

信用评级公告

信评委公告 [2025]429 号

中诚信国际关于关注宁波城建投资集团有限公司

控股股东变更的公告

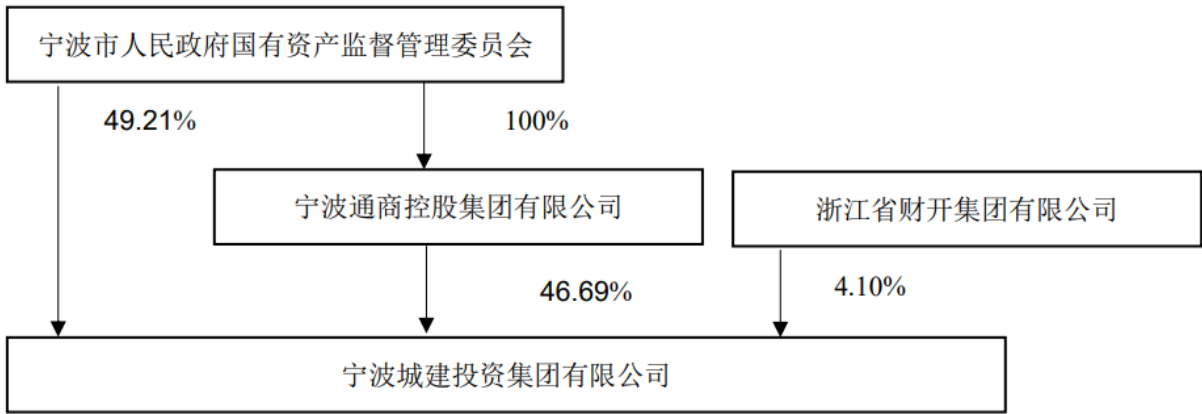
宁波城建投资集团有限公司（以下简称“宁波城建”或“公司”）及其目前存续债券“22 甬城 03”、“22 甬城 04”、“24 甬城 01”、“24 甬城 02”、“25 甬城 Y1”、“25 甬城 Y2”、“25 甬城 MTN002”、“25 甬城 MTN005”由中诚信国际信用评级有限责任公司（以下简称“中诚信国际”）进行相关评级工作。中诚信国际于 2025 年 6 月 25 日出具《宁波城建投资集团有限公司 2025 年度跟踪评级报告》，维持公司主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定，公司个体信用评估为 aa⁺，外部支持提升等级为 1 个子级，主要体现在宁波市的区域地位，以及强劲的经济财政实力和增长能力，具备很强的支持能力。公司是宁波市最主要的城市基础设施建设和国有资产运营主体，成立以来持续获得政府在股权划转、资本注入等方面的大力支持，重要性高，股权结构和业务开展均与市政府具有高度的关联性，可获得当地政府强的支持意愿；维持“22 甬城 03”、“22 甬城 04”、“24 甬城 01”、“24 甬城 02”、“25 甬城 Y1”、“25 甬城 Y2”的债项信用等级为 AAA，上述评级结果有效期为受评债项的存续期；于 2025 年 7 月 10 日出具《宁波城建投资集团有限公司 2025 年度第二期中期票据信用评级报告》，评定“25 甬城 MTN002”的债项信用等级为 AAA，评级结果自评级报告出具之日起生效，有效期为受评债券的存续期；于 2025 年 7 月 24 日出具《宁波城建投资集团有限

公司 2025 年度第五期中期票据信用评级报告》，评定“25 甬城 MTN005”的债项信用等级为 AAA，评级结果自评级报告出具之日起生效，有效期为受评债券的存续期。

2025 年 12 月 9 日，公司发布了《宁波城建投资集团有限公司关于公司控股股东变更的公告》（以下简称“《公告》”）。《公告》称，根据宁波市国资国企实施“2+10+1”战略布局和甬国资办[2025]23 号文件，宁波市国资委拟以持有的宁波城市地下空间投资有限公司 81.26% 股权向宁波城建增资，增资后，公司股权结构将发生变更，控股股东由宁波通商控股集团有限公司变更为宁波市人民政府国有资产监督管理委员会（以下简称“宁波市国资委”）。公司实际控制人为宁波市国资委，未发生变化。

截至《公告》出具日，公司股东会于 12 月 8 日通过决议，暂未完成工商登记变更。预计本次变更后，公司股权结构图如下：

表 1：预计变更后公司股权结构



资料来源：公司公告

经项目组与公司沟通了解到，宁波城市地下空间投资有限公司系宁波市内从事管廊建设及人防资产确权主体，总资产约 461.35 亿元（2024 年末），净资产约 443.8 亿元（2024 年末），营收和净利润规模较小。本次增资后，宁波城建的

职能定位未发生变化，仍为宁波市最主要的城市基础设施建设和国有资产投资及运营主体，公司总资产、净资产规模均会有一定增长，资本实力进一步夯实。

中诚信国际认为，本次增资后公司的资本实力进一步夯实；控股股东变更事项暂未对公司的职能定位、生产经营及偿债能力构成不利影响，对公司信用水平暂不构成实质性影响，中诚信国际将持续关注公司控股股东变更事项的后续进展以及该事项对宁波城建经营管理、业务发展和财务状况等方面的影响，并及时评估其对宁波城建和上述债项的整体信用水平可能产生的影响。

特此公告。

中诚信国际信用评级有限责任公司

二〇二五年十二月十六日