.00	2031/06/14
241045.SH	24津投15	AAA/稳定	AAA/稳定	2024/05/30	10.00	2029/05/24
241044.SH	24津投14	AAA/稳定	AAA/稳定	2024/05/30	10.00	2027/05/24

102481976.IB	24 津城建 MTN019B	AAA/稳定	AAA/稳定	2024/05/30	10.00	2029/05/21
102481975.IB	24 津城建 MTN019A	AAA/稳定	AAA/稳定	2024/05/30	5.00	2027/05/21
240955.SH	24 津投 11	AAA/稳定	AAA/稳定	2024/05/30	7.00	2027/04/29
240956.SH	24 津投 12	AAA/稳定	AAA/稳定	2024/05/30	5.00	2029/04/29
240957.SH	24 津投 13	AAA/稳定	AAA/稳定	2024/05/30	3.00	2031/04/29
240861.SH	24 津投 09	AAA/稳定	AAA/稳定	2024/05/30	5.00	2029/04/15
240860.SH	24 津投 08	AAA/稳定	AAA/稳定	2024/05/30	5.00	2027/04/15
240862.SH	24 津投 10	AAA/稳定	AAA/稳定	2024/05/30	5.00	2031/04/15
102481340.IB	24 津城建 MTN016	AAA/稳定	AAA/稳定	2024/05/30	10.00	2028/04/03
102481260.IB	24 津城建 MTN015	AAA/稳定	AAA/稳定	2024/05/30	6.00	2029/03/28
240790.SH	24 津投 06	AAA/稳定	AAA/稳定	2024/05/30	9.00	2029/03/21
240789.SH	24 津投 05	AAA/稳定	AAA/稳定	2024/05/30	6.00	2027/03/21
240634.SH	24 津投 04	AAA/稳定	AAA/稳定	2024/05/30	5.00	2029/02/28
240633.SH	24 津投 03	AAA/稳定	AAA/稳定	2024/05/30	5.00	2027/02/28
102480546.IB	24 津城建 MTN009	AAA/稳定	AAA/稳定	2024/05/30	6.00	2027/08/26
102480380.IB	24 津城建 MTN008	AAA/稳定	AAA/稳定	2024/05/30	20.00	2026/07/31
240465.SH	24 津投 02	AAA/稳定	AAA/稳定	2024/05/30	10.00	2027/01/17
240464.SH	24 津投 01	AAA/稳定	AAA/稳定	2024/05/30	9.00	2026/01/17
102383428.IB	23 津城建 MTN016	AAA/稳定	AAA/稳定	2024/05/30	15.00	2026/12/22
240380.SH	23 津投 28	AAA/稳定	AAA/稳定	2024/05/30	10.00	2026/12/18
240301.SH	23 津投 26	AAA/稳定	AAA/稳定	2024/05/30	10.00	2026/11/24
102383054.IB	23 津城建 MTN012	AAA/稳定	AAA/稳定	2024/05/30	5.00	2026/05/15
102382887.IB	23 津城建 MTN009	AAA/稳定	AAA/稳定	2024/05/30	15.00	2025/04/26
240042.SH	23 津投 24	AAA/稳定	AAA/稳定	2024/05/30	10.80	2025/09/28
102382585.IB	23 津城建 MTN004	AAA/稳定	AAA/稳定	2024/05/30	10.00	2025/09/22
240004.SH	23 津投 22	AAA/稳定	AAA/稳定	2024/05/30	12.00	2025/09/18
115593.SH	23 津投 12	AAA/稳定	AAA/稳定	2024/05/30	0.03	2025/06/30
115511.SH	23 津投 11	AAA/稳定	AAA/稳定	2024/05/30	1.00	2025/06/20
102381272.IB	23 津城建 MTN001	AAA/稳定	AAA/稳定	2024/05/30	10.00	2025/05/30
163635.SH	20 津投 11	AAA/稳定	AAA/稳定	2024/05/30	0.10	2026/06/11
163447.SH	20 津投 09	AAA/稳定	AAA/稳定	2024/05/30	10.00	2025/04/17
163448.SH	20 津投 10	AAA/稳定	AAA/稳定	2024/05/30	10.00	2030/04/17
163367.SH	20 津投 08	AAA/稳定	AAA/稳定	2024/05/30	10.00	2025/04/03
163204.SH	20 津投 06	AAA/稳定	AAA/稳定	2024/05/30	10.00	2030/03/04
163203.SH	20 津投 05	AAA/稳定	AAA/稳定	2024/05/30	5.00	2025/03/04
163147.SH	20 津投 04	AAA/稳定	AAA/稳定	2024/05/30	20.00	2025/02/17
163102.SH	20 津投 02	AAA/稳定	AAA/稳定	2024/05/30	18.00	2025/01/10
163073.SH	19 津投 27	AAA/稳定	AAA/稳定	2024/05/30	10.00	2029/12/12
155422.SH	19 津投 12	AAA/稳定	AAA/稳定	2024/05/30	3.02	2029/05/21
155421.SH	19 津投 11	AAA/稳定	AAA/稳定	2024/05/30	0.50	2025/05/21
155373.SH	19 津投 09	AAA/稳定	AAA/稳定	2024/05/30	0.10	2025/04/25
155320.SH	19 津投 08	AAA/稳定	AAA/稳定	2024/05/30	6.70	2029/04/16
155197.SH	19 津投 06	AAA/稳定	AAA/稳定	2024/05/30	13.00	2029/02/28
155162.SH	19 津投 04	AAA/稳定	AAA/稳定	2024/05/30	12.50	2029/01/24
136635.SH	16 津投 03	AAA/稳定	AAA/稳定	2024/05/30	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12日发布了《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》（以下简称“公告”）。公告称，按照天津市委、市政府关于国企改革深化提升行动有关要求，进一步优化国有资本布局、增强产业协同，以2023年12月31日为基准日，公司拟将所持天津轨道交通集团有限公司（公司持股86.34%，系公司重要子公司，以下简称“轨道交通集团”）17.80%股权（账面价值约270.30亿元）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”），天津市国资委拟将所持天津国有资本投资运营有限公司（以下简称“津投资本”）30.00%股权、天津国兴资本运营有限公司（以下简称“国兴资本”）49.00%股权（合计账面价值约273.35亿元）划转至公司。

截至2023年12月31日，公司合并口径资产总额9370.98亿元，负债总额6277.12亿元，所有者权益3093.86亿元，归属于母公司所有者权益2704.78亿元；2023年实现营业总收入228.31亿元，利润总额31.83亿元。

表2 截至2023年12月31日涉及划转资产的基本情况

	标的资产名称	财务指标
划出资产	轨道交通集团17.80%股权	轨道交通集团合并口径资产总额3742.38亿元，负债总额2165.02亿元，所有者权益1577.35亿元，归属于母公司所有者权益1518.55亿元
划入资产	津投资本30.00%股权	津投资本经审计的资产总额2219.69亿元，负债总额1389.32亿元，所有者权益830.37亿元，归属于母公司所有者权益706.40亿元
	国兴资本49.00%股权	国兴资本经审计的资产总额503.87亿元，负债总额355.20亿元，所有者权益148.67亿元，归属于母公司所有者权益125.36亿元

资料来源：公司公告，联合资信整理

公告另称，本次划转已于2024年12月10日收到天津市国资委批复通知（津国资产权〔2024〕25号），公司将按照披露安排办理后续相关手续。在上述股权划转完成后，天津市国资委拟对轨道交通集团进行进一步增资，预计将稀释公司持有的轨道交通集团股权，公司不再将轨道交通集团纳入公司合并范围。届时公司将继续严格履行后续信息披露义务，并会同主承销商对于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。本次划转不会对公司治理、日常管理、生产经营及偿债能力产生重大不利影响。

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。联合资信认为，本次股权划转事项未对公司信用水平产生重大不利影响。若后续天津市国资委继续对轨道交通集团增资，且公司不再将其纳入合并范围，联合资信将关注该事项对公司的职能定位、业务范围、业务发展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，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

二〇二四年十二月十六日