

信用评级公告

联合〔2025〕8677号

联合资信评估股份有限公司关于

广西北部湾投资集团有限公司完成无偿划转子公司股权的关注公告

受广西北部湾投资集团有限公司（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。

根据联合资信最新的评级结果，公司个体信用等级为 **aa-**，考虑到公司是北部湾经济区内重要的基础设施投融资和建设主体，战略地位高，在资金注入、政府专项债和政府补贴等方面获得有力支持，外部支持提升 3 个子级，公司主体长期信用等级为 **AAA**，评级展望为稳定。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公开发行债券情况如下表所示。

表 1 联合资信所评公司存续债券情况

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
102480777.IB	24 北部湾投 MTN001	AAA/稳定	AAA/稳定	2025/08/21	20.00	2026/03/07
102481389.IB	24 北部湾投 MTN002	AAA/稳定	AAA/稳定	2025/08/21	20.00	2027/04/10
102484414.IB	24 北部湾投 MTN004A	AAA/稳定	AAA/稳定	2025/08/21	10.00	2026/10/16
102484415.IB	24 北部湾投 MTN004B	AAA/稳定	AAA/稳定	2025/08/21	5.00	2027/10/16
102401051.IB	24 北部湾投 MTN005A	AAA/稳定	AAA/稳定	2025/08/21	10.00	2026/11/20
102401052.IB	24 北部湾投 MTN005B	AAA/稳定	AAA/稳定	2025/08/21	5.00	2027/11/20
102580171.IB	25 北部湾投 MTN001A	AAA/稳定	AAA/稳定	2025/08/21	8.00	2028/01/13
102580172.IB	25 北部湾投 MTN001B	AAA/稳定	AAA/稳定	2025/08/21	2.00	2030/01/13
102582474.IB	25 北部湾投 MTN003A	AAA/稳定	AAA/稳定	2025/08/21	8.00	2028/06/18
102582475.IB	25 北部湾投 MTN003B	AAA/稳定	AAA/稳定	2025/08/21	2.00	2030/06/18

注：上述存续债券均为永续债券，具有延期、持有人救济、调整票面利率、利息递延权、赎回等特殊条款，兑付日为首个赎回日
资料来源：联合资信根据公开资料整理

根据公司发布的《广西北部湾投资集团有限公司关于完成无偿划转子公司股权的公告》，公司将广西大浦高速公路有限公司、广西钟昭高速公路有限公司、广西昭蒙高速公路有限公司、广西都巴高速公路有限公司和广西融和高速公路有限公司（以下分别简称“大浦公司”“钟昭公司”“昭蒙公司”“都巴公司”和“融和公司”）共 5 家高速公路项目公司 100% 股权（以下简称“划转标的公司”）无偿划转至广西兴港高速公路有限公司。广西兴港高速公路有限公司为广西高速综合贰号交通股权基金合伙企业（有限合伙）（曾用名：广西高速综合贰号交通发展基金合伙企业（有限合伙））

Add: 17/F, PICC Building, 2, Jianguomenwai Street, Beijing PRC:100022

地址: 北京市朝阳区建国门外大街2号PICC大厦17层 邮编:100022

电话 (Tel): (010) 85679696 | 传真 (Fax): (010) 85679228 | 邮箱 (Email): lianhe@lhratings.com

下设企业，成立于 2024 年，注册资本 1000 万元，经营范围包括公路管理与养护，建设工程施工，建设工程质量检测，以自有资金从事投资活动，工程和技术研究和试验发展，工程管理服务，土地使用权租赁，仓储设备租赁服务，物业管理，广告设计、代理，广告制作，广告发布，采购代理服务，销售代理。划转标的公司的财务数据如下：

表 2 划转标的公司相关财务数据（单位：亿元）

标的公司名称	资产总额	负债总额	净资产	资产负债率（%）
大浦公司	113.30	80.80	32.50	71.32
钟昭公司	65.50	53.09	12.41	81.05
昭蒙公司	49.59	40.88	8.71	82.44
都巴公司	188.19	147.02	41.17	78.13
融和公司	120.40	95.28	25.12	79.13
合计	536.98	417.07	119.91	--

注：以上数据为截至 2025 年 1 月 1 日经审计财务数据
资料来源：联合资信根据公开资料整理

上述股权划转完成后，公司合并口径内减少的资产总额、负债总额以及净资产分别占划转前公司最近一期（2024 年，下同）经审计数据的 11.61%、13.15% 和 8.25%，24 个月内累计无偿划转资产减少的净资产占划转前公司最近一期经审计净资产的 8.25%。截至本公告出具日，上述股权划转事项已完成工商变更登记手续。

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，认为上述股权划转完成后，公司资产、负债、净资产和资产负债率均有所下降，由于划转标的公司 2024 年净利润为负，划转完成后将导致公司整体盈利能力有所提升，整体看上述股权划转事项暂未对公司信用水平造成重大影响。综合评估，联合资信确定维持上次评级结果不变，公司个体信用等级为 aa⁻，外部支持提升 3 个子级，主体长期信用等级为 AAA，维持“24 北部湾投 MTN001”“24 北部湾投 MTN002”“24 北部湾投 MTN004A”“24 北部湾投 MTN004B”“24 北部湾投 MTN005A”“24 北部湾投 MTN005B”“25 北部湾投 MTN001A”“25 北部湾投 MTN001B”“25 北部湾投 MTN003A”和“25 北部湾投 MTN003B”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
二〇二五年八月二十九日