

信用评级公告

信评委公告 [2024] 469 号

中诚信国际关于关注苏州城市建设投资发展（集团）有限公司 拟实施重大资产重组、丧失对重要子公司实际控制权 及资本注入的公告

苏州城市建设投资发展（集团）有限公司（以下简称“苏州城投集团”或“公司”）及其目前存续债券“21 苏城 01”、“22 苏城 01”、“22 苏城 02”和“23 苏城投债 01/23 苏城 01”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 2024 年 6 月 14 日出具《苏州城市建设投资发展（集团）有限公司公司债 2024 年度跟踪评级报告》，维持苏州城投集团主体信用等级 AAA，评级展望稳定，维持“21 苏城 01”、“22 苏城 01”、“22 苏城 02”的信用等级为 AAA；于 6 月 18 日出具《苏州城市建设投资发展（集团）有限公司 2024 年度跟踪评级报告》，维持苏州城投集团主体信用等级 AAA，评级展望稳定，维持“23 苏城投债 01/23 苏城 01”的信用等级为 AAA。公司个体基础信用评估等级为 aa⁺，外部支持提升 1 个子级，主要系考虑苏州市的区域地位，以及较强劲的经济财政实力和增长能力；公司为苏州市重要的基础设施建设及公用事业投资和运营主体，近年来持续获得政府在资金和资产注入、股权

划拨等方面的支持。

2024年12月6日，公司发布了《苏州城市建设投资发展(集团)有限公司关于拟实施重大资产重组、丧失对重要子公司实际控制权及资本注入的公告》(以下简称“《公告》”)。《公告》称：为进一步优化相关企业股权结构，理顺国资管理关系，推动实现更高质量发展，苏州市人民政府国有资产监督管理委员会(以下简称“苏州市国资委”)拟将公司持有的苏州名城保护集团有限公司(以下简称“苏州名城集团”)股权与苏州市国资委持有的苏州市轨道交通集团有限公司(以下简称“苏州轨道集团”)股权进行置换，并将苏州国有资本投资集团有限公司(以下简称“苏州国投集团”)持有的苏州水务集团有限公司(以下简称“苏州水务集团”)100%股权整体注资至公司。

截至2023年12月31日标的公司主要财务数据的股权比例情况(万元、%)

项目	2023年末/度		
	金额	占比	
总资产	苏州城投集团合并口径	13,069,856.50	100.00
	苏州名城集团	5,858,006.79	44.82
	苏州轨道集团 20.7814% 股权	4,068,953.56	31.13
	苏州水务集团	854,700.54	6.54
净资产	苏州城投集团合并口径	6,763,966.25	100.00
	苏州名城集团	4,571,426.49	67.58
	苏州轨道集团 20.7814% 股权	1,504,700.10	22.25
	苏州水务集团	404,571.82	5.98
营业收入	苏州城投集团合并口径	994,280.15	100.00
	苏州名城集团	71,909.62	7.23
	苏州轨道集团 20.7814% 股权	236,309.67	23.77
	苏州水务集团	130,392.26	13.11
净利润	苏州城投集团合并口径	74,028.72	100.00
	苏州名城集团	-10,344.82	-13.97
	苏州轨道集团 20.7814% 股权	187.92	0.25
	苏州水务集团	12,439.20	16.80

资料来源：《公告》，中诚信国际整理

上述股权调整之后，公司持有苏州名城集团的股权由 83.93% 降至 43.35%，丧失了对苏州名城集团的控制权；同时持有苏州轨道集团的股权由 5.0476% 增至 25.8290%，并新增苏州水务集团 100% 股权。此外，公司注册资本由 100.00 亿元增至 110.00 亿元，由苏州市国资委持股 100.00% 变更为苏州市国资委和苏州国投集团分别持股 94.36% 和 5.64%。

同时，《公告》还称：苏州市国资委已批复同意上述股权置换、资本注入相关事宜。本次事项对公司进一步优化业务结构、提升市场竞争力提供了助力，对公司的生产经营、财务状况及偿债能力无重大不利影响。

中诚信国际已就上述事项与公司进行沟通，苏州名城集团出表、苏州水务集团并表和增持苏州轨道集团股权后，公司职能定位无明显变化，仍为苏州市重要的基础设施建设及公用事业投资和运营主体，营业收入和利润水平均有所上升，资产、净资产规模及资产负债率水平均有所下降，业务和财务结构优化，未对公司的战略地位、发展定位、业务开展等情况产生重大不利影响。

中诚信国际认为，本次重大资产重组事项未对公司信用水平构成实质性影响。中诚信国际将持续关注本次事项的后续进展并及时评估其对公司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

二〇二四年十二月十二日