



中国银行间市场交易商协会

National Association of Financial Market Institutional Investors

地址：北京市西城区月坛南街1号院6号楼（100045）

Address: Building 6, No. 1 Yuetan South St., Xicheng District, Beijing

电话/Tel: 86 10 66539000

传真/Fax: 86 10 66539100

网址/Web: www.nafmii.org.cn

关于天津国兴资本运营有限公司 注册文件补充信息的函

天津国兴资本运营有限公司、中信建投证券股份有限公司：

你们报送的《天津国兴资本运营有限公司关于2026年度第一期中期票据的注册报告》及相关材料收悉，依据非金融企业债务融资工具自律规则和指引，注册办公室对上述注册文件进行了预评，建议你们就以下问题对注册文件（含电子版）进行修改完善：

一、关于募集说明书

1. 鉴于发行人“规划设计业务”和“其他业务”板块占近一年主营业务收入或毛利润10%以上，建议按照M-5-8补充披露相关情况，包括但不限于近三年及一期盈利模式、上下游产业链情况、产销区域、关键技术工艺、行业地位等。

2. 鉴于发行人对近一年占总资产10%以上的资产类科目、占总负债10%以上的负债类科目或变化幅度在30%以上的会计科目变动情况披露不完备，建议按照M-6-2补充披露相关情况，包括但不限于在建工程、开发支出、其他非流动资产、递延收益、其他综合收益、公允价值变动收益、营业利润等。

二、关于法律意见书

1. 鉴于发行人律师未按照 F-4-5 的要求对发行人及其合并范围内子公司对外担保情况发表法律意见，建议补充发表意见。

2. 鉴于发行人律师未按照 F-4-3 的要求对发行人及其合并范围内子公司主要在建工程是否合法合规、符合国家相关政策发表法律意见，建议补充发表意见。

3. 鉴于发行人律师未按照 F-5-2 的要求对受托管理人聘任的情况发表法律意见，建议补充发表意见。

4. 鉴于发行人律师未按照 F-5-4 的要求对投资人保护条款添加情况发表法律意见，建议补充发表意见。

三、其他

1. 根据债务融资工具落实国家法律法规要求，建议主承销商对发行人财政性现金流入占比情况进行核查并提交专项尽职调查报告。

2. 鉴于发行人已披露 2026 年半年度财务报表，建议根据表格体系要求更新募集说明书、法律意见书等注册文件。

联系人：肖瀚 联系电话：010-66538127

电子邮件：xiaohan@nafmii.org.cn

交易商协会注册办公室

2026 年 9 月 22 日