

# 天津城市基础设施建设投资集团有限公司

## 2026年度第十五期中期票据募集说明书



|                   |                    |
|-------------------|--------------------|
| 发行人：              | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 |
| 注册总金额：            | 人民币 300 亿元         |
| 本期发行金额：           | 人民币 10 亿元          |
| 本期发行期限：           | 3 年                |
| 担保情况：             | 无担保                |
| 信用评级机构：           | 联合资信评估股份有限公司       |
| 主体信用等级：           | AAA/稳定             |
| 本期债务融资工具<br>信用等级： | AAA/稳定             |

牵头主承销商/簿记管理人/存续期管理机构：中国银行股份有限公司



联席主承销商：中国邮政储蓄银行股份有限公司



二零二六年八月

## 声明与承诺

本企业发行本期债务融资工具已在中国银行间市场交易商协会注册，注册不代表交易商协会对本期债务融资工具的投资价值作出任何评价，也不表明对债务融资工具的投资风险做出了任何判断。凡欲认购本期债务融资工具的投资者，请认真阅读本募集说明书全文及有关的信息披露文件，对信息披露的真实性、准确性和完整性进行独立分析，并据以独立判断投资价值，自行承担与其有关的任何投资风险。

企业及时、公平地履行信息披露义务，企业及其全体董事、高级管理人员或履行同等职责的人员保证募集说明书信息披露的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。董事、高级管理人员或履行同等职责的人员不能保证所披露的信息真实、准确、完整的，应披露相应声明并说明理由。全体董事、高级管理人员已按照《公司信用类债券信息披露管理办法》及协会相关自律管理要求履行了相关内部程序。

董事会（或具有同等职责的部门）已批准本募集说明书，全体董事（或具有同等职责的人员）承诺其中不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性、及时性承担个别和连带法律责任。

企业负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证本募集说明书所述财务信息真实、准确、完整、及时。

发行人或其授权的机构已就募集说明书中引用中介机构意见的内容向相关中介机构进行了确认，中介机构确认募集说明书所引用的内容与其就本期债券发行出具的相关意见不存在矛盾，对所引用的内容无异议。若

中介机构发现未经其确认或无法保证一致性或对引用内容有异议的，企业和相关中介机构应对异议情况进行披露。

凡通过认购、受让等合法手段自愿取得并持有本期债务融资工具的投资人，均视同自愿接受本募集说明书对各项权利义务的约定。包括债券持有人会议规则及债券募集说明书中其他有关发行人、债券持有人或履行同等职责的机构等主体权利义务的相关约定等。

发行人承诺根据法律法规、交易商协会相关自律规则的规定和本募集说明书的约定履行义务，接受投资者监督。

截至募集说明书签署日，除已披露信息外，无其他影响偿债能力的重大事项。

本募集说明书属于补充募集说明书，投资人可通过发行人在相关平台披露的募集说明书查阅历史信息，查阅方式详见“第十六章备查文件及查询地址”。

## 目录

|                      |           |
|----------------------|-----------|
| <b>重要提示</b>          | <b>8</b>  |
| 一、发行人主体提示            | 8         |
| 二、发行条款提示             | 9         |
| 三、投资人保护机制相关提示安排      | 9         |
| <b>第一章 释义</b>        | <b>12</b> |
| <b>第二章 风险提示及说明</b>   | <b>15</b> |
| 一、本期债务融资工具的投资风险      | 15        |
| 二、与发行人相关的风险          | 16        |
| <b>第三章 发行条款</b>      | <b>27</b> |
| 一、主要发行条款             | 27        |
| 二、本期债务融资工具发行安排       | 28        |
| <b>第四章 募集资金运用</b>    | <b>33</b> |
| 一、募集资金用途             | 33        |
| 二、偿债计划               | 35        |
| 三、关于本次募集资金用途的承诺      | 39        |
| <b>第五章 发行人基本情况</b>   | <b>41</b> |
| 一、发行人基本情况            | 41        |
| 二、发行人历史沿革            | 44        |
| 三、发行人股权结构、控股股东和实际控制人 | 51        |
| 四、发行人的独立性            | 51        |
| 五、重要权益投资情况           | 52        |
| 六、发行人治理情况和组织结构       | 56        |
| 七、人员基本情况             | 70        |

|                                          |            |
|------------------------------------------|------------|
| 八、业务情况 .....                             | 73         |
| 九、发行人在建项目及未来投资计划 .....                   | 134        |
| 十、发展战略 .....                             | 136        |
| 十一、发行人所在行业状况 .....                       | 137        |
| 十二、发行人符合法律法规与政策的情况 .....                 | 143        |
| 十三、其他重大事项 .....                          | 145        |
| 十四、 发行人涉及自律处分等监管措施的相关情况 .....            | 146        |
| <b>第六章 企业主要财务状况 .....</b>                | <b>147</b> |
| 一、近年财务报告编制及审计情况 .....                    | 147        |
| 二、重大会计科目及重要财务指标 .....                    | 159        |
| 三、有息债务情况 .....                           | 204        |
| 四、关联交易 .....                             | 226        |
| 五、或有事项 .....                             | 237        |
| 六、受限资产情况 .....                           | 240        |
| 七、衍生产品情况 .....                           | 240        |
| 八、重大投资理财产品 .....                         | 240        |
| 九、海外投资 .....                             | 240        |
| 十、直接债务融资计划 .....                         | 241        |
| 十一、发行人股权划转及丧失重要子公司控制权对财务状况与偿债能力的影响 ..... | 241        |
| 十二、重大事项说明 .....                          | 250        |
| <b>第七章 企业资信状况 .....</b>                  | <b>251</b> |
| 一、发行人授信情况 .....                          | 251        |
| 二、违约记录 .....                             | 252        |

|                              |            |
|------------------------------|------------|
| 三、发行人历史债券兑付情况 .....          | 252        |
| <b>第八章 债务融资工具信用增进 .....</b>  | <b>259</b> |
| <b>第九章 税项 .....</b>          | <b>260</b> |
| <b>第十章 信息披露安排 .....</b>      | <b>262</b> |
| 一、发行人信息披露机制 .....            | 262        |
| 二、信息披露安排 .....               | 263        |
| <b>第十一章持有人会议机制 .....</b>     | <b>267</b> |
| 一、持有人会议的目的与效力 .....          | 267        |
| 二、会议权限与议案 .....              | 267        |
| 三、会议召集人与召开情形 .....           | 268        |
| 四、会议召集与召开 .....              | 270        |
| 五、会议表决和决议 .....              | 272        |
| 六、其他 .....                   | 274        |
| <b>第十二章 投资人保护条款 .....</b>    | <b>276</b> |
| <b>第十三章 主动债务管理 .....</b>     | <b>277</b> |
| 一、置换 .....                   | 277        |
| 二、同意征集机制 .....               | 277        |
| <b>第十四章 违约、风险情形及处置 .....</b> | <b>282</b> |
| 一、违约事件 .....                 | 282        |
| 二、违约责任 .....                 | 282        |
| 三、发行人义务 .....                | 282        |
| 四、发行人应急预案 .....              | 283        |
| 五、风险及违约处置基本原则 .....          | 283        |
| 六、不可抗力 .....                 | 283        |
| 七、争议解决机制 .....               | 284        |

|                             |            |
|-----------------------------|------------|
| 八、弃权 .....                  | 284        |
| <b>第十五章 发行的有关机构 .....</b>   | <b>285</b> |
| 一、发行人 .....                 | 285        |
| 二、牵头主承销商及簿记管理人 .....        | 285        |
| 四、承担存续期管理的机构 .....          | 285        |
| 五、其他机构信息 .....              | 286        |
| 六、发行人与相关机构的关系 .....         | 293        |
| <b>第十六章 备查文件及查询地址 .....</b> | <b>294</b> |
| 一、备查文件 .....                | 294        |
| 二、查询地址 .....                | 294        |
| <b>附录：主要财务指标计算公式 .....</b>  | <b>296</b> |

## 重要提示

### 一、发行人主体提示

#### (一) 核心风险提示

##### 1、经营活动现金流净额波动较大的风险

近三年及一期，发行人经营活动现金流净额为 139.80 亿元、200.69 亿元、127.11 亿元和 0.87 亿元。如在本期债务融资工具存续期内，发行人经营活动现金流发生重大不利波动，发行人到期兑付的能力可能受到一定影响。

##### 2、原材料、能源和劳动力等成本上涨的风险

发行人现拥有快速路、高速公路、海河基础设施等多项在建项目，上述在建项目多为基础设施建设项目，项目规模较大，建设周期较长。在项目建设和运营期间，如出现原材料、能源价格以及劳动力成本上涨，可能导致项目总成本上升，从而对发行人的盈利水平产生影响。

##### 3、有息负债规模较大的风险

近三年及一期末，发行人有息负债总额分别为 5,177.51 亿元、2,961.48 亿元、2,958.67 亿元和 2,952.08 亿元。发行人所处的城市基础设施建设行业前期资金投入量较大，建设周期较长，因此发行人债务总规模仍处于较高水平。

#### (二) 重要事项提示

近一年以来，发行人不涉及 MQ.4 表（重大资产重组）、MQ.8 表（股权委托管理）的情形，发行人涉及 MQ.7 表（重要事项）的情形如下：

本期债务融资工具评级机构为联合资信评估股份有限公司，2025 年 8 月 26 日，受到中国银行间市场交易商协会自律处分：“联合资信同时运行 3C 评级和发行人委托评级，对同一对象的评级使用两套不同的评级标准，给出不同的评级结果，违反了评



级一致性原则。根据银行间债券市场相关自律规定，经自律处分会议审议，对联合资信予以严重警告，责令公司针对本次事件中暴露出的问题进行全面深入的整改。”上述自律处分事项对发行人发行本次债务融资工具不构成实质性不利影响。

2025 年度，发行人营业利润为 12.80 亿元，比 2024 年度下降 45.88%；2025 年度，经营活动现金流量净额为 127.11 亿元，比 2024 年度下降 36.66%，主要受城市综合开发置业项目交付进度及项目毛利不同的影响。

2026 年 1 月 16 日，经天津市人民政府国有资产监督管理委员会《关于陈婷同志任职的通知》（津国资党任〔2026〕3 号）文件决定，聘任陈婷同志为天津城市基础设施建设投资集团有限公司总会计师。陈银杏不再代行财务负责人职责。本次人员变动系公司经营过程中的正常经营活动，对本公司董事会或其他内部有权决策机构决策有效性无影响，对公司日常管理、生产经营及偿债能力不产生重大不利影响。本次人员变动后，公司治理结构符合法律规定及公司章程规定。

2024 年 11 月，发行人收到中国银行间市场交易商协会发来的《自律调查通知书》，截至目前，发行人已收到处罚决定书，并已完成整改。

## 二、发行条款提示

无。

## 三、投资人保护机制相关提示安排

### （一）持有人会议相关约定

本期债务融资工具募集说明书在“持有人会议机制”章节中明确，除法律法规另有规定外，持有人会议所审议通过的决议对本期债务融资工具全部持有人具有同等效力和约束力。

本募集说明书在“持有人会议机制”章节对持有人会议召开情形进行了分层，提议召开情形发生时，自事项披露之日起 15 个工作日内无人提议或提议的持有人未满足

10%的比例要求，存在相关事项不召开持有人会议的可能性。

本募集说明书在“持有人会议机制”章节设置了“会议有效性”的要求，按照本募集说明书约定，参会持有人持有本期债务融资工具总表决权超过 1/2，会议方可生效。参加会议的持有人才能参与表决，因此持有人在未参会的情况下，无法行使所持份额代表的表决权。

本募集说明书在“持有人会议机制”章节设置了多数表决机制，持有人会议决议应当经参加会议持有人所持表决权超过 1/2 通过；对影响投资者重要权益的特别议案，应当经参加会议持有人所持表决权 2/3 以上，且经本期债务融资工具总表决权超过 1/2 通过。因此，在议案未经全体持有人同意而生效的情况下，部分持有人虽不同意但已受生效议案的约束，自身实体权益存在因服从绝大多数人利益可能受到不利影响的可能性，特别议案包括：

- 1、变更债务融资工具发行文件中与本息偿付相关的发行条款，包括本金或利息金额、计算方式、支付时间、信用增进协议及安排；
- 2、新增或变更发行文件中的选择权条款、投资人保护机制或投资人保护条款；
- 3、解聘、变更受托管理人或变更涉及持有人权利义务的受托管理协议条款；
- 4、同意第三方承担债务融资工具清偿义务；
- 5、授权他人代表全体持有人行使相关权利；
- 6、其他变更发行文件中可能会严重影响持有人收取债务融资工具本息的约定。

## **（二）受托管理机制**

无。

## **（三）违约、风险情形及处置**

本募集说明书“违约、风险情形及处置”章约定，当发行人发生风险或违约事件

后，发行人可以与持有人协商采取以下风险及违约处置措施：

【重组并变更登记要素】发行人和持有人可协商调整本期债务融资工具的基本偿付条款。选择召开持有人会议的，适用第十三章“持有人会议机制”中特别议案的表决比例。生效决议将约束本期债项下所有持有人。如约定同意征集机制的，亦可选择适用第十章“主动债务管理”中“同意征集机制”实施重组。

#### 四、主动债务管理

在本期债务融资工具存续期内，发行人可能通过实施置换、同意征集等方式对本期债务融资工具进行主动债务管理。

【置换机制】存续期内，若将本期债务融资工具作为置换标的实施置换后，将减少本期债务融资工具的存续规模，对于未参与置换或未全部置换的持有人，存在受到不利影响的可能性。

【同意征集机制】本募集说明书在“主动债务管理”章节中约定了对投资人实体权利影响较大的同意征集结果生效条件和效力。按照本募集说明书约定，同意征集方案经持有本期债务融资工具总表决权超过 1/2 的持有人同意，本次同意征集方可生效。除法律法规另有规定外，满足生效条件的同意征集结果对本期债务融资工具全部持有人具有同等效力和约束力，并产生约束发行人和持有人的效力。因此，在同意征集事项未经全部持有人同意而生效的情况下，个别持有人虽不同意但已受生效同意征集结果的约束，包括收取债务融资工具本息等自身实体权益存在因服从绝大多数人意志可能受到不利影响的可能性。

请投资人仔细阅读相关内容，知悉相关风险。

## 第一章 释义

在本募集说明书中，除非文中另有所指，下列词语具有如下含义：

|                             |                                                                                                                              |
|-----------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>一般术语</b>                 |                                                                                                                              |
| 发行人/公司/本公司/本企业/企业/城投集团/天津城投 | 指天津城市基础设施建设投资集团有限公司。                                                                                                         |
| 非金融企业债务融资工具/债务融资工具          | 指具有法人资格的非金融企业在银行间债券市场发行的，约定在一定期限内还本付息的债务融资工具。                                                                                |
| 本期中期票据/本期债务融资工具             | 指“天津城市基础设施建设投资集团有限公司2026年度第十五期中期票据”。                                                                                         |
| 本次发行                        | 指本期债务融资工具的发行                                                                                                                 |
| 募集说明书                       | 指发行人根据《银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法》及中国银行间市场交易商协会相关自律规范文件，为本期债务融资工具的发行而制作，并在发行文件中披露的说明文件，即《天津城市基础设施建设投资集团有限公司2026年度第十五期中期票据募集说明书》。 |
| 人民银行                        | 指中国人民银行。                                                                                                                     |
| 证监会                         | 指中国证券监督管理委员会。                                                                                                                |
| 交易商协会                       | 指中国银行间市场交易商协会。                                                                                                               |
| 中国外汇交易中心/全国银行间同业拆借中心        | 指中国外汇交易中心暨全国银行间同业拆借中心。                                                                                                       |
| 上海清算所/上清所                   | 指银行间市场清算所股份有限公司。                                                                                                             |
| 银行间市场                       | 指全国银行间债券市场。                                                                                                                  |
| 北金所                         | 指北京金融资产交易所有限公司。                                                                                                              |
| 主承销商                        | 指具备债务融资工具主承销资质，并已在“承销协议”中被发行人委任的承销机构。                                                                                        |
| 主承销方                        | 指与发行人签署“承销协议”并接受发行人委任负责承销“承销协议”项下债务融资工具的主承销商和联席主承销商。                                                                         |
| 承销商                         | 指具备债务融资工具承销资质并已经签署“承销团协议”，接受主承销方的邀请，共同参与本期债务融资工具承销的承销机构。                                                                     |
| 簿记管理人                       | 指根据“承销协议”约定受发行人委托负责簿记建档具体运作的主承销商。                                                                                            |
| 承销团                         | 指主承销方为发行本期债务融资工具而与承销商组成的债务融资工具承销团队。                                                                                          |
| 簿记建档/集中簿记建档                 | 指发行人和主承销商协商确定利率（价格）区间后，承销团成员/投资人发出申购定单，由簿记管理人记录承销团成员/投资人认购                                                                   |

|             |                                                                                                      |
|-------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|             | 债务融资工具利率（价格）及数量意愿，按约定的定价和配售方式确定最终发行利率（价格）并进行配售的行为。集中簿记建档是簿记建档的一种实现形式，通过集中簿记建档系统实现簿记建档过程全流程线上化处理      |
| 承销协议        | 指发行方与主承销方为发行本期债务融资工具签订的，明确发行方与主承销方之间在债务融资工具承销过程中权利和义务的书面协议，即《天津城市基础设施建设投资集团有限公司2025-2027年度中期票据承销协议》。 |
| 簿记管理人       | 指根据“承销协议”约定受发行人委托负责簿记建档具体运作的主承销商                                                                     |
| 承销团协议       | 指主承销方为与其他承销商共同承销本期债务融资工具而签署的用于明确各方在承销活动中的相关权利、义务、责任和工作安排等内容的书面协议，即《银行间债券市场非金融企业债务融资工具承销团协议》。         |
| 余额包销        | 指主承销方按照“承销协议”约定在募集说明书载明的缴款日，按发行利率/价格将本方包销额度内未售出的债务融资工具全部自行购入的承销方式。                                   |
| 注册金额        | 指经交易商协会注册的“承销协议”项下债务融资工具金额，该金额在交易商协会《接受注册通知书》中确定。                                                    |
| 注册有效期       | 指交易商协会《接受注册通知书》中核定的债务融资工具注册金额有效期。                                                                    |
| 工作日         | 指中华人民共和国的商业银行的对公营业日（不包括法定节假日或休息日）。                                                                   |
| 元           | 指人民币元。                                                                                               |
| 近三年         | 指2023年、2024年、2025年。                                                                                  |
| 近三年末        | 指2023年末、2024年末、2025年末。                                                                               |
| 近三年及一期      | 指2023年、2024年、2025年及2026年1-3月。                                                                        |
| 近三年及一期末     | 指2023年末、2024年末、2025年末及2026年3月末。                                                                      |
| <b>名称缩写</b> |                                                                                                      |
| 天津市住建委      | 指天津市住房和城乡建设委员会。                                                                                      |
| 天津市国资委      | 指天津市人民政府国有资产监督管理委员会。                                                                                 |
| BOT         | 指“建设-运营-移交”的项目融资模式。                                                                                  |
| TOT         | 指“移交-运营-移交”的项目融资模式。                                                                                  |
| 海河公司        | 指天津市海河建设发展投资有限公司。                                                                                    |
| 高速公路公司      | 指天津高速公路集团有限公司。                                                                                       |
| 管网公司        | 指天津城市道路管网配套建设投资有限公司。                                                                                 |
| 轨道交通集团      | 指天津轨道交通集团有限公司。                                                                                       |
| 地铁公司        | 指天津市地下铁道集团有限公司。                                                                                      |
| 天津铁投        | 指天津铁路建设投资控股（集团）有限公司。                                                                                 |
| 市政投资公司      | 指天津市政投资有限公司。                                                                                         |

|              |                                                                                                                                                                                  |
|--------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 环境投资公司       | 指天津市环境建设投资有限公司。                                                                                                                                                                  |
| 建设投资公司       | 指天津市建设投资有限公司。                                                                                                                                                                    |
| 金融城公司        | 指天津金融城开发有限公司。                                                                                                                                                                    |
| 创业环保公司       | 指天津创业环保集团股份有限公司。                                                                                                                                                                 |
| 经营性收费高速公路    | 指国内外经济组织投资建设或者依照公路法的规定受让政府还贷公路收费权的公路。根据《收费公路管理条例》的规定，经营性公路的收费标准，由省、自治区、直辖市人民政府交通主管部门会同同级价格主管部门审核后，报本级人民政府审查批准。经营性公路的收费期限，按照收回投资并有合理回报的原则确定。国家确定的西部省、自治区、直辖市的经营性公路收费期限，最长不得超过30年。 |
| 不停车收费系统（ETC） | 指电子收费系统Electronic Toll Collection System，（简称ETC系统），是利用车辆自动识别技术完成车辆与收费站之间的无线数据通讯，进行车辆自动识别和有关收费数据的交换，通过计算机网络进行收费数据的处理，实现不停车自动收费的全电子收费系统。这种收费系统每车收费耗时不到两秒，其收费通道的通行能力是人工收费通道的5到10倍。  |
| 建安收入         | 指建筑安装工程收入。                                                                                                                                                                       |
| 氧化沟          | 指活性污泥法的一种变形，其生物池是呈封闭的沟渠型的连续循环曝气池。                                                                                                                                                |
| A/O          | 指污泥处理技术的一种，指缺氧好氧活性污泥法处理技术。                                                                                                                                                       |
| SBR          | 指Sequencing Batch Reactor Activated SludgeProcess，是一种按间歇曝气方式来运行的活性污泥污水处理技术。                                                                                                      |
| CASS         | 指污水处理工艺的一种，包括CASS生化池、粗格栅间及污水提升泵房、鼓风机房、污泥浓缩池、污泥脱水间、细格栅及曝气沉砂池图等。                                                                                                                   |

本募集说明书中，部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上可能略有差异，这些差异是由于四舍五入造成的。

## 第二章 风险提示及说明

投资者购买本期债务融资工具，应当认真阅读本募集说明书及有关的信息披露文件，进行独立的投资判断。本期债务融资工具依法发行后，因发行人经营与收益的变化引致的投资风险，由投资者自行负责。投资者在评价和认购本期债务融资工具时，应特别认真地考虑下列各种风险因素：

### 一、本期债务融资工具的投资风险

#### （一）利率风险

受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、金融政策以及国际环境变化的影响，市场利率存在波动的可能性。由于本期债务融资工具的投资价值在其存续期内可能随着市场利率的波动而发生变动，从而使投资者持有的债务融资工具价值具有一定的不确定性。

#### （二）流动性风险

银行间市场的交易活跃程度受到宏观经济环境、投资者分布、投资者交易意愿等因素的影响，发行人无法保证本期债务融资工具在银行间市场上市后期债务融资工具的持有人能够随时并足额交易其所持有的债券。因此，本期投资者在购买本期债务融资工具后可能面临由于债券上市流通后交易不活跃甚至出现无法持续成交的情况，不能以某一价格足额出售其希望出售的本期债务融资工具所带来的流动性风险。

#### （三）偿付风险

在本期债务融资工具存续期内，宏观经济环境、资本市场状况、国家相关政策等外部因素以及发行人本身的生产经营存在着一定的不确定性，这些因素的变化会影响到发行人的运营状况、盈利能力和现金流量，可能导致发行人无法如期从预期的还款

来源获得足够的资金按期支付本期债务融资工具本息，从而使投资者面临一定的偿付风险。

#### **(四) 担保风险**

本期债务融资工具无担保，债券的还本付息取决于发行人的经营及偿债能力，投资者需综合考虑各项风险因素。

### **二、与发行人相关的风险**

#### **(一) 财务风险**

##### **1、有息负债规模较大的风险**

近三年及一期末，发行人有息负债总额分别为 5,177.51 亿元、2,961.48 亿元、2,958.67 亿元和 2,952.08 亿元。发行人所处的城市基础设施建设行业前期资金投入量较大，建设周期较长，因此发行人债务总规模仍处于较高水平。

##### **2、经营活动现金流净额波动较大的风险**

近三年及一期，发行人经营活动现金流量净额为 139.80 亿元、200.69 亿元、127.11 亿元和 0.87 亿元，如在本期债务融资工具存续期内，发行人经营活动现金流发生重大不利波动，会对发行人的正常经营活动产生影响。

##### **3、未来投资支出规模较大的风险**

近三年及一期，发行人投资活动现金流出额为 259.02 亿元、290.30 亿元、84.70 亿元和 21.86 亿元。发行人主要业务板块均属于基础设施行业，前期资金投入量大，建设周期较长，资金回笼周期相对较长。

##### **4、所有权受限资产规模较大风险**

截至 2025 年末，发行人受限资产账面价值规模较大，主要由土地、道路收费权等构成。如果发行人无法按时偿还相关借款，将面临相关资产权益转移风险，对发行人的正常经营活动和盈利能力产生影响。



## 5、对外担保较大风险

截至 2026 年 3 月末，发行人对外提供担保余额为 128.26 亿元。发行人制定了专门的对外担保管理办法，以规范对外担保行为，防范担保风险，随着被担保人债务偿还，担保余额逐年减少。同时，相关的被担保企业目前经营以及财务状况正常，发行人出现代偿的可能性很小。但是被担保企业一旦违约，发行人将面临被追索甚至诉讼风险，从而对发行人声誉、正常经营情况及财务状况造成影响。

## 6、存货规模较大风险

截至 2026 年 3 月末，发行人存货为 1,379.04 亿元，占流动资产的比重为 64.04%，发行人存货主要由土地开发成本构成。发行人在从事土地整理业务过程中，需先行垫付土地一级开发成本，相应地块出让后收回土地开发成本才能带来现金流流入。如政府加大对房地产市场调控，发行人已整理地块出让受影响，则可能对发行人的存货流动性产生影响。

## 7、在建工程规模较大风险

截至 2026 年 3 月末，发行人在建工程为 1,742.77 亿元，占总资产的比重为 23.23%。发行人现有多个项目处于建设阶段，需要大量资金投入，相应带来投资活动现金流流出较多。虽然项目均已获得天津市发改委、天津市住建委（原市建委）等有权部门的批准，但基础设施行业因周期性较长的特点，易受宏观经济和市场环境波动影响。如遇到宏观政策限制，融资较为困难，发行人将产生较大资金支出缺口。同时基础设施建设行业普遍建设规模大、周期长、项目能否按期完成存在不确定性，可能对发行人未来经营效益和发展产生一定影响。

## 8、短期偿债压力较大风险

截至 2026 年 3 月末，发行人短期借款和一年内到期的非流动负债合计为 547.50 亿元，占发行人负债总额的 11.94%，存在一定的集中偿付压力。尽管发行人的债务结

构以长期借款为主，短期债务占比不大，但由于发行人所处行业性质原因，在建工程较多、项目周期较长，应收款项回收周期较长，因此从现金周转角度而言，发行人仍存在短期偿债压力较大的风险。

#### **9、营业毛利率波动风险**

发行人主营业务为城市基础设施建设，主要包括基础设施建设运营和城市综合开发等主要业务板块。2023-2025 年及 2026 年 1-3 月发行人营业毛利率 26.72%、26.46%、28.00%和 34.83%，近三年发行人营业毛利率相对平稳。若发行人未来营业毛利率下降将会对其盈利能力造成一定影响。

#### **10、投资性房地产公允价值变动的风险**

截至 2026 年 3 月末，发行人投资性房地产余额 90.66 亿元，存量规模较大。若未来房地产行业整体走势波动，投资性房地产公允价值将存在减值的风险。

#### **11、经营性现金流对偿债保障低的风险**

近三年及一期，发行人经营活动现金流量净额分别为 139.80 亿元、200.69 亿元、127.11 亿元和 0.87 亿元，公司负债总额分别为 6,277.12 亿元、4,447.61 亿元、4,576.60 亿元和 4,583.93 亿元，因发行人主营业务城市开发建设项目存在一次性投入大、年化回报相对少且周期长特点，故其经营性净现金流呈现波动大、对偿债保障低的风险。

#### **12、政府支付的资金流入占比较大的风险**

近三年，发行人政府性资金流入较大，发行人的财政性资金流入中，主要是政府拨款和一级土地开发成本返还，从发行人总收入结构角度来看，政府支付资金流入占比较大，易导致发行人现金流出现阶段性波动的风险。

#### **13、财政补贴收入不确定的风险**

近三年，发行人净利润分别为 25.28 亿元、27.82 亿元、27.97 亿元，而财政补助收入分别为 61.78 亿元、61.16 亿元和 24.70 亿元。发行人作为天津市承担基础设施建

设的主体，是天津市国资委下属的企业，若未来地方财政收入出现大幅下降，对发行人补贴收入金额及补贴到账时间产生不确定的影响。

#### **14、应收款项回收的风险**

近三年及一期末，发行人应收账款分别为 106.45 亿元、97.04 亿元、104.74 亿元和 110.35 亿元，应收账款主要包括应收政府回购款项、棚改收入、污水处理收入等；近三年及一期末，其他应收款分别为 211.09 亿元、100.73 亿元、102.64 亿元和 100.53 亿元，主要包括天津市排水公司、天津市东丽区建设管理委员会、天津乐城置业有限公司、天津市津南区集体土地房屋拆迁管理办公室、天津国恒投资控股有限公司相关往来款项构成；截至 2025 年末，发行人专项应收款为 255.91 亿元，主要包括应收天津市财政局的财政拨款。若上述企业及部门不能按时足额支付相关应收款项，则将形成应收款项回收的风险。

发行人采用回购制及代建制承担了部分天津市基础设施建设项目：在代建业务模式下，项目资本金由市财政划拨，项目形成的贷款由市财政专项资金偿还；此外，发行人部分项目采用回购模式，建设期内通过银行信贷融资方式进行项目建设，项目完工后由天津市住建委（原市建委）依据项目总投资与发行人签订政府回购协议对项目进行一次性或分期采购。如天津市财政状况出现波动，可能出现不能按期足额拨付发行人专项资金及回购款的情况，发行人存在一定的回购制及代建制模式下项目应收款项回收风险。

#### **15、子公司亏损及经营波动的风险**

截至 2025 年末，发行人合并范围内主要的一级子公司合计 16 家，并通过发行人全资子公司市政投资公司持有上市公司创业环保公司 45.57%的股份。发行人全资及控股企业层级较多，经营跨度较广，多为基础设施类相关企业，成本支出较多，盈利能力较弱，且部分项目经营初期存在暂时无法实现收入的情况，导致子公司存在亏损及

经营波动风险。

## **16、盈利能力波动风险**

近三年及一期，发行人分别实现营业收入 228.31 亿元、237.98 亿元、218.50 亿元和 37.24 亿元，实现净利润 25.28 亿元、27.82 亿元、27.97 亿元和 2.77 亿元。发行人主要承担天津地区基础设施的投资建设和运营，受行业特征影响，项目建设周期较长且投资规模大，发行人盈利能力可能产生一定波动。如发行人不能采取有效措施控制成本、稳定各板块盈利能力，将对未来偿债能力带来一定的影响。

## **（二）经营风险**

### **1、经济周期风险**

发行人主要从事基础设施投资、建设、运营和管理等业务，其盈利能力与宏观经济周期有着比较明显的相关性。如果未来经济增长放缓或出现衰退，地方政府可能改变有关基础设施建设规划，建成的基础设施的使用需求可能减少，从而对发行人盈利能力产生影响。

### **2、区域经济风险**

发行人的主要业务集中于天津市，天津市的经济发展水平及未来发展趋势对发行人经营项目的经济效益影响较大。如果天津市经济发展受到重大不利因素影响或出现明显下滑，发行人盈利能力可能受到影响。

### **3、收费标准变动风险**

城市基础设施的收费标准一定程度上受公用事业价格水平的影响，由于收费标准及其调整多由有关政府主管部门通过召开价格听证会等方式确定，收费标准能否随物价的上涨而及时调整将在一定程度上影响项目的经济效益。

### **4、原材料、能源和劳动力等成本上涨的风险**

发行人现拥有快速路、高速公路、海河基础设施等多项在建项目，上述在建项目

多为基础设施建设项目，项目规模较大，建设周期较长。在项目建设和运营期间，如出现原材料、能源价格以及劳动力成本上涨，可能导致项目总成本上升，从而对发行人的盈利水平产生影响。

#### **5、基础设施工程项目风险**

发行人承建的城市基础设施项目主要为快速路、高速公路、海河基础设施等，项目建设周期较长。在项目建设期间，可能遇到不可抗拒的自然灾害、意外事故、突发状况等，对工程进度以及施工质量造成较大压力，影响项目进展，从而可能导致项目延迟交付。

#### **6、土地一级市场出让风险**

发行人依据津政发[2011]3 号文，以成本返还形式收回整理土地时形成的开发成本，包括土地收购补偿费、土地整理费、土地储备管理费、财务费用、相关税费等，并根据相关土地收购费用的 0.80% 确认土地整理管理费收入。如果政府加大对房地产市场调控，发行人待出让土地的出让周期将延长，发行人可能面临资金回笼放慢的风险。

#### **7、合同定价风险**

在公司运营中，签订的各类合同不排除会遇到市场情况变化和价格变更的情况，如果遇到市场波动，合同签订中的价格可能低于市场价格，可能会影响发行人收益，进而影响其偿债能力。

#### **8、合同履行风险**

在工程项目建设过程中，发行人需要签订多种合同，只有这些合同按时履行，才能保证项目的顺利进行。与此同时，建筑工程生产过程中还存在很多不确定因素，例如：设计变更、自然气候变化、资金不到位等，这些因素会对合同能否如约履行带来不确定性，发行人对这种不确定性，如果不能及时控制或者控制不当，可能会面临履约风险。

## **9、土地价格波动风险**

发行人主营业务包含置业等板块，盈利情况与土地价格有着密切的关系。一旦土地价格出现大幅波动，可能导致发行人业务受到冲击，影响发行人的盈利能力。

## **10、突发事件引发的经营风险**

发行人主要从事天津市基础设施建设，在日常经营中存在发生经营事故、社会事件等突发事件的可能，一旦上述事件发生将直接对发行人的正常经营造成负面影响，进而对发行人持续经营能力、盈利能力及偿付能力产生不利影响。

## **11、政府资产划转的风险**

发行人作为天津市国资委控股的重要基础设施建设企业，资产规模较大，下属子公司众多。如若未来按照政府要求有部分子公司或资产被划转，将对发行人资产状况、收入结构、偿债能力产生一定的影响。

## **12、工程委托方支付能力变化风险**

发行人承接的代建项目，资金来源主要为天津市财政局财政资金。由于基础设施项目投资规模大、建设期较长，政府支付期限较长，政府作为基建项目工程委托方，其支付能力可能给公司带来一定程度的业务风险。

## **13、工程委托方债务负担较重风险**

虽然天津市财政债务率和负债率整体风险可控，由于基础设施项目投资规模大、建设期较长，政府支付期限较长，发行人承担的部分基建项目为政府委托，其债务负担较重可能给公司带来一定程度的业务风险。

## **14、建设施工和工程管理风险**

截至 2026 年 3 月末，发行人在建工程余额为 1,742.77 亿元，发行人同时开工建设多个项目，对其统筹管理、资金安排调度、工程进度管理、质量监督等方面均提出了较高要求。如果发行人建设施工合同工程管理能力不足，不能合理安排资源，将对公

司稳定经营产生不利影响。

### **15、业务结构单一风险**

近三年，发行人城市基础设施建设运营和城市综合开发收入占营业收入比重分别为 96.06%、89.52%、89.18%。收入占比较大，业务结构较为单一。一旦市场和国家的相关调控政策发生不利变化，将会对公司的经营业绩产生较大的影响。

## **(三) 管理风险**

### **1、对子公司管理控制的风险**

近年来，伴随业务的不断发展，发行人通过各全资、控股及参股企业的运营实现集团化运作，由此带来经营复杂性的显著提高。为加强对下属子公司的管理控制，发行人制定了内部管理制度，对下属子公司的人事、财务、工程项目和投资等方面进行管理和控制。但如上述制度不能有效实行，发行人的运营可能受到影响。

### **2、安全、环保风险**

发行人成立以来未发生违反安全和环保法律、法规的行为，未发生重大安全和环境污染事故。如果发行人出现安全生产或环保方面的意外事件，将可能对发行人的生产经营活动造成不利影响，重大意外事件甚至会导致生产经营活动的中断。如果国家未来进一步制定、实施更为严格的安全生产要求或环境保护法律法规，发行人可能需要额外购置设备、引进技术或采取其他措施，以满足监管部门的要求，这将可能导致发行人的运营成本上升。

### **3、在建工程项目管理风险**

截至 2026 年 3 月末，发行人在建工程余额为 1,742.77 亿元。发行人同时开工建设多个项目，对其统筹管理、资金安排调度、工程进度管理、质量监督等方面均提出了较高要求。如果发行人项目管理能力不足，不能合理安排资金，将对发行人的稳定经营产生不利影响。

#### 4、关联交易风险

发行人关联交易遵照公平、公正的市场原则进行，均为正常交易活动，主要包括纳入合并范围的控股子公司与非合并子公司之间的日常采购、销售及资金往来时形成的经常性交易，不存在大股东占用公司资金或利润转移的现象。但发行人子公司较多，随着公司业务的发展可能出现关联交易风险。

#### 5、跨行业经营管理风险

发行人主营业务涉及多个行业，跨行业经营可适度分散行业周期和市场波动风险。同时，跨行业经营对发行人管理水平要求较高，需要发行人了解多个行业，具备较高的多元化管理水平，发行人经营的多个行业具有一定程度的关联性。若发行人不能够正确处理多行业经营管理需求，将可能对公司未来经营产生不良影响。

### （四）政策风险

#### 1、宏观和地区政策风险

发行人主要从事的城市基础设施建设现阶段属于国家支持发展的行业。在我国国民经济发展的不同阶段，国家和地方产业政策会有不同程度的调整。国家宏观经济政策和产业政策的调整可能影响本发行人的经营管理活动。

#### 2、银行信贷政策变化风险

基础设施建设需要的资金量大、周期长。发行人无法全部以自有资金进行开发，需要银行信贷支持。银行能否提供贷款支持受国家信贷政策、银行内部信贷政策等制约，发行人有可能面临筹资风险。

#### 3、房地产行业政策风险

宏观政策将影响房地产市场的总体供求关系、产品供应结构等，并可能使房地产市场短期内产生较大的波动，所以房地产行业可能受到国家宏观经济政策影响。由于发行人经营板块中涉及房地产行业，若发行人房地产业务受政策影响开发周期延长或



资金回笼速度放缓，也将为发行人带来一定风险。

#### **4、政府补贴政策变动风险**

发行人承担了天津市基础设施工程的主要建设以及投融资任务，所从事项目多有投资大、周期长以及短期盈利能力较弱的特点。因此政府补贴会承担发行人相当比例的还款任务，也是发行人持续经营的有益补充。天津市财政局根据发行人年度运营情况，提供相关运营补贴，拨付的补贴资金纳入政府全年财政预算。近三年，发行人共收到补贴收入 61.78 亿元、61.16 亿元、24.70 亿元。如果政府补贴政策变动，会对发行人未来经营产生一定影响。

#### **5、地方政府债务政策变化风险**

地方政府债务政策的变化可能会影响发行人未来一段时间内的融资活动，不排除在一定时期内对发行人的经营情况产生影响，导致发行人所在区域政府债务政策存在变化的风险。

#### **6、土地政策变化风险**

从中长期看，土地资源总体偏紧的态势不会逆转，政府在土地政策上仍然会保持调控政策不放松，继续执行从紧的土地调控政策。控制用地规模，从严管理基础设施建设供地，适当调整新增建设用地规模，通过集约用地稳定建设用地供应总量。国家和地方政府的土地政策的变化将对公司的基础设施建设用地和土地动迁业务带来一定影响。

#### **7、基础设施建设政策变化风险**

发行人从事授权范围内的基础设施建设投资，该项业务现阶段受到国家和天津市政府的支持，但该项业务较易受到宏观调控、土地政策与市场需求结构变化等因素的影响，可能引起经营的一定波动，发行人有可能面临基础设施建设政策变化风险。

#### **（五）不可抗力的风险**

地震、台风、海啸等自然灾害以及突发性公共卫生事件会对本公司的财产、人员造成损害，并有可能影响本公司的正常生产经营。

### 第三章 发行条款

本期债务融资工具为实名记账式债券，其托管、兑付与交易须按照交易商协会有关自律规则及上海清算所、全国银行间同业拆借中心的有关规定执行。

本期债务融资工具的发行由主承销商负责组织协调。

#### 一、主要发行条款

|                 |                                                                         |
|-----------------|-------------------------------------------------------------------------|
| 债务融资工具名称：       | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司2026年度第十五期中期票据                                        |
| 发行人全称：          | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司                                                      |
| 牵头主承销商及簿记管理人：   | 中国银行股份有限公司                                                              |
| 联席主承销商：         | 中国邮政储蓄银行股份有限公司                                                          |
| 存续期管理机构：        | 中国银行股份有限公司                                                              |
| 发行人待偿还直接债务融资余额： | 截至本募集说明书签署日，发行人及下属子公司待偿还中期票据余额共722.9亿元，待偿还短期融资券余额共0亿元，待偿还公司债余额304.82亿元。 |
| 接受注册通知书文号       | 中市协注[2025]MTN【641】号                                                     |
| 注册金额：           | 人民币300亿元（即¥30,000,000,000.00）                                           |
| 本期债务融资工具发行金额：   | 人民币10亿元                                                                 |
| 本期债务融资工具期限：     | 3年                                                                      |
| 本期债务融资工具计息年度天数： | 365天（平年）/366天（闰年）                                                       |
| 本期债务融资工具面值：     | 人民币壹佰元（¥100元）                                                           |
| 发行价格：           | 面值发行                                                                    |
| 发行价格或利率确定方式：    | 本期债务融资工具按面值发行，利率通过集中簿记建档方式确定                                            |
| 发行对象：           | 全国银行间债券市场机构投资者（国家法律、法规禁止投资者除外）                                          |
| 承销方式：           | 主承销商、联席主承销商以余额包销的方式承销本期债务融资工具                                           |
| 发行方式：           | 通过面向承销团成员集中簿记建档、集中配售方式在全国银行间债券市场发行                                      |
| 托管方式：           | 实名记账式                                                                   |
| 集中簿记建档支持机构：     | 北金所                                                                     |
| 公告日：            | 【2026】年【8】月【12】日                                                        |
| 簿记建档日：          | 【2026】年【8】月【13】日                                                        |
| 发行日期：           | 【2026】年【8】月【13】日                                                        |
| 缴款日期：           | 【2026】年【8】月【14】日                                                        |
| 起息日期：           | 【2026】年【8】月【14】日                                                        |

|                |                                                                                                                                                     |
|----------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 债权债务登记日:       | 【2026】年【8】月【14】日                                                                                                                                    |
| 上市流通日:         | 【2026】年【8】月【17】日                                                                                                                                    |
| 兑付公告:          | 本期债务融资工具兑付日前5个工作日, 由发行人按有关规定在主管部门指定的信息媒体上刊登“兑付公告”; 本期债务融资工具的兑付, 按照银行间市场清算所股份有限公司的规定, 由银行间市场清算所股份有限公司代理完成付息兑付工作; 相关事宜将在“兑付公告”中详细披露。                  |
| 付息日            | 【2027】年至【2029】年每年的【8】月【14】日。(如遇法定节假日或休息日则顺延至其后的第一个工作日, 顺延期间不另计息)。最后一期利息随本金的兑付一起支付。                                                                  |
| 兑付日:           | 【2029】年【8】月【14】日。(如遇法定节假日或休息日则顺延至其后的第一个工作日, 顺延期间不另计息)。                                                                                              |
| 兑付价格:          | 本期债务融资工具按面值兑付。                                                                                                                                      |
| 兑付方式:          | 本期中期票据采用单利按年付息, 不计复利。每年付息一次, 到期一次还本, 最后一期利息随本金的兑付一起支付, 通过上海清算所的登记托管系统进行。                                                                            |
| 信用评级机构及信用评级结果: | 联合资信评估股份有限公司对发行人主体长期信用评级结果为AAA, 对本期债项评级结果为AAA, 主体、本期债项评级展望为稳定。该评级结果引用自联合资信评估股份有限公司《天津城市基础设施建设投资集团有限公司2026年度第十五期中期票据信用评级报告》, 本次引用已经联合资信评估股份有限公司书面确认。 |
| 担保情况:          | 无担保                                                                                                                                                 |
| 登记和托管机构        | 上海清算所                                                                                                                                               |
| 偿付顺序:          | 本期债务融资工具在破产清算时的清偿顺序等同于发行人的普通债务。                                                                                                                     |

## 二、本期债务融资工具发行安排

### (一) 集中簿记建档安排

1、本期中期票据簿记管理人为中国银行股份有限公司, 本期中期票据承销团成员须在【2026】年【8】月【13】日 9:00 至【2026】年【8】月【13】日 18:00, 通过集中簿记建档系统向簿记管理人提交《天津城市基础设施建设投资集团有限公司 2026 年度第十五期中期票据申购要约》(以下简称“《申购要约》”), 申购时间以在集中簿记建档系统中将《申购要约》提交至簿记管理人的时间为准。

2、每一承销团成员申购金额的下限为 1,000 万元(含 1,000 万元), 申购金额超过 1,000 万元的必须是 1,000 万元的整数倍。

3、簿记建档时间经披露后，原则上不得调整。如遇不可抗力、技术故障，经发行人与簿记管理人协商一致，可延长一次簿记建档截止时间。延长时长应不低于 30 分钟，延长后的簿记建档截止时间不得晚于 18:30。

#### 4、本期中期票据定价原则及方式

##### (1) 足额或超募的定价

申购时间截止后，簿记管理人将全部合规申购单按申购利率由低到高逐一排列，取募满集中簿记建档总额对应的申购利率作为最终发行利率。

##### (2) 认购不足的定价

集中簿记建档中，如出现全部合规申购总金额小于集中簿记建档总额的情况，则采取以下措施：

a. 可与相关各方协商取消发行。

b. 以余额包销方式承销的，可在簿记建档区间内合规开展余额包销。

#### 5、配售

##### (1) 配售原则

簿记管理人集体决策会议应根据债务融资工具申购情况，遵守“价格优先”的原则对全部有效申购进行配售。承销团成员的获配金额不得超过其有效申购中相应的申购金额。

##### (2) 配售方式

簿记管理人债券承销发行管理小组原则上采用如下方式安排配售：

a. 如簿记区间内的合规申购总金额低于或等于簿记建档总额，原则上应对全部合规申购进行全额配售；

b.如簿记区间内的合规申购总金额超过集中簿记建档总额，原则上应对发行利率以下的全部合规申购进行全额配售，对等于发行利率的合规申购原则上进行按比例配售，同时簿记管理人可适当考虑与投资者长期合作关系，对配售结果进行调整。

### (3) 配售调整情况

簿记管理人应当对配售情况进行核查。对有下列情形之一的，经簿记管理人债券承销发行管理小组议定，簿记管理人可对配售结果进行适当调整：

- a.对主承销商和承销团成员设有基本承销额的，须满足对基本承销额的配售；
- b.对合规申购总金额超过集中簿记建档总额的，若按比例配售导致出现某配售对象边际上的获配量小于最小申购单位的情况，经与其协商，可整量配售或不配售。

如有以上情形，簿记管理人将做好说明和记录，并妥善保存。

### (4) 不予配售情况

簿记管理人应当对拟配售对象的情况进行核查。对有下列情形之一的，经簿记管理人集体决策会议议定，可不予配售：

- a.拟配售对象的名称、账户资料与其登记的不一致的；
- b.拟配售对象有违法违规或者违反诚信原则历史的。

如有以上情形，簿记管理人将做好说明和记录，并妥善保存。

## 6、有效申购不足或缴款不足的应对方案

发行过程中，如出现有效申购不足或缴款额不足，导致本次发行面临发行失败的情况，发行人将与主承销商、簿记管理人协商，选择采取以下方案中的一种：

a.本次发行取消，通过交易商协会认可的信息披露平台公告本次发行取消的情况说明。

b.以余额包销方式承销的，包销规模不得挤占有效申购投资者认购规模，余额包销申购利率原则上应按照簿记建档利率区间上限确定。

## （二）分销安排

1、认购本期债务融资工具的投资者为境内合格机构投资者（国家法律、法规及部门规章等另有规定的除外）。

2、上述投资者应在上海清算所开立 A 类或 B 类持有人账户，或通过全国银行间债券市场中的债券结算代理人开立 C 类持有人账户；其他机构投资者可通过债券承销商或全国银行间债券市场中的债券结算代理人在上海清算所开立 C 类持有人账户。

## （三）缴款和结算安排

1、缴款时间：【2026】年【8】月【14】日 16:00 前。

2、簿记管理人将通过集中簿记建档系统发送《天津城市基础设施建设投资集团有限公司 2026 年度第十五期中期票据配售确认及缴款通知书》（以下简称“《缴款通知书》”），通知每个承销团成员的获配本期债务融资工具面额和需缴纳的认购款金额、付款日期、划款账户等。

3、合格的承销商应于缴款日 16:00 前，将按簿记管理人的“缴款通知书”中明确的承销额对应的募集款项划至指定账户。

如合格的承销商不能按期足额缴款，则按照中国银行间市场交易商协会的有关规定和“承销协议”和“承销团协议”的有关条款办理。

4、本期债务融资工具发行结束后，可按照有关主管机构的规定进行转让、质押。

## （四）登记托管安排

本期债务融资工具以实名记账方式发行，在上海清算所进行登记托管。上海清算所为本期债务融资工具的法定债权登记人，在发行结束后负责对本期债务融资工具进行债权管理，权益监护和代理兑付，并负责向投资者提供有关信息服务。

## （五）上市流通安排

本期债务融资工具在债权债务登记日的次一工作日（【2026】年【8】月【17】日），即可以在全国银行间债券市场流通转让。按照全国银行间同业拆借中心颁布的相关规定进行。

**（六）其他**

无。



第四章募集资金运用

一、募集资金用途

本期中期票据发行规模 10 亿元。募集资金全部用于偿还天津城市基础设施建设投资集团有限公司本部债务融资工具本金。具体明细如下：

表 4-1 2026 年度第十五期中期票据募集资金偿还债务明细

单位：亿元、年、%

| 发行人/<br>借款人        | 债务<br>名称      | 起息日        | 到期日        | 期<br>限 | 利<br>率 | 拟使用募<br>集资金时<br>间 | 募集<br>规模 | 存续<br>规模 | 融<br>资<br>用<br>途 | 本期拟使用募集资金金额 | 本期拟使用募集资金本金金额 | 本期拟使用募集资金利息金额 | 是否政府一类债务 | 增信措施 |
|--------------------|---------------|------------|------------|--------|--------|-------------------|----------|----------|------------------|-------------|---------------|---------------|----------|------|
| 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 | 24 津城建 MTN006 | 2024-01-24 | 2026-11-11 | 2.8    | 3.45   | 2026-11-11        | 20.00    | 20.00    | 偿还到期债务           | 2.00        | 2.00          | -             | 否        | 无    |
| 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 | 24 津城建 MTN035 | 2024-10-29 | 2026-10-29 | 2.0    | 2.70   | 2026-10-29        | 15.00    | 15.00    | 偿还到期债务           | 8.00        | 8.00          | -             | 否        | 无    |
| 合计                 |               |            |            |        |        |                   | 35.00    | 35.00    |                  | 10.00       | 10.00         |               |          |      |

发行人承诺，本期债务融资工具将设立募集资金专项监管账户，募集资金将按照募集说明书约定的用途使用。发行人在主承销商处开立募集资金专项监管账户，将募集资金划付至募集资金专项监管账户，接受主承销商的统一监管。按本期债务融资工

具指定的资金用途严格控制资金流向，募集资金将按照募集说明书约定的用途使用。

募集资金专项监管账户信息如下：

1、中国银行股份有限公司资金监管专项账户：

户名：天津城市基础设施建设投资集团有限公司

开户行：中国银行股份有限公司天津市分行营业部

中国人民银行支付系统号：104110030012

2、中国邮政储蓄银行股份有限公司募集资金专项账户：

户名：天津城市基础设施建设投资集团有限公司

开户行：中国邮政储蓄银行股份有限公司天津河西区支行

账号：912006010000159574

人行系统支付号：403110003357

发行人已按照《银行间债券市场非金融企业债务融资工具募集资金用途管理规程》的规定，与符合该《规程》的承销机构签署监管协议，就本期债务融资工具募集资金开立募集资金专项账户。

本期债务融资工具存续期需变更募集资金用途的，将配合存续期管理机构或主承销商核查拟变更用途是否符合法律法规、自律规则及相关产品指引、通知和信息披露要求，核查是否涉及虚假化解或新增地方政府隐性债务，报交易商协会备案，并按照《银行间债券市场非金融企业债务融资工具信息披露规则》要求及时披露变更公告。

发行人承诺存续期将严格按照注册发行文件约定用途使用本期债务融资工具募集资金，保证募集资金专款专用，本期债务融资工具存续期需变更募集资金用途的，将配合存续期管理机构或主承销商核查拟变更用途是否合法合规、符合中央关于防范化解地方债务风险的政策要求和隐债管理要求，并报交易商协会备案后按照《银行间债券市场非金融企业债务融资工具信息披露规则》要求及时披露变更公告。

## 二、偿债计划

为了维护本期债务融资工具持有人的合法权益，发行人为本期债务融资工具资金的按时足额偿付制订了一整套工作计划，包括指定专门部门和人员，合理安排资金的使用并制定管理措施，加强信息披露等，以确保本期债务融资工具安全兑付。

### （一）偿债保障措施

发行人将统筹资金安排，落实本期债务融资工具本金及利息还款来源，以保障到期时有足够的资金偿付本期债务融资工具本息。

#### 1、稳定增长的营业收入

近三年及一期，发行人营业收入分别为 228.31 亿元、237.98 亿元、218.50 亿元和 37.24 亿元。目前，基础设施建设运营以及城市综合开发业务已成为发行人主要收入来源。随着城市化进程的发展，城市综合开发项目将陆续进入回款期，相应收入也会稳步提升。同时，随着发行人业务规模扩大以及在建项目完工开始产生收益，各板块的收入也会逐年递增，主营业务收入在未来将有较快增长。

#### 2、未来经营活动现金流保障

近三年及一期，发行人经营性现金流入分别为 367.58 亿元、622.25 亿元、321.90 亿元和 59.81 亿元。预计未来随着发行人按照经营计划逐渐出让主要地块后，可收回前期投入的土地整理成本，带来相应的现金流。依此预测，预计发行人未来的经营活动产生的现金净流量将保持稳步增长，发行人可还款资金可以有效覆盖到期本息。

#### 3、融资渠道畅通

发行人与多家商业银行及国家开发银行等政策性银行保持了良好的合作关系，截至 2026 年 3 月末，主要贷款银行尚有 2,039.22 亿元的未用授信额度，间接融资渠道畅通。同时，发行人及其子公司多年来不断尝试直接融资渠道，2007 年至今，多次发行企业债、中期票据、（超）短期融资券、定向债务融资工具、公司债券。此外，发行

人还与多家租赁公司、保险公司等其他金融机构合作，积极运用融资租赁、保险资金等各类融资方式，拓展融资渠道。

## （二）本期债务融资工具偿债计划

发行人将统筹安排资金，落实本期债务融资工具本金及利息还款来源，以保障到期足额偿付本期债务融资工具。本期债务融资工具的偿债资金将主要来源于公司营业收入资金的回笼。

## （三）发行人债务管理机制

1、严格遵守《天津市人民政府办公厅关于进一步加强政府性债务管理的意见》（津政发〔2012〕3号）、《天津市城市基础设施投资建设开发企业发展和风险防控规定》（津政令21号）等一系列法规的规定，从制度上确保按照“量入为出”的原则，严格管理各项债务。

2、科学管控集团负债规模，确保公司合理、适度负债，资产负债率严格控制在70%以内，相比公司各类项目建设资金需求及资产规模，发行人负债水平在合理可控范围内。

3、提前锁定还款资金来源，降低债务偿付风险。发行人每个项目在投资建设前，都事先确定资本金及还款资金来源，并确保项目的各类资金专款专用、封闭运作，各项目之间风险隔离。

4、严格执行信息披露制度，确保所披露信息真实、准确、完整、及时、公平。发行人已按协会要求制定公司信息披露管理制度，并将严格按照信息披露管理制度的要求，做好信息披露工作，切实保障债券投资人的权益。

5、严格执行公司内控制度，加强债务资金使用的监控，定期审查和监督资金的实际使用情况及各期利息及本金还款来源的落实情况，保障到期时有足够的资金偿还债务本息。

#### **(四) 天津市对城投企业债务管理机制**

##### **1、城投类企业管理办法**

根据《天津市城市基础设施投资建设开发企业发展和风险防控规定》（津政令 21 号）规定，天津市政府为规范天津市城市基础设施投资建设开发企业行为，防范和控制企业风险，提高投融资能力和建设开发能力，提出如下要求：

##### **(1) 对政府出资行为进行规范**

政府向城投企业出资主要来源是政府用于城市基础设施投资建设开发的预算支出、行政性收费、土地出让金和其他现金、实物。

##### **(2) 对城投企业的公司治理与内部控制进行规范**

城投企业及其出资企业应当科学治理，依法运营，提高效益，防范风险。依法建立和完善法人治理结构，建立健全企业发展和风险防控管理体系，建立和完善内部控制制度，建立健全财务、会计和内部审计制度，建立反舞弊制度。

##### **(3) 对城投企业投资的项目以及项目资金来源进行规范**

城投企业投资的项目按其性质可以分为：非经营性、准经营性和经营性项目。对非经营性项目建设资金主要来源于财政性资金，实行专户管理、单独核算，不得交叉使用、挪作他用。对实行政府回购的非经营性项目，主管部门和财政部门应当按照政府回购协议，根据项目进度按期拨付采购资金。对准经营性项目建设资金应当通过项目自身收入、财政补贴或者特许经营收入维持资金平衡。由建设交通和财政部门安排资金来源，并按照建设投资计划和特许经营协议安排拨付资金。

##### **(4) 对城投企业严格控制债务规模，要求建立风险预警机制**

严格要求城投企业建立债务风险预警机制和突发事件应急处理机制，对可能发生的债务风险或者突发事件，制定应急预案、明确责任人员、规范处置程序，防控债务风险，确保突发事件得到及时妥善处理。

### **(5) 鼓励城投企业创新投融资方式**

鼓励城投企业拓宽投融资渠道，做大资本金规模，增加现金流入通过资本运作，盘活存量资产，采取拟整理土地资产植入、土地出让金政府收益注资、区域公益资产划转、资产回购、权益资本入账等方式，增加城投企业的注册资本金，扩大企业资产规模，增强企业融资和偿债能力。

### **(6) 对城投企业资产质量和负债率进行规范**

要求城投企业提高资产质量效益，防止负债率升高和资不抵债。对资不抵债的城投企业，应当通过增加投资或者转让股权以增资融资，处置不良资产以降低运营风险，偿还部分债务以降低负债率，同时采取其他必要措施增资减债。

## **2、城投企业债务管理办法**

根据《天津市人民政府办公厅关于进一步加强政府性债务管理的意见》（津政发〔2012〕3号），天津市城投企业债务实施如下管理办法：

### **(1) 全面清理存量债务**

对现有政府性债务逐项清理核实，制定切实可行的偿债计划，按时偿还并逐步消化存量债务，全面落实政府性债务清理规范的各项责任，有效防范和化解债务风险。

### **(2) 逐笔审批新增债务**

全面改进和完善政府性债务举债决策机制，严格新增债务项目审批。对新项目统筹考虑融资成本、项目效益和偿债能力，严格审核投资项目和还款资金来源。

### **(3) 实行收支计划管理有效控制债务规模**

对政府性债务要全部实行收支计划管理，条件成熟后逐步纳入预算管理。各部门在编制年度部门预算时，要同步编制政府性债务收支计划，明确政府性债务建设项目、融资规模、偿债来源和偿还本息等情况。

### **(4) 对债务实行动态监控管理**

对政府性债务实行按季统计报告制度，实现动态监控和全口径管理，全面衡量债务总量和结构风险，及时向本级政府报告，同时要完善与审计、发展改革、建设等部门的信息沟通机制。

#### **(5) 健全债务风险预警机制**

建立健全债务风险预警机制，为政府举债决策提供依据，要通过风险警示等机制督促其提高清偿能力，消化现有债务，在指标降至规定水平前不得举借新债，防止发生债务风险。

#### **(6) 加强债务监督管理**

及时准确掌握政府性债务建设项目贷款和配套资金使用情况，强化对融资平台公司的财务监督，加强稽核检查，实行全过程控制，严防项目举债突破计划规模。

### **三、关于本次募集资金用途的承诺**

发行人承诺，本期债务融资工具募集资金用途符合国办发〔2018〕101 号文等文件支持的相关领域，符合党中央、国务院关于地方政府性债务管理相关文件要求，不会新增地方政府债务，不涉及虚假化解或新增地方政府隐性债务，不会用于非经营性资产，不会划转给政府或财政使用，政府不会通过财政资金直接偿还该笔债务。

发行人募集资金投向不用于体育中心、艺术馆、博物馆、图书馆等还款来源主要依靠财政性资金的非经营性项目建设；募集资金不用于金融投资、土地一级开发，不用于普通商品房建设或偿还普通商品房项目贷款，不用于保障房（含棚户区改造）项目建设或偿还保障房（含棚户区改造）项目贷款。募集资金不用于归还金融子公司的有息负债、对金融子公司出资；不直接用于参股公司、上市公司二级市场股票投资等。

发行人承诺，发行本期债务融资工具不涉及重复匡算资金用途的情况。

发行人已按照《银行间债券市场非金融企业债务融资工具募集资金用途管理规程》的规定，与符合该《规程》的承销机构签署监管协议，就本期债务融资工具募集资金

开立募集资金专项账户。

本期债务融资工具存续期需变更募集资金用途的，将配合存续期管理机构或主承销商核查拟变更用途是否符合法律法规、自律规则及相关产品指引、通知和信息披露要求，核查是否涉及虚假化解或新增地方政府隐性债务，报交易商协会备案，并按照《银行间债券市场非金融企业债务融资工具信息披露规则》要求及时披露变更公告。



## 第五章 发行人基本情况

### 一、发行人基本情况

公司名称：天津城市基础设施建设投资集团有限公司

英文名称：Tianjin Infrastructure Investment Group Limited Company

法定代表人：赵鹏

注册资本：人民币 742.993809611 亿元

实缴资本：人民币 742.993809611 亿元

成立日期：2004 年 7 月 23 日

统一社会信用代码：91120000764316259E

住所：天津市和平区大沽北路 161 号城投大厦

邮政编码：300040

电话：022-23955006

传真：022-23955002

经营范围：

以自有资金对海河综合开发改造、地铁、城际铁路、城市路桥、高速公路、污水处理、供水、供热、垃圾处理、停车场（楼）、地下管网、公园绿地等城市基础设施及其配套项目进行投资、建设、运营管理；对房地产业、金融业进行投资及管理服务；政府授权的土地整理、区域开发；历史风貌建筑的保护性建设、开发与经营；房屋建筑和市政公用类工程项目管理；投资策划；企业管理咨询；市场建设开发服务；自有房屋租赁；基础设施租赁以及公用设施项目开发经营；经政府授权进行基础设施特许经营；建设投资咨询（以上经营范围涉及行业许可的凭许可证件，在有效期限内经营，国家有专项专营规定的按规定办理）（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

**发行人业务合法合规情况：**

1、发行人不存在以“名股实债”、股东借款、借贷资金等债务性资金和以公益性资产、储备土地等方式违规出资或出资不实的问题。不存在储备土地、林权、探矿权、湖泊、盐田、滩涂以及非经营性资产等注资情况。

2、发行人及合并范围子公司从事的基础设施建设施工业务、土地开发整理业务符合国家相关法律法规要求；发行人及合并范围子公司主要通过代建模式和回购模式开展基础设施施工业务，相应的业务模式、会计处理等均合法合规，该项业务形成的应收项目回购款和代建款存在相应工程背景，符合国家相关规定；发行人及合并范围子公司不存在保障性安居住房建设业务；发行人及合并范围子公司通过代建模式开展基础设施施工业务已经获得相关政府部门的审批，符合相关法律法规的规定；

3、发行人及合并范围子公司未参与政府投资基金、回购其他主体项目的业务；发行人及合并范围子公司不存在政府购买服务、替政府项目垫资的情形；发行人及合并范围子公司不涉及 BT 项目；发行人下属公司创业环保公司参与 PPP 项目，主要为异地污水处理项目，具体项目为内蒙古巴彦淖尔市污水处理再生水回用及供水一体化 PPP 项目、宁乡经济技术开发区污水处理及回用工程 PPP 项目、洪湖市乡镇污水处理厂新建、提标升级及配套管网 PPP 项目、春柳河污水处理厂一期升级扩建工程 PPP 项目、临夏市污水处理厂改扩建 PPP 项目和克拉玛依市第二污水处理厂 PPP 项目，根据项目建设及融资需求，通过招投标方式获取，项目均已入库，创业环保角色均为社会资本方；PPP 项目依法合规，符合财金[2019]10 号文等政策需求；发行人及合并范围子公司下属公司的 PPP 项目符合相关法律法规的规定；经发行人征询天津市财政局意见，上述情况属实，经营符合国家政策和法规要求，经营活动依法合规；

4、发行人及合并范围子公司应收账款中涉及与地方政府及其相关部门的往来款主要包括污水处理费等，属于经营性往来款，不涉及替政府融资的情形，符合有关法律

法规的规定；其他应收款中涉及与地方政府及其相关部门的往来款主要是代建项目形成的应收款项，属于经营性往来款，不涉及替政府融资的情形，符合相关法律法规的规定；

5、发行人及合并范围子公司不存在违规新增由财政性资金直接偿还、为地方政府及其他主体举借债务、以非经营性资产或瑕疵产权资产融资、以储备土地或注入程序存在问题的土地融资、地方政府或其部门为发行人及合并范围子公司债务提供担保或还款承诺、以储备土地预期出让收入作为偿债资金来源的债务；

6、发行人及合并范围子公司不存在为地方政府提供担保的情况，存在为其他主体提供担保情况，发行人及合并范围子公司为其他主体提供担保符合国家相关规定。发行人及合并范围子公司业务经营合法合规，发行债务融资工具不会新增地方政府债务以及地方政府隐性债务；

7、发行人及合并范围子公司不存在违规担保、吸收公众存款、违规融资、承担土地储备职能、与政府信用挂钩的误导性宣传等违法违规情形、被主管部门通报的情形；

8、《政府购买服务管理办法》（财政部令第 102 号）第二条规定，“本办法所称政府购买服务，是指各级国家机关将属于自身职责范围且适合通过市场化方式提供的服务事项，按照政府采购方式和程序，交由符合条件的服务供应商承担，并根据服务数量和质量等因素向其支付费用的行为。”经核查《关于天津市海河上游区域基础设施部分建设项目政府采购协议》的约定内容，不属于前述规定所称的政府购买服务；

9、海河综合开发项目、城市快速路项目已取得现阶段所需的批复文件，前述项目合法合规。其中，海河综合开发项目回购款已到位约 90%，剩余款项将按照政府采购协议约定金额逐步实现资金到位。

经发行人征询天津市财政局意见，上述情况属实，发行人经营符合国家政策和法规要求，经营活动依法合规。发行人注册发行债务融资工具不会增加政府性债务或隐

性债务规模。

发行人承诺天津市国资委作为出资人仅以出资额为限承担有限责任，相关举借债务由发行人作为独立法人负责偿还。发行人将进一步健全信息披露机制，公司不承担政府融资职能，自 2015 年 1 月 1 日起新增债务依法不属于地方政府债务。

## 二、发行人历史沿革

天津城市基础设施建设投资集团有限公司是贯彻国家投资体制改革的要求，根据中共天津市委《关于组建天津城市基础设施建设投资集团有限公司的通知》（津党[2004]17 号）和天津市人民政府《关于天津城市基础设施建设投资集团有限公司章程的批复》（津政函[2004]180 号），由天津市人民政府于 2004 年 7 月 23 日出资组建的国有独资公司。其中天津市国资委代表天津市政府履行出资人职责；发行人成立之初，天津市住建委（原市建委）受天津市国资委委托，负责对公司国有资产实施监督管理。

发行人成立之后，根据上述津党[2004]17 号文件、天津市国资委《关于天津城市基础设施建设投资集团有限公司国有资产授权经营问题的批复》（津国资产权[2005]57 号）和天津市住建委（原市建委）《关于天津城市基础设施建设投资集团有限公司国有资产授权经营和资产划转的通知》（建经[2004]1285 号），天津市海河建设发展投资有限公司、天津城市道路管网配套建设投资有限公司、天津市地下铁道集团有限公司于 2004 年下半年陆续划归公司经营管理。根据天津市国资委《关于将天津市建设投资公司无偿划入天津城市基础设施建设投资集团有限公司并调增授权经营国有资产数额的批复》（津国资产权[2006]98 号）和天津市住建委（原市建委）《关于天津市建设投资公司与天津市城市基础设施建设投资集团有限公司实施重组整合的通知》（建经[2006]325 号），天津市建设投资公司自 2006 年划归公司；根据天津市国资委《关于无偿划转天津市高速公路投资建设发展和天津市政投资有限公司产权有关问题的批复》（津国资产权[2007]120 号）和中共天津市委规划建设工作委员会、天津市住

建委（原市建委）《关于原天津市市政工程总公司（市政工程局）资产划转及对天津市市政工程总公司（市政工程局）的注销通知》（建经[2007]1167 号），天津市政投资有限公司和天津市高速公路投资建设发展公司（现更名为天津高速公路集团有限公司）自 2007 年划归公司。

2008 年 12 月 30 日，经发行人董事会决议并经天津市国资委以《关于同意天津城市基础设施建设投资集团有限公司增加注册资本金的批复》（津国资产权[2009]12 号）、天津市住建委（原市建委）《关于同意天津城投集团调增注册资本金的函》（建经[2009]116 号）文件批准：同意公司将相关资本公积转增为资本金，至此公司注册资本金由 161.00 亿元增加为 677.00 亿元。五洲松德联合会计师事务所于 2009 年 6 月 9 日出具的《验资报告》（五洲松德验字[2009]0119 号）表明：截至 2009 年 6 月 8 日止，发行人变更后的注册资本为人民币 677.00 亿元，累计实收资本为人民币 677.00 亿元。

2012 年 1 月 12 日，根据天津市人民政府办公厅《印发关于进一步完善我市国有资产监管体制实施方案的通知》及《关于进一步完善我市国有资产监管体制的实施方案》规定，“将目前委托市建设交通委监管的天津城市基础设施建设投资集团有限公司的国有资产纳入市国资委直接监管”。目前，发行人由天津市国资委直接监管。

2014 年 6 月，根据天津市国资委《关于将所持部分权益划入天津城市基础设施建设投资集团有限公司有关事项的通知》（津国资企改[2014]189 号），天津城投集团以所持有的天津市地下铁道集团有限公司 100%、京津城际铁路有限责任公司 25.25%股权对天津轨道交通集团有限公司（原“天津市铁路集团有限公司”）增资，天津市地下铁道集团有限公司成为轨道交通集团全资子公司，同时天津市国资委将所持有的轨道交通集团 121.36 亿元权益无偿划入天津城投集团，天津城投集团成为轨道交通集团第一大股东，持有其 809.85 亿元权益。

2016 年 11 月 7 日，经天津市国资委以《市国资委关于同意天津城市基础设施建

设投资集团有限公司调整经营范围及注册资本并修改公司章程的批复》（津国资法规[2016]34号）文件批准：同意发行人在公司经营范围中增加“对房地产业、金融业进行投资及管理服务”和“股权投资”；同意发行人增加注册资本 112,110 万元，至此发行人注册资本金由 677 亿元增加至 688.211 亿元；同意发行人根据上述经营范围调整和注册资本增加的实际情况以及将党建工作纳入章程的要求和完善公司法人治理结构等需要，对公司章程进行必要修改，具体修改内容以《天津城市基础设施建设投资集团有限公司公司章程（2016 年修订）》为准。在工商局变更营业执照后，发行人的经营范围是：以自有资金对海河综合开发改造、地铁、城际铁路、城市路桥、高速公路、污水处理、供水、供热、垃圾处理、停车场（楼）、地下管网、公园绿地等城市环境基础设施及其配套项目进行投资、建设、运营管理；对房地产业、金融业进行投资及管理服务；政府授权的土地整理、区域开发；历史风貌建筑的保护性建设、开发与经营；房屋建筑和市政公用类工程项目管理；投资策划；企业管理咨询；市场建设开发服务；自有房屋租赁；基础设施租赁以及公用设施项目开发经营；经政府授权进行基础设施特许经营；建设投资咨询（以上经营范围涉行业许可的凭许可证件，在有效期限内经营，国家有专项专营规定的按规定办理；依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

2018 年 12 月 5 日，经天津市国资委以《市国资委关于同意天津城市基础设施建设投资集团有限公司增加注册资本并修改公司章程的批复》（津国资法规[2018]43号）文件批准：同意发行人增加注册资本 138,159 万元，至此发行人注册资本金由 688.211 亿元增加至 702.0269 亿元；同意发行人对《天津城市基础设施建设投资集团有限公司章程》第一条、第五条、第十三条、第五十三条进行修改，增加第一章“党委”作为第五章并删除原第八章，在原第五章第二节中增加一条作为第三十四条，同时对有关章节和条款序号作相应调整，具体修改内容以《天津城市基础设施建设投资集团有限公

司章程修正案》为准。

2019 年 11 月 13 日，经天津市国资委以《市国资委关于同意天津城市基础设施建设投资集团有限公司修改章程的批复》（津国资法规[2019]32 号）文件批准：同意发行人增加注册资本，发行人注册资本金由人民币 702.0269 亿元增加至 705.8736 亿元。增资后，天津市国资委持股比例仍为 100%。

2021 年 4 月 23 日，经天津市国资委文件批准：同意发行人增加注册资本，发行人注册资本金由人民币 705.8736 亿元增加至 725.8736 亿元。增资后，天津市国资委持股比例仍为 100%。

2021 年 12 月 3 日，经天津市国资委以《市国资委关于同意天津城市基础设施建设投资集团有限公司修改章程的批复》（津国资法规[2021]20 号）文件批准：发行人将国企改革三年行动重点要求写入章程；进一步落实在公司治理中加强党的领导相关要求。

2022 年 5 月 20 日，经天津市国资委《市国资委关于对天津城市基础设施建设投资集团有限公司增资的通知》（津国资企改[2022]13 号）文件批准：同意发行人增资 2 亿元。2022 年 7 月 11 日，经天津市国资委《市国资委关于同意天津城市基础设施建设投资集团有限公司修改章程的批复》（津国资法规[2022]11 号）文件批准：同意将《天津城市基础设施建设投资集团有限公司章程》第一章第五条“公司注册资本为人民币 725.8736 亿元”修改为“公司注册资本为人民币 727.8736 亿元”。2022 年 7 月 22 日，发行人进行了注册资本的工商变更登记并取得了变更后的营业执照。增资后，发行人注册资本变更为 727.8736 亿元，天津市国资委持股比例仍为 100%。

2022 年 6 月 24 日，经天津市国资委以《市国资委关于同意天津城市基础设施建设投资集团有限公司修改章程的批复》（津国资法规[2022]8 号）文件批准：同意发行人对《天津城市基础设施建设投资集团有限公司章程》第三十二条、第七十三条进行

修改，具体修改内容以《天津城市基础设施建设投资集团有限公司公司章程修正案》为准。

2022 年 11 月 8 日，经天津市国资委《市国资委关于对天津城市基础设施建设投资集团有限公司再次增资的通知》（津国资企改[2022]20 号）文件批准：同意发行人增资 3 亿元；2022 年 12 月 16 日，经天津市国资委《市国资委关于 2022 年第三次对天津城市基础设施建设投资集团有限公司增资的通知》（津国资企改[2022]30 号）文件批准：同意发行人增资 1.48 亿元；2022 年 12 月 16 日，经天津市国资委《市国资委关于 2022 年第四次对天津城市基础设施建设投资集团有限公司增资的通知》（津国资企改[2022]32 号）文件批准：同意发行人增资 1,274 万元；2022 年 12 月 21 日，经天津市国资委《市国资委关于 2022 年第五次对天津城市基础设施建设投资集团有限公司增资的通知》（津国资企改[2022]33 号）文件批准：同意发行人增资 1.77 亿元；2023 年 2 月 22 日，经天津市国资委《市国资委关于同意天津城市基础设施建设投资集团有限公司修改章程的批复》（津国资法规[2023]9 号）文件批准：同意发行人注册资本由“727.8736 亿元”变更为“734.251 亿元”。2023 年 4 月 23 日，发行人进行了注册资本的工商变更登记并取得了变更后的营业执照。增资后，发行人注册资本变更为 734.251 亿元，天津市国资委持股比例仍为 100%。2023 年 6 月 7 日，经天津市国资委《市国资委关于同意天津城市基础设施建设投资集团有限公司修改章程的批复》（津国资法规[2023]17 号）文件批准：同意发行人注册资本由“734.251 亿元”变更为“734.4201 亿元”。2023 年 6 月 7 日，发行人进行了注册资本的工商变更登记并取得了变更后的营业执照。增资后，发行人注册资本变更为 734.4201 亿元，天津市国资委持股比例仍为 100%。

2023 年 6 月 20 日，经天津市国资委《市国资委关于同意天津城市基础设施建设投资集团有限公司修改章程的批复》（津国资法规[2023]18 号）文件批准：同意发行



人注册资本由“734.4201 亿元”变更为“738.4201 亿元”。2023 年 6 月 20 日，发行人进行了注册资本的工商变更登记并取得了变更后的营业执照。增资后，发行人注册资本变更为 738.4201 亿元，天津市国资委持股比例仍为 100%。

2023 年 12 月 18 日，经天津市国资委《市国资委关于 2023 年第三次对天津城市基础设施建设投资集团有限公司增资的通知》（津国资企改[2023]44 号）文件批准：同意发行人增资 1000 万元。2023 年 12 月 19 日，经天津市国资委《市国资委关于 2023 年第四次对天津城市基础设施建设投资集团有限公司增资的通知》（津国资企改[2023]48 号）文件批准：同意发行人增资 663.09611 万元。2024 年 1 月 16 日，发行人进行了注册资本的工商变更登记并取得了变更后的营业执照。增资后，发行人注册资本变更为 738.586409611 亿元，天津市国资委持股比例仍为 100%。

2024 年 2 月 6 日，经天津市国资委《市国资委关于同意天津城市基础设施建设投资集团有限公司修改章程的批复》（津国资法规[2024]9 号）文件批准：第一章总则第五条“公司注册资本为人民币 738.586409611 亿元，出资方式为货币出资，注册资本金全部到账时间为 2023 年 12 月”修改为“公司注册资本为人民币 742.586409611 亿元，出资方式为货币出资，注册资本金全部到账时间为 2024 年 1 月”。2024 年 2 月 8 日，发行人进行了注册资本的工商变更登记并取得了变更后的营业执照。增资后，发行人注册资本变更为 742.586409611 亿元，天津市国资委持股比例仍为 100%。

2025 年 1 月 13 日，经天津市国资委《市国资委关于同意天津城市基础设施建设投资集团有限公司修改章程的批复》（津国资法规[2024]43 号）文件批准：第一章总则第五条“公司注册资本为人民币 742.586409611 亿元，出资方式为货币出资，注册资本金全部到账时间为 2023 年 12 月”修改为“公司注册资本为人民币 742.686409611 亿元，出资方式为货币出资，注册资本金全部到账时间为 2025 年 1 月”。2025 年 1 月 23 日，发行人进行了注册资本的工商变更登记并取得了变更后的营业执照。增资后，发

行人注册资本变更为 742.686409611 亿元，天津市国资委持股比例仍为 100%。

2026 年 1 月 19 日，发行人进行了注册资本的工商变更登记并取得了变更后的营业执照。增资后，发行人注册资本变更为 742.993809611 亿元，天津市国资委持股比例仍为 100%。

表 5-1 发行人历次增资情况表

单位：元

| 序号 | 增资时间       | 控股股东   | 注册资本              | 实缴金额              | 增资形式       | 验资文件               |
|----|------------|--------|-------------------|-------------------|------------|--------------------|
| 1  | 2004.07.23 | 天津市国资委 | 16,100,000,000    | 16,100,000,000    | 政府出资       | 津金验字[2005]第 0037 号 |
| 2  | 2008.12.30 | 天津市国资委 | 67,700,000,000    | 67,700,000,000    | 资本公积转增为资本金 | 五洲松德验字[2009]0119 号 |
| 3  | 2016.11.07 | 天津市国资委 | 68,821,100,000    | 68,821,100,000    | 资本公积转增为资本金 | 无需                 |
| 4  | 2018.12.05 | 天津市国资委 | 70,202,690,000    | 70,202,690,000    | 现金增资       | 无需                 |
| 5  | 2019.11.13 | 天津市国资委 | 70,587,360,000    | 70,587,360,000    | 现金增资       | 无需                 |
| 6  | 2021.04.23 | 天津市国资委 | 72,587,360,000    | 72,587,360,000    | 现金增资       | 无需                 |
| 7  | 2022.07.11 | 天津市国资委 | 72,787,360,000    | 72,787,360,000    | 现金增资       | 无需                 |
| 8  | 2023.04.23 | 天津市国资委 | 73,425,100,000    | 73,425,100,000    | 现金增资       | 无需                 |
| 9  | 2023.06.17 | 天津市国资委 | 73,442,010,000    | 73,442,010,000    | 现金增资       | 无需                 |
| 10 | 2023.06.20 | 天津市国资委 | 73,842,010,000    | 73,842,010,000    | 现金增资       | 无需                 |
| 11 | 2023.12.18 | 天津市国资委 | 73,852,010,000    | 73,852,010,000    | 现金增资       | 无需                 |
| 12 | 2023.12.19 | 天津市国资委 | 73,858,640,961.10 | 73,858,640,961.10 | 现金增资       | 无需                 |
| 13 | 2024.2.8   | 天津市国资委 | 74,258,640,961.10 | 74,258,640,961.10 | 现金增资       | 无需                 |
| 14 | 2025.1.23  | 天津市国资委 | 74,268,640,961.10 | 74,268,640,961.10 | 现金增资       | 无需                 |
| 15 | 2025.12.22 | 天津市    | 74,299,380,961.10 | 74,299,380,961.10 | 现金增资       | 无需                 |

|  |  |     |  |  |  |  |
|--|--|-----|--|--|--|--|
|  |  | 国资委 |  |  |  |  |
|--|--|-----|--|--|--|--|

注：根据新修订的《公司法》及相关条例，“注册资本”的登记管理已经从“实缴登记制”调整为“认缴登记制”，不再需要《验资报告》等文件，因此 2016 年、2018 年、2019 年、2021 年、2022 年、2023 年、2024 年、2025 年增资无验资文件。

截至募集说明书签署之日，发行人注册资本为 742.993809611 亿元。除上述已披露的情况外，发行人不存在以“名股实债”、股东借款、借贷资金等债务性资金和以公益性资产、储备土地等方式违规出资或出资不实的问题。不存在储备土地、林权、探矿权、湖泊、盐田、滩涂以及非经营性资产等注资情况。

### 三、发行人股权结构、控股股东和实际控制人

发行人系天津市人民政府国有资产监督管理委员会监管的企业，天津市人民政府国有资产监督管理委员会为公司出资人和实际控制人，出资比例占发行人实收资本的 100.00%。天津市国资委持有发行人股份无抵、质押历史记录。

图 5-1 发行人股权结构图



### 四、发行人的独立性

发行人具有独立的企业法人资格，自主经营、独立核算、自负盈亏，发行人在资产、人员、机构、财务、业务方面拥有充分的独立性。

#### （一）资产方面

依据发行人《公司章程》，发行人为国有独资公司，以其全部资产对本公司的债务承担责任。发行人经天津市国资委授权经营国有资产，享有资产收益、投资决策、人事用工、企业组织构建等权利，同时承担国有资产保值增值的义务。公司资产管理业务、投资管理业务相互独立，可以有效降低多类型项目的运作风险。天津市国资委

依照法律、行政法规的规定，对发行人的国有资产实行监督。

## （二）人员方面

根据发行人的《公司章程》，发行人拥有独立的劳动、人事及工资管理体系。设立了人力资源管理部门，独立履行人事职责。

## （三）机构方面

发行人根据相关法律法规及《公司章程》建立了董事会、经营管理层等决策、监督及经营管理机构，明确了职权范围，发行人按照“产权明晰、权责明确、政企分开、管理科学”的现代企业制度要求构建法人治理结构。发行人建立起了完善健全的组织结构，独立运行，独立行使经营管理职权。

## （四）财务方面

发行人设立了独立的财务会计部门，配备了独立的财务人员。发行人按照《公司章程》规定建立了独立的财务会计机构和账册制度，依法独立纳税，本公司在银行单独开立账户，独立对外签订合同。

## （五）业务方面

发行人主营业务为城市基础设施建设、投资、运营和管理。近年来，天津市政府将一批城市基础设施相关资产划归公司，使公司目前拥有完整的业务体系，拥有独立的经营决策权，具备独立自主地开展业务和面向市场的能力。

## 五、重要权益投资情况

### （一）发行人子公司基本情况

截至 2025 年末，影响发行人经营成果及财务状况的重要权益投资，如下表所示：

表 5-2 发行人主要权益投资情况

单位：元、%

| 序号 | 公司名称        | 注册资本           | 持股比例   |
|----|-------------|----------------|--------|
| 1  | 天津金融城开发有限公司 | 500,000,000.00 | 100.00 |

| 序号 | 公司名称               | 注册资本             | 持股比例   |
|----|--------------------|------------------|--------|
| 2  | 天津金融城物业管理有限公司      | 10,000,000.00    | 100.00 |
| 3  | 天津津湾大剧院有限公司        | 60,600,000.00    | 67.00  |
| 4  | 天津高速公路集团有限公司       | 3,539,518,210.00 | 100.00 |
| 5  | 天津市高速公路经营开发有限公司    | 976,950,853.24   | 100.00 |
| 6  | 天津津沧公路建设有限公司       | 220,000,000.00   | 51.00  |
| 7  | 天津宁河乡村公路工程有限公司     | 30,000,000.00    | 50.00  |
| 8  | 天津城市道路管网配套建设投资有限公司 | 4,313,000,000.00 | 100.00 |
| 9  | 天津公路工程设计研究院有限公司    | 87,054,633.59    | 85.00  |
| 10 | 天津通和通信投资有限公司       | 10,000,000.00    | 100.00 |
| 11 | 天津通恒通信建设投资有限公司     | 40,000,000.00    | 100.00 |
| 12 | 天津高速建设工程有限公司       | 33,402,774.79    | 100.00 |
| 13 | 天津市京津塘高速公路有限公司     | 1,318,783,287.16 | 100.00 |
| 14 | 天津高速新创科技发展有限公司     | 80,000,000.00    | 100.00 |
| 15 | 天津津富高速公路有限公司       | 265,200,000.00   | 100.00 |
| 16 | 天津天永高速公路有限公司       | 171,518,535.00   | 100.00 |
| 17 | 天津市高速公路养护有限公司      | 44,444,400.00    | 100.00 |
| 18 | 天津高速石化能源销售有限公司     | 51,020,400.00    | 51.00  |
| 19 | 天津津质工程技术咨询有限公司     | 1,800,000.00     | 88.89  |
| 20 | 天津交通数字科技有限公司       | 12,000,000.00    | 51.00  |
| 21 | 天津市凯德恒业投资集团有限公司    | 179,300,000.00   | 100.00 |
| 22 | 天津市海河建设发展投资有限公司    | 2,060,000,000.00 | 100.00 |
| 23 | 天津市海河地产开发有限公司      | 600,000,000.00   | 100.00 |
| 24 | 天津海德宏业有限公司         | 140,000,000.00   | 100.00 |
| 25 | 天津市海河耀城房地产投资有限公司   | 30,000,000.00    | 100.00 |
| 26 | 天津市汇融房地产开发有限公司     | 30,000,000.00    | 100.00 |
| 27 | 天津市海融房地产开发有限公司     | 30,000,000.00    | 100.00 |
| 28 | 天津市海河安居建设发展有限公司    | 60,000,000.00    | 100.00 |
| 29 | 天津市海河领亿置业有限公司      | 30,000,000.00    | 100.00 |
| 30 | 天津逸城置业有限公司         | 30,000,000.00    | 100.00 |
| 31 | 天津市海河创意置地投资发展有限公司  | 30,000,000.00    | 100.00 |
| 32 | 天津市海创工程项目管理有限公司    | 2,000,000.00     | 100.00 |
| 33 | 天津市津瑞房地产开发有限公司     | 30,000,000.00    | 100.00 |
| 34 | 天津市同城城市更新产业运营有限公司  | 1,200,000,000.00 | 75.00  |
| 35 | 天津新海融耀城市更新产业运营有限公司 | 30,000,000.00    | 100.00 |
| 36 | 天津新海诚智城中村建设发展有限公司  | 10,000,000.00    | 100.00 |
| 37 | 天津市海河资产经营管理有限公司    | 10,000,000.00    | 100.00 |
| 38 | 天津市海河基础设施建设有限公司    | 50,000,000.00    | 90.00  |
| 39 | 天津新海晟达产业运营管理有限公司   | 286,008,500.00   | 100.00 |
| 40 | 天津市海河风貌建设发展有限公司    | 397,000,000.00   | 100.00 |
| 41 | 天津新海融光城市更新产业运营有限公司 | 30,000,000.00    | 100.00 |
| 42 | 天津新海融源城市更新产业运营有限公司 | 30,000,000.00    | 100.00 |
| 43 | 天津新海津康医疗健康管理有限公司   | 500,000.00       | 100.00 |
| 44 | 天津市环境建设投资有限公司      | 100,000,000.00   | 100.00 |
| 45 | 天津泰环再生资源利用有限公司     | 200,000,000.00   | 100.00 |

| 序号 | 公司名称                      | 注册资本              | 持股比例   |
|----|---------------------------|-------------------|--------|
| 46 | 天津市环投绿化工程有限公司             | 30,000,000.00     | 100.00 |
| 47 | 天津市水西运营管理有限公司             | 7,200,000.00      | 100.00 |
| 48 | 天津生态城环保有限公司               | 43,359,098.44     | 100.00 |
| 49 | 天津生态城环境检测中心有限公司           | 2,000,000.00      | 100.00 |
| 50 | 天津市建设投资有限公司               | 4,019,072,957.24  | 96.44  |
| 51 | 天津城投集团安泊科技有限公司            | 30,000,000.00     | 100.00 |
| 52 | 天津城投建设工程管理咨询有限公司          | 13,000,000.00     | 100.00 |
| 53 | 万宁凯德投资有限公司                | 100,000,000.00    | 100.00 |
| 54 | 天津市政投资有限公司                | 1,820,000,000.00  | 100.00 |
| 55 | 天津创业环保集团股份有限公司            | 1,570,418,085.00  | 45.57  |
| 56 | 天津津彩城投投资管理有限公司            | 10,000,000.00     | 100.00 |
| 57 | 津彩城投产业发展（香港）有限公司          | 784 万美元           | 100.00 |
| 58 | 天津津彩海河新能源产业股权基金合伙企业（有限合伙） | 201,500,000.00    | 0.05   |
| 59 | 天津市城瑞绿色能源科技有限公司           | 137,500,000.00    | 60.00  |
| 60 | 天津城产发展有限公司                | 500,000,000.00    | 100.00 |
| 61 | 天津市城筑房地产开发有限公司            | 30,000,000.00     | 100.00 |
| 62 | 天津市津筑房地产开发有限公司            | 73,770,000.00     | 100.00 |
| 63 | 天津市城泽房地产开发有限公司            | 30,000,000.00     | 100.00 |
| 64 | 天津绿色能源发展有限公司              | 20,000,000.00     | 51.00  |
| 65 | 天津城投置地投资发展有限公司            | 5,834,593,800.00  | 100.00 |
| 66 | 天津城投物业管理有限公司              | 3,000,000.00      | 100.00 |
| 67 | 天津瑞鼎置业有限公司                | 30,000,000.00     | 100.00 |
| 68 | 天津富苑置业有限公司                | 1,706,024,951.75  | 100.00 |
| 69 | 天津富昌置业有限公司                | 330,000,000.00    | 100.00 |
| 70 | 天津富远置业有限公司                | 50,000,000.00     | 60.00  |
| 71 | 天津海河金岸投资建设开发有限公司          | 2,000,000,000.00  | 50.00  |
| 72 | 天津金岸生态农业科技发展有限公司          | 100,000,000.00    | 50.00  |
| 73 | 天津金岸城市建设有限公司              | 10,000,000.00     | 50.00  |
| 74 | 天津城投创展租赁有限公司              | 1,000,000,000.00  | 80.00  |
| 75 | 天津城市更新建设发展有限公司            | 10,000,000,000.00 | 100.00 |
| 76 | 天津柳林街区城市更新产业运营有限公司        | 500,000,000.00    | 100.00 |
| 77 | 天津金钟城市更新建设发展有限公司          | 2,800,000,000.00  | 100.00 |
| 78 | 天津市天泰建筑设计有限公司             | 3,000,000.00      | 65.00  |
| 79 | 天津解放北路历史文化街区保护发展有限公司      | 100,000,000.00    | 51.00  |
| 80 | 天津鑫汇城市更新产业运营有限公司          | 100,000,000.00    | 60.00  |
| 81 | 天津城投产业运营发展有限公司            | 20,000,000.00     | 100.00 |
| 82 | 天津城投供应链科技有限公司             | 10,000,000.00     | 100.00 |
| 83 | 天津城投集团资产管理有限公司            | 100,000,000.00    | 100.00 |
| 84 | 天津永乐文化旅游发展有限公司            | 10,000,000.00     | 100.00 |
| 85 | 天津生态城投资开发有限公司             | 3,000,000,000.00  | 34.00  |
| 86 | 天津城投公共租赁住房运营有限公司          | 100,000,000.00    | 100.00 |
| 87 | 天津低空经济投资发展集团有限公司          | 1,000,000,000.00  | 100.00 |
| 88 | 天津城投低空经济研究院有限公司           | 5,000,000.00      | 100.00 |
| 89 | 中科云图京津冀智能科技(天津)有限公司       | 10,000,000.00     | 65.00  |

注：发行人对天津海河金岸投资建设开发有限公司、天津宁河乡村公路工程有限责任公司持股比例为 50%，对天津创业环保集团股份有限公司持股比例为 45.57%，纳入合并范围的原因是在各项决策中占据主导地位，包括但不限于子公司的资金收支、人员任免、业务经营管控等情况。因此，发行人持股比例虽未超过 50%，但能够通过长期积累的影响力和对相关人员的安排，对其经营管理施加决定性影响，因此发行人将其纳入合并范围。天津金岸生态农业科技发展有限公司、天津金岸城市建设有限公司是天津海河金岸投资建设开发有限公司的全资子公司一并纳入发行人合并范围。发行人对天津生态城投资开发有限公司持股比例为 34%，基于一致行动协议取得天津生态城投资开发有限公司的控制权，故纳入合并范围。发行人对天津津彩海河新能源产业股权基金合伙企业（有限合伙）持股比例为 0.05%，基于一致行动协议取得天津津彩海河新能源产业股权基金合伙企业（有限合伙）的控制权，故纳入合并范围。

发行人对上述重要权益投资子公司均具有实际控制力，根据《公司章程》，发行人设总经理、副总经理，总会计师。经理层是公司的执行结构，谋经营、抓落实、强管理。总经理对董事会负责，向董事会报告工作。总经理行使职权包括拟订公司内部管理机构设置方案，以及分公司、子公司的设立或者撤销方案；拟订公司职工收入分配方案，按照有关规定，对子公司职工收入分配方案提出意见等，对子公司的资金收支、人员任免、业务经营情况进行监督管理等。

## （二）对发行人影响重大的子公司

截至 2026 年 3 月末，发行人重要子公司具体情况如下：

### 1、天津市政投资有限公司

该公司成立于 1998 年 1 月 20 日，法定代表人安品东，注册地址天津市和平区贵州路 45 号，注册资本 18.20 亿元。经营范围包括：以自有资金从事投资活动；自有资金投资的资产管理服务；物业管理；住房租赁；非居住房地产租赁；企业管理咨询；第一类增值电信业务；第二类增值电信业务；互联网信息服务；计算机及通讯设备租赁；信息技术咨询服务；网络技术服务。（以上经营范围涉及行业许可的凭许可证件，在有效期内经营，国家有专项专营规定的按规定办理）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

截至 2025 年末，天津市政投资有限公司总资产为 454.40 亿元，负债 300.06 亿元，所有者权益 154.34 亿元。2025 年实现营业收入 68.04 亿元，净利润 5.77 亿元。

## 2、天津高速公路集团有限公司

该公司成立于 1994 年 7 月 14 日，法定代表人孙妍枫，注册地址天津市华苑产业区梓苑路 5 号，注册资本 3,539,518,210.00 元。经营范围包括：建设工程施工；建设工程设计；公路管理与养护；发电业务、输电业务、供（配）电业务；供电业务。一般项目：工程管理服务；以自有资金从事投资活动；太阳能发电技术服务；建筑材料销售；技术进出口；货物进出口；数据处理服务；互联网数据服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

截至 2025 年末，天津高速公路集团有限公司总资产为 1,994.80 亿元，负债 1,287.99 亿元，所有者权益 706.81 亿元。2025 年实现营业收入 72.32 亿元，净利润 2.29 亿元。

### （三）部分重要参股公司

截至 2025 年末，发行人部分重要参股公司具体情况如下：

表 5-3 截至 2025 年末发行人重要参股公司

单位：万元

| 序号 | 公司名称          | 法定代表人 | 注册资本         | 持股比例     |
|----|---------------|-------|--------------|----------|
| 1  | 天津天昂高速公路有限公司  | 高勇军   | 8,800.00     | 45.00%   |
| 2  | 天津新展高速公路有限公司  | 钱尚宁   | 253,910.00   | 40.00%   |
| 3  | 天津轨道交通集团有限公司  | 吴秉军   | 5,692,267.56 | 49.3056% |
| 4  | 天津新金融投资有限责任公司 | 郭卫东   | 710,000.00   | 16.48%   |

## 六、发行人治理情况和组织结构

### （一）公司治理结构

#### 1、发行人的治理结构

发行人依据《公司法》及天津市国资委有关文件要求，不断提高公司规范运作水平，完善公司法人治理结构，建立健全内部控制制度和体系。根据《公司章程》，发行人设立了包括董事会和经理层在内的法人治理结构<sup>1</sup>，近三年及一期相关机构运行良

<sup>1</sup>发行人不设监事会、监事，由董事会审计委员会（风险控制委员会）行使相关职权，董事会审计委员会（风险控制委员会）由 3 名董事组成。



好。

### (1) 董事会

董事会由 7 人<sup>2</sup>组成。董事会对天津市国资委负责，依照有关法律法规和国有资产监督管理规章制度规定行使下列职权：

(a) 制定贯彻党中央、国务院、市委市政府决策部署和落实国家及我市发展战略重大举措的方案；

(b) 制订公司发展战略和规划；

(c) 制订公司年度投资计划，决定经营计划、投资方案、功能性投资项目及商业性重大投资项目；

(d) 制订公司的年度财务预算方案、决算方案；

(e) 制订公司的利润分配和弥补亏损方案；审议批准公司出资企业利润分配和弥补亏损方案；

(f) 制订公司增加或者减少注册资本的方案；

(g) 审议制订公司年度债券发行计划，审议批准公司发行公司债券、企业债券、非金融企业债务融资工具等各类债券方案；

(h) 制订公司合并、分立、解散、清算、申请破产、变更公司形式的方案；

(i) 制订公司章程草案和公司章程的修改方案；

(j) 根据授权，决定公司国有资产变动及部分子企业国有资产、产权变动事项；

(k) 制定公司的基本管理制度；

(l) 决定公司内部管理机构的设置，决定分公司、子公司的设立或者撤销；

(m) 根据授权，决定公司内部有关重大改革重组事项，或者对有关事项作出决议；

---

<sup>2</sup> 根据《公司章程》规定，董事会董事成员 7 人。因相关人员职务变动，发行人董事会现有 6 名董事，空缺 1 名董事。

(n) 根据有关规定和程序，聘任或者解聘公司总经理、副总经理、总法律顾问等公司高级管理人员，根据董事长提名聘任、解聘董事会秘书，制定经理层成员经营业绩考核和薪酬管理制度，组织实施经理层成员经营业绩考核，决定考核方案、考核结果和薪酬分配事项；

(o) 制订公司的重大收入分配方案，包括公司工资总额预算与清算方案等（市国资委另有规定的，从其规定），批准公司职工收入分配方案、公司年金方案、中长期激励方案，按照有关规定，审议子公司职工收入分配方案；

(p) 制定公司重大会计政策和会计估计变更方案，在满足市国资委资产负债率管理要求的前提下，决定公司的资产负债率目标；

(q) 决定聘用和解聘负责公司财务会计报告审计业务的会计师事务所及其报酬（由出资人直接聘任的除外）；

(r) 审议批准除债券以外公司一定金额以上的融资方案；

(s) 决定公司及所属公司所持标的评估值在 5000 万元以上的资产及所持标的评估值在 3 亿元以上的产权公开转让事项；决定公司及所属公司资产核销事项；

(t) 制订公司及所属公司对外捐赠年度预算（纳入年度财务预算）及预算外对外捐赠方案；审议批准公司及所属公司预算内对外捐赠事项；审议批准公司及所属公司对集团外借款事项；

(u) 审议批准公司担保事项；

(v) 建立健全内部监督管理和风险控制制度，加强内部合规管理；决定公司的风险管理体系、内部控制体系、违规经营投资责任追究工作体系、合规管理体系，对公司风险管理、内部控制和法律合规管理制度及其有效实施进行总体监控和评价；

(w) 指导、检查和评估公司内部审计工作，决定公司内部审计机构的负责人，建立审计部门向董事会负责的机制，审议批准年度审计计划和重要审计报告；

(x) 制订董事会的工作报告;

(y) 听取总经理工作报告, 检查总经理和其他高级管理人员对董事会决议的执行情况, 建立健全对总经理和其他高级管理人员的问责机制;

(z) 决定公司安全环保、维护稳定、社会责任方面的重大事项;

(aa) 审议公司重大诉讼、仲裁等法律事务处理方案;

(ab) 决定公司行使所出资企业的股东权利所涉及的重大事项;

(ac) 法律、行政法规规定或者市国资委授权行使的其他职权。

## **(2) 经营管理机构**

发行人设总经理、副总经理, 总会计师。经理层是公司的执行结构, 谋经营、抓落实、强管理。总经理对董事会负责, 向董事会报告工作。

总经理行使下列职权:

(a) 主持公司的生产经营管理工作, 组织实施董事会的决议;

(b) 拟订公司的发展战略和规划、经营计划, 并组织实施;

(c) 拟订公司年度投资计划和投资方案, 并组织实施;

(d) 根据公司年度投资计划和投资方案, 决定公益性投资项目和重大投资项目以外的商业性投资项目, 批准经常性项目费用和长期投资阶段性费用的支出;

(e) 拟订公司年度债券发行计划, 拟订发行公司债券方案及公司一定金额以上的其他融资方案, 批准除债券外公司一定金额以下的其他融资方案; 审议批准所属公司债券发行方案, 以及按照有关规定, 批准其他融资方案;

(f) 拟订公司及所属公司所持标的评估值在 5000 万元以上的资产及所持标的评估值在 3 亿元以上产权的公开转让事项方案, 决定公司所持标的评估值在 5000 万元以下资产及所持标的评估值在 3 亿元以下产权的公开转让事项; 决定所属公司所持标的评估值在 5000 万元以上 3 亿元以下产权的公开转让事项; 拟订公司及所属公司对外捐

赠方案；拟订公司及所属公司对集团外借款方案；

(g) 拟订公司及所属公司资产核销事项方案；

(h) 拟订公司年度财务预算方案、决算方案，利润分配方案和弥补亏损方案；提出公司出资企业利润分配和弥补亏损方案的建议；

(i) 拟订公司增加或者减少注册资本的方案；

(j) 拟订公司内部管理机构设置方案，以及分公司、子公司的设立或者撤销方案；

(k) 拟订公司的基本管理制度，制定公司的具体规章；

(l) 拟订公司的改革、重组方案；

(m) 按照有关规定，提请董事会聘任或者解聘公司有关高级管理人员；

(n) 按照有关规定，聘任或解聘除应当由董事会决定聘任或者解聘以外的人员；

(o) 拟订公司职工收入分配方案，按照有关规定，对子公司职工收入分配方案提出意见；

(p) 拟订内部监督管理和风险控制制度，拟订公司建立风险管理体系、内部控制体系、违规经营投资责任追究工作体系和合规管理体系的方案，经董事会批准后组织实施；

(q) 建立总经理办公会制度，召集和主持公司总经理办公会议；

(r) 协调、检查和督促各部门、各分公司、各子企业的生产经营管理和改革发展工作；

(s) 提出公司行使所出资企业股东权利所涉及重大事项的建议；

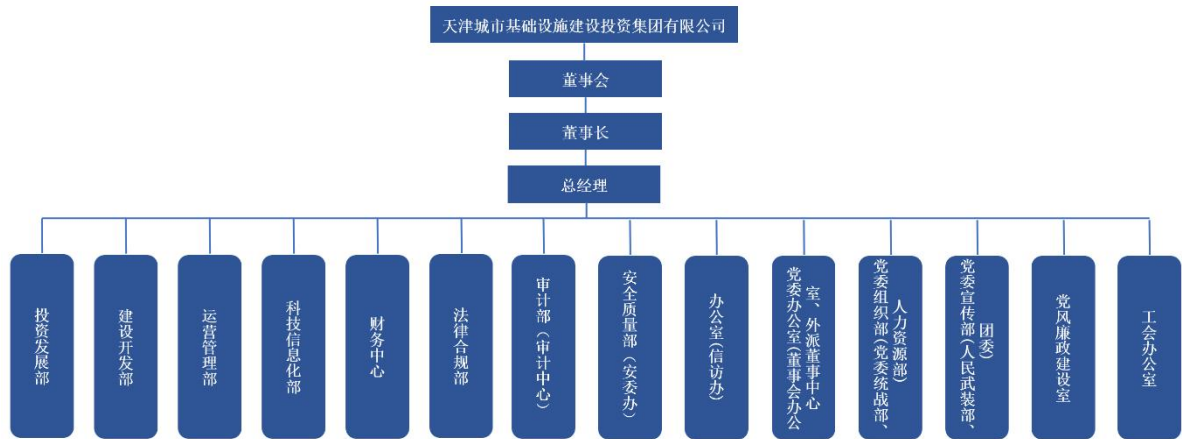
(t) 拟定公司重大会计政策和会计估计变更方案，提出公司的资产负债率目标建议；

(u) 法律、行政法规、公司章程规定或者董事会授权行使的其他职权。

## 2、发行人组织机构设置

发行人已按照国家法律、法规的规定以及监管部门的要求，设立了符合公司业务规模和经营管理需要的组织机构；遵循不相容职务相分离的原则，合理设置部门和岗位，科学划分职责和权限，形成各司其职、各负其责、相互配合、相互制约、环环相扣的内部控制体系。

图 5-2 公司组织结构



发行人集团总部设投资发展部、建设开发部、运营管理部、科技信息化部、财务中心、法律合规部、审计部（审计中心）、安全质量部（安委办）、办公室（信访办）、党委办公室（董事会办公室、外派董事中心）、党委组织部（党委统战部、人力资源部）、党委宣传部（人民武装部、团委）、党风廉政建设室、工会办公室等 14 个职能部门。发行人各个部门职责如下：

### （1）投资发展部

负责集团产业布局规划、项目策源策划组织、项目储备库构建、重点项目开发模式设计；集团招商引资和产业定位导入工作的综合统筹；集团各类投资的全过程管理，包括投资管理制度体系和工作机制构建、年度投资计划制定、投资项目审批、投资计划和重点项目的执行跟踪和监测分析、投资后评价和投资问效；公司设立审批、增资管理等。

### （2）建设开发部

负责集团各类建设开发业务(包括不限于政府类投资、经营性投资、代建类业务)管理体系建设和全过程管理,包括项目前期,招标与造价,现场安全、质量、进度检查,成本控制、变更、计量管理,验收、结算、移交等机制建立,计划统计和监督评价;集团土地整理、房地产开发和一、二级联动体系建设,直属公司土地整理与盘活、房地产开发工作推动指导与考核评估;集团采购制度体系建设和集中采购工作。

### **(3) 运营管理部**

负责集团总体发展战略规划的制定、实施和管理,指导二级公司战略规划编制和监督执行;集团化管控体系建设及国企改革工作;组织制定年度经营计划、牵头直属公司业绩考核和经济运行分析;集团各类资产管理制度建设、统计分析、报废、处置;集团资产经营、运营业务管理制度建设、整体规划、年度(月度)计划、跟踪监测、运行分析、效果评价;集团国有产权登记及变更、资产评估;公司减资、合并、分立、股权转让、注销清算等;参股公司管理;企业信用信息公示维护;市值管理、上市储备、资产证券化、企业重组整合等资本运作和资产结构优化的统筹管理。

### **(4) 科技信息化部**

负责集团发展新质生产力专项规划的制定及牵头组织落实;集团数字化转型工作的统筹管理,信息化建设组织推动;集团科技创新体系建设、科技研发投入与研发项目管理,开展科研技术交流与合作,推动高新技术企业申报和 R&D 统计评价,技术规范与标准化管理。

### **(5) 财务中心**

负责集团全面预算管理,财务制度管理和财务人员队伍建设,会计核算与税务管理,资金管理,融资管理与债务风险防控,财务信息化建设,财务分析和监测,统计管理,信息披露与投资者关系维护等。

### **(6) 法律合规部**

负责集团法治建设发展规划的制定，法律事务管理体系建设，总法律顾问、法律事务机构、企业法律顾问管理机制建设；集团本部重大决策、规章制度、合同的法律审核；合同综合管理；法律纠纷案件管理机制建设；集团决策和经营管理中的法律事务；制度体系建设的归口管理；牵头负责中介机构选聘指导、监督及综合评价管理；集团合规、内控、风险控制体系牵头组织建设及专业人才培养建设等。

#### **(7) 审计部(审计中心)**

负责集团整体内部审计工作，包括完善内部审计体系，制定审计规划、计划，以及指导、考核、业务支持与服务等工作。

审计部下设审计中心，主要承担审计业务职能，根据审计法规及集团公司各项审计制度规定，对集团公司、二级子公司及其所属企业，开展经责审计、常规审计、专项审计调查等审计工作，及时发现、上报被审计单位经营管理中存在的问题，提出审计建议，督促整改，充分发挥审计监督和服务职能，推进审计成果转化运用，促进被审计单位提升经营管理水平。

#### **(8) 安全质量部(安委办)**

负责集团安全、环境与健康体系(EHS)建设，集团安全生产、运营安全、文明施工、市容保障及节能减排等监督管理，集团质量管理工作，集团应急体系和突发事件应急管理，以及集团内保工作等。

#### **(9) 办公室(信访办)**

负责集团行政重点工作部署、重要决策的督办督查，办文办会和综合协调，综治维稳、信访、提案处理，以及行政后勤管理和档案管理工作。

#### **(10) 党委办公室(董事会办公室、外派董事中心)**

集团党委日常事务性工作，重点工作部署、重要决策的督办督查，办文办会和综合协调，机要保密和保密工作领导小组办公室工作；负责董事会日常事务性工作，集

团公司治理体系建设，指导和监督各级公司治理工作，外派董事服务和管理工作等。

**(11) 党委组织部(党委统战部、人力资源部)**

负责集团党建工作、组织和干部人才工作、统一战线工作以及集团本部党务管理工作，集团人力资源规划与实施，工资总额与薪酬福利管理，集团本部机构调整、人员招聘、培训、调配以及集团本部部门考核等工作。

**(12) 党委宣传部(人民武装部、团委)**

负责宣传思想文化工作的统筹推进，强化党的创新理论武装，新闻宣传与舆论引导工作，意识形态和网络意识形态管理，企业文化建设，共青团、人民武装及政工职评工作等。

**(13) 党风廉政建设室**

负责集团廉政建设和反腐败日常工作、党内监督工作，依法依规开展执纪问责，统筹集团纪律检查工作，承担集团与派驻纪检监察组联络工作，完成集团党委和派驻纪检监察组交办、督办的其他工作。

**(14) 工会办公室**

负责贯彻上级组织和集团党委关于工会工作的决策部署，统筹工会组织建设、职工思想引领、职工文化建设、先进典型培养和选树管理，负责开展职工权益维护、职工服务、职工技能素质提升、女职工工作和其他群众性经济工作，负责工会财务管理和经审，以及集团公司工会管理等。

**3、相关机构报告期内运行情况**

报告期内，发行人公司治理机构及各组织机构均能按照有关法律法规和《公司章程》规定的职权、相应议事规则和内部管理制度规定的工作程序独立、有效地运行，未发现违法、违规的情况发生。



## （二）发行人内部管理制度

为了防范和控制经营风险，保证各项经营活动规范运行，按照天津市委市政府及市有关部门的相关规定，发行人在财务与资金管理、工程项目管理、投资经营与资产管理、人力资源管理、对外担保、对外投资等方面建立了一整套较详细的管理制度体系，通过一系列制度的实施，保证了发行人业务的发展、业绩的稳步增长。

### 1、资产管理制度

作为国有资产的授权经营者，公司对授权范围内的国有资产承担保值增值责任。公司制定了国有资产管理体制，主要包括《天津城市基础设施建设投资集团有限公司固定资产管理办法》、《产权管理实施细则》等。在资产运营上，公司结合自身实际，全面实行资产经营责任制。资产管理制度的建立有助于规范公司的资产监管机制和资产运营机制，有效地组织和协调生产经营活动。

### 2、财务管理制度

发行人根据国家会计制度并结合公司实际建立财务管理制度体系，主要为《天津城市基础设施建设投资集团有限公司财务管理制度》。财务管理制度从预算管理、资金管理、投资管理、固定资产管理等方面对公司财务进行规范，促进公司建立、健全内部约束机制，进一步规范公司经营和财务管理行为，合理利用资源。同时也对发行人的资产经营、投资、项目管理进行核算、分析、监督和考核，从而有效利用资产，提高资金使用效率。

### 3、投资管理制度

公司制定了《天津城投集团投资管理办法》等专项管理制度，明确了对外投资的决策机制、部门分工、相互监督的机制，形成了较为完善的对外投资控制体系。投资管理制度体系有助于加强投资计划管理，管好、用好公司投资，充分发挥投资效益；健全公司现代化管理体制，进一步规范各级投资管理部门和工作人员的行为，提高管

理水平。

#### **4、融资管理制度**

发行人制定了《天津城市基础设施建设投资集团有限公司债券融资中介机构选聘办法》、《天津城投集团债券募集资金管理与使用制度》等相关制度，发行人融资管理事务由财务中心负责归口管理，主要负责公司资金筹措和管理。发行人根据集团年度整体资金计划及集团建设项目资金需求确定融资计划，根据项目投资计划及资金需求对融资计划做修正。集团公司财务中心负责组织调整年度直接融资计划，使资金与项目投资实现对接。

#### **5、项目管理制度**

发行人制定了项目管理制度，主要包括《天津城市基础设施建设投资集团有限公司投资管理办法》、《天津城市基础设施建设投资集团有限公司工程合同管理办法》、《天津城市基础设施建设投资集团有限公司安全生产管理办法》等。发行人基础设施投资项目中，快速路等部分配套项目实行代建制，其余项目由各相应子公司自行投资建设管理。目前，发行人制定了投资计划管理、在建工程管理、安全生产管理、工程质量管理等一系列项目管理制度，形成了较为完善的项目管理控制体系。

#### **6、人力资源管理**

公司建立了完善的人力资源管理制度体系，主要包括《天津城投集团用工管理办法》、《天津城投集团公司考勤管理办法（试行）》《天津城市基础设施建设投资集团有限公司员工绩效管理办法》《天津城市基础设施建设投资集团有限公司员工薪酬管理办法》《城投集团公司专业序列人员职业发展管理办法（试行）》《天津城投集团员工招聘管理办法》等。公司人力资源管理具备较为完善的岗位分工体系、薪酬管理、绩效考评、人才引进和储备计划以及员工培训和开发体系，能够为员工能力的发挥提供必要的支持，从而营造和谐的劳动关系和良好的工作氛围，保障公司经营活动

的正常开展，促进公司发展目标的实现。

## **7、对下属公司管理制度**

公司依据子公司章程约定，委派或推荐全资子公司、控股子公司法定代表人、董监高人员，向参股企业派驻股权代表或关键岗位人员，按照法定程序进入拥有产权（股权及权益）公司的权力机构，按规定行使选择经营管理者等出资者权利，严格落实国有资产保值增值和绩效考核指标体系。公司严格按照子公司章程行使股东权利，并按照国家管控要求，建立对全资子公司、控股子公司权责事项管控清单，明确业务授权、管理程序。

## **8、对外担保管理制度**

发行人制定了《天津城投集团融资担保管理办法》等专项管理制度，明确了对外担保的决策机制、部门分工、相互监督的机制，形成了较为完善的对外担保控制体系。发行人对外担保管理比较规范，已建立起法人治理结构和系统的经营管理制度，符合天津市国资委及有关文件的要求。对外担保管理制度体系有助于建立健全公司的担保制度，规范公司对外的担保决策流程，严格控制公司对外担保产生的债务风险。

## **9、预算管理**

发行人制定了预算管理制度对公司预算进行专项管理。公司财务预算实行“集团统一领导、企业分级管理”的管理体制，由发行人董事会对年度预算进行审议决策后，报发行人实际控制人进行批准，由预算编制领导小组进行归口管理。发行人预算主要内容包括经营业务预算、投资预算、基本建设预算、筹资预算、财务预算以及对应分解的预算等。

## **10、信息披露制度**

为加强对公司信息披露工作的管理，维护公司、投资者及其他利益相关者的合法权益，根据《公司法》、《证券法》等法律、法规以及公司章程的有关规定，公司制

定了《天津城市基础设施建设投资集团有限公司信息披露管理制度》，就信息披露的范围和披露标准；信息披露事务管理部门的职责；对外发布信息的申请、审核、发布流程；与投资者、中介服务机构、媒体等的信息沟通与制度；信息披露相关文件、资料的档案管理；责任追究机制以及对违规人员的处理措施等问题进行了规定。

## 11、关联交易管理

发行人明确了关联方的范围以及关联交易的决策程序，划分了关联交易的审批权限。关联交易活动应遵循商业原则，做到公正、公平、公开。关联交易的价格应主要遵循市场价格的原则，如果没有市场价格，按照协议价格。交易双方应根据关联交易的具体情况确定定价方法，并在相关的关联交易协议中予以明确。

## 12、突发事件应急管理制度

为应对突发事件对公司整体经营造成影响，公司建立了应急体系，并不断进行健全完善。公司制定了《突发事件应急预案》《生产安全事故综合应急预案》《债务风险应急处置预案》等应急预案，以及相关的快速反应和应急处置机制，以最大程度降低突发事件给公司造成影响和损失，维护公司正常的生产经营秩序和企业稳定。公司建立了应急预案的组织指挥体系，并明确了领导小组和工作小组的职责。建立了突发事件的预警和预防机制，对突发事件的预警和预防、紧急信息报送做出了规定。突发风险事件应急响应过程中，公司加强与债务融资工具主承销商及银行间市场交易商协会的沟通、联系，与主承销商及交易商协会形成处置合力，防止因债务融资工具突发风险事件引发社会不稳定事件。突发事件结束后，应尽快消除突发风险事件的影响，恢复正常工作状态。必要时，可保留部分应急机构负责善后工作。

## 13、债务风险应急处置预案

发行人制定了《天津城投集团债务风险预警管理办法》，发行人对重大债务风险和突发事件的处置以“预防为主、预防和应急相结合”为原则，实行统一领导、统一

组织、分类管理、分级负责、快速反应、协同应对。发行人债务风险预警管理职能一并纳入集团风险防控领导小组统筹安排。

#### **14、资金集中管理制度**

发行人制定了《天津城投集团资金集中管理办法》，进一步加强资金集中集约管理，提高资金运营效率，降低资金成本，防控资金风险。依托集团财务中心设立的资金结算中心，以资金预算管理为基础，运用现代网络信息技术，以资金集中和信息集中为重点，对集团公司及成员单位资金实行实时监控和统筹调度。

#### **15、资金使用管理制度**

发行人制定了《天津城市基础设施建设投资集团有限公司资金使用管理办法》，有效强化资金管理，提高资金使用效益，防范资金风险。制定了资金审批权限、大额资金事项审批流程、大额资金支付的审批流程及现金使用管理方式，资金支付的审批先由业务部门履行事项审批流程，再履行资金支付的审批流程；涉及大额资金的支付，由业务部门履行事项审批流程后，需履行大额资金支付的审批流程，再履行资金支付审批流程。发行人制定了《天津城投集团银行账户管理细则》和《天津城投集团公司网上银行管理细则》，以银行账户和网上银行管理为根本，深入规范银行账户开立、变更、撤销和资金存放及网上银行开通、撤销和使用等工作。总体看，发行人制定了较为健全的内部管理机制，财务内控制度规范，有利于保证公司内各部门、各子公司的高质量运转，为发行人进一步发展奠定了良好的基础，发行人内部管理制度运行状况良好。发行人将进一步健全各项规章制度，不断完善公司法人治理结构、规范公司的运作。

#### **16、短期资金应急调度预案**

公司财务中心负责公司整体的流动性风险管理，尽可能提高负债稳定性和资产流动性，健全融资风险防范机制，确定合理的融资结构和资金配比，依法筹集资金，规

避融资风险。在资金出现短期缺口时采取加大集团资金统筹力度、合理使用集团资金池资金、提前收回各类应收款项、启动未使用授信敞口等有效措施，以确保短期资金调度到位，解决临时性的流动性需求。公司重视资金计划及流动性管理，合理布局、科学使用各种融资渠道提前预备足额资金。

总体看，发行人制定了较为健全的内部管理机制，财务内控制度规范，有利于保证公司内各部门、各子公司的高质量运转，为发行人进一步发展奠定了良好的基础，发行人内部管理制度运行状况良好。发行人将进一步健全各项规章制度，不断完善公司法人治理结构、规范公司的运作。

## 七、人员基本情况

### （一）员工基本情况

截至 2025 年末，发行人共有在岗职工 8,452 人（管理岗 4,026 人，操作岗 4,426 人）。全部管理岗人员中：博士研究生 22 人，占比 0.55%；硕士研究生 889 人，占比 24.32%；本科生 2,764 人，占比 68.65%；大专及以下 261 人，占比 6.48%。正高级职称共 182 人，高级职称共 1163 人，中级职称 1167 人。

表 5-4 员工学历结构表

|    | 研究生以上  | 本科     | 大专及以下 |
|----|--------|--------|-------|
| 人数 | 911    | 2,764  | 261   |
| 占比 | 23.15% | 70.22% | 6.63% |

### （二）董事及高级管理人员情况

表 5-5 截至募集说明书签署日发行人董事及高级管理人员情况表

| 序号 | 姓名  | 职务             | 学历  | 出生日期   | 任职期限     |
|----|-----|----------------|-----|--------|----------|
| 1  | 赵鹏  | 董事长            | 研究生 | 1968 年 | 2022 年至今 |
| 2  | 郑宏  | 董事、总经理、信息披露负责人 | 研究生 | 1974 年 | 2024 年至今 |
| 3  | 张军  | 董事             | 研究生 | 1967 年 | 2020 年至今 |
| 4  | 马连福 | 董事             | 研究生 | 1963 年 | 2024 年至今 |
| 5  | 丁立莹 | 董事             | 研究生 | 1969 年 | 2020 年至今 |
| 6  | 李杰  | 董事             | 研究生 | 1973 年 | 2020 年至今 |
| 7  | 刘军  | 副总经理           | 大学  | 1969 年 | 2018 年至今 |

| 序号 | 姓名  | 职务   | 学历  | 出生日期   | 任职期限     |
|----|-----|------|-----|--------|----------|
| 8  | 唐福生 | 副总经理 | 大学  | 1973 年 | 2024 年至今 |
| 9  | 王俊峰 | 副总经理 | 研究生 | 1976 年 | 2024 年至今 |
| 10 | 陈婷  | 总会计师 | 研究生 | 1975 年 | 2026 年至今 |

注：根据市国资委“津国资董建任[2024]9 号”文件通知，潘伟不再担任公司董事职务。

经天津城市基础设施建设投资集团有限公司 2024 年第四次临时董事会研究，决定解除潘伟公司职业经理人总经理职务，决定解除汲广林、孙晓明公司副总经理（职业经理人）职务。

根据天津市人民政府“津政人[2024]24 号”文件通知，经天津城市基础设施建设投资集团有限公司董事会 2024 年第八次临时会议研究，聘任郑宏同志为公司总经理。

经天津城市基础设施建设投资集团有限公司董事会 2024 年第八次临时会议研究，聘任唐福生同志、王俊峰同志为公司副总经理。

根据市国资委“津国资董建任[2024]67 号”文件通知，张耀伟不再担任公司董事职务，马连福担任公司董事职务。

根据市国资委“津国资党任[2024]102 号”文件通知，潘春辉不再担任公司总会计师职务。

根据市国资委“津国资法规[2024]43 号”文件通知，公司不再设监事会、监事，孙术彬、陈宇监事职务自动解除。

根据市国资委“津国资党任[2026]3 号”文件通知，陈婷担任公司总会计师职务。

1、赵鹏，男，1968 年生人，汉族，中共党员，研究生学历，经济学博士，正高级经济师。现任天津城市基础设施建设投资集团有限公司党委书记、董事长。历任天津市津能投资公司副总经理，天津能源投资集团有限公司副总经理、天津市人民政府国有资产监督管理委员会副主任，天津能源投资集团有限公司总经理、党委书记、董事长，国家会展中心（天津）有限责任公司党委副书记、副董事长、总裁。

2、郑宏，男，1974 年 1 月生，汉族，中共党员，研究生学历，工学硕士，正高级工程师。现任天津城市基础设施建设投资集团有限公司党委副书记、总经理、董事，天津市政建设集团有限公司党委书记、董事长。历任天津市建工集团（控股）有限公司副总经理、天津城市基础设施建设投资集团有限公司副总经理。

3、张军，男，1967 年生人，汉族，中共党员，研究生学历，学士学位。现任公司董事、渤投资本专职外部董事、天津能源集团专职外部董事，曾任天津泰达控股有限公司副总经理。

4、马连福，男，1963 年生人，汉族，民盟，研究生学历，管理学博士学位。现任公司董事、南开大学商学院/中国公司治理研究院教授、博士生导师，兼任天津久日新材料股份公司独立董事。

5、丁立莹，男，1969 年生人，汉族，中共党员，研究生学历，硕士学位，一级律师。现任公司董事，北京恒都（天津）律师事务所管委会主任、党支部书记，天津市律师协会监事长，中华全国律师协会理事，中共天津市委法律顾问，天津市人民政府法律顾问，天津仲裁委员会仲裁员，被中华全国律师协会评为“全国优秀律师”。

6、李杰，女，1973 年生人，汉族，中共党员，研究生学历，博士学位，中国资深注册会计师、中国注册评估师、英国皇家特许会计师、美国金融风险管理师。现任公司董事、信永中和会计师事务所合伙人。

7、刘军，男，1969 年生人，汉族，中共党员，本科学历，博士学位。现任天津城市基础设施建设投资集团有限公司党委委员、副总经理，国家会展中心（天津）有限责任公司党委副书记、副董事长、总裁。曾任天津市规划局副总建筑师、建设管理处处长，天津市建筑设计院党委书记、院长，天津城市更新建设发展有限公司党总支书记、董事长，天津低空经济投资发展有限公司董事长。

8、唐福生，男，1973 年生人，汉族，中共党员，大学学历，工学学士学位，正高级工程师。现任天津城市基础设施建设投资集团有限公司党委委员、副总经理，天津创业环保集团股份有限公司党委书记、董事长。历任天津创业环保集团股份有限公司副总经理，天津城市道路管网配套建设投资有限公司党总支副书记、总经理，天津创业环保集团股份有限公司党委副书记、总经理，天津市海河建设发展投资有限公司党委书记、董事长，天津市环境建设投资有限公司党总支书记、董事长。

9、王俊峰，男，1976 年生人，汉族，中共党员，在职研究生学历，工商管理硕士学位，正高级工程师。现任天津城市基础设施建设投资集团有限公司副总经理，天津城市更新建设发展有限公司党总支书记、董事长。历任天津市建设投资有限公司副总经理，天津市建设投资有限公司党总支副书记、总经理。

10、陈婷，女，1975 年 7 月生，汉族，中共党员，现任天津城市基础设施建设投



资集团有限公司总会计师，担任公司财务负责人。历任天津市医药集团有限公司财务部副部长，天津市国有企业监事会副处级专职监事，天津市人民政府国有资产监督管理委员会财务评价与经营预算处处长、总会计师。

发行人董事、高级管理人员均具备相关专业知识和决策、协调和执行能力，符合履行相关职责的要求，不存在高管为政府公务员兼职、领薪情况，符合中组部《关于进一步规范党政领导干部在企业兼职（任职）问题的意见》、《公务员法》及公司章程等相关要求。

## 八、业务情况

### （一）经营板块构成

发行人主要职能是组织实施天津市基础设施投资建设，进行资产经营和资本运作。目前，发行人业务涵盖海河综合开发、高速公路、快速路、管网及路网建设、城市环境绿化、环境水务、土地整理、园区建设等基础设施项目的投资、建设、经营开发与运营管理，并形成了基础设施建设运营和城市综合开发等两大类主要业务板块。

### （二）主营业务介绍

表 5-6 2023-2025 年及 2026 年 1-3 月发行人主营业务收入及其占比

单位：亿元、%

| 主营业务       |        | 2023 年 |        | 2024 年 |        | 2025 年 |        | 2026 年 1-3 月 |        |
|------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------------|--------|
|            |        | 金额     | 占比     | 金额     | 占比     | 金额     | 占比     | 金额           | 占比     |
| 一、基础设施建设运营 | 交通与建设  | 70.26  | 31.9   | 70.29  | 31.21  | 62.14  | 29.22  | 14.03        | 38.50  |
|            | 环境与水务  | 46.73  | 21.21  | 48.77  | 21.65  | 45.28  | 21.30  | 11.23        | 30.82  |
| 二、城市综合开发   | 置业     | 62.15  | 28.21  | 62.31  | 27.66  | 60.23  | 28.33  | 4.48         | 12.31  |
|            | 其他综合开发 | 32.47  | 14.74  | 31.67  | 14.06  | 27.21  | 12.80  | 3.06         | 8.39   |
| 三、主营业务中的其他 |        | 8.66   | 3.93   | 12.21  | 5.42   | 17.77  | 8.36   | 3.64         | 9.98   |
| 合计         |        | 220.28 | 100.00 | 225.25 | 100.00 | 212.62 | 100.00 | 36.44        | 100.00 |

表 5-7 2023-2025 年及 2026 年 1-3 月发行人主营业务成本及其占比

单位：亿元、%

| 主营业务       |        | 2023 年 |        | 2024 年 |        | 2025 年 |        | 2026 年 1-3 月 |        |
|------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------------|--------|
|            |        | 金额     | 占比     | 金额     | 占比     | 金额     | 占比     | 金额           | 占比     |
| 一、基础设施建设运营 | 交通与建设  | 63.17  | 38.91  | 60.40  | 36.23  | 43.25  | 28.26  | 8.15         | 34.25  |
|            | 环境与水务  | 29.29  | 18.05  | 29.33  | 17.59  | 26.99  | 17.63  | 6.80         | 28.58  |
| 二、城市综合开发   | 置业     | 39.36  | 24.25  | 43.88  | 26.32  | 50.41  | 32.94  | 3.67         | 15.41  |
|            | 其他综合开发 | 27.02  | 16.64  | 25.60  | 15.36  | 21.04  | 13.75  | 2.70         | 11.34  |
| 三、主营业务中的其他 |        | 3.48   | 2.15   | 7.50   | 4.50   | 11.37  | 7.43   | 2.48         | 10.43  |
| 合计         |        | 162.32 | 100.00 | 166.71 | 100.00 | 153.07 | 100.00 | 23.79        | 100.00 |

表 5-8 2023-2025 年及 2026 年 1-3 月主营业务毛利润及毛利率

单位：亿元、%

| 主营业务       |        | 2023 年 |       |        | 2024 年       |       |        |
|------------|--------|--------|-------|--------|--------------|-------|--------|
|            |        | 毛利润    | 毛利率   | 占比     | 毛利润          | 毛利率   | 占比     |
| 一、基础设施建设运营 | 交通与建设  | 7.10   | 10.10 | 12.25  | 9.89         | 14.07 | 16.90  |
|            | 环境与水务  | 17.43  | 37.31 | 30.08  | 19.44        | 39.86 | 33.21  |
| 二、城市综合开发   | 置业     | 22.79  | 36.67 | 39.33  | 18.43        | 29.58 | 31.49  |
|            | 其他综合开发 | 5.46   | 16.81 | 9.42   | 6.07         | 19.17 | 10.37  |
| 三、主营业务中的其他 |        | 5.18   | 59.77 | 8.93   | 4.70         | 38.52 | 8.03   |
| 合计         |        | 57.96  | 26.31 | 100.00 | 58.54        | 25.99 | 100.00 |
| 主营业务       |        | 2025 年 |       |        | 2026 年 1-3 月 |       |        |
|            |        | 毛利润    | 毛利率   | 占比     | 毛利润          | 毛利率   | 占比     |
| 一、基础设施建设运营 | 交通与建设  | 18.89  | 30.39 | 31.71  | 5.88         | 41.90 | 46.52  |
|            | 环境与水务  | 18.29  | 40.40 | 30.71  | 4.43         | 39.45 | 35.04  |
| 二、城市综合开发   | 置业     | 9.81   | 16.29 | 16.48  | 0.82         | 18.24 | 6.47   |
|            | 其他综合开发 | 6.17   | 22.66 | 10.36  | 0.36         | 11.81 | 2.86   |
| 三、主营业务中的其他 |        | 6.40   | 36.00 | 10.74  | 1.16         | 31.79 | 9.18   |
| 合计         |        | 59.55  | 28.01 | 100.00 | 12.64        | 34.69 | 100.00 |

## 1、收入分析

2023-2025 年及 2026 年 1-3 月，发行人分别实现主营业务收入 220.28 亿元、225.25

亿元、212.62 亿元和 36.44 亿元。2023-2025 年及 2026 年 1-3 月，发行人主营业务收入较为稳定。发行人主要收入来源于基础设施建设运营以及城市综合开发业务，2023-2025 年及 2026 年 1-3 月，发行人基础设施建设运营以及城市综合开发业务收入总额分别为 211.62 亿元、213.05 亿元、194.86 亿元和 32.80 亿元，是发行人整体收入的主要来源，占主营业务收入的比重为 96.07%、94.58%、91.64%和 90.02%。2023-2025 年及 2026 年 1-3 月，发行人主营业务中的其他业务收入分别为 8.66 亿元、12.21 亿元、17.77 亿元和 3.64 亿元，在主营业务收入中占比分别为 3.93%、5.42%、8.36%和 9.98%。

2023 年，发行人基础设施建设运营以及城市综合开发业务收入分别为 116.99 亿元和 94.62 亿元，合计占主营收入比重为 96.07%。2024 年，发行人基础设施建设运营以及城市综合开发业务收入分别为 119.06 亿元和 93.99 亿元，合计占主营收入比重为 94.58%。2025 年，发行人基础设施建设运营以及城市综合开发业务收入分别为 107.42 亿元和 87.44 亿元，合计占主营收入比重为 91.64%，继续成为主营业务收入的主要支撑。

## 2、成本分析

2023-2025 年及 2026 年 1-3 月，发行人主营业务成本分别为 162.32 亿元、166.71 亿元、153.07 亿元和 23.79 亿元。2023-2025 年及 2026 年 1-3 月，发行人基础设施建设运营以及城市综合开发业务的主营业务成本总额为 158.84 亿元、159.21 亿元、141.70 亿元和 21.31 亿元，占主营业务成本的比重为 97.86%、95.50%、92.57%和 89.57%。发行人主营业务成本总额整体稳定，维持在较高水平。

## 3、利润分析

2023-2025 年及 2026 年 1-3 月，发行人主营业务毛利润分别为 57.96 亿元、58.54 亿元、59.55 亿元和 12.64 亿元。发行人主营业务毛利率分别为 26.31%、25.99%、28.01%和 34.70%。2023-2025 年及 2026 年 1-3 月，发行人基础设施建设运营以及城市综合开

发业务的主营业务毛利润总额为 52.78 亿元、53.83 亿元、53.16 亿元和 11.49 亿元。

### （三）主营业务情况

#### 1、高速公路

发行人高速公路板块主要是对天津市主要高速公路以及城市路网、管网进行建设和运营。

##### （1）收费公路

发行人收费公路业务主要为高速公路运营业务，高速公路运营业务由全资子公司高速公路公司负责，以每条高速公路建成通车前均有相关收费批复作为收取高速公路通行费的依据，符合国家相关法律规定，合法合规。

##### ①高速公路业务

表 5-9 发行人高速公路运营业务收入情况

单位：亿元

| 运营板块收入    | 2023年  | 2024年  | 2025年  | 2026年1-3月 |
|-----------|--------|--------|--------|-----------|
| 高速公路通行费收入 | 45.09  | 44.55  | 43.66  | 9.87      |
| 高速公路运营成本  | 25.57  | 24.26  | 26.23  | 4.34      |
| 高速公路毛利润   | 19.52  | 20.29  | 17.43  | 5.53      |
| 高速公路毛利率   | 43.29% | 45.54% | 39.92% | 56.03%    |

2023-2025 年及 2026 年 1-3 月，发行人高速公路通行费收入为 45.09 亿元、44.55 亿元、43.66 亿元和 9.87 亿元。随着新通车路段通行费收入进入高速增长阶段，未来运营收入增长速度有望提升。2023-2025 年及 2026 年 1-3 月，发行人高速公路运营成本分别为 25.57 亿元、24.26 亿元、26.23 亿元和 4.34 亿元。高速公路运营成本主要来自于路产折旧和公路养护成本，发行人采用工作量法计提路产折旧，2023-2025 年高速公路运营成本基本稳定。

2023-2025 年及 2026 年 1-3 月，发行人高速公路毛利润分别为 19.52 亿元、20.29 亿元、17.43 亿元和 5.53 亿元，高速公路毛利率分别为 43.29%、45.54%、39.92%和 56.03%，

发行人高速公路业务板块毛利率总体较高。

## ②高速公路基本情况

近年来，发行人高速公路投资建设速度不断加快，通车里程逐年上升。截至 2026 年 3 月末发行人已通车的全资高速公路共 18 条，总里程合计 854.07 公里，全部为经营性收费高速公路，占天津市高速通车总里程约 87%，其中绝大部分为国家高速路网在天津市内路段。

目前公司所辖高速公路中有 6 个项目的收费期限超过 25 年，分别为津晋高速天津东段、津晋高速公路天津西段、津蓟高速公路、京沪高速公路天津段一期、京沪高速公路天津段二期和唐津高速公路天津南段。截至 2026 年 3 月末，发行人已全线通车路产具体情况如下：

**表 5-10 截至 2026 年 3 月末发行人主要全资及控股高速公路通车路产基本情况**

单位：公里、亿元

| 路线名称        | 公路性质 | 建设规模      | 通车里程   | 收费年限      | 收费里程   | 基本费率                                                                                                                                                                         | 收费依据                                                    | 建成通车时间 | 总投资   | 合规性文件              | 资本金到位情况 |
|-------------|------|-----------|--------|-----------|--------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|--------|-------|--------------------|---------|
| 唐津高速天津南段    | 经营性  | 双向六车道高速公路 | 66.20  | 2003-2034 | 66.00  | 客车通行费收费标准：1 类车（9 座及以下）0.55 元/车公里；2 类车（10 座至 19 座）0.95 元/车公里；3 类车（20 座至 39 座）1.55 元/车公里；4 类车（40 座及以上）1.75 元/车公里。<br>货车通行费收费标准：1 类货车（即 2 轴车，车长小于 6000mm 且最大允许总质量小于 4500kg）0.50 | 《市交通运输委市发展改革委关于调整我市高速公路通行费计费方式和收费标准的通知》（津交发〔2019〕193 号） | 2003   | 69.83 | 交规划发〔1998〕753 号    | 已到位     |
| 津晋高速天津东段    | 经营性  | 双向四车道高速公路 | 37.10  | 2002-2033 | 26.22  |                                                                                                                                                                              |                                                         | 2002   | 14.65 | 市政局计〔1998〕272 号    | 已到位     |
| 荣乌高速天津段     | 经营性  | 双向六车道高速公路 | 52.54  | 2008-2033 | 47.80  |                                                                                                                                                                              |                                                         | 2008   | 53.99 | 交公路发〔2007〕151 号    | 已到位     |
| 津蓟高速公路      | 经营性  | 双向四车道高速公路 | 118.14 | 2003-2033 | 111.87 |                                                                                                                                                                              |                                                         | 2003   | 50.23 | 市政局计〔1998〕568 号    | 已到位     |
| 京沪高速天津段（一期） | 经营性  | 双向六车道高速公路 | 58.91  | 2005-2036 | 61.66  |                                                                                                                                                                              |                                                         | 2005   | 37.26 | 交公路发〔2003〕441 号    | 已到位     |
| 京沪高速天津段（二期） | 经营性  | 双向六车道高速公路 | 56.33  | 2006-2037 | 54.62  |                                                                                                                                                                              |                                                         | 2006   | 32.12 | 交公路发〔2004〕304 号    | 已到位     |
| 津港高速一期      | 经营性  | 双向六车道高速公路 | 25.13  | 2010-2036 | 14.70  |                                                                                                                                                                              |                                                         | 2010   | 35.17 | 市政公路管理计〔2007〕139 号 | 已到位     |

|                     |     |           |       |           |       |                                                                                                                                                                                                                      |      |        |                      |     |
|---------------------|-----|-----------|-------|-----------|-------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|--------|----------------------|-----|
| 津宁高速                | 经营性 | 双向六车道高速公路 | 43.29 | 2011-2037 | 37.02 | 元/车公里; 2 类货车 (即 2 轴车, 车长不小于 6000mm 或最大允许总质量不小于 4500kg) 0.94 元/车公里; 3 类货车 1.51 元/车公里; 4 类货车 1.75 元/车公里; 5 类货车 1.90 元/车公里; 6 类货车 2.00 元/车公里。<br>(1 类至 6 类大件运输车辆通行费收费标准按照货车通行费收费标准执行; 6 轴车以上大件运输车辆通行费收费标准, 以 6 轴货车通行费收费 | 2011 | 43.39  | 市政公路管理规划 [2007]555 号 | 已到位 |
| 塘承高速一期              | 经营性 | 双向六车道高速公路 | 63.27 | 2011-2037 | 63.22 |                                                                                                                                                                                                                      | 2011 | 61.76  | 市政公路管理规划 [2007]554 号 | 已到位 |
| 塘承高速二期              | 经营性 | 双向六车道高速公路 | 27.97 | 2015-2037 | 25.68 |                                                                                                                                                                                                                      | 2015 | 33.75  | 市政公路管理计 [2011]549 号  | 已到位 |
| 滨保高速 (国道 112 线天津东段) | 经营性 | 双向六车道高速公路 | 99.41 | 2010-2036 | 99.41 |                                                                                                                                                                                                                      | 2010 | 146.37 | 市政局计 [2006]611 号     | 已到位 |
| 宁静高速 (蓟汕高速南段、北段)    | 经营性 | 双向八车道高速公路 | 38.50 | 2016-2042 | 37.91 |                                                                                                                                                                                                                      | 2016 | 105.36 | 市政公路管理计 [2013]274 号  | 已到位 |
| 京秦高速                | 经营性 | 双向六车道高速公路 | 30.30 | 2016-2041 | 30.31 |                                                                                                                                                                                                                      | 2016 | 51.65  | 市政公路管理计 [2011]654 号  | 已到位 |
| 津晋高速天津西段            | 经营性 | 双向六车道高速公路 | 20.76 | 2005-2036 | 20.75 |                                                                                                                                                                                                                      | 2005 | 13.25  | 市政局计 [2003]339 号     | 已到位 |

|           |     |           |        |           |       |                                     |  |      |       |                       |     |
|-----------|-----|-----------|--------|-----------|-------|-------------------------------------|--|------|-------|-----------------------|-----|
| 唐廊高速一期    | 经营性 | 双向六车道高速公路 | 33.72  | 2019-2044 | 32.96 | 标准为基数，每增加一轴按本路段6类车和5类车收费标准之差值累计加收。) |  | 2019 | 49.48 | 市政公路管理计<br>[2012]139号 | 已到位 |
| 塘承高速滨海新区段 | 经营性 | 双向六车道高速公路 | 4.20   | 2022-2047 | 3.60  |                                     |  | 2022 | 8.39  | 津滨交运发<br>[2019]39号    | 已到位 |
| 合计        | -   | -         | 775.77 | -         |       |                                     |  |      |       |                       |     |



## ③高速公路收入和车流量情况

发行人拥有的已通车路产全部为经营性高速公路，其中全资高速公路 18 条（段），合作控股高速公路 4 条（段）由高速公路公司下属控股子公司负责收费经营。上述 18 条高速公路收费收入合并计入发行人主营业务收入。

表 5-11 发行人 2023-2025 年及 2026 年 1-3 月全资及控股高速公路通行费收入情况

单位：万元、%

| 序号 | 高速项目               | 2023 年     |        | 2024 年     |        | 2025 年     |        | 2026 年 1-3 月 |        |
|----|--------------------|------------|--------|------------|--------|------------|--------|--------------|--------|
|    |                    | 收入         | 占比     | 收入         | 占比     | 收入         | 占比     | 收入           | 占比     |
| 1  | 津蓟高速公路             | 56,035.97  | 12.43  | 57,227.65  | 12.85  | 55,389.60  | 12.69  | 12,363.13    | 12.52  |
| 2  | 唐津高速天津南段           | 91,446.48  | 20.28  | 81,612.34  | 18.32  | 74,269.58  | 17.01  | 17,763.50    | 17.99  |
| 3  | 荣乌高速天津段            | 44,954.89  | 9.97   | 33,384.93  | 7.49   | 32,895.54  | 7.53   | 9,505.05     | 9.63   |
| 4  | 津晋高速公路天津东段         | 11,607.40  | 2.57   | 11,439.65  | 2.57   | 10,026.57  | 2.30   | 2,187.60     | 2.22   |
| 5  | 京沪高速公路天津段（一期）      | 53,231.96  | 11.81  | 52,138.07  | 11.70  | 53,299.11  | 12.21  | 11,691.63    | 11.84  |
| 6  | 京沪高速公路天津段（二期）      | 23,209.10  | 5.15   | 24,243.09  | 5.44   | 38,201.14  | 8.75   | 8,651.95     | 8.76   |
| 7  | 津晋高速公路天津西段         | 19,911.87  | 4.42   | 18,550.78  | 4.16   | 18,093.07  | 4.14   | 4,179.46     | 4.23   |
| 8  | 津港高速公路             | 6,422.22   | 1.42   | 6,525.33   | 1.46   | 6,374.14   | 1.46   | 1,370.94     | 1.39   |
| 9  | 滨保高速（国道 112 线天津东段） | 64,233.85  | 14.25  | 62,138.77  | 13.95  | 62,364.20  | 14.28  | 12,979.14    | 13.15  |
| 10 | 津宁高速               | 16,092.16  | 3.57   | 16,897.64  | 3.79   | 17,320.03  | 3.97   | 3,724.16     | 3.77   |
| 11 | 塘承高速一期通车段          | 13,406.44  | 2.97   | 13,773.28  | 3.09   | 13,851.93  | 3.17   | 2,874.86     | 2.91   |
| 12 | 塘承高速二期             | 5,341.18   | 1.18   | 5,480.84   | 1.23   | 5,250.78   | 1.20   | 1,030.81     | 1.04   |
| 13 | 京秦高速天津通车段          | 15,050.46  | 3.34   | 13,958.35  | 3.13   | 12,358.90  | 2.83   | 2,349.40     | 2.38   |
| 14 | 宁静高速（蓟汕高速）         | 25,169.67  | 5.58   | 24,078.77  | 5.40   | 23,004.82  | 5.27   | 5,149.84     | 5.22   |
| 15 | 唐廊高速               | 2,018.92   | 0.45   | 2,036.58   | 0.46   | 2,309.94   | 0.53   | 358.64       | 0.36   |
| 16 | 津沧高速公路天津北段         | 2,351.51   | 0.52   | 2,697.75   | 0.61   | 310.53     | 0.07   | 0.01         | 0.00   |
| 17 | 津雄高速               | -          | -      | 5,106.41   | 1.15   | 9,013.00   | 2.06   | 2,543.22     | 2.58   |
| 18 | 津沧高速天津南段           | -          | -      | 13,773.06  | 3.09   | 2,265.30   | 0.52   | 0.31         | 0.00   |
| 19 | 其他                 | 368.92     | 0.08   | 429.50     | 0.10   | 43.08      | 0.01   | -            | -      |
| 合计 |                    | 450,853.00 | 100.00 | 445,492.78 | 100.00 | 436,641.27 | 100.00 | 98,723.66    | 100.00 |

注：塘承高速一期于 2011 年 12 月实现部分通车，该项目已经天津市人民政府批准，取得了天津市发展和改革委员会、天津市市政公路管理局联合下发的《关于塘承高速公路一期工程车辆通行费收费标准的通知》（津发改价费[2011]1602 号）收费批复文件。由于该项目剩余未通车路段尚在建设过程中，所以仍然属于在建工程，而其对应的通行费收入是由已通车路段实现的。近年来，随着所属路产里程的增多，路网效应的逐步形成，发行人高速公路通行

费收入稳步高速上升。

**表 5-12 发行人 2023-2025 年及 2026 年 1-3 月发行人全资及控股高速公路日均车流量**

**情况**

| 序号            | 项目                      | 设计车流量<br>(PCU/日) | 2023 年 (辆/<br>日)  | 2024 年 (辆/<br>日)  | 2025 年 (辆/日)      | 2026 年 1-3 月<br>(辆/日) |
|---------------|-------------------------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-----------------------|
| <b>一、直属项目</b> |                         |                  | <b>711,847.13</b> | <b>704,034.43</b> | <b>867,287.32</b> | <b>664,207.16</b>     |
| 1             | 津蓟高速                    | 55,000.00        | 60,211.39         | 63,002.50         | 67,563.46         | 56,584.45             |
| 2             | 唐津高速天津南段                | 80,000.00        | 64,435.37         | 58,606.67         | 58,571.75         | 52,713.10             |
| 3             | 津晋高速天津东段                | 55,000.00        | 32,218.77         | 30,403.26         | 30,558.41         | 24,693.62             |
| 4             | 荣乌高速天津段                 | 80,000.00        | 68,398.47         | 57,703.06         | 59,503.75         | 59,423.36             |
| 5             | 京沪高速天津段一期               | 80,000.00        | 83,078.96         | 85,315.24         | 94,032.17         | 76,333.20             |
| 6             | 京沪高速天津段二期               | 80,000.00        | 40,234.41         | 39,733.59         | 61,290.21         | 56,803.34             |
| 7             | 滨保高速 (国道 112 线<br>天津东段) | 80,000.00        | 69,105.15         | 71,550.76         | 76,482.93         | 63,686.86             |
| 8             | 津港高速公路                  | 80,000.00        | 34,344.68         | 33,489.68         | 34,227.79         | 28,276.28             |
| 9             | 津宁高速公路                  | 80,000.00        | 34,018.83         | 35,617.69         | 37,871.51         | 31,558.09             |
| 10            | 塘承高速公路一期通车<br>段         | 80,000.00        | 24,619.84         | 25,562.90         | 25,917.12         | 19,719.08             |
| 11            | 塘承高速公路二期                | 80,000.00        | 12,096.08         | 12,563.03         | 12,472.21         | 9,632.36              |
| 12            | 京秦高速通车段                 | 80,000.00        | 31,470.44         | 30,725.36         | 29,735.50         | 22,484.17             |
| 13            | 宁静高速                    | 100,000.00       | 72,333.97         | 73,335.09         | 76,001.74         | 63,837.42             |
| 14            | 津晋高速天津西段                | 80,000.00        | 56,344.34         | 51,885.08         | 53,464.10         | 47,693.37             |
| 15            | 唐廊高速一期                  | 80,000.00        | 5,037.76          | 6,039.45          | 5,428.04          | 4,199.80              |
| 16            | 津沧高速天津北段                | 55,000.00        | 23,898.67         | 28,501.06         | 26,480.69         | -                     |
| 17            | 津雄高速                    | -                | -                 | -                 | 42,965.14         | 46,568.67             |
| 18            | 津沧高速天津南段                | -                | -                 | -                 | 74,720.79         | -                     |

注：

①高速公路设计车流量是指高速公路项目断面每日通过的各种车辆折合为小客车的数量，为高速公路理想状态下的通车流量上限，单位为（PCU/日）。其计算方法是将各种不同车型按相应折算系数折算为小客车车流量后加总，各类车型折合为小客车的系数如下：中型车为 1.5，大型车为 2.0，拖挂车为 3.0。上表中每年的车流量为高速公路未经过折算的自然车流量，小于各高速项目的设计车流量（PCU/日）。设计车流量为高速公路通车流量上限，自然车流量即使经过折算也一般会小于设计车流量；

②近三年及一期的日均车流量是根据每年总车流量除以 365 日、365 日、365 日、90 日计算后得出的日均值。日均车流量包含所有车型的总体车流量，未折算成小客车车流量，与设计车流量有所区别；

③合计通车量为年化数据。

从历年各路段的通行费收入占比和各路段的收费车流量变化可以看出，在发行人

全资和控股的高速公路中，津蓟高速、唐津高速天津南段、京沪高速天津段（一期）和滨保高速项目是发行人通行费收入的主要来源。近三年通行费收入基本稳定。随着天津市和华北地区高速公路网的进一步完善，发行人所属路产的路网效应有望得以加强。

#### ④发行人经营管理的高速公路收费标准

按照《市交通运输委市发展改革委关于调整我市高速公路通行费计费方式和收费标准的通知》（津交发[2019]193号），自2020年1月1日零时起，本市货车通行费计费方式由计重收费调整为统一按车（轴）型收费，并核定车辆通行费收费标准，同时对部分客车的通行费车型分类标准进行规范。客车通行费具体收费标准如下：

**表 5-13 客车通行费收费标准**

| 类别   | 车型         | 费率标准       |
|------|------------|------------|
| 1 类车 | 9 座及以下     | 0.55 元/车公里 |
| 2 类车 | 10 座至 19 座 | 0.95 元/车公里 |
| 3 类车 | 20 座至 39 座 | 1.55 元/车公里 |
| 4 类车 | 40 座及以上    | 1.75 元/车公里 |

货车通行费收费标准如下：

**表 5-14 货车通行费收费标准**

| 序号 | 车型                                            | 费率标准       |
|----|-----------------------------------------------|------------|
| 1  | 1 类货车（即 2 轴车，车长小于 6000mm 且最大允许总质量小于 4500kg）   | 0.50 元/车公里 |
| 2  | 2 类货车（即 2 轴车，车长不小于 6000mm 或最大允许总质量不小于 4500kg） | 0.94 元/车公里 |
| 3  | 3 类货车                                         | 1.51 元/车公里 |
| 4  | 4 类货车                                         | 1.75 元/车公里 |
| 5  | 5 类货车                                         | 1.90 元/车公里 |
| 6  | 6 类货车                                         | 2.00 元/车公里 |

专项作业车辆通行费收费标准按照货车通行费收费标准执行。

1 类至 6 类大件运输车辆通行费收费标准按照货车通行费收费标准执行；6 轴车以上大件运输车辆通行费收费标准，以 6 轴货车通行费收费标准为基数，每增加一轴按本路段 6 类车和 5 类车收费标准之差值累计加收。

收费精度按照《交通运输部办公厅关于统一规范高速公路 ETC 门架系统分段式收费有关问题的通知》（交办公路[2019]99 号）执行。取消“三、七作五，二舍八入”取整计费规则。2020 年 1 月 1 日起按照车型收费后，超限车辆禁止进入高速公路。

#### **⑤发行人经营管理的高速公路收费结算方式**

通行费收取原则、计费规则：通行费收费按各省级人民政府批准的标准执行，对所有车辆分段计费。安装了 ETC 的车辆在出口收费站自动完成扣费；非 ETC 车辆在出口收费站停车缴费。车辆通行费根据实际通行路径以省为单位累加计算。单省应收金额为途径 ETC 门架通行累加金额并按四舍五入取整到元。其中，MTC 车辆按应收金额收取；ETC 车辆在途经 ETC 门架通行费累加金额（尾数小于 0.5 元舍去，其它不做处理）的基础上，按 ETC 优惠政策实施 95 折优惠并四舍五入精确到分。

ETC 清分流程：清分结算业务采用部省两级模式。发行服务机构与出口省中心归属同一联网省份的单省 ETC 交易，由省中心进行清分；其他 ETC 交易，由交通部联网中心进行清分。

每周二、周五（节假日顺延）对本省及多省通行费进行结算。除特殊原因外，天津市高速公路联网现金收费清算拆分结算系统采用“当期数据当期拆分、收益结算后当日到账”的原则。

#### **⑥发行人经营管理的高速公路养护情况**

发行人所属高速公路养护均由高速公路公司运营管理部负责指导和监督。日常维修保养及小修工作由各路段负责部门或经营公司委托高速公路公司子公司天津市高速公路养护有限公司具体实施。高速公路大、中修工程则由发行人进行招标实施。近年来，发行人坚持对所属路产实施“预防为主，防治结合”的养护方针，推行早期预防性养护与中长期矫正性养护相结合的养护理念，采用国际先进的技术和设备定期对所属路产的路况进行定期、不定期检测评估，并根据检测结果制定养护计划，以减少大、

中修次数和频率，降低养护成本。

按照天津高速公路行业特点，一般高速公路 7 年应该大修，4-5 年一次中修，日常保养费用应占到年收费 10-15%，小修费用为 15-20 万元/公里左右，中修费用为 150-200 万元/公里，大修费用为 300-500 万元/公里。

**表 5-15 2023-2025 年及 2026 年 1-3 月养护费支出情况**

单位：万元

| 路段名称           | 2023 年           | 2024 年           | 2025 年           | 2026 年 1-3 月   |
|----------------|------------------|------------------|------------------|----------------|
| 津蓟高速           | 7,275.21         | 1,770.26         | 3,227.07         | 14.95          |
| 唐津高速天津南段       | 3,647.07         | 1,974.55         | 2,360.99         | -50.38         |
| 荣乌高速天津段        | 4,010.61         | 1,794.13         | 2,147.88         | 31.36          |
| 津晋高速天津东段       | 1,103.08         | 621.80           | 1,243.34         | -20.66         |
| 京沪高速天津段一期      | 4,826.89         | 2,151.68         | 2,864.97         | -310.07        |
| 京沪高速天津段二期      | 2,817.23         | 1,379.39         | 1,530.92         | -155.17        |
| 津晋高速天津西段       | 1,135.64         | 511.68           | 525.22           | 3.42           |
| 津沧高速天津北段       | 0.07             | 1.43             | 12.83            | -              |
| 津港高速           | 645.11           | 854.67           | 958.36           | 5.06           |
| 滨保高速（国道 112 线） | 8,343.77         | 3,775.19         | 3,927.69         | 10.56          |
| 津宁高速           | 2,193.21         | 499.36           | 634.50           | 5.07           |
| 塘承高速一期         | 2,138.83         | 1,942.75         | 1,415.79         | 8.10           |
| 塘承高速二期         | 787.78           | 621.96           | 840.24           | 2.67           |
| 宁静高速           | 1,495.14         | 2,593.31         | 1,961.45         | -145.32        |
| 京秦高速           | 1,089.49         | 433.69           | 1,189.02         | 3.20           |
| 唐廊高速一期         | 1,084.03         | 723.55           | 694.77           | 3.52           |
| 津沧高速南段         | -                | 1,344.63         | -                | -              |
| 津雄高速           | -                | 426.87           | 442.87           | 120.05         |
| <b>合计</b>      | <b>42,593.17</b> | <b>23,420.89</b> | <b>25,977.92</b> | <b>-473.64</b> |

注：此处某些高速公路通车段支出用亿元表示数字太小，故此处用万元表述。

#### ⑦收费公路清查情况

根据发行人收费公路清查情况，目前公司所辖高速公路中有 6 个项目的收费期限超过 25 年，分别为津晋高速天津东段、津晋高速公路天津西段、津蓟高速公路、京沪高速公路天津段一期、京沪高速公路天津段二期和唐津高速公路天津南段。上述 6 个高速公路项目的收费年限均是在《收费公路管理条例》正式实施前，由天津市人民政府依法批准实施的，收费年限仍按照天津市政府有关文件执行。发行人拥有公路收费

权，计入固定资产，按照工作量法折旧。

### ⑧收费公路收费、养护等业务会计记账

发行人在高速公路建设、运营收费和养护费支出时会计记账方式如下：

#### 建设期：

借：在建工程

贷：银行存款

#### 建设完成：

借：固定资产

贷：在建工程

#### 运营期收入：

借：银行存款

贷：主营业务收入-通行费收入

应交税金-应交增值税（销项税额征收）

#### 运营期养护支出：

借：通行养护成本

贷：银行存款

在现金流核算方面，工程建设支出，计入投资活动产生的现金流量中“购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金”；通行费收入，计入经营活动产生的现金流量中“销售商品、提供劳务收到的现金”科目；养护支出，计入经营活动产生的现金流量中“购买商品、接受劳务支付的现金”。

表 5-16 截至 2026 年 3 月末发行人在建路产基本情况

单位：亿元、公里

| 路线名称 | 建设里程 | 总投资 | 已投资 | 建设期 | 合规性文件 | 拟通车时间 | 公路性质 | 资本金到位情况 |
|------|------|-----|-----|-----|-------|-------|------|---------|
|------|------|-----|-----|-----|-------|-------|------|---------|

|                          |       |       |       |       |                   |     |      |     |
|--------------------------|-------|-------|-------|-------|-------------------|-----|------|-----|
| 塘承高速滨海段                  | 4.20  | 8.39  | 6.65  | 1.5 年 | 津滨交运发[2019]139 号  | 已通车 | 高速公路 | 已到位 |
| 津沧高速公路（津静公路立交—张家窝立交）改造工程 | 5.07  | 16.00 | 9.23  | 2 年   | 津发改许可[2013]224 号  | 已通车 | 高速公路 | 已到位 |
| 津沧高速改扩建项目                | 27.40 | 35.40 | 5.47  | 2.5 年 | 津发改外资许可[2024]82 号 | -   | 高速公路 | 已到位 |
| 合计                       | 36.67 | 59.79 | 21.35 | -     | -                 | -   | -    |     |

发行人目前暂无拟建路产。

## 2) 城市路网、管网建设

发行人管网及路网建设业务主要由管网公司负责投资建设。城市路网、管网建设主要业务包括天津市旧路改造、河道治理、铁路沿线环境治理、开发项目配套、通信管道、中水管道建设、停车楼、公交场站、架空线入地等配套管道及路网项目建设。管网项目总投资 534.99 亿元，涉及 2,215 个项目，目前已完工项目 1,427 个，在建项目 788 个。

表 5-17 截至 2026 年 3 月末发行人管网及路网主要项目情况表

单位：亿元

| 项目名称 | 总投资额   | 已投资额   | 建设时间     | 自有资金比例   | 资本金到位情况    | 是否签订合同协议 | 合法合规情况           | 未来三年投资计划 |      |      |
|------|--------|--------|----------|----------|------------|----------|------------------|----------|------|------|
|      |        |        |          |          |            |          |                  | 2026     | 2027 | 2028 |
| 一期项目 | 158    | 137.36 | 2004 年至今 | 33.30 %  | 已到位（配套费拨款） | 是        | 建计[2003]1068 号   | 1        | 1    | 1    |
| 二期项目 | 187.5  | 160.09 | 2007 年至今 | 33.30 %  | 已到位        | 是        | 建计[2006]335 号    | 2        | 2    | 2    |
| 三期项目 | 122.5  | 66.26  | 2013 年至今 | 20.00 %  | 已到位        | 是        | 津建计配[2012]1173 号 | 2        | 2    | 2    |
| 专项项目 | 100.87 | 55.31  | 2010 年至今 | 100.00 % | 已到位        | 是        | 建计审[2014]450 等   | 1        | 1    | 1    |
| 合计   | 568.87 | 419.02 | -        | -        | -          | -        | -                | 6        | 6    | 6    |

除上述项目外，发行人暂无其余管网及路网项目。由于管网涉及项目达 2,216 个，且每个项目金额较小，故将项目分大类披露如下：

表 5-18 截至 2026 年 3 月末发行人管网一期项目主要项目情况表

单位：亿元

| 项目名称         | 预计投资额 | 已投资额  | 建设时间     | 自有资金比例 | 资本金到位情况 | 是否签订合同协议 | 合法合规情况          | 未来三年投资计划 |      |      |
|--------------|-------|-------|----------|--------|---------|----------|-----------------|----------|------|------|
|              |       |       |          |        |         |          |                 | 2026     | 2027 | 2028 |
| 三期旧路改造（32 项） | 10.36 | 8.45  | 2003 年至今 | 33.30% | 已到位     | 是        | 建计 [2003]1068 号 | -        | -    | -    |
| 五期旧路改造（38 项） | 8.66  | 8.53  | 2003 年至今 | 33.30% | 已到位     | 是        | 建计 [2003]1068 号 | -        | -    | -    |
| 河道改造（9 项）    | 19.63 | 21.78 | 2003 年至今 | 33.30% | 已到位     | 是        | 建计 [2003]1068 号 | 0.7      | 0.7  | 0.7  |
| 铁路沿线改造（1 项）  | 8.01  | 7.97  | 2003 年至今 | 33.30% | 已到位     | 是        | 建计 [2003]1068 号 | -        | -    | -    |
| 开发配套项目       | 21.64 | 17.06 | 2003 年至今 | 33.30% | 已到位     | 是        | 建计 [2003]1068 号 | 0.3      | 0.3  | 0.3  |
| 其它道路（2 项）    | 4.64  | 4.65  | 2003 年至今 | 33.30% | 已到位     | 是        | 建计 [2003]1068 号 | -        | -    | -    |
| 架空线入地工程（1 项） | 2.55  | 2.36  | 2003 年至今 | 33.30% | 已到位     | 是        | 建计 [2003]1068 号 | -        | -    | -    |
| 道路           | 30.6  | 25.30 | 2003 年   | 33.30% | 已到      | 是        | 建计              | -        | -    | -    |



|                           |        |        |              |        |         |   |                       |   |   |   |
|---------------------------|--------|--------|--------------|--------|---------|---|-----------------------|---|---|---|
| 工程<br>(3<br>项)            |        |        | 至今           |        | 位       |   | [2003]1068<br>号       |   |   |   |
| 北半<br>环燃<br>气(1<br>项)     | 1.07   | 1.07   | 2003 年<br>至今 | 33.30% | 已到<br>位 | 是 | 建计<br>[2003]1068<br>号 | - | - | - |
| 通讯<br>管道                  | 2.29   | 2.39   | 2003 年<br>至今 | 33.30% | 已到<br>位 | 是 | 建计<br>[2003]1068<br>号 | - | - | - |
| 中水                        | 1.37   | 0.85   | 2003 年<br>至今 | 33.30% | 已到<br>位 | 是 | 建计<br>[2003]1068<br>号 | - | - | - |
| 道路<br>环境<br>综合<br>整治      | 0.45   | 0.65   | 2003 年<br>至今 | 33.30% | 已到<br>位 | 是 | 建计<br>[2003]1068<br>号 | - | - | - |
| 配资<br>项目<br>(7<br>项)      | 6.04   | 6.11   | 2003 年<br>至今 | 33.30% | 已到<br>位 | 是 | 建计<br>[2003]1068<br>号 | - | - | - |
| 城投<br>计划<br>拨实<br>物资<br>产 | 30.17  | 30.17  | 2003 年<br>至今 | 33.30% | 已到<br>位 | 是 | 建计<br>[2003]1068<br>号 | - | - | - |
| 合计                        | 147.48 | 137.35 | -            | -      | -       | - | -                     | 1 | 1 | 1 |

表 5-19 截至 2026 年 3 月末发行人管网二期项目主要项目情况表

单位：亿元

| 项目<br>名称       | 预计投<br>资额 | 已投<br>资额 | 建设<br>期间     | 自有资<br>金比例 | 资本<br>金到<br>位情<br>况 | 是否<br>签订<br>合同<br>协议 | 合法合规情<br>况           | 未来三年投资计划 |      |      |
|----------------|-----------|----------|--------------|------------|---------------------|----------------------|----------------------|----------|------|------|
|                |           |          |              |            |                     |                      |                      | 2026     | 2027 | 2028 |
| 开发<br>配套<br>项目 | 54.89     | 50.33    | 2007 年<br>至今 | 33.30%     | 已到<br>位             | 是                    | 建计<br>[2006]335<br>号 | 0.6      | 0.6  | 0.6  |
| 道路<br>改造<br>项目 | 97.05     | 88.01    | 2007 年<br>至今 | 33.30%     | 已到<br>位             | 是                    | 建计<br>[2006]335<br>号 | 1        | 1    | 1    |
| 公交<br>场站       | 6.7       | 5.10     | 2007 年<br>至今 | 33.30%     | 已到<br>位             | 是                    | 建计<br>[2006]335<br>号 | -        | -    | -    |

|          |        |        |              |        |         |   |                      |     |     |     |
|----------|--------|--------|--------------|--------|---------|---|----------------------|-----|-----|-----|
| 中水       | 3.26   | 2.43   | 2007 年<br>至今 | 33.30% | 已到<br>位 | 是 | 建计<br>[2006]335<br>号 | 0.1 | 0.1 | 0.1 |
| 通讯<br>管道 | 0.29   | 0.25   | 2007 年<br>至今 | 33.30% | 已到<br>位 | 是 | 建计<br>[2006]335<br>号 | -   | -   | -   |
| 环境<br>整治 | 0.2    | 0.20   | 2007 年<br>至今 | 33.30% | 已到<br>位 | 是 | 建计<br>[2006]335<br>号 | -   | -   | -   |
| 泵站<br>工程 | 7.5    | 7.26   | 2007 年<br>至今 | 33.30% | 已到<br>位 | 是 | 建计<br>[2006]335<br>号 | 0.1 | 0.1 | 0.1 |
| 停车<br>楼  | 9.44   | 6.53   | 2007 年<br>至今 | 33.30% | 已到<br>位 | 是 | 建计<br>[2006]335<br>号 | 0.2 | 0.2 | 0.2 |
| 合计       | 179.33 | 160.09 | -            | -      | -       | - | -                    | 2   | 2   | 2   |

表 5-20 截至 2026 年 3 月末发行人管网三期项目主要项目情况表

单位：亿元

| 项目<br>名称       | 预计投<br>资额 | 已投<br>资额 | 建设<br>期间        | 自有资<br>金比例 | 资本<br>金到<br>位情<br>况 | 是否签<br>订合同<br>协议 | 合法合规                 | 未来三年投资计划 |      |      |
|----------------|-----------|----------|-----------------|------------|---------------------|------------------|----------------------|----------|------|------|
|                |           |          |                 |            |                     |                  |                      | 2026     | 2027 | 2028 |
| 开发<br>配套<br>项目 | 105.52    | 64.88    | 2013<br>年至<br>今 | 20%        | 已到<br>位             | 是                | 津建计配<br>[2012]1173 号 | 1.9      | 1.9  | 1.9  |
| 泵站             | 1.79      | 1.37     | 2013<br>年至<br>今 | 20%        | 已到<br>位             | 是                | 津建计配<br>[2012]1173 号 | 0.1      | 0.1  | 0.1  |
| 合计             | 107.31    | 66.26    | -               | -          | -                   | -                | -                    | 2        | 2    | 2    |

表 5-21 截至 2026 年 3 月末发行人管网专项项目主要项目情况表

单位：亿元

| 项目<br>名称       | 预计投<br>资额 | 已投<br>资额 | 建设<br>期<br>间 | 自有资<br>金比<br>例 | 资本<br>金到<br>位情<br>况 | 合法合规情况             | 未来三年投资计划 |      |      |
|----------------|-----------|----------|--------------|----------------|---------------------|--------------------|----------|------|------|
|                |           |          |              |                |                     |                    | 2026     | 2027 | 2028 |
| 开发配<br>套<br>项目 | 9.85      | 6.33     | 至今           | 100%           | 已到<br>位             | 建计审<br>[2014]450 等 | 0.4      | 0.4  | 0.4  |
| 道路改<br>造<br>项目 | 75.05     | 45.36    | 至今           | 100%           | 已到<br>位             | 建计审<br>[2014]450 等 | 0.5      | 0.5  | 0.5  |

|       |        |       |    |      |     |                    |     |     |     |
|-------|--------|-------|----|------|-----|--------------------|-----|-----|-----|
| 再生水   | 4.57   | 0.75  | 至今 | 100% | 已到位 | 建计审<br>[2014]450 等 | 0.1 | 0.1 | 0.1 |
| 大运河改造 | 7.74   | 2.06  | 至今 | 100% | 已到位 | 建计审<br>[2014]450 等 | -   | -   | -   |
| 泵站    | 0.72   | 0.71  | 至今 | 100% | 已到位 | 建计审<br>[2014]450 等 | -   | -   | -   |
| 通讯管道  | 2.95   | 0.10  | 至今 | 100% | 已到位 | 建计审<br>[2014]450 等 | -   | -   | -   |
| 合计    | 100.88 | 55.31 | -  | -    | -   | -                  | 1   | 1   | 1   |

### ①主要运营情况

管网及路网建设业务主要运营模式如下：发行人受天津市住建委（原市建委）委托，承担项目的建设任务和融资任务，并根据《关于城市道路管网及配套设施二期工程可行性研究报告的批复》（建计[2006]335 号）和《关于中心城区主次干道及配套设施可行性研究报告的批复》（建计[2003]1068 号）开展相关业务，管网及路网建设所涉及全部项目经过天津市住建委等相关部门批复，依法合规，符合合规性要求。项目建设期内，由天津市财政局向天津城投集团拨付项目资本金，同时由工商银行提供专项贷款作为项目的建设资金。天津市财政局将城市配套工程费拨付至管网公司质押专户，用于归还工行专项贷款。截至 2026 年 3 月末，管网及路网建设项目累计完成投资额 419.02 亿元，累计收到财政拨款 429.78 亿元。

相关会计处理方式如下：收到财政资金拨付，借记-银行存款，贷记-资本公积；项目发生支出时，借记-在建工程，贷记-货币资金；项目竣工结算时，借记-固定资产，贷记-在建工程；移交时，借记-资本公积，贷记-固定资产。

发行人管网及路网建设项目不产生收入，在现金流核算方面，收到财政拨付资本金，计入收到其他与投资活动有关的现金；收到财政拨付还款资金，计入收到其他与筹资活动有关的现金；项目投资支出，计入购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金。

### 3) 合法合规性

城市路桥板块业务已取得相关批复文件，在合法合规性和偿债依赖政府等方面符合国发[2010]19 号文、国发[2014]43 号文、国办发[2015]40 号文、财预[2010]412 号文、财预[2012]463 号文、财综[2016]4 号文、审计署 2013 年第 24 号文、审计署 2013 年第 32 号公告、财预[2017]50 号文、财预[2017]87 号文、财金[2017]92 号文、财金[2018]23 号文、财金[2019]10 号文、财办金[2019]40 号文、“六真”原则等要求的相关规定。

## 2、环境与水务

发行人环境水务板块业务主要由发行人下属上市公司创业环保公司负责。发行人水务处理业务主要包括污水和再生水处理、自来水和中水供应业务。

创业环保公司成立于 1993 年 6 月，目前注册资本为 15.70 亿元。创业环保公司作为天津市唯一一家在 A 股和 H 股市场同时挂牌从事水务投资、建设和经营的上市公司，主营业务在天津地区有着垄断优势，业务覆盖污水处理厂设计、建设、运营，自来水生产、再生水和环保设备等领域，是一个跨区域、多业务发展的国内领先的专业水务投资运营商。

### (1) 污水处理业务

发行人所从事的污水处理业务包括从城市污水管网收集生活污水、工商业污水、雨水及其他污水进行无害化处理，并将符合国家环保标准的污水排入河流的污水处理的全过程。目前，发行人已运营的污水处理业务包括天津市本埠的污水处理和异地的污水处理项目投资。天津市本埠污水处理运营主要以自营污水处理厂以及再生水厂收取污水处理费和再生水处理费为主。外埠污水业务运营主要通过 BOT/TOT、PPP、联合投资、委托运营、并购等多种合作模式不断开拓国内水务市场。

2025 年，创业环保公司共处理污水 170,097 万立方米。2025 年实现污水处理及水厂设施建设收入 35.93 亿元，较去年同期减少 3.04%。2026 年 1-3 月实现污水处理及

水厂设施建设收入 8.39 亿元，较去年同期增加 9.05%。截至 2026 年 3 月末，发行人污水处理业务项目共 51 个。全部项目具体情况如下：

表 5-22 截至 2026 年 3 月末发行人污水业务项目情况

单位：万立方米/日

| 序号 | 污水处理厂名称                      | 地区    | 处理能力<br>(万立方米/日) | 特许经营<br>期(年) | 建设运营模式  | 盈利模式  |
|----|------------------------------|-------|------------------|--------------|---------|-------|
| 1  | 东郊污水处理厂                      | 天津东丽  | 60.00            | 30           | 特许经营    | 运营期收费 |
| 2  | 津沽（纪庄子）污水处理厂                 | 天津津南  | 65.00            |              |         |       |
| 3  | 咸阳路污水处理厂                     | 天津西青  | 45.00            |              |         |       |
| 4  | 北辰污水处理厂                      | 天津北辰  | 15.00            |              |         |       |
| 5  | 静海天宇科技园污水处理厂                 | 天津静海  | 1.00             | 30           | BOT     | 运营期收费 |
| 6  | 宁河现代产业区污水处理厂                 | 天津宁河  | 2.00             | 30           | BOT     | 运营期收费 |
| 7  | 天津市西青区大寺污水处理厂                | 天津西青  | 6.00             | 15           | TOT     | 运营期收费 |
| 8  | 春柳河污水处理厂（一期）                 | 辽宁大连  | 12.00            | 20           | BOT     | 运营期收费 |
| 9  | 河北省石家庄市藁城区区域水环境综合提升工程 PPP 项目 | 河北石家庄 | 10.71            | 30           | BOT     | 运营期收费 |
| 10 | 文登市污水处理厂                     | 山东文登  | 8.00             | 30           | TOT+BOT | 运营期收费 |
| 11 | 文登市葛家镇污水处理厂                  | 山东文登  | 0.50             | 25           | BOT     | 运营期收费 |
| 12 | 赤壁市污水处理厂                     | 湖北赤壁  | 6.00             | 27           | BOT     | 运营期收费 |
| 13 | 洪湖市污水处理厂                     | 湖北洪湖  | 7.00             | 30           | TOT+ROT | 运营期收费 |
| 14 | 咸宁永安污水处理厂                    | 湖北咸宁  | 6.00             | 33           | BOT     | 运营期收费 |
| 15 | 洪湖市乡镇污水处理厂                   | 湖北洪湖  | 2.16             | 30           | TOT+BOT | 运营期收费 |
| 16 | 洪湖市乡镇污水处理厂（二期）               | 湖北洪湖  | 0.50             | 28           | BOT     | 运营期收费 |
| 17 | 合肥市于湾污水处理厂                   | 安徽合肥  | 5.00             | 29           | BOT     | 运营期收费 |
| 18 | 合肥市陶冲污水处理厂                   | 安徽合肥  | 15.00            | 29           | ROT+BOT | 运营期收费 |
| 19 | 阜阳市颍南污水处理厂                   | 安徽阜阳  | 10.00            | 30           | TOT+BOT | 运营期收费 |
| 20 | 阜阳市颍东污水处理厂（一期）               | 安徽阜阳  | 3.00             | 30           | BOT     | 运营期收费 |
| 21 | 阜阳市颍东污水处理厂（二期）               | 安徽阜阳  | 6.00             | 20           | BOT     | 运营期收费 |

| 序号 | 污水处理厂名称                                | 地区          | 处理能力<br>(万立方米/日) | 特许经营<br>期(年) | 建设运营模式   | 盈利模式  |
|----|----------------------------------------|-------------|------------------|--------------|----------|-------|
| 22 | 界首市污水处理厂                               | 安徽界首        | 5.00             | 30           | TOT+BOT  | 运营期收费 |
| 23 | 光武循环经济工业园集中<br>污水处理厂                   | 安徽界首        | 1.50             |              | TOT+BOT  |       |
| 24 | 界首市东城污水处理厂及<br>配套管网                    | 安徽界首        | 1.00             |              | BOT      |       |
| 25 | 界首市污水处理厂(第二<br>批)                      | 安徽界首        | 1.66             | 30           | BOT      | 运营期收费 |
| 26 | 界首市污水处理厂(第三<br>批)                      | 安徽界首        | 2.00             | 30           | BOT+ROT  | 运营期收费 |
| 27 | 安徽省含山县污水处理厂                            | 安徽含山        | 2.00             | 25           | TOT      | 运营期收费 |
| 28 | 颍上县城南污水处理厂                             | 安徽颍上        | 4.00             | 30           | BOT      | 运营期收费 |
| 29 | 安徽省六安市霍邱县城北<br>第二污水处理厂(一期)             | 安徽霍邱        | 4.00             | 30           | BOT      | 运营期收费 |
| 30 | 宁乡经济技术开发区污水<br>处理厂及配套管网工程<br>PPP 项目    | 湖南宁乡        | 5.00             | 30           | BOT      | 运营期收费 |
| 31 | 宁乡经济技术开发区污水<br>处理及回用工程 PPP 项目          | 湖南宁乡        | 2.50             | 30           | BOT      | 运营期收费 |
| 32 | 杭州市七格污水处理厂                             | 浙江杭州        | 60.00            | 25           | TOT+BOT  | 运营期收费 |
| 33 | 宝应县仙荷污水处理厂                             | 江苏宝应        | 8.00             | 28           | TOT+BOT  | 运营期收费 |
| 34 | 德清县乾元污水处理厂                             | 浙江德清        | 1.80             | 20           | TOT      | 运营期收费 |
| 35 | 曲靖市西城污水处理厂                             | 云南曲靖        | 3.00             | 30           | TOT      | 运营期收费 |
| 36 | 曲靖市两江口污水处理厂                            | 云南曲靖        | 8.00             | 30           | TOT      | 运营期收费 |
| 37 | 会泽县城镇污水处理设施<br>建设政府和社会资本合作<br>(PPP) 项目 | 云南会泽        | 4.33             | 21           | BOT      | 运营期收费 |
| 38 | 贵阳市小河污水处理厂<br>(一期)                     | 贵州贵阳        | 8.00             | 30           | TOT+BOT  | 运营期收费 |
| 39 | 施秉县县城及乡镇污水处<br>理工程 PPP 项目              | 贵州施秉        | 0.86             | 28           | BOT      | 运营期收费 |
| 40 | 内蒙古巴彦淖尔市污水处<br>理再生水回用及供水一体<br>化 PPP 项目 | 内蒙古巴彦淖<br>尔 | 15.00            | 30           | TOT      | 运营期收费 |
| 41 | 酒泉市肃州区第一、第二<br>污水处理厂                   | 甘肃酒泉        | 10.00            | 30           | TOT+BOT  | 运营期收费 |
| 42 | 克拉玛依市第二污水处理<br>厂                       | 新疆克拉玛依      | 15.00            | 27           | TOT+DBOT | 运营期收费 |
| 43 | 临夏市污水处理厂改扩建<br>PPP 项目                  | 甘肃临夏        | 9.00             | 30           | BOT      | 运营期收费 |

| 序号 | 污水处理厂名称         | 地区     | 处理能力<br>(万立方米/日) | 特许经营<br>期(年) | 建设运营模式  | 盈利模式  |
|----|-----------------|--------|------------------|--------------|---------|-------|
| 44 | 邓家村污水处理厂        | 陕西西安   | 12.00            | 25           | TOT+BOT | 运营期收费 |
| 45 | 北石桥污水处理厂        | 陕西西安   | 15.00            |              |         |       |
| 46 | 克拉玛依市南郊污水处理厂    | 新疆克拉玛依 | 10.00            | 30           | TOT+ROT | 运营期收费 |
| 47 | 含山县污水处理厂二期      | 安徽含山   | 2.00             | 13           | TOT     | 运营期收费 |
| 48 | 瓮安县二期、三期污水处理厂   | 贵州瓮安   | 5.00             | 30           | BOT+TOT | 运营期收费 |
| 49 | 会泽县城污水处理厂三期建设项目 | 云南会泽   | 1.50             | 29           | BOT     | 运营期收费 |
| 50 | 霍邱县城北污水处理厂      | 安徽六安   | 4.00             | 40           | TOT     | 运营期收费 |
| 51 | 芜湖市滨江污水处理厂      | 安徽芜湖   | 6.00             | 40           | BOT     | 运营期收费 |
| 合计 | -               | -      | 513.02           | -            | -       | -     |

相关会计处理如下：污水厂、自来水厂属于企业会计准则解释第 2 号的适用范围，本公司将特许经营服务的相关权利确认为无形资产-特许经营权，并根据特许经营期限以直线法平均摊销。主要会计分录如下：

建设期：

借：无形资产-特许经营权-原值

贷：银行存款

经营期确认收入：

借：银行存款

贷：主营业务收入

应交税金-增值税-销项税

经营期摊销成本：

借：主营业务成本

贷：无形资产-特许经营权-累计摊销

再生水厂，在建设期，按实际发生的成本计入在建工程，达到预定可使用状态时，

转入固定资产并自次月起开始计提折旧。运营期，采用年限平均法并按其入账价值减去预计净残值后在预计使用寿命内计提折旧。主要会计分录如下：

**a.再生水销售业务**

建设期：

借：在建工程

贷：银行存款

竣工转固：

借：固定资产-原值

贷：在建工程

经营期成本摊销：

借：主营业务成本

贷：累计折旧

经营期确认收入：

借：银行存款

贷：营业收入

应交税金-增值税-销项税

**b.中水管道接驳业务**

收到接驳款：

借：银行存款

贷：预收账款

按期结转收入：

借：预收账款

贷：主营业务收入



在现金流核算方面，收到污水处理费，计入销售商品、提供劳务收到的现金；成本支出，计入购买商品接受劳务支付的现金。

### ①收益模式和定价模式

#### a.发行人污水处理收益模式

天津中心城区四座污水处理厂的收益模式：2014 年 1 月 1 日前，按照《污水处理委托协议》及《污水处理临时服务协议》收取污水处理服务费，自 2014 年 1 月 1 日起按照《天津市纪庄子等四座污水处理厂特许经营协议》收取污水处理服务费。

其他污水处理厂的收益模式：均按照该子公司与当地政府签署的污水处理特许经营协议和污水处理服务协议提供污水处理服务；委托运营模式下，发行人主要通过提供污水处理的运营服务而收取运营服务费获得收益。

#### b.发行人污水处理业务的定价模式

发行人依照特许经营协议提供污水处理服务并按照约定的单价收取污水处理费。

### ②污水业务关键技术

发行人拥有显著的污水处理工艺优势。截至 2026 年 3 月末，发行人已在天津、西安、杭州、合肥等地建立了多家项目子公司，各地项目涉及的工艺类型广泛，几乎涵盖了目前国内常见的各种污水生化处理工艺，包括 A/O、A<sup>2</sup>/O、氧化沟、SBR、CASS、AB 法、百乐克等工艺类型。

发行人拥有强劲的研发实力。发行人于 2004 年建立了研发中心，设立了博士后工作站，是国家城市给排水工程技术研究中心试验基地，与多个科研机构及院校建立了产学研合作机制。

## (2) 自来水以及再生水业务

表 5-23 截至 2026 年 3 月末发行人再生水及自来水业务主要项目情况

| 主要项目                               | 地区  | 处理规模<br>(万立方米/日) | 特许经营期<br>(年) | 合作方式          |
|------------------------------------|-----|------------------|--------------|---------------|
| 津沽再生水厂                             | 天津  | 7.00             | -            | 自建并进行<br>商业运营 |
| 东郊再生水厂                             | 天津  | 5.00             | -            |               |
| 咸阳路再生水厂                            | 天津  | 5.00             | -            |               |
| 北辰再生水厂                             | 天津  | 2.00             | -            |               |
| 张贵庄再生水厂                            | 天津  | 6.00             | -            | 收购并进行<br>商业运营 |
| 阜阳市中水利用工程水处理部分<br>TOT 项目           | 安徽  | 5.00             | 22           | TOT           |
| 内蒙古巴彦淖尔市污水处理再生<br>水回用及供水一体化 PPP 项目 | 内蒙古 | 11.50            | 30           | TOT           |
| 河北省石家庄市藁城区区域水环<br>境综合提升工程 PPP 项目   | 河北  | 3.50             | 30           | BOT           |
| 酒泉市肃州区第一、第二污水处理<br>厂项目             | 甘肃  | 3.00             | 30           | BOT           |
| 掇刀区再生水综合利用项目                       | 湖北  | 5.00             | -            | 投资人<br>+EPC+O |
| <b>再生水处理规模合计</b>                   |     | <b>53.00</b>     | -            | -             |
| 曲靖市中心城区供排水基础设施<br>项目               | 云南  | 20.00            | 30           | TOT           |
| 内蒙古巴彦淖尔市污水处理再生<br>水回用及供水一体化 PPP 项目 | 内蒙古 | 8.50             | 30           | TOT           |
| 汉寿县沅泉大水厂特许经营项目                     | 湖南  | 3.00             | 30           | TOT+BOT       |
| <b>自来水处理规模合计</b>                   |     | <b>31.50</b>     | -            | -             |

表 5-24 发行人自来水、再生水业务收入、成本情况

单位：亿元

| 项目                  |    | 2023 年 | 2024 年 | 2025 年 | 2026 年 1-3 月 |
|---------------------|----|--------|--------|--------|--------------|
| 自来水供水及水厂<br>设施建设业务  | 收入 | 0.97   | 0.64   | 0.75   | 0.18         |
|                     | 成本 | 0.59   | 0.49   | 0.50   | 0.09         |
| 再生水处理及再生<br>水配套工程业务 | 收入 | 4.33   | 3.82   | 2.5    | 0.69         |
|                     | 成本 | 2.55   | 2.4    | 1.61   | 0.40         |

2025 年，发行人实现自来水供水及水厂设施建设业务售水量 5,856.20 万立方米，实现自来水供水及水厂设施建设业务收入 0.75 亿元。2026 年 1-3 月，发行人实现自来水供水及水厂设施建设业务售水量 1,628.96 万立方米，实现自来水供水及水厂设施建设业务收入 0.18 亿元。

2025 年，发行人实现再生水处理及再生水配套工程业务售水量 8,286.87 万立方米，

实现再生水处理及再生水配套工程业务收入 2.50 亿元。2026 年 1-3 月，发行人再生水处理及再生水配套工程业务售水量 1,315.54 万立方米，实现再生水处理及再生水配套工程业务收入 0.69 亿元。

### **(3) 合法合规性**

环境水务板块业务已取得相关批复文件，在合法合规性和偿债依赖政府等方面符合国发[2010]19 号文、国发[2014]43 号文、国办发[2015]40 号文、财预[2010]412 号文、财预[2012]463 号文、财综[2016]4 号文、审计署 2013 年第 24 号文、审计署 2013 年第 32 号公告、财预[2017]50 号文、财预[2017]87 号文、财金[2017]92 号文、财金[2018]23 号文、财金[2019]10 号文、财办金[2019]40 号文、“六真”原则等要求的相关规定。

## **3、城市综合开发板块**

### **(1) 综合开发**

#### **海河综合开发：**

发行人海河综合开发业务由全资子公司海河公司负责运营，主要包括海河上游区域综合开发项目的投资、运营及管理。

海河综合开发项目已经天津市发改委《关于对天津市海河两岸基础设施建设项目可行性研究报告的批复》（津发改基础[2004]548 号）批准，根据《关于海河基础设施建设项目大沽路道路工程立项的批复》（津计海[2005]188 号）、根据《南运河北路道路工程立项的批复》（津计海[2005]594 号）、根据《关于海河基础设施建设项目赤峰桥工程立项的批复》（津计海[2005]722 号）等天津市建委批复的项目文件，该业务开展符合国家相关政策文件，合法合规。该项目是天津市城市建设重点工程之一，建设区域为海河上游段 42 平方公里。海河上游基础设施建设范围为海河综合规划区域上游段，北起天津中心城区北洋桥南至外环线，河流长度 20 公里，规划面积 42 平方公里。该项目预计总投资 196.20 亿元，截至 2026 年 3 月末，累计完成投资 185.23 亿元，

项目建设基本完成。

海河综合开发业务主要业务模式是由海河公司作为建设受托方承担基础设施建设任务。项目完成后，根据基础设施项目总投资由天津市住建委（原市建委）与天津城投集团签订的采购协议，由天津市住建委（原市建委）采购。发行人根据《关于同意城投集团投融资体制改革方案的批复》（津政函[2008]1 号）文件，通过政府采购模式开展海河综合开发业务，合法合规。天津市住建委（原市建委）与发行人于 2008 年 7 月 23 日签订了《关于天津市海河上游区域基础设施部分建设项目政府采购协议》（简称“采购协议”）。发行人政府采购协议签署时的相关审批符合政策要求，经发行人征询天津市财政局，依法合规。海河综合开发业务符合财预[2017]87 号文等相关政策要求，项目不属于政府购买服务，未纳入政府预算，不涉及整改事项。

相关会计处理如下：建设过程中，借记-在建工程，贷记-银行存款；竣工决算，借记-固定资产，贷记-在建工程；每年计提政采收入，借记-应收账款，贷记-主营业务收入；财政拨款，借记-银行存款，贷记-应收账款，借记-主营业务成本，贷记-固定资产；无偿划转回基础设施，借记-固定资产，贷记-资本公积；

在现金流核算方面，工程建设支出，计入投资活动产生的现金流量中“购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金”。

根据政府采购协议约定，天津市住建委（原市建委）将从 2008 年至 2017 年分 10 年，应分期向公司支付共计 195.33 亿元的政府采购款。具体政府采购计划如下：

**表 5-25 截至 2025 年末海河上游基础设施项目政府采购收入情况**

单位：亿元

| 年度     | 政府采购收入 | 现金流入  | 应收款   |
|--------|--------|-------|-------|
| 2008 年 | 12.00  | 1.50  | 10.50 |
| 2009 年 | 14.00  | -     | 24.50 |
| 2010 年 | 18.00  | -     | 42.50 |
| 2011 年 | 21.00  | 21.00 | 42.50 |
| 2012 年 | 23.00  | -     | 65.50 |

| 年度     | 政府采购收入 | 现金流入   | 应收款    |
|--------|--------|--------|--------|
| 2013 年 | 25.00  | 2.45   | 88.05  |
| 2014 年 | 26.00  | 10.25  | 103.80 |
| 2015 年 | 28.00  | 14.80  | 117.00 |
| 2016 年 | 15.00  | 5.36   | 126.64 |
| 2017 年 | 9.51   | 4.12   | 132.03 |
| 2018 年 | -      | 115.22 | 16.81  |
| 2019 年 | -      | -      | 16.81  |
| 2020 年 | -      | -      | 16.81  |
| 2021 年 | -      | -      | 16.81  |
| 2022 年 | -      | -      | 16.81  |
| 2023 年 | -      | -      | 16.81  |
| 2024 年 | -      | -      | 16.81  |
| 2025 年 | -      | -      | 16.81  |
| 合计     | 191.51 | 174.70 | --     |

表 5-26 发行人签署政府采购协议明细表

单位：亿元

| 项目           | 协议份数 | 总投资额  | 协议总金额  | 分年采购金额 |       | 当年已经拨付金额 | 签署日期      |
|--------------|------|-------|--------|--------|-------|----------|-----------|
| 海河上游基础设施建设项目 | 2 份  | 196.2 | 195.33 | 2008   | 12.00 | 1.50     | 2008.7.23 |
|              |      |       |        | 2009   | 14.00 | 0.00     |           |
|              |      |       |        | 2010   | 18.00 | 0.00     |           |
|              |      |       |        | 2011   | 21.00 | 21.00    |           |
|              |      |       |        | 2012   | 23.00 | 0.00     |           |
|              |      |       |        | 2013   | 25.00 | 2.45     |           |
|              |      |       |        | 2014   | 26.00 | 10.25    |           |
|              |      |       |        | 2015   | 28.00 | 14.80    |           |
|              |      |       |        | 2016   | 15.00 | 5.36     |           |
|              |      |       |        | 2017   | 9.51  | 4.12     |           |

表 5-27 截至 2026 年 3 月末发行人海河上游基础设施建设已完工主要项目明细表

单位：亿元

| 序号 | 项目名称     | 建设期间            | 项目进度 | 总投资  | 已完成投资 | 资本金比例 | 资本金到位情况 | 回款期间      | 是否签订协议合同 | 政府采购收入 | 现金流入  | 未来 3 年回款计划 |        |        | 是否按照协议合同执行   |
|----|----------|-----------------|------|------|-------|-------|---------|-----------|----------|--------|-------|------------|--------|--------|--------------|
|    |          |                 |      |      |       |       |         |           |          |        |       | 2026 年     | 2027 年 | 2028 年 |              |
| 1  | 海河东路（二期） | 2004.3-2004.11  | 已完工  | 0.61 | 0.6   | 80%   | 已到位     | 2008-2017 | 是        | 191.51 | 174.7 | 根据市财政资金安排  |        |        | 按照合同约定资金逐步到位 |
| 2  | 海河东路一期   | 2003.2-2003.12  | 已完工  | 3.43 | 3.43  | 80%   | 已到位     |           | 是        |        |       |            |        |        |              |
| 3  | 海河西路一期   | 2003.2-2003.11  | 已完工  | 3.97 | 3.86  | 80%   | 已到位     |           | 是        |        |       |            |        |        |              |
| 4  | 滨河游览路    | 2005.8-2005.10  | 已完工  | 0.25 | 0.21  | 80%   | 已到位     |           | 是        |        |       |            |        |        |              |
| 5  | 海河西路（二期） | 2004.6-2005.12  | 已完工  | 7.75 | 7.75  | 80%   | 已到位     |           | 是        |        |       |            |        |        |              |
| 6  | 台儿庄路     | 2003.2-2005.6   | 已完工  | 3.05 | 2.83  | 80%   | 已到位     |           | 是        |        |       |            |        |        |              |
| 7  | 大沽北路     | 2005.12-2006.11 | 已完工  | 5.1  | 5.09  | 80%   | 已到位     |           | 是        |        |       |            |        |        |              |
| 8  | 进步道      | 2005.6-2005.10  | 已完工  | 1.31 | 0.71  | 80%   | 已到位     |           | 是        |        |       |            |        |        |              |
| 9  | 北安道      | 2004.4-2004.11  | 已完工  | 1.12 | 0.36  | 80%   | 已到位     |           | 是        |        |       |            |        |        |              |
| 10 | 五经路      | 2005.3-2005.9   | 已完工  | 1.08 | 0.79  | 80%   | 已到位     |           | 是        |        |       |            |        |        |              |
| 11 | 新华路（一）   | 2006.2-2006.6   | 已完工  | 0.12 | 0.081 | 80%   | 已到位     |           | 是        |        |       |            |        |        |              |

|    |           |                 |     |      |       |     |     |  |   |  |  |  |  |
|----|-----------|-----------------|-----|------|-------|-----|-----|--|---|--|--|--|--|
| 12 | 五马路, 运河路  | 2003.2-2003.12  | 已完工 | 1.63 | 1.63  | 80% | 已到位 |  | 是 |  |  |  |  |
| 13 | 翔纬路、平安街   | 2004.8-2005.11  | 已完工 | 0.86 | 0.51  | 80% | 已到位 |  | 是 |  |  |  |  |
| 14 | 泰安道周边道路   | 2005.4-2006.5   | 已完工 | 2.16 | 2.12  | 80% | 已到位 |  | 是 |  |  |  |  |
| 15 | 承德道       | 2005.4-2005.6   | 已完工 | 0.14 | 0.11  | 80% | 已到位 |  | 是 |  |  |  |  |
| 16 | 十三经路      | 2004.6-2004.12  | 已完工 | 0.74 | 0.72  | 80% | 已到位 |  | 是 |  |  |  |  |
| 17 | 意式风情区道路   | 2005.3-2006.12  | 已完工 | 5.71 | 1.15  | 80% | 已到位 |  | 是 |  |  |  |  |
| 18 | 彰德道 12 条路 | 2005.10-2006.12 | 已完工 | 1.33 | 1.19  | 80% | 已到位 |  | 是 |  |  |  |  |
| 19 | 七马路       | 2004.5-2005.11  | 已完工 | 0.39 | 0.37  | 80% | 已到位 |  | 是 |  |  |  |  |
| 20 | 元纬路       | 2004.4-2004.12  | 已完工 | 0.59 | 0.55  | 80% | 已到位 |  | 是 |  |  |  |  |
| 21 | 金海道       | 2004.4-2004.11  | 已完工 | 0.34 | 0.18  | 80% | 已到位 |  | 是 |  |  |  |  |
| 22 | 荣吉大街      | 2005.7-2005.11  | 已完工 | 0.09 | 0.03  | 80% | 已到位 |  | 是 |  |  |  |  |
| 23 | 多伦道       | 2005.7-2005.12  | 已完工 | 0.13 | 0.09  | 80% | 已到位 |  | 是 |  |  |  |  |
| 24 | 兴安路       | 2004.4-2004.12  | 已完工 | 2.55 | 2.37  | 80% | 已到位 |  | 是 |  |  |  |  |
| 25 | 太湖路       | 2005.7-2005.12  | 已完工 | 0.57 | 0.37  | 80% | 已到位 |  | 是 |  |  |  |  |
| 26 | 洪泽路       | 2005.8-2006.10  | 已完工 | 0.33 | 0.21  | 80% | 已到位 |  | 是 |  |  |  |  |
| 27 | 洪泽东路      | 2005.7-2005.11  | 已完工 | 0.09 | 0.035 | 80% | 已到位 |  | 是 |  |  |  |  |
| 28 | 澧水道       | 2005.8-2005.10  | 已完工 | 0.22 | 0.087 | 80% | 已到位 |  | 是 |  |  |  |  |

|    |          |                 |     |      |      |     |     |  |   |  |  |  |  |
|----|----------|-----------------|-----|------|------|-----|-----|--|---|--|--|--|--|
| 29 | 东马路、新华路  | 2004.5-2007.12  | 已完工 | 1.87 | 1.87 | 80% | 已到位 |  | 是 |  |  |  |  |
| 30 | 保定道      | 2005.5-2007.4   | 已完工 | 1.87 | 1.77 | 80% | 已到位 |  | 是 |  |  |  |  |
| 31 | 合肥道、蚌埠道  | 2005.3-2007.9   | 已完工 | 2.78 | 2.78 | 80% | 已到位 |  | 是 |  |  |  |  |
| 32 | 新三条石大街   | 2006.3-2007.12  | 已完工 | 1.32 | 0.24 | 80% | 已到位 |  | 是 |  |  |  |  |
| 33 | 大直沽六号路   | 2007.4-2007.4   | 已完工 | 0.11 | 0.07 | 80% | 已到位 |  | 是 |  |  |  |  |
| 34 | 南运河北路(2) | 2006.5-2007.12  | 已完工 | 1.05 | 0.98 | 80% | 已到位 |  | 是 |  |  |  |  |
| 35 | 南运河北路(1) | 2005.10-2007.12 | 已完工 | 0.17 | 0.17 | 80% | 已到位 |  | 是 |  |  |  |  |
| 36 | 南运河南路    | 2006.3-2007.11  | 已完工 | 0.46 | 0.35 | 80% | 已到位 |  | 是 |  |  |  |  |
| 37 | 十二经路     | 2006.7-2007.4   | 已完工 | 1.37 | 1.37 | 80% | 已到位 |  | 是 |  |  |  |  |
| 38 | 绍兴道      | 2007.3-2007.12  | 已完工 | 1    | 0.35 | 80% | 已到位 |  | 是 |  |  |  |  |
| 39 | 赵家场大街    | 2007.7-2007.10  | 已完工 | 0.1  | 0.05 | 80% | 已到位 |  | 是 |  |  |  |  |
| 40 | 滨海道      | 2007.9-2007.9   | 已完工 | 0.02 | 0.01 | 80% | 已到位 |  | 是 |  |  |  |  |
| 41 | 大沽桥      | 2003.7-2005.8   | 已完工 | 4.15 | 3.41 | 80% | 已到位 |  | 是 |  |  |  |  |
| 42 | 保定桥      | 2004.8-2006.5   | 已完工 | 1.46 | 1.3  | 80% | 已到位 |  | 是 |  |  |  |  |
| 43 | 狮子林桥     | 2003.5-2004.8   | 已完工 | 0.33 | 0.31 | 80% | 已到位 |  | 是 |  |  |  |  |
| 44 | 金汤桥      | 2003.10-2004.12 | 已完工 | 0.87 | 0.66 | 80% | 已到位 |  | 是 |  |  |  |  |



|    |          |                 |     |      |      |     |     |  |   |  |  |  |  |
|----|----------|-----------------|-----|------|------|-----|-----|--|---|--|--|--|--|
| 45 | 北安桥      | 2003.10-2004.10 | 已完工 | 1.54 | 1.26 | 80% | 已到位 |  | 是 |  |  |  |  |
| 46 | 光华桥      | 2006.1-2006.12  | 已完工 | 0.97 | 0.95 | 80% | 已到位 |  | 是 |  |  |  |  |
| 47 | 通南桥      | 2006.4-2007.9   | 已完工 | 2.65 | 2.46 | 80% | 已到位 |  | 是 |  |  |  |  |
| 48 | 蚌埠桥      | 2005.1-2007.9   | 已完工 | 1.76 | 1.68 | 80% | 已到位 |  | 是 |  |  |  |  |
| 49 | 富民桥      | 2005.12-2007.11 | 已完工 | 3.07 | 3.07 | 80% | 已到位 |  | 是 |  |  |  |  |
| 50 | 音乐公园     | 2004.5-2004.9   | 已完工 | 0.09 | 0.07 | 80% | 已到位 |  | 是 |  |  |  |  |
| 51 | 钟楼公园     | 2005.12-2006.10 | 已完工 | 0.18 | 0.18 | 80% | 已到位 |  | 是 |  |  |  |  |
| 52 | 解放公园     | 2004.8-2004.10  | 已完工 | 0.04 | 0.04 | 80% | 已到位 |  | 是 |  |  |  |  |
| 53 | 会师公园     | 2005.3-2005.11  | 已完工 | 0.19 | 0.16 | 80% | 已到位 |  | 是 |  |  |  |  |
| 54 | 和平节点公园   | 2005.7-2005.12  | 已完工 | 0.13 | 0.11 | 80% | 已到位 |  | 是 |  |  |  |  |
| 55 | 堤岸一期（结构） | 2003.4-2003.9   | 已完工 | 2.32 | 2.2  | 80% | 已到位 |  | 是 |  |  |  |  |
| 56 | 堤岸一期（景观） | 2003.12-2004.9  | 已完工 | 1.65 | 1.47 | 80% | 已到位 |  | 是 |  |  |  |  |
| 57 | 堤岸二期（结构） | 2004.10-2006.4  | 已完工 | 5.03 | 4.55 | 80% | 已到位 |  | 是 |  |  |  |  |
| 58 | 堤岸二期（景观） | 2005.7-2006.10  | 已完工 | 6.08 | 5.44 | 80% | 已到位 |  | 是 |  |  |  |  |
| 59 | 和平节点堤岸（结 | 2005.4-2007.9   | 已完工 | 0.54 | 0.53 | 80% | 已到位 |  | 是 |  |  |  |  |

|    |                |                 |     |      |      |     |     |  |   |  |  |  |  |
|----|----------------|-----------------|-----|------|------|-----|-----|--|---|--|--|--|--|
|    | 构)             |                 |     |      |      |     |     |  |   |  |  |  |  |
| 60 | 光华桥-海津大桥堤岸(结构) | 2006.8-2007.4   | 已完工 | 2.66 | 2.66 | 80% | 已到位 |  | 是 |  |  |  |  |
| 61 | 光华桥-海津大桥堤岸(景观) | 2007.3-2007.9   | 已完工 | 2.32 | 1.85 | 80% | 已到位 |  | 是 |  |  |  |  |
| 62 | 南站堤岸(结构)       | 2006.11-2007.6  | 已完工 | 0.36 | 0.36 | 80% | 已到位 |  | 是 |  |  |  |  |
| 63 | 南站堤岸(景观)       | 2007.3-2007.9   | 已完工 | 0.41 | 0.4  | 80% | 已到位 |  | 是 |  |  |  |  |
| 64 | 建国道泵站          | 2005.9-2006.12  | 已完工 | 0.27 | 0.26 | 80% | 已到位 |  | 是 |  |  |  |  |
| 65 | 地道泵站           | 2004.5-2005.11  | 已完工 | 0.26 | 0.26 | 80% | 已到位 |  | 是 |  |  |  |  |
| 66 | 大沽路泵站          | 2004.6-2005.10  | 已完工 | 0.56 | 0.56 | 80% | 已到位 |  | 是 |  |  |  |  |
| 67 | 柳家胡同泵站         | 2006.10-2007.12 | 已完工 | 0.43 | 0.43 | 80% | 已到位 |  | 是 |  |  |  |  |
| 68 | 七马路泵站          | 2005.9-2007.12  | 已完工 | 0.5  | 0.5  | 80% | 已到位 |  | 是 |  |  |  |  |

|    |            |               |     |       |       |     |     |  |   |  |  |  |  |  |
|----|------------|---------------|-----|-------|-------|-----|-----|--|---|--|--|--|--|--|
| 69 | 南运河<br>防洪闸 | 2004.2-2004.7 | 已完工 | 0.07  | 0.05  | 80% | 已到位 |  | 是 |  |  |  |  |  |
| 合计 |            |               |     | 98.67 | 84.62 |     |     |  |   |  |  |  |  |  |

表 5-28 截至 2026 年 3 月末发行人海河上游基础设施建设在建主要项目明细表

单位：亿元

| 序号 | 项目名称                 | 建设期间           | 项目<br>进度 | 总投<br>资 | 已完<br>成投<br>资 | 资本<br>金比<br>例 | 资本<br>金到<br>位情<br>况 | 回款期间      | 是否<br>签订<br>协议<br>合同 | 政府<br>采购<br>收入 | 现金<br>流入 | 未来 3 年回款计划 |      |      | 是否<br>按照<br>协议<br>合同<br>执行                     | 合法合规<br>文件                                                           |
|----|----------------------|----------------|----------|---------|---------------|---------------|---------------------|-----------|----------------------|----------------|----------|------------|------|------|------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
|    |                      |                |          |         |               |               |                     |           |                      |                |          | 2026       | 2027 | 2028 |                                                |                                                                      |
| 1  | 海河<br>东路<br>(三<br>期) | 2004.3-2007.12 | 在<br>建   | 6.43    | 6.27          | 80%           | 已到<br>位             | 2008-2017 | 是                    | 191.51         | 174.7    | 根据市财政资金安排  |      |      | 合<br>同<br>约<br>定<br>资<br>金<br>逐<br>步<br>到<br>位 | 立项及投<br>资计划：建<br>计海<br>【2004】<br>196 号；初<br>设：建计海<br>【2004】<br>314 号 |
| 2  | 海河<br>东路<br>(四<br>期) | 2005.8-2007.12 | 在<br>建   | 0.94    | 0.56          | 80%           | 已到<br>位             |           | 是                    |                |          |            |      |      |                                                | 立项：建计<br>海【2005】<br>462 号；建<br>计海<br>【2005】<br>580 号                 |

|    |     |                 |    |      |      |     |     |  |   |  |  |  |  |                                 |
|----|-----|-----------------|----|------|------|-----|-----|--|---|--|--|--|--|---------------------------------|
| 3  | 解放桥 | 2005.12-2006.12 | 在建 | 0.67 | 0.67 | 80% | 已到位 |  | 是 |  |  |  |  | 立项：建计海【2004】1053号；建计海【2005】880号 |
| 合计 |     | -               |    | 8.04 | 7.50 | -   | -   |  | - |  |  |  |  |                                 |

发行人海河上游基础设施建设项目暂无拟建项目，不属于政府购买服务，符合财预[2017]87 号文等相关政策要求。

截至 2026 年 3 月末，实际收到政府采购款 174.70 亿元，累计应收政府采购款 16.81 亿元，政府采购款将按照政府采购协议约定金额逐步实现资金到位。

#### **城市快速路：**

城市快速路项目投资、运营及管理主要由公司本部负责。具体情况如下：

##### **①代建制模式运营情况**

代建制模式主要方式是：发行人受天津市住建委（原市建委）委托，承担项目的建设任务和融资任务，根据《关于快速路系统工程立项的批复》（津计[2003]502 号）和《关于中心城区快速路系统一期工程可行性研究调整报告的批复》（津发改基础[2007]751 号）文件，通过代建制模式开展快速路项目工程，合法合规。项目建设期内通过天津市财政局划拨项目资本金以及由国开行提供专项贷款用作项目建设资金。项目进入银行贷款还款期时，由天津市财政局划拨专项资金至发行人账户，偿付国开行专项贷款。财政拨付资金覆盖发行人贷款本金及利息，不产生额外收益。截至目前，该笔国开行专项贷款已全部偿还。

相关会计处理如下：收到财政拨付资金时，借记-银行存款，贷记-专项应付款；项目建设成本支出时，借记-在建工程，贷记-银行存款；项目竣工结算时，借记-固定资产，贷记-在建工程；移交时：借记-专项应付款，贷记-固定资产。

代建制模式的项目主要是快速路一期工程。快速路一期工程由一环、两横、两纵和两条联络线组成，总里程约 146 公里，道路等级为城市快速路，设计行车速度 80 公里/小时，困难路段行车速度 60 公里/小时。其中，代建制模式的项目总投资 161.54 亿元，资金主要来自于资本金和金融机构贷款，资本金比例为 21.00%。其中，快速路一期环线工程根据《市建委市财政局市国资委关于城投集团申请签订中心城区快速路

一期工程部分项目政府采购协议有关意见的请示》（津建计[2015]280 号）的批复，天津市城乡建设委员会以政府回购方式与城投集团签订政府回购协议，回购工程部分项目（天津市快速路环线工程（昆仑北路-南仓道）工程），并由市建委向城投集团以财政拨付资金支付回购价款，回购总价款 164.59 亿元。

财政拨款情况如下：截至 2025 年末，城市快速路一期项目累计收到财政拨款 380.82 亿元，包含用于归还国开行专项贷款的本息 346.90 亿元及快速路一期项目资本金 33.92 亿元。

## ②政府回购模式运营情况

政府回购模式主要方式是：项目建设期内通过银行信贷融资方式进行项目建设，项目完工后由天津市住建委（原市建委）依据项目总投资与发行人签订政府回购协议对项目进行一次性或分期采购，发行人主要收入来源于政府回购收入，政府回购收入能覆盖项目成本支出。发行人目前采用政府回购模式下运营的项目主要有天津大道项目、海河上游基础设施建设项目以及快速路二期项目及快速路一期部分项目，城市快速路板块采取政府回购模式运营的项目主要有天津大道项目、快速路二期工程及快速路一期部分项目。政府回购模式项目不涉及政府购买服务。

主要会计处理方式如下：项目融资阶段，发行人先行通过银行贷款等方式融资，筹集基础设施项目建设资金，借记-银行存款，贷记-长期借款；项目建设成本支出时，借记-在建工程，贷记-银行存款；项目建成后，发行人将基础设施在建项目转为固定资产，借记-固定资产，贷记-在建工程；发行人确认收入和成本，借记-应收账款，贷记-主营业务收入，借记-主营业务成本，贷记-固定资产；收到政府回购款项后，借记-银行存款，贷记-应收账款。

在现金流量表核算方面，收到政府回购收入，计入销售商品、提供劳务收到的现金；成本支出，计入购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金。

发行人上述基础设施建设项目符合国家相关政策法规情况，依法合规。经发行人征询天津市财政局意见，上述情况属实，发行人经营符合国家政策和法规要求，经营活动依法合规。

上述业务已取得相关批复文件，在合法合规性和偿债依赖政府等方面符合国发[2010]19 号文、国发[2014]43 号文、国办发[2015]40 号文、财预[2010]412 号文、财预[2012]463 号文、财综[2016]4 号文、审计署 2013 年第 24 号文、审计署 2013 年第 32 号公告、财预[2017]50 号文、财预[2017]87 号文、财金[2017]92 号文、财金[2018]23 号文、财金[2019]10 号文、财办金[2019]40 号文、“六真”原则等要求的相关规定。

## **(2) 土地整理**

发行人从事土地整理业务的全资子公司或控股子公司、参股公司包括天津市建设投资有限公司、天津市海河建设发展投资有限公司、天津市环境建设投资有限公司、天津滨海星城投资发展有限公司、天津海河金岸投资建设开发有限公司等，天津市土整中心以委托书形式委托发行人上述子公司开展土整业务。

发行人土地整理业务经营模式如下：a.受托单位<sup>3</sup>以编制可行性方案、申报土地整理计划的方式向天津市土地整理中心申请受托；b.获得批准后，受托单位实施委托地块的土地收购、整理工作；c.整理工作完成后，按照规划条件和经审定后的出让价格，报天津市土地整理中心实施委托出让手续；d.由天津市土地交易中心实施集中出让；e.天津市土地整理中心向受托单位返还土地整理成本以及按照土地整理成本的 0.80%支付公司土地整理管理费。

根据《关于规范市区土地收购储备工作的通知》（规国市字[2004]2174 号）精神，天津市土地整理中心对于天津市土地出让金实行集中管理，天津市土地整理中心提取出让金中包含的土地收购整理成本，返还给土地整理单位。同时，按照土地整理成本

---

<sup>3</sup> 受托单位为发行人原从事土地整理业务的全资子公司或控股子公司、参股公司。财综[2016]4 号颁布后，上述子公司无新增土地开发整理项目。

0.8%支付公司土地整理管理费，计入公司的主营业务收入。

根据《关于规范土地储备和资金管理等相关问题的通知》（财综[2016]4号）精神，截至本募集说明书签署日，发行人已无新增土地一级开发整理业务，符合财综[2016]4号文的相关规定，合法合规。未来发行人将严格依照法律法规从事涉及土地的相关业务。发行人不从事土地收储工作，仅负责财综[2016]4号颁布前，已开展土地的开发和整理工作。

土地整理业务会计处理方式如下：

项目建设阶段：地块发生成本支出时，计入“存货-开发成本”各明细科目；发行人计提管理费用也计入“开发成本”。产生项目成本支出时候，借记存货-开发成本，贷记银行存款等。

土地整理过程中：按年出让地块，土地整理中心地块转让工作完成后，将地块成本返还至发行人，返还成本包含融资成本，直接冲减相关土地整理成本。发行人按照拆迁费用实际支出金额计提 0.8%的管理费，可保证项目盈利，借记存货-开发成本，贷记主营业务收入。收到土地整理中心返还地块成本及管理费时，借记银行存款，贷记存货—开发成本。

项目完工阶段：地块整理完毕后项目成本需经土地评审中心审计，并出具审计报告确认土地整理成本，并依据此结果返还土地整理成本。在现金流核算方面，土地开发成本支出现金，计入购买商品、接受劳务支付的现金科目和支付的其他与经营活动有关的现金；收到的土地整理中心返还开发成本及管理费，计入销售商品、提供劳务收到的现金科目和收到的其他与经营活动的现金。

相关会计处理依据如下：发行人根据《中华人民共和国土地管理法》、《国务院办公厅关于规范国有土地使用权出让收支管理的通知》（国办发[2006]100号）、《天津市土地整理储备管理办法》（2008年市人民政府令第8号）、《天津市土地整理储



备成本控制与管理办法》（津政发[2011]3 号）和《企业会计制度》等有关规定，结合自身实际情况，进行土地整理业务收入与成本的会计核算。具体核算方式如下：城投集团各土地整理单位，按照国有、集体土地收购补偿费用 0.8%提取的管理费用，可自发生国有、集体土地收购补偿费用的当期，预提该项管理费为土地整理业务收入，待项目整理完毕，根据实际土地整理业务的审计结果进行结算，如结算与预提的管理费出现差额时，据实调整有关科目。

表 5-29 截至 2026 年 3 月末发行人主要土地整理在建项目明细表

单位：亿元、公顷

| 序号 | 地块名称                  | 整理期间      | 回款期间      | 总投资额   | 已投资额   | 面积    | 是否签订合同协议 | 未来投资计划 |      |      | 拆迁补偿资金来源 | 项目进度                        | 涉诉情况 |
|----|-----------------------|-----------|-----------|--------|--------|-------|----------|--------|------|------|----------|-----------------------------|------|
|    |                       |           |           |        |        |       |          | 2026   | 2027 | 2028 |          |                             |      |
| 1  | 河东区程林庄路—万辛庄二期         | 2006-2025 | 2018-2026 | 71.24  | 69.79  | 21.66 | 是        | 1.25   | 0.1  | 0.1  | 财政资金     | 未拆平                         | 无    |
| 2  | 河西区大沽南路（尖山八大里一期工程第一期） | 2012-2026 | 2025-2027 | 114.77 | 92.13  | 15.28 | 是        | 3.6    | 3.5  | 4    | 财政资金     | 已拆平                         | 无    |
| 3  | 河西区大沽南路（尖山八大里一期工程第二期） | 2013-2025 | 2026      | 55.82  | 42.68  | 2.8   | 是        | 1.9    | 1.8  | 1.9  | 财政资金     | 未拆平                         | 无    |
| 4  | 金钟河大街南北两侧—金钟河大街南侧     | 2007-2022 | 2022      | 43.03  | 34.15  | 24.8  | 是        | 0.2    | 0.2  | 0.2  | 财政资金     | 未拆平，部分已纳入金钟城更，石材城地块拟不再实施拆迁。 | 无    |
| 5  | 河北区八马路                | 2007-2026 | 2025-2027 | 130.8  | 105.43 | 86.18 | 是        | 4.8    | 5.4  | 5.6  | 财政资金     | 未拆平                         | 无    |
| 6  | 红桥区光荣道                | 2007-2024 | 2025      | 7.27   | 7.27   | 2.8   | 是        | -      | -    | -    | 财政资金     | 已拆平                         | 无    |
| 7  | 红桥区红旗路与芥园道交口东北角       | 2012-2021 | 2021      | 0.67   | 0.67   | 1.55  | 是        | -      | -    | -    | 财政资金     | 已拆平                         | 无    |
| 8  | 小树林                   | 2009-2027 | 2028      | 1.68   | 1.59   | 1.78  | 是        | -      | -    | -    | 财政资金     | 项目已平移地铁集                    | 无    |

| 序号 | 地块名称                | 整理期间      | 回款期间                 | 总投资额 | 已投资额 | 面积    | 是否签订 | 未来投资计划 |   |   | 拆迁补偿 | 项目进度 | 涉诉情况 |
|----|---------------------|-----------|----------------------|------|------|-------|------|--------|---|---|------|------|------|
|    |                     |           |                      |      |      |       |      |        |   |   |      | 团    |      |
| 9  | 良友里                 | 2006-2022 | 2022                 | 0.23 | 0.23 | 0.42  | 是    | -      | - | - | 财政资金 | 未拆平  | 无    |
| 10 | 南开区津河二号地            | 2003-2023 | 2023                 | 0.19 | 0.19 | 0.65  | 是    | -      | - | - | 财政资金 | 已拆平  | 无    |
| 11 | 红桥区红旗路（静安里）         | 2007-2027 | 待分摊地块需其他土地出让平衡，自身无回款 | 1.94 | 1.62 | 1.8   | 是    | -      | - | - | 财政资金 | 已拆平  | 无    |
| 12 | 红旗路与南运河交口—西南角（同生酱菜） | 2007-2007 | 待分摊地块需其他土地出让平衡，自身无回款 | 0.57 | 0.57 | 2.22  | 是    | -      | - | - | 财政资金 | 已拆平  | 无    |
| 13 | 红桥区红旗路与芥园道交口西南角     | 2012-2012 | 待分摊地块需其他土地出让平衡，自身无回款 | 0.35 | 0.35 | 1.3   | 是    | -      | - | - | 财政资金 | 已拆平  | 无    |
| 14 | 红桥区南运河北路            | 2007-2024 | 2024 年               | 4.09 | 4.09 | 16.82 | 是    | -      | - | - | 财政资金 | 已拆平  | 无    |
| 15 | 刘园                  | 2007-2018 | 2018 年               | 1    | 1    | 37.5  | 是    | -      | - | - | 财政资金 | 已拆平  | 无    |
| 16 | 西青区铁路沿线 3、4、5 号地    | 2012-2012 | 待分摊地块需其他土地出让平衡，自身无回款 | 0.77 | 0.77 | 2.37  | 是    | -      | - | - | 财政资金 | 已拆平  | 无    |

| 序号 | 地块名称                  | 整理期间      | 回款期间                 | 总投资额  | 已投资额   | 面积     | 是否签订 | 未来投资计划 |      |      | 拆迁补偿     | 项目进度 | 涉诉情况 |
|----|-----------------------|-----------|----------------------|-------|--------|--------|------|--------|------|------|----------|------|------|
| 17 | 益世里（营口道、西安道与柳州路三角地拆迁） | 2008-2027 | 待分摊地块需其他土地出让平衡，自身无回款 | 0.98  | 0.4    | 1.15   | 是    | -      | -    | -    | 财政资金     | 已拆平  | 无    |
| 18 | 河西区沂山路                | 2007-2027 | 2027-2028            | 3     | 2.06   | 2.19   | 是    | -      | -    | -    | 财政资金     | 已拆平  | 无    |
| 19 | 河西区沂山路                | 2015-2027 | 2027-2028            | 7.04  | 5.05   | 5.36   | 是    | -      | -    | -    | 财政资金     | 已拆平  | 无    |
| 20 | 红桥区咸阳路                | 2010-2027 | 2027-2028            | 21.96 | 18.83  | 30.87  | 是    | -      | -    | -    | 财政资金     | 正常推进 | 无    |
| 21 | 东海渔港                  | 2003-2027 | 2028                 | 0.17  | 0.15   | 0.13   | 是    | -      | -    | -    | 财政资金     | 已拆平  | 无    |
| 22 | 红桥区子牙河南路              | 2010-2027 | 2027-2028            | 1.66  | 1.43   | 0.75   | 是    | -      | -    | -    | 财政资金     | 正常推进 | 无    |
| 23 | 红桥区西青道                | 2014-2027 | 2027-2028            | 3.33  | 2.93   | 0.5    | 是    | -      | -    | -    | 财政资金     | 正常推进 | 无    |
| 24 | 智慧城                   | 2007 至今   | 2021-2028            | 368   | 257.97 | 249.86 | 是    | 17.7   | 13.4 | 11.3 | 财政资金     | 未拆平  | 无    |
| 25 | 柳林                    | 2008 至今   | 2020-2025            | 112   | 101.33 | 192.36 | 是    | 5.3    | 1.18 | -    | 财政资金     | 未拆平  | 无    |
| 26 | 洪泥河西                  | 2009 至今   | 2019-2028            | 206   | 118.27 | 547.64 | 是    | 5.6    | 12.5 | 12.3 | 财政资金     | 未拆平  | 无    |
| 27 | 西青区保山西道（侯台）地块         | 2005 至今   | -                    | 40    | 40     | 313.46 | 是    | 0      | 0    | -    | 土地整理成本返还 | 正常推进 | 无    |
| 28 | 东丽区京津塘高速（南淀城市公园）地块    | 2007-2008 | -                    | 17.56 | 17.56  | 47.8   | 是    | 0      | 0    | -    | 土地整理成本返还 | 正常推进 | 无    |
| 29 | 国家会展中心土               | 2012 至    | 2027-202             | 72.49 | 52.87  | 362    | 是    | 0.06   | 0.59 | 0.06 | 土地整理     | 正常推进 | 无    |

| 序号 | 地块名称      | 整理期间      | 回款期间      | 总投资额     | 已投资额     | 面积       | 是否签订 | 未来投资计划 |     |      | 拆迁补偿                           | 项目进度 | 涉诉情况 |
|----|-----------|-----------|-----------|----------|----------|----------|------|--------|-----|------|--------------------------------|------|------|
|    | 地整理       | 今         | 8         |          |          |          |      |        |     |      | 成本返还                           |      |      |
| 30 | 大孙庄示范小城镇  | 2013 至今   | 2027-2028 | 96.88    | 62.64    | 242.27   | 是    | 0.05   | 1.2 | 1.12 | 出让区整理成本及政府净收益返还和津沽污水厂三期占地补偿费返还 | 正常推进 | 无    |
| 31 | 大张庄示范镇项目  | 2016-至今   | 2022-2032 | 160      | 31.6     | 200      | 是    | 15     |     |      | 财政资金                           | 正常推进 | 无    |
| 32 | 造纸厂地块     | 2003-2026 | 2022-2027 | 43.63    | 42.34    | 28.67    | 否    | 0.5    | 0.5 | 0.29 | 财政资金                           | 已拆平  | 无    |
| 33 | 思源道轧钢三厂地块 | 2012-2027 | 2027-2028 | 21       | 18.23    | 19.58    | 否    | 4.56   |     |      | 财政资金                           | 正常推进 | 无    |
| 34 | 建昌道木箱二厂   | 2012-2027 | 2027-2028 | 6.5      | 3.35     | 4.54     | 否    | 0.84   |     |      | 财政资金                           | 正常推进 | 无    |
| 35 | 蓄电池地块     | 2013-2024 | 2024-2027 | 10       | 3.56     | 8.67     | 否    | 0      |     |      | 财政资金                           | 已拆平  | 无    |
| 36 | 津赤路地块     | 2008-2027 | 2027-2030 | 27       | 17.52    | 54.43    | 否    | 0.2    |     |      | 财政资金                           | 正常推进 | 无    |
| 合计 |           | -         | -         | 1,653.62 | 1,160.62 | 2,532.16 | -    | 138.80 |     |      |                                |      |      |

表 5-30 截止 2026 年 3 月末发行人已完工土地整理项目明细表

单位：万元、公顷

| 序号 | 地块 | 整理期间 | 回款期间 | 总投金额 | 已投资金额 | 面积 | 是否签订合同 | 确认收入金额 | 已回款金额 | 未来回款计划 |      |      | 是否按照合同约定获 |
|----|----|------|------|------|-------|----|--------|--------|-------|--------|------|------|-----------|
|    |    |      |      |      |       |    |        |        |       | 2026   | 2027 | 2028 |           |

| 序  | 地块                | 整理期间      | 回款期间      | 总投资金额        | 已投资金额        | 面积    | 是否签 | 确认收        | 已回款金       | 未来回款计划    |           |           | 是否按 |
|----|-------------------|-----------|-----------|--------------|--------------|-------|-----|------------|------------|-----------|-----------|-----------|-----|
| 1  | 红桥区红旗路与芥园道交口东北角   | 2012-2024 | 2021      | 5,500.00     | 3,819.04     | 1.55  | 是   | 22.13      | -          | -         | -         | -         | 不适用 |
| 2  | 万辛庄二期地块           | 2006-2024 | -         | 367,900.00   | 245,300.00   | 21.66 | 是   | 226,272.04 | 226,272.04 | -         | -         | -         | 是   |
| 3  | 河西区沂山路            | 2015-2024 | 2020-2022 | 70,200.00    | 71,050.21    | 5.36  | 是   | -          | -          | -         | -         | -         | 不适用 |
| 4  | 团结村               | 2007-2021 | 2021-2023 | 56,700.00    | 72,679.36    | 2.8   | 是   | 183.69     | -          | 21,265.00 | 1,833.00  | -         | 不适用 |
| 5  | 红桥区站前西、南广场        | 2009-2015 | 2021-2023 | 240,353.00   | 292,039.13   | 14.73 | 是   | 171,238.00 | 171,238.00 | -         | -         | -         | 不适用 |
| 6  | 红桥区群众影院           | 2009-2015 | 2021-2023 | 78,056.00    | 76,568.27    | 2     | 是   | 4,500.00   | 4,500.00   | -         | -         | -         | 不适用 |
| 7  | 金钟河大街南北两侧—金钟河大街南侧 | 2007-2022 | 2024      | 396,100.00   | 341,697.89   | 24.8  | 是   | 1,326.40   | 285,000.00 | -         | -         | -         | 不适用 |
| 8  | 河北区八马路            | 2007-2024 | 2022-2024 | 1,127,500.00 | 1,269,504.39 | 86.18 | 是   | 199,649.96 | 199,649.96 | -         | 20,678.93 | 51,697.33 | 是   |
| 9  | 西站西地块（平移）         | 2009-2025 | 2025-2030 | 17,600.00    | 17,600.00    | 3.3   | 否   | -          | -          | -         |           |           | 否   |
| 10 | 红星路地块             | 2006-2023 | 2023-2026 | 77,500.00    | 77,500.00    | 20.67 | 否   | -          | -          | 6,000.00  |           |           | 否   |

| 序  | 地块             | 整理期间      | 回款期间      | 总投资金额        | 已投资金额        | 面积     | 是否签 | 确认收        | 已回款金       | 未来回款计划     | 是否按 |
|----|----------------|-----------|-----------|--------------|--------------|--------|-----|------------|------------|------------|-----|
| 11 | 天药集团地块         | 2011-2026 | 2026-2029 | 91,600.00    | 91,600.00    | 9.67   | 否   | -          | -          | 7,000.00   | 否   |
| 12 | 广东山庄地块         | 2011—今    | 待定        | 87,200.00    | 87,200.00    | 5.93   | 否   | -          | -          | -          | 否   |
| 13 | 北竹林地块（同义庄改造项目） | 2010-2022 | 2022-2025 | 238,900.00   | 238,900.00   | 16.47  | 否   | -          | -          | 59,700.00  | 否   |
| 14 | 建国道地块          | 2007-2022 | 2022-2025 | 29,800.00    | 29,800.00    | 1.65   | 否   | -          | -          | 7,400.00   | 否   |
| 15 | 体育场地块          | 2010-2023 | 2023-2026 | 97,900.00    | 97,900.00    | 3.26   | 否   | -          | -          | 24,500.00  | 否   |
| 16 | 南口路地块          | 2011-2023 | 2023-2026 | 178,300.00   | 178,300.00   | 22.7   | 否   | -          | -          | 44,600.00  | 否   |
| 17 | 李明庄车辆段地块       | 2008-2027 | 2027-2030 | 59,300.00    | 59,300.00    | 93.2   | 否   | -          | -          | 0          | 否   |
| 18 | 博山道地块          | 2007-2027 | 2027-2030 | 8,700.00     | 8,700.00     | 2.46   | 否   | -          | -          | -          | 否   |
| 合计 |                | -         | -         | 3,229,109.00 | 3,259,458.29 | 338.39 | -   | 603,192.22 | 886,660.00 | 244,647.26 | -   |

上述土地整理项目已占发行人土地整理项目面积的 70%以上,符合表格体系要求,业务开展依法合规。

2023-2025 年,发行人土地整理业务费收入分别为 1.27 亿元、1.07 亿元、0.27 亿元。根据国家相关政策规定,发行人该业务板块主要为存量项目无新增。发行人不在 2014 年土地专项审计的范围内,且未收到相关部门关于土地出让业务的整改通知。截至本募集说明书签署日,发行人已无新增土地一级开发整理业务,符合财综[2016]4 号文的相关规定,合法合规。未来发行人将严格依照法律法规从事涉及土地的相关业务。发行人不从事土地收储工作,仅负责财综[2016]4 号颁布前,已开展土地的开发和整理工作。

发行人设立严格依照有关法律法规办理,由地方政府足额注入资本金。根据国土部等四部委《关于加强土地储备与融资管理的通知》(国土资发〔2012〕162 号)和《关于规范土地储备和资金管理等相关问题的通知》(财综〔2016〕4 号)文件要求,发行人无土地储备职能,未发现有储备土地注资的行为,在财综〔2016〕4 号颁布后,无新增土地开发整理地块。

### (3) 置业

发行人房地产项目开发主体具备相应资质,发行人在信息披露中不存在未披露或者失实披露违法违规行为,不存在重大违法行为、受到行政处罚或刑事处罚的情况;发行人诚信合法经营,不存在“囤地”、“捂盘惜售”、“哄抬房价”、“信贷违规”、“销售违规”、“无证开发”等问题,没有出现受到监管机构处分的记录,未出现造成严重社会负面影响的事件。发行人未违反供地政策(限制用地目录或禁止用地目录);无违法违规取得土地使用权,包括以租代征农民用地、应当有偿而无偿、应当招拍挂而协议、转让未达到规定条件或出让主体为开发区管委会、分割等的情况;无拖欠土地款,包括未按合同定时缴纳、合同期满仍未缴清且数额较大、未缴清地价款但取得土地证的



情况；土地权属不存在问题；不存在未经国土部门同意且未补缴出让金而改变容积率和规划的情况；不存在项目用地违反闲置用地规定，包括“项目超过出让合同约定动工日满一年，完成开发面积不足 1/3 或投资不足 1/4”等的情况；所开发的项目均合法合规，不存在相关批文不齐全或先建设后办证，自有资金比例不符合要求、未及时到位等的情况。

### ①主要运营情况

发行人在基础设施类主营业务的开展过程中，为综合利用基础设施服务资源，增加公司综合收益，发行人在部分开展基础设施建设的区域适度经营地产业务。

发行人主要有 8 家下属子公司从事置业板块业务，分别是天津城投置地投资发展有限公司、天津市津筑房地产开发有限公司、天津市海河领亿置业有限公司、天津市城泽房地产开发有限公司、天津市城筑房地产开发有限公司、天津富昌置业有限公司、天津富远置业有限公司、天津富苑置业有限公司。置业板块业务主要包括：商业地产开发以及普通住宅开发。

表 5-31 截至 2026 年 3 月末发行人主要房地产业务资质情况

| 序号 | 公司             | 房地产资质  | 资质证书编号                 | 是否均为市场化销售 |
|----|----------------|--------|------------------------|-----------|
| 1  | 天津城投置地投资发展有限公司 | 二级开发资质 | 津建房证[2021]第 HX3035 号   | 是         |
| 2  | 天津市津筑房地产开发有限公司 | 二级开发资质 | 津建房证[2016]第 S2484 号    | 是         |
| 3  | 天津市海河领亿置业有限公司  | 二级开发资质 | 津建房证[2013]第 S2255 号    | 是         |
| 4  | 天津市城泽房地产开发有限公司 | 二级开发资质 | 津西青建房证[2023]第 XQ3231 号 | 是         |
| 5  | 天津市城筑房地产开发有限公司 | 二级开发资质 | 津西青建房证[2023]第 XQ3317 号 | 是         |
| 6  | 天津富昌置业有限公司     | 二级开发资质 | 津宝建证[2020]第 BD2899 号   | 是         |
| 7  | 天津富远置业有限公司     | 二级开发资质 | 津津南建房证[2020]第 JN2916 号 | 是         |
| 8  | 天津富苑置业有限公司     | 二级开发资质 | 津河西建房证[2020]第 HX2927 号 | 是         |

表 5-32 近三年及最近一期发行人房地产业务收入、成本及毛利润情况

单位：亿元

| 项目类型 | 2023 年 |       |       |     |      | 2024 年       |       |       |     |      |
|------|--------|-------|-------|-----|------|--------------|-------|-------|-----|------|
|      | 营业收入   | 营业成本  | 毛利润   | 毛利率 | 占比   | 营业收入         | 营业成本  | 毛利润   | 毛利率 | 占比   |
| 住宅   | 62.15  | 39.35 | 22.80 | 37% | 100% | 62.31        | 43.88 | 18.42 | 30% | 100% |
| 项目类型 | 2025 年 |       |       |     |      | 2026 年 1-3 月 |       |       |     |      |
|      | 营业收入   | 营业成本  | 毛利润   | 毛利率 | 占比   | 营业收入         | 营业成本  | 毛利润   | 毛利率 | 占比   |
| 住宅   | 60.23  | 50.41 | 9.81  | 16% | 100% | 4.48         | 3.67  | 0.82  | 18% | 100% |

2023-2025 年，发行人房地产销售收入为 62.15 亿元、62.31 亿元、60.23 亿元。

2023-2025 年，发行人房地产销售成本为 39.36 亿元、43.88 亿元、50.41 亿元。

发行人开发模式为合作开发和自主开发，发行人房地产业务是通过实施基础设施建设，分享该区域基础设施整体水平提高后土地增值带来的综合收益，实施地产开发业务从而补偿发行人基础设施业务投入。

截至 2026 年 3 月末，发行人目前主要在建房地产项目 8 个，累计完成投资 197.38 亿元，建筑面积 147.44 万平方米，主要已完工项目 14 个，建筑面积 203.99 万平方米，已销售面积 147.91 万平方米，销售收入 311.21 亿元，除山泉海项目、石梅半岛位于海南省，其余地产项目均集中于天津市。发行人项目合法合规，均已按时取得相应证照。

房地产开发业务指的是发行人在基础设施类主营业务的开展过程中，为综合利用基础设施服务资源，增加公司综合收益，在部分开展基础设施建设的区域适度经营少量的地产业务。地产开发业务所用地块均为基础设施建设而扩拆出的地块，在市政府支持下公司通过有偿受让等多方式取得部分扩拆地块的开发权。发行人房地产业务均为市场化销售模式，不涉及一级土地开发、征地拆迁、旧城改造等情况。

房地产业务全流程会计处理方式：

取得土地使用权：

借：开发成本-房屋开发-土地征用及拆迁补偿费

贷：银行存款

建设期：

工程施工

借：开发成本-前期费、建筑安装工程费、基础设施配套费

开发成本-开发间接费分摊

应交税费-应交增值税

贷：银行存款

费用支出

借：管理费用、销售费用

应交税费-应交增值税

贷：银行存款

竣工：

借：开发产品

贷：开发成本-前期费、建筑安装工程费、基础设施配套费、开发间接费

房屋销售：

借：银行存款

贷：合同负债

借：应交税费-应交增值税

贷：银行存款

借：应交税费-应交税金-应交城市维护建设税

应交税费-其他应交款

贷：银行存款

确认收入：

借：合同负债

贷：主营业务收入

借：税金及附加

贷：应交税费-应交税金-应交城市维护建设税

应交税费-其他应交款-应交教育附加费

借：应交税费-销项税额抵减

贷：主营业务成本

借：主营业务成本

贷：开发产品

在现金流核算方面，房地产开发成本支出现金，计入购买商品、接受劳务支付的现金科目，收到房屋销售购房款，计入销售商品、提供劳务收到的现金科目。

发行人在建房地产项目情况如下：

表 5-33 截至 2026 年 3 月末发行人主要在建地产项目情况

单位：平方米、亿元

| 序号 | 业主方        | 施工方                      | 项目名称 | 项目性质  | 项目建设期 | 建筑面积       | 总投资   | 截至 2026 年 3 月末已投资 | 2026-2028 年投资支出 | 累计预售金额 | 收入确认  | 房地产开发资质 | 工程款支付及结算模式 | 土地证编号                           | 土地取得时间    | 项目进度                         | 资金来源      | 项目批文等合规性文件               |
|----|------------|--------------------------|------|-------|-------|------------|-------|-------------------|-----------------|--------|-------|---------|------------|---------------------------------|-----------|------------------------------|-----------|--------------------------|
| 1  | 天津富远置业有限公司 | 中建五局第三建设有限公司             | 万橡馨苑 | 住宅    | 2 年   | 253,891.84 | 33.38 | 34.24             | 2.18            | 17.8   | 13.34 | 二级      | 网银、按月结算    | 津 2020 津南区不动产权第 1008344 号（小学）   | 2020/1/17 | 一期已交付，二期在建建设期                | 经营收入      | 2019-120112-70-03-462826 |
|    |            |                          |      |       |       |            |       |                   |                 |        |       |         |            | 津 2020 津南区不动产权第 1008345 号（万橡馨苑） |           |                              |           |                          |
|    |            |                          |      |       |       |            |       |                   |                 |        |       |         |            | 津 2020 津南区不动产权第 1008346 号（绿地）   |           |                              |           |                          |
|    |            |                          |      |       |       |            |       |                   |                 |        |       |         |            | 津 2020 津南区不动产权第 1008347 号（幼儿园）  |           |                              |           |                          |
| 2  | 万宁凯德投资有限公司 | 中国建筑第六工程局有限公司、中铁四局集团有限公司 | 石梅半岛 | 住宅、酒店 | 9 年   | 270,818.00 | 42.21 | 45.58             | 5.30            | 36.24  | 33.1  | 三级      | 网银、按月结算    | 万国用 2013 第 500009 号             | 2012/8/30 | 34#地块在建，32#、33#、35#、36#地块已交付 | 经营收入+融资贷款 | 万发改审批备[2014]41 号         |
|    |            |                          |      |       |       |            |       |                   |                 |        |       |         |            | 万国用 2013 第 500010 号             |           |                              |           |                          |
|    |            |                          |      |       |       |            |       |                   |                 |        |       |         |            | 万国用 2013 第 500011 号             |           |                              |           |                          |
|    |            |                          |      |       |       |            |       |                   |                 |        |       |         |            | 万国用 2013 第 500012 号             |           |                              |           |                          |

天津城市基础设施建设投资集团有限公司 2026 年度第十五期中期票据募集说明书

| 序号 | 业主方               | 施工方                   | 项目名称   | 项目性质  | 项目建设期 | 建筑面积       | 总投资   | 截至 2026 年 3 月末已投资 | 2026-2028 年投资支出 | 累计预售金额 | 收入确认  | 房地产开发资质 | 工程款支付及结算模式 | 土地证编号                                                                         | 土地取得时间     | 项目进度             | 资金来源      | 项目批文等合规性文件        |
|----|-------------------|-----------------------|--------|-------|-------|------------|-------|-------------------|-----------------|--------|-------|---------|------------|-------------------------------------------------------------------------------|------------|------------------|-----------|-------------------|
|    |                   |                       |        |       |       |            |       |                   |                 |        |       |         |            | 万国用 2013 第 500013 号                                                           |            |                  |           |                   |
| 3  | 天津市同城城市更新产业运营有限公司 | 中国建筑第六工程局有限公司         | 德宸苑项目  | 住宅、商业 | 5 年   | 196,940.64 | 98.6  | 41.16             | 32.44           | 22.1   | 0     | 二级      | 网银、按月结算    | 津（2025）红桥区不动产权第 0110285 号、津（2025）红桥区不动产权第 0110289 号、津（2025）红桥区不动产权第 0110288 号 | 2025/3/25  | 建设期              | 经营收入+融资贷款 | 津红政务审内资备[2024]7 号 |
| 4  | 天津市津筑房地产开发有限公司    | 天津天房建设工程有限公司          | 万欣城二期  | 住宅、商业 | 2 年   | 201,090.00 | 27.25 | 29.45             | 5.91            | 13.82  | 12.52 | 二级      | 网银、按月结算    | 津 2017 河东区不动产权第 1010540 号（地块六）                                                | 2015/12/16 | 二期中一期交付          | 经营收入+融资贷款 | 津东审投备案[2022]16 号  |
| 5  | 天津市津筑房地产开发有限公司    | 天津住宅集团建设工程有限公司总承包有限公司 | 万欣城四期  | 商业    | 4 年   | 132,450.25 | 23.5  |                   |                 | -      | 0     | 二级      | 网银、按月结算    | 津 2017 河东区不动产权第 1010544 号（地块七）<br>津 2017 河东区不动产权第 1010536 号（地块八）              | 2015/12/16 | 8 地块完成建设，7 地块未开发 | 经营收入+融资贷款 | 津东审投备案[2018]12 号  |
| 6  | 天津市津瑞房地产开发有限公司    | 中国五冶集团有限公司            | 东方紫宸项目 | 住宅    | 3 年   | 117,499.85 | 19.05 | 17.39             | 3.52            | 14.73  | 0     | 二级      | 网银、按月结算    | 津（2024）河东区不动产权第 0176122 号                                                     | 2024/3/28  | 建设期              | 经营收入+融资贷款 | 津东审投备案[2023]26 号  |

| 序号 | 业主方            | 施工方           | 项目名称      | 项目性质  | 项目建设期 | 建筑面积         | 总投资    | 截至2026年3月末已投资 | 2026-2028年投资支出 | 累计预售金额 | 收入确认  | 房地产开发资质 | 工程款支付及结算模式 | 土地证编号                     | 土地取得时间    | 项目进度 | 资金来源      | 项目批文等合规性文件       |
|----|----------------|---------------|-----------|-------|-------|--------------|--------|---------------|----------------|--------|-------|---------|------------|---------------------------|-----------|------|-----------|------------------|
|    | 公司             |               |           |       |       |              |        |               |                |        |       |         |            |                           |           |      |           |                  |
| 7  | 天津市城筑房地产开发有限公司 | 中建三局集团有限公司    | 水西C项目     | 住宅    | 3年    | 152,692.42   | 30.7   | 18.37         | 6.43           | 0      | 0     | 二级      | 网银、按月结算    | 津（2024）西青区不动产权第 0446148 号 | 2024/7/22 | 建设期  | 经营收入+融资贷款 | 津西审投内备[2023]81号  |
| 8  | 天津市城泽房地产开发有限公司 | 中国建筑第四工程局有限公司 | 东方天宸项目N地块 | 住宅、商业 | 3年    | 149,000.00   | 21.05  | 11.19         | 9.19           | 0      | 0     | 二级      | 网银、按月结算    | 津（2026）西青区不动产权第 0105756 号 | 2026/3/23 | 建设期  | 经营收入+融资贷款 | 津西审投内备[2025]802号 |
| 合计 | -              | -             | -         | -     | -     | 1,474,383.00 | 295.74 | 197.38        | 64.97          | 104.69 | 58.96 | -       | -          | -                         | -         | -    | -         | -                |

发行人不涉及拟建项目，未来投资计划均为上表在建项目。

表 5-34 截至 2026 年 3 月末发行人主要完工地产项目情况

单位：万平方米、亿元

天津城市基础设施建设投资集团有限公司 2026 年度第十五期中期票据募集说明书

| 序号 | 项目名称   | 项目业主方             | 施工方                                                | 项目所在地 | 项目性质 | 销售进度   | 建筑面积  | 销售/出租面积 | 总投资   | 收入确认  | 工程款支付及结算模式 | 项目批文              | 是否完成销售 | 未完成销售原因     | 后续销售及资金回笼计划 |
|----|--------|-------------------|----------------------------------------------------|-------|------|--------|-------|---------|-------|-------|------------|-------------------|--------|-------------|-------------|
| 1  | 宝融大厦   | 天津市海河安居建设发展有限公司   | 天津二建建筑工程有限公司/天津住宅集团建设工程有限公司总承包有限公司                 | 天津    | 办公   | 100%   | 4.25  | 3.59    | 6.45  | 7.33  | 网银、按月结算    | 和平发改许可【2010】17 号  | 是      | -           | -           |
| 2  | 雅境·花语城 | 天津城投置地投资发展有限公司    | 江苏江都建设集团有限公司/浙江中成建工集团有限公司                          | 天津    | 住宅   | 100%   | 20.16 | 15.23   | 23.08 | 29.41 | 网银、按月结算    | 津发改许可（2012）34 号   | 是      | -           | -           |
| 3  | 雅境·新枫尚 | 天津城投置地投资发展有限公司    | 中建三局建设工程股份有限公司                                     | 天津    | 住宅   | 100%   | 15.80 | 12.19   | 20.91 | 22.44 | 网银、按月结算    | 津发改许可（2012）139 号  | 是      | -           | -           |
| 4  | 山泉海    | 万宁凯德投资有限公司        | 海南昶辰建筑工程有限公司/茂名市建筑集团有限公司/河北双维集团有限公司/中城建第六工程局集团有限公司 | 海南    | 住宅   | 99.56% | 19.80 | 19.56   | 42.21 | 11.32 | 网银、按月结算    | 万发改备案[2009]23 号   | 否      | 剩余产品为商铺     | 继续销售        |
| 5  | 汇雅商业广场 | 天津市海河创意置地投资发展有限公司 | 天津二建建筑工程有限公司                                       | 天津    | 办公   | 58%    | 6.74  | 3.87    | 8.33  | 6.59  | 网银、按月结算    | 津河西行政许可（2014）21 号 | 否      | 写字楼项目，客户资源少 | 拓宽客户，继续销售   |
| 6  | 美澜园    | 天津市海河安            | 歌山建设集团有                                            | 天     | 住宅   | 74%    | 3.06  | 2.55    | 1.85  | 2.04  | 网银、        | 建房（2008）307 号     | 否      | 未安置         | 继续安         |



天津城市基础设施建设投资集团有限公司 2026 年度第十五期中期票据募集说明书

| 序号 | 项目名称           | 项目业主方          | 施工方                         | 项目所在地 | 项目性质         | 销售进度 | 建筑面积  | 销售/出租面积 | 总投资   | 收入确认  | 工程款支付及结算模式 | 项目批文             | 是否完成销售 | 未完成销售原因         | 后续销售及资金回笼计划 |
|----|----------------|----------------|-----------------------------|-------|--------------|------|-------|---------|-------|-------|------------|------------------|--------|-----------------|-------------|
|    |                | 居建设发展有限公司      | 限公司                         | 津     |              |      |       |         |       |       | 按月结算       |                  |        | 完成              | 置           |
| 7  | 新梅江锦秀里         | 天津瑞鼎置业有限公司     | 浙江中成建工集团有限公司/中建三局建设工程股份有限公司 | 天津    | 住宅           | 100% | 22.27 | 17.20   | 32.79 | 44.89 | 网银、按月结算    | 津发改许可【2013】24号   | 是      | -               | -           |
| 8  | 芳庭雅苑           | 天津逸城置业有限公司     | 天津住宅建设发展集团有限公司              | 天津    | 住宅           | 100% | 8.00  | 5.15    | 11.00 | 16.88 | 网银、按月结算    | 津南开行政许可【2013】39号 | 是      | -               | -           |
| 9  | 万欣城一期（二、三、四地块） | 天津市津筑房地产开发有限公司 | 天津天房建设工程有限公司                | 天津    | 住宅+商业        | 84%  | 13.20 | 11.05   | 33.43 | 29.52 | 网银、按月结算    | 津东审投（2016）5号     | 否      | 正在销售            | 继续销售        |
| 10 | 万欣城三期（一、五地块）   | 天津市津筑房地产开发有限公司 | 江苏省苏中建设集团股份有限公司             | 天津    | 住宅、商业、小学、幼儿园 | 79%  | 15.60 | 7.29    | 29.00 | 17.23 | 网银、按月结算    | 津东审投备案[2022]1号   | 否      | 正在销售            | 继续销售        |
| 11 | 凯旋门项目          | 天津市海河领亿置业有限公司  | 天津市建工工程总承包有限公司/天津三建建筑工程有限公司 | 天津    | 住宅           | 100% | 16.17 | 11.26   | 17.12 | 26.19 | 网银、按月结算    | 河东行政许可[2014]11号  | 否      | 剩余产品为底商及车位未销售完成 | 继续销售        |
| 12 | 瑞湖雅苑           | 天津富苑置业有限公司     | 一期：江苏省苏中建设集团股份有             | 天津    | 住宅           | 94%  | 36.14 | 24.20   | 79.06 | 79.08 | 网银、按月结     | 津西审批投备案[2020]6号  | 否      | 正在销售            | 继续销售        |

| 序号 | 项目名称         | 项目业主方      | 施工方                             | 项目所在地 | 项目性质  | 销售进度 | 建筑面积   | 销售/出租面积 | 总投资    | 收入确认   | 工程款支付及结算模式 | 项目批文             | 是否完成销售 | 未完成销售原因 | 后续销售及资金回笼计划 |
|----|--------------|------------|---------------------------------|-------|-------|------|--------|---------|--------|--------|------------|------------------|--------|---------|-------------|
|    |              |            | 限公司、中国建筑第八工程局有限公司、二期：中天建设集团有限公司 |       |       |      |        |         |        |        | 算          |                  |        |         |             |
| 13 | 润熙园、润悦园、润慧大楼 | 天津富昌置业有限公司 | 江苏省苏中建设集团股份有限公司                 | 天津    | 住宅+商业 | 94%  | 15.00  | 9.47    | 10.55  | 8.30   | 网银、按月结算    | 津宝审批备(2019)536 号 | 否      | 正在销售    | 继续销售        |
| 合计 | -            | -          | -                               | -     | -     | -    | 196.19 | 142.61  | 315.78 | 301.22 | -          | -                | -      | -       | -           |

**a、宝融大厦项目**

宝融大厦项目由城投置地公司下属子公司天津市海河安居建设发展有限公司投资开发，该公司具备国家房地产开发四级资质。该项目总体建筑面积为 4.25 万平方米，项目位置为东至台儿庄路、西至现状住宅、南至保定道、北至大连道。

**b、雅境·花语城项目**

雅境·花语城项目由天津城投置地投资发展有限公司投资开发，该公司具备国家房地产开发二级资质。雅境·花语城项目性质为住宅，为定向安置商品房项目，目前已有 60%完成安置，剩余部分正在进行安置工作。该项目总体建筑面积为 20.16 万平方米，项目位置为东至太湖路，南至浯水道，西至沂山路，北至规划支路。

**c、雅境·新枫尚项目**

雅境·新枫尚项目由天津城投置地投资发展有限公司投资开发，该公司具备国家房地产开发二级资质。雅境·新枫尚项目性质为住宅，目前已实现销售 100%。该项目总体建筑面积为 15.80 万平方米，项目位置为东至太湖路，南至规划支路，西至沂山路，北至渌水道。

**d、山泉海项目**

山泉海项目由万宁凯德投资有限公司投资开发，该公司具备国家房地产开发三级资质。山泉海项目性质为住宅，目前已实现销售 99.40%，剩余部分正在推动销售。该项目总体建筑面积为 19.80 万平方米，项目位置为万宁市万城镇环市三东路南侧、纵一路北侧。

**e、汇雅商业广场项目**

该项目地处天津市河西区，刘庄浮桥下游海河西路沿线，紧邻海河畔边。四至范围：东临融创集团开发的海河大观高端住宅区，西临香港泰昇集团开发的泰悦豪庭高端住宅区，南临龙海公寓居民区，北临海河西路，项目头排建筑均面朝海河，总体形

象展示面可达 300 米；项目类型：独栋写字楼。

**f、凯旋门项目**

凯旋门项目，坐落地址位于河东区月牙河北路与津塘路交口西北侧和馨家园。项目建筑面积为 112,698.87 平米，其中地上 112,698.87 平方米。该项目均为普通住宅，共 8 栋住宅楼，可售房源 1281 套，户型为 80 平米二室、户型为 100 平米三室。项目销售面积为 112698.87 平米，单套售价 156-341 万元范围内。

**g、瑞湖雅苑**

瑞湖雅苑项目由天津富苑置业有限公司开发，为河西区解放南路地区 48 号地项目，项目坐落于河西区解放南路东侧。该项目均为普通住宅，总建筑面积为 26.54 万平方米，共 23 栋住宅楼，可售房源 2029 套，户型为 104-169 平米二三室。项目已售面积 230125.7 平米，单套售价在 300-700 万元范围内。

**h、美澜园项目**

项目位于河西区南北大街与小围堤道交口，四至范围东至菜市场、西至鑫瑞名苑、南至美泉新苑、北至小围堤道。总建筑面积为 30,586.76 平方米，其中地上建筑面积 26,479.8 平方米，地下建筑面积 4,106.96 平方米。共有 3 幢住宅 336 套，其中 1 幢 6 层住宅（1 号楼）48 套和 2 幢 29 层高层住宅（2、3 号楼）合计 288 套。

**i、新梅江锦秀里项目**

项目由天津瑞鼎置业有限公司开发，性质为住宅。项目整体位于解放南路地区整体规划中的新梅江国际生态住宅区，地处解放南路以东。西至沂山路，东至太湖路，南至绿水道，北至梦湖西道。紧邻规划中的地铁 6 号线解放南路站，整体占地面积 98,740.4 平米、总建筑面积约 22.27 万平米，由 15 栋 22-30 层的高层组成。目前已全部售罄。

**j、芳庭雅苑**

带钢厂地块芳庭雅苑项目，坐落地址位于天津市南开区安全道与临潼路交口。芳庭雅苑项目占地面积为 21,033.8 平米，建筑面积为 80,016 平米，其中地上 53,016 平米，地下 27,000 平方米。该项目均为普通住宅，共 7 栋住宅楼，可售房源 522 套，户型为 90-140 平米二三室。项目销售面积为 51,509.97 平米，单套售价在 300-600 万元范围内。

#### **k、万欣城一期（二、三、四地块）**

万欣城一期项目（二、三、四地块），坐落地址位于河东区东兴桥旁。项目占地面积为 52,596 平米，建筑面积为 195,190 平米，其中地上 131,490 平米，地下 63,700 平方米。该项目均为普通住宅，共 12 栋住宅楼，可售房源 1053 套（含 184 套还迁房），户型为 85-140 平米二三室及顶跃大户型。项目销售面积为 114,312.28 平米（含 184 套还迁房 15,834.58 m<sup>2</sup>），单套售价在 210-550 万元范围内。

#### **（4）合法合规性**

综合开发业务已均取得相关批复文件，在合法合规性和偿债依赖政府等方面符合国发[2010]19 号文、国发[2014]43 号文、国办发[2015]40 号文、财预[2010]412 号文、财预[2012]463 号文、财综[2016]4 号文、审计署 2013 年第 24 号文、审计署 2013 年第 32 号公告、财预[2017]50 号文、财预[2017]87 号文、财金[2017]92 号文、财金[2018]23 号文、财金[2019]10 号文、财办金[2019]40 号文、“六真”原则等要求的相关规定。

#### **4、主营业务中的其他部分**

发行人在从事基础设施建设、高速公路运营、地铁运营等主营业务的基础上，拓展业务范围，开展多元化公司经营，以此提高公司综合收益。公司其他业务板块主要包括：广告业务、旅游业务、物业费收入等。2023-2025 年，发行人主营业务中其他部分收入为 8.66 亿元、12.21 亿元和 17.77 亿元。

**表 5-35 其他业务板块各项业务收入情况**

单位：亿元

| 营业项目         | 2023年 | 2024年 | 2025年 |
|--------------|-------|-------|-------|
| 旅游、餐饮、娱乐服务收入 | 1.51  | 1.55  | 1.22  |
| 广告收入         | 0.09  | 0.05  | 0.00  |
| 合计           | 1.60  | 1.60  | 1.22  |

备注：其他业务板块除以上业务外，还包括水电费、展会服务、农田灌溉收入、物业费。

### 合法合规性

其他板块业务已均取得相关批复文件，在合法合规性和偿债依赖政府等方面符合国发[2010]19 号文、国发[2014]43 号文、国办发[2015]40 号文、财预[2010]412 号文、财预[2012]463 号文、财综[2016]4 号文、审计署 2013 年第 24 号文、审计署 2013 年第 32 号公告、财预[2017]50 号文、财预[2017]87 号文、财金[2017]92 号文、财金[2018]23 号文、财金[2019]10 号文、财办金[2019]40 号文、“六真”原则等要求的相关规定。

### 九、发行人在建项目及未来投资计划

#### （一）在建工程

截至 2026 年 3 月末，发行人主要在建工程情况如下：

表 5-36 截至 2026 年 3 月末发行人主要在建工程

单位：亿元

| 序号 | 项目名称                     | 总投资    | 已完成投资  | 投资建设进度 | 资本金到位情况 | 项目批文                         |
|----|--------------------------|--------|--------|--------|---------|------------------------------|
| 1  | 塘承高速滨海段                  | 8.39   | 6.87   | 已运营    | 已到位     | 津滨核准一室[2019]668 号            |
| 2  | 海河基础设施                   | 196.20 | 185.23 | 在建     | 已到位     | 津发改基础[2004]548 号             |
| 3  | 天津大道                     | 80.99  | 120.69 | 在建     | 已到位     | 津发改基础[2008]617 号             |
| 4  | 天津西站交通枢纽市政公用配套工程         | 150.00 | 148.29 | 在建     | 已到位     | 津建计[2014]308 号               |
| 5  | 城市道路管网工程                 | 534.99 | 419.02 | 在建     | 已到位     | 建计[2003]1068 号、建计[2006]335 号 |
| 6  | 津沧高速公路(津静公路立交—张家窝立交)改造工程 | 16.00  | 9.23   | 在建     | 已到位     | 津发改许可[2013]224 号             |

| 序号 | 项目名称                  | 总投资      | 已完成投资    | 投资建设进度 | 资本金到位情况 | 项目批文                              |
|----|-----------------------|----------|----------|--------|---------|-----------------------------------|
| 7  | 宝坻温泉城互通改造工程           | 3.19     | 2.48     | 在建     | 已到位     | 津发改许可[2019]138 号                  |
| 8  | 侯台地区配套基础设施一期工程        | 108.60   | 66.68    | 在建     | 已到位     | 津[2014]116 号                      |
| 9  | 国家会展中心周边基础设施工程（一期、二期） | 91.02    | 86.05    | 在建     | 已到位     | 津发改城市[2013]399 号等                 |
| 10 | 分布式光伏发电项目             | 3.74     | 2.24     | 在建     | 已到位     | 津发改备[2022]15 号                    |
| 11 | 金钟河大街南侧城市更新项目         | 135.99   | 38.39    | 在建     | 部分到位    | 津发改备[2017]37 号                    |
| 12 | 设计之都核心区柳林街区城市更新项目     | 182.00   | 54.81    | 在建     | 部分到位    | 津西审批投备案[2022]2 号、津西审批投备案[2022]7 号 |
| 13 | 津沧高速改扩建项目             | 35.40    | 4.33     | 在建     | 部分到位    | 津发改许可[2013]224 号                  |
| 总计 |                       | 1,546.51 | 1,144.31 | -      | -       | -                                 |

注：

- ①表中项目总投资为各项目初步设计批复总投资，项目批文为各项目可行性研究报告批复；
- ②上述各项在建工程已依法取得了所涉及的土地使用权，并办理了所需用地手续并取得所需的有关证照，且在适当的政府投资主管部门及/或行业主管部门办理了核准及/或备案手续，符合国家相关政策；
- ③发行人上述在建项目资金来源为自有资金和金融机构借款。

表 5-37 发行人主要在建工程未来投资计划

单位：亿元

| 序号 | 项目名称                     | 投资计划   |        |        |
|----|--------------------------|--------|--------|--------|
|    |                          | 2026 年 | 2027 年 | 2028 年 |
| 1  | 外环线东北部调线                 | 8.00   | 0.40   | -      |
| 2  | 国家会展中心周边基础设施工程           | 3.20   | -      | -      |
| 3  | 津沧高速公路（津静公路立交—张家窝立交）改造工程 | 4.59   | 3.90   | -      |
| 4  | 塘承高速滨海段                  | 1.40   |        | -      |
| 5  | 宝坻温泉城互通改造工程              | 0.78   |        | -      |
| 6  | 分布式光伏发电项目                | 2.15   | 1.41   | -      |
| 7  | 金钟河大街南侧城市更新项目            | 19.18  | 9.50   | -      |
| 8  | 设计之都核心区柳林街区城市更新项目        | 23.24  | 14.50  | -      |
| 合计 |                          | 62.54  | 29.71  | -      |

注：发行人上述在建工程已依法在适当政府投资主管部门及/或行业主管部门办理了核准或备案手续，符合国家相关政策。

## （二）拟建工程

暂无拟建工程。

## 十、发展战略

公司定位为国有资本投资公司、城市综合运营服务商，以“面向市场，融通城市资源；着眼未来，服务天津发展”为使命、以“优化布局、提质增效、防范风险”为主要任务，在“交通与建设、环境与水务、城市更新、城市资产经营”四个方面下功夫。未来，公司将加快推动对所属公益性基础设施项目进行商业化运营，完善企业盈利模式；统筹转型发展与风险防范各项工作，着力提升资本运作能力，通过市场化方式吸纳优质社会资源，壮大公司投融资实力；对战略性核心业务以控股为主，通过开展投资融资、产业培育和资本运作等，发挥投资引导和结构调整作用，着力提升国有资本控制力、影响力；运用城市更新相关政策，创新业务模式，加快土地资源盘活利用。

同时，公司还将加强对各子公司的管理，使各个子公司发挥其特长，实现子公司的优势互补，将公司打造成为区域性乃至全国基础设施建设投资领域的领跑者，为推进城市建设和发展做出更多的贡献。

2021 年 4 月 23 日，天津市政府下发《天津市人民政府关于推动天津城市基础设施建设投资集团有限公司深化改革转型升级实现高质量发展方案的批复》，未来公司将按照批复内容进一步推进转型升级，加快实现高质量发展，完成优化国有资本布局、经营城市资源、推动产城融合的职责使命：

（1）优化国有资本布局。以市场为导向，通过整合集聚资源、创新投融资模式、资本（股权）运作、产（股）权管理，将资本布局、业务布局向支持城市发展、保障城市运营、提升城市品味、增强城市载体功能的基础性领域、民计民生领域、战略新兴领域集中，构建城市建设、开发、经营、运维、管理全生命周期的业务能力，以市场化方式承接市级重大项目建设和城市运营管理业务。在推进城市建设和发展、提升城市运营服务水平、提高民生保障能力方面发挥核心支撑作用。



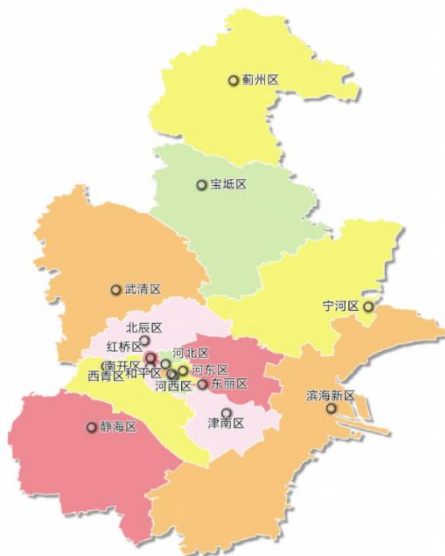
(2) 经营城市资源。围绕城市发展需要，梳理城市可经营性资源，构建定价机制和付费机制，运用特许经营、与政府和社会资本合作等市场经济手段，对以城市公共资源为主体的各种可经营资源进行市场运作，实现资源价值最大化，推动实现城市建设投入和产出的良性循环，提升城市功能，促进城市经济、社会、环境和谐可持续发展。

(3) 推动产城融合。城投集团发挥国有资本优势，与政府和社会资本合作，吸引各类社会资本参与重点项目建设，实现基础设施、公用事业等公益类项目市场化运作。依托自身土地资源，加快推进天津城市更新和区域综合开发，以城市为基础，承载产业空间和发展产业经济，以产业为保障，推动产业与城市融合发展，实现“以产促城、以城兴产、产城融合”。

#### 十一、发行人所在行业状况

2025 年，天津市全年实现地区生产总值 18,539.82 亿元，按不变价格计算，比上年增长 4.8%。其中，第一产业增加值 293.55 亿元，比上年增长 3.0%；第二产业增加值 6,154.46 亿元，增长 3.5%；第三产业增加值 12,091.81 亿元，增长 5.4%。全市人均地区生产总值 135972 元，比上年增长 4.8%。

图 5-38 天津市区位图情况



### （一）基础设施行业

## 1、行业发展现状以及前景

城市基础设施是国民经济可持续发展的重要物质基础，对于促进国民经济及地区经济快速健康发展、改善投资环境、强化城市综合服务功能、加强区域交流与合作等有着积极的作用，其发展一直受到中央和地方各级政府的高度重视，并得到国家产业政策的重点扶持。2025 年国内生产总值 1,401,879 亿元，按不变价格计算，比上年增长 5.0%。2025 年全国固定资产投资（不含农户）485,186 亿元，比上年下降 3.8%。

从增长百分点总体来看，通过大规模的投资建设，曾经是国民经济发展瓶颈的城市基础设施水平有了大幅度提高，经济发展的基础和环境得到改善，经济发展潜力不断增强。

由于经济稳定发展以及政府的大力支持,我国城市基础设施建设规模将不断扩大。城市基础设施的建设和完善,对于改善城市投资环境、提高全社会经济效率、发挥城市经济核心区辐射功能等有着积极的作用。总体来看,城市基础设施行业面临着较好的发展前景。

## 2、天津基础设施建设行业现状以及前景

近年来，天津市政府逐步加大对市政基础设施的投入，使城市载体能力不断提高。天津市高度重视公用设施与国民经济其它产业的协调发展，在政府加大建设投入的同时，积极探索引入国外资本和先进技术与管理，使全市公用基础设施有了长足的发展和巨大的变化。

总体看，天津市经济快速增长，为公司发展提供了良好的外部环境。

天津市作为我国环渤海地区的第一大港口城市，近几年全市地区生产总值和财政收入出现较大波动，呈现下降趋势，根据天津市未来规划以及滨海新区开发开放的需要，天津市政府将进一步加大城市基础设施建设的投资力度。发行人面临着良好的产业政策和投资环境。天津正处在新的历史起点上，京津冀协同发展、自由贸易试验区建设、自主创新示范区建设、“一带一路”建设、滨海新区开发开放五大国家战略叠加，机遇千载难逢，发展潜力巨大。

## **（二）公路行业分析**

### **1、我国高速公路现状**

交通运输是国民经济发展的基础，高速公路以其高效、安全等特点在交通运输体系中具有较强优势。国家对高速公路网的建设给予高度重视。近年来，我国高速公路建设实现了快速发展。根据交通运输部《2024 年交通运输行业发展统计公报》，截至 2024 年末全国公路总里程 549.04 万公里，比上年末增加 5.35 万公里。截至 2024 年末全国四级及以上等级公路里程 534.47 万公里，比上年末增加 7.46 万公里，占公路里程比重为 97.3%、提高 0.4 个百分点。其中，二级及以上等级公路里程 77.75 万公里、增加 1.53 万公里，占公路里程比重为 14.2%、提高 0.1 个百分点；高速公路里程 19.07 万公里、增加 0.70 万公里，国家高速公路里程 12.41 万公里、增加 0.18 万公里。

### **2、天津地区公路行业现状以及前景分析**

天津市作为首都北京的门户，是连接华北、东北、西北地区的重要公路交通运输

枢纽，地理位置优越。区域经济的持续增长带动了地区交通运输需求的增加随着天津市及其周边省份经济的快速发展，天津市公路网作为全国重要的公路交通运输枢纽的作用得到充分发挥，其公路旅客及货物周转量整体上保持稳定增长。

“十五五”时期，天津市将建设内通外联、广泛覆盖的公路网络，强化公路对区域协同、城乡一体发展的支撑能力，重点补齐干线通道，优化港口集疏运公路体系，畅通瓶颈路段，扩能繁忙高速路段，打造畅达韧性公路网络体系、高品质运营服务体系、现代化养护管理体系。深化“四好农村路”建设，提升改造农村公路 1000 公里以上。到 2030 年，高速公路通车里程达到 1,450 公里，基本实现京津雄 1 小时通达、京津冀主要城市 3 小时通达。

### （三）水务行业分析

#### 1、我国水务行业基本情况分析

水务行业是指由原水、供水、节水、排水、污水处理及水资源回收利用等构成的产业链。水务行业是我国乃至世界上所有国家和地区最重要的城市基本服务行业之一，日常的生产、生活都离不开城市供水。改革开放以来，随着我国城市化进程的加快，水务行业的重要性日益凸显，目前已基本形成政府监管力度不断加大、政策法规不断完善，水务市场投资和运营主体多元化、水工程技术水平提升，供水管网分布日益科学合理、供水能力大幅增强，水务行业市场化、产业化程度加深，水务投资和经营企业发展壮大良好局面。十八届三中全会通过了《中共中央关于全面深化改革若干重大问题的决定》（以下简称《决定》），生态文明建设作为“五位一体”总布局中的重要一环，成为重要的改革内容。《决定》中“加快生态文明体制改革”、“划定生态保护红线”、“建立生态环境损害责任终身追究制”、“实行资源有偿使用制度和生态补偿制度”等概念的提出，将给环保产业带来巨大的发展机遇。随着污水处理、再生水利用、自来水供应等水务业务发展的成熟，污泥处理及其资源化利用、生态修复产业以及大

气污染防治等新兴业务领域的市场发展，将给水务业务成长提供巨大的发展空间。

## 2、行业竞争状况

我国水务行业整体状况是市场化程度和行业集中度均较低。由于目前的政策和法律体系，水务行业属于市政设施，地方政府仍是水业服务的最终责任主体，造成我国水务行业长期以来地方垄断性强，规模化不足，产权结构单一。随着市政公用事业的逐步放开，我国水务行业开始由政府高度垄断过渡到逐渐开放的市场化发展阶段。近年来，我国水务行业产业政策已经允许多元资本跨地区、跨行业参与市政公用企业经营，并结合特许经营的模式从事城市供排水业务经营。国有水务企业凭借其资金和资源优势快速向外扩张，在投资异地项目的同时进入污水处理、固废处理等领域，成为全国性的综合服务商。而民营水务企业则专注于污水处理、中水回用等细分行业，形成各具特色的运营模式。外资水务企业在市场化改革初期，借助海外资本市场低成本融资优势，以高溢价收购一线城市水务项目，迅速占领市场。国际金融危机以来，在我国水务市场占据优势地位的威立雅水务、苏伊士水务等外资企业扩张速度有所放缓。

### （四）发行人行业地位

发行人作为国有资产授权经营者，逐步发展成为一个以股权投资为主、主要从事重大基础设施项目的专业化投资集团，是天津市城市基础设施建设领域资产规模最大的国有企业，承担天津市市区基础设施及市政公用事业项目的投资、融资、建设、运营、管理任务，在天津市城市基础设施建设中发挥着重要的作用，在城建资金的筹措、使用和管理中具有不可替代的地位。目前公司主要业务领域，包括海河综合开发、高速公路、市区快速路网、水务、城市环境绿化等基础设施项目的投资、建设、运营管理，在天津同行业内处于主导地位。

### （五）发行人竞争优势

#### 1、区域垄断优势

发行人是天津地区资产规模最大的基础设施建设投资企业，主营业务涵盖海河综合开发、高速公路、市区快速路网、水务、城市环境绿化等领域。作为天津市基础设施行业的龙头企业，公司项目经验丰富，先后完成多项天津市标志性项目，天津站交通枢纽工程、海河沿岸意式风情区以及包括北安桥、大沽桥在内的多座景观桥梁建造项目，目前还承担天津金融城开发以及城市快速路网等一系列重大项目的建设任务。发行人在其主要业务领域具有区域垄断优势。

## **2、公司实力雄厚**

发行人是天津市最大的城市基础设施建设投资企业。截至 2025 年末，发行人资产总计 7,491.13 亿元，负债合计 4,576.60 亿元，所有者权益合计 2,914.53 亿元；2025 年累计实现营业总收入 218.50 亿元，利润总额 31.90 亿元。

## **3、公司融资能力强**

发行人拥有天津市政府注入的土地出让金政府净收益及优质的实体资产，与金融机构有多年的良好合作关系，具备了较强的融资能力。发行人自成立以来，通过各种方式为天津的城市基础设施建设先后筹集了大量的资金，包括以国开行专项贷款、工行大额贷款、中国人寿债权投资计划、全国社保基金理事会贷款为主的项目资金，及通过在资本市场发行企业债券、中期票据、短期融资券等债务融资工具进行融资。

发行人融资渠道畅通，于 2008 年 5 月完成了向全国社保基金定向私募 20.00 亿元债务融资项目，于 2008 年 9 月完成了与中国人寿资产管理有限公司合作开展的 100.00 亿元债权投资计划（“国寿资产—天津城投债权投资计划”）。同时，发行人及其子公司多年来不断尝试直接融资渠道，2007 年至今，多次发行企业债、中期票据、（超）短期融资券、定向债务融资工具、公司债券。发行人还与多家租赁公司、保险公司等其他金融机构合作，积极运作融资租赁、保险资金等各类融资方式，不断拓展融资渠道。

## 十二、发行人符合法律法规与政策的情况

发行人符合《国务院关于加强地方政府融资平台公司管理有关问题的通知》（国发[2010]19 号）、《关于贯彻<国务院关于加强地方政府融资平台公司管理有关问题的通知>相关事项的通知》（财预[2010]412 号）、《关于制止地方政府违法违规融资行为的通知》（财预[2012]463 号）、《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发[2014]43 号）、《审计署于 2013 年第 24 号公告、2013 年第 32 号公告》、《关于妥善解决地方政府融资平台公司在建项目后续融资问题意见的通知》（国办发[2015]40 号文）、《关于在公共服务领域推广政府和社会资本合作模式指导意见的通知》（国办发[2015]42 号文）、《关于规范土地储备和资金管理等相关问题的通知》（财综[2016]4 号文）、《关于进一步规范地方政府举债融资行为的通知》（财预[2017]50 号文）、《关于坚决制止地方以政府购买服务名义违法违规融资的通知》（财预[2017]87 号）、《关于规范金融企业对地方政府和国有企业投融资行为有关问题的通知》（财金[2018]23 号）以及“六真”原则等相关政策。

根据发行人自身合法合规性、生产经营、公司经营、公司治理、募集资金用途、偿债依赖政府等情况的调查结论如下：

（一）发行人在国家审计署 2013 年全国政府性债务审计涉及的 7,170 家融资平台公司名单范围内。

发行人目前不在该融资平台名单；曾进入平台名单，进入及调出原因合法合规。

（二）2014 年末，天津市对发行人存量债务进行了甄别。目前，天津市财政局已将政府性债务上报财政部，最终结果以财政部认定为准。天津市审计局通过对政府债务的甄别审计，确定发行人举借债务符合国发[2014]43 号等相关政策文件要求，发行人通过债务融资工具举借债务不会增加政府债务规模。政府不会通过财政资金直接偿还该笔债务。截至本募集说明书签署日，发行人纳入地方政府一类债务的存量债务已

全部通过政府债券置换完成。

（三）本期债务融资工具募集资金用途合法合规，不存在用于体育中心、艺术馆、博物馆、图书馆等还款来源主要依靠财政性资金的公益性项目建设。

（四）发行人稳步增长的营业收入及现金流入、较强的融资能力以及规范的债务管理机制，可以为发行人偿还到期债务提供保障支持。

（五）发行人公司治理结构符合《公司法》的规定；发行人不存在高管为政府公务员兼职的情况，符合《公务员法》；发行人对纳入合并范围子公司具有实际控制力；发行人财务制度健全，财务报告符合会计准则的要求。

（六）发行人在政府回购模式下经营的项目，由发行人通过银行信贷等融资方式筹集建设资金，进行项目建设，项目完工后由天津市城乡建设委员会依据项目总投资与发行人签订政府回购协议对项目进行分期回购，政府回购收入能覆盖项目投资成本及利息。

（七）发行人设立严格依照有关法律法规办理，由地方政府足额注入资本金。根据国土部等四部委《关于加强土地储备与融资管理的通知》（国土资发[2012]162 号）所述的土地储备机构，发行人无土地储备职能，未发现有储备土地注资的行为。

（八）地方政府对发行人通过制度化和市场化手段予以支持；发行人与政府的大额往来款及政府回购模式下项目回购款项均有明确的回款计划。

（九）经过对发行人未来财政性资金流入占经营性现金流入比重的分析，发行人存在偿债依赖财政性资金流入的情况，但 43 号文颁布后，发行人正逐步剥离政府债务，向市场化主体转变。

（十）经核实发行人不存在未经监管部门依法批准而直接或间接吸收公众资金进行公益性项目建设情况；不存在财政性收入、国有资产对发行人融资行为提供担保情况；不存在以虚假或不合法的抵（质）押物、高估抵押物价值等方式取得债务资金情



况；不存在未按核准用途使用募集资金、闲置资金的情况。

（十一）发行人主要通过代建模式和回购模式开展基础设施施工业务，相应的业务模式、会计处理等均合法合规，该项业务形成的应收项目回购款和代建款存在相应工程背景，符合国家相关规定；发行人不存在保障性安居住房建设业务；发行人未参与政府投资基金、回购其他主体项目的业务；发行人不存在政府购买服务、替政府项目垫资的情形；发行人子公司创业环保公司参与 PPP 项目，主要为异地污水处理项目，有项目建设及融资需求，通过招投标方式获取。

（十二）发行人尚无被主管机构认定违规及整改的情况。

（十三）根据审计署《2013 年第 32 号公告：全国政府性债务审计结果》内容，发行人及所在区域无审计问题存在及审计意见。

发行人在合法合规性、生产经营、公司治理、偿债依赖政府等方面符合国发[2010]19 号文、国发[2014]43 号文、国办发[2015]40 号文、财预[2010]412 号文、财预[2012]463 号文、财综[2016]4 号文、审计署 2013 年第 24 号文、审计署 2013 年第 32 号公告、财预[2017]50 号文、财预[2017]87 号文、财金[2017]92 号文、财金[2018]23 号文、财金[2019]10 号文、财办金[2019]40 号文、“六真”原则等要求的相关规定。

### 十三、其他重大事项

经天津市国资委《市国资委关于轨道交通集团、津投资本和国兴资本股权划转有关事项的通知》（津国资产权[2024]25 号）批准，以 2023 年 12 月 31 日为基准日，天津市国资委将所持天津国有资本投资运营有限公司 30%股权和天津国兴资本运营有限公司 49%股权划转注入本公司，计入本公司资本公积；以 2023 年 12 月 31 日为基准日，本公司将所持轨道交通集团 17.8%股权划转至天津市国资委。

2024 年 12 月 20 日，发行人召开董事会 2024 年第十九次临时会议审议通过：同意以 2023 年 12 月 31 日为基准日，天津津轨企业管理有限公司以货币方式对天津轨道

交通集团有限公司进行单方增资，增加投资金额约为 591.80 亿元，发行人放弃对天津轨道交通集团有限公司等比例增资。增资完成后，天津轨道交通集团有限公司注册资本增至 567.38 亿元，天津津轨企业管理有限公司持有天津轨道交通集团有限公司 50.6944%股权，发行人持有天津轨道交通集团有限公司 49.3056%股权。

上述公告事项均已于 2024 年 12 月完成工商变更登记。截至 2024 年底，天津轨交注册资本增至 568.23 亿元，公司持有天津轨交股权比例降至 49.3056%并不再将其纳入合并范围。天津轨交是天津市地铁投资建设、运营管理、资源开发以及铁路投资建设的重要主体，主营业务包括区域地铁投资建设、运营管理和地铁资源开发等。天津轨交出表后，公司主营业务板块中不再包含轨道交通业务。

#### **十四、发行人涉及自律处分等监管措施的相关情况**

##### **（一）收到自律处分决定书的时间及相关情况**

2025 年 8 月 27 日，发行人收到中国银行间市场交易商协会出具的《银行间债券市场自律处分决定书》。

##### **（二）发行人对自律处分决定书的执行情况，纠正及相关整改措施**

发行人收到上述自律处分决定书后高度重视，现已完成整改工作。

##### **（三）违规事项对发行人的影响**

本次事项对发行人的生产经营、财务状况及偿债能力无重大影响。

## 第六章 企业主要财务状况

### 一、近年财务报告编制及审计情况

#### (一) 审计情况

本募集说明书中的财务数据来源于发行人 2023-2025 年度经审计的财务报告以及 2026 年 1-3 月未经审计的财务报表。

中勤万信会计师事务所对发行人 2023-2025 年度合并及母公司资产负债表、利润表、现金流量表、所有者权益变动表以及财务报表附注进行了审计并出具了编号为“勤信审字[2026]第 2566 号”标准无保留意见的审计报告。

发行人 2026 年 1-3 月财务数据来源于公司未经审计的 2026 年 1-3 月合并及母公司财务报表。

投资者应通过查阅本公司上述财务报告的相关内容,详细了解本公司的财务状况、经营成果及会计政策。

#### (二) 会计报表编制基础

发行人 2023-2025 年度经审计财务报表和 2026 年 1-3 月未经审计的财务报表以持续经营假设为基础,根据实际发生的交易和事项,按照财政部发布的《企业会计准则——基本准则》(财政部令第 33 号发布、财政部令第 76 号修订)、于 2006 年 2 月 15 日及其后颁布和修订的 42 项具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定(以下合称“企业会计准则”)编制。

#### (三) 会计政策变更以及会计追溯调整

##### 1、会计政策变更

###### (1) 2023 年会计政策变更

###### ①执行《企业会计准则解释第 16 号》

2022 年 11 月 30 日,财政部发布了《企业会计准则解释第 16 号》(财会[2022]31

号，以下简称解释 16 号），“关于单项交易产生的资产和负债相关的递延所得税不适用初始确认豁免的会计处理”内容自 2023 年 1 月 1 日起施行，允许企业自发布年度提前执行；“关于发行方分类为权益工具的金融工具相关股利的所得税影响的会计处理”、“关于企业将以现金结算的股份支付修改为以权益结算的股份支付的会计处理”内容自公布之日起施行。

执行解释 16 号的相关规定对本公司报告期内财务报表未产生重大影响。

②联营企业天津新金融投资有限责任公司投资性房地产会计政策变更，将投资性房地产的后续计量模式由成本模式转换为公允价值模式，根据《企业会计准则第 28 号—会计政策、会计估计变更和差错更正》，联营企业对比较期间财务报表未分配利润进行调整，本公司对该联营企业采用权益法核算，对财务报表的主要变化和影响如下。

#### A.对合并财务报表的影响

单位：元

| 受影响的项目      | 2022 年 12 月 31 日/2022 年度 |               |                   |
|-------------|--------------------------|---------------|-------------------|
|             | 调整前                      | 调整影响          | 调整后               |
| 长期股权投资      | 29,109,077,278.42        | 35,834,643.71 | 29,144,911,922.13 |
| 其他综合收益      | 2,125,928,830.96         | 96,344.12     | 2,126,025,175.08  |
| 盈余公积        | 3,301,354,731.39         | 3,573,829.96  | 3,304,928,561.35  |
| 未分配利润       | 15,366,121,890.37        | 32,164,469.63 | 15,398,286,360.00 |
| 投资收益        | 336,439,989.04           | 7,063,336.16  | 343,503,325.20    |
| 其他综合收益的税后净额 | 165,342,272.24           | 96,344.12     | 165,438,616.36    |

#### B.对母公司财务报表的影响

单位：元

| 受影响的项目      | 2022 年 12 月 31 日/2022 年度 |               |                    |
|-------------|--------------------------|---------------|--------------------|
|             | 调整前                      | 调整影响          | 调整后                |
| 长期股权投资      | 199,599,162,947.43       | 35,834,643.71 | 199,634,997,591.14 |
| 其他综合收益      | -61,365,293.12           | 96,344.12     | -61,268,949.00     |
| 盈余公积        | 1,377,222,114.81         | 3,573,829.96  | 1,380,795,944.77   |
| 未分配利润       | 7,687,257,632.36         | 32,164,469.63 | 7,719,422,101.99   |
| 投资收益        | 292,786,735.50           | 7,063,336.16  | 299,850,071.66     |
| 其他综合收益的税后净额 | -                        | 96,344.12     | 96,344.12          |

#### (2) 2024 年会计政策变更

①执行《企业会计准则解释第 17 号》、《企业会计准则解释第 18 号》：

2023 年 10 月 25 日，财政部发布了《企业会计准则解释第 17 号》（财会[2023]21 号，以下简称解释 17 号），其中“关于流动负债与非流动负债的划分”、“关于供应商融资安排的披露”和“关于售后租回交易的会计处理”自 2024 年 1 月 1 日起施行。本公司自 2024 年 1 月 1 日执行解释 17 号的相关规定，应用解释 17 号对本公司财务报表无重大影响。

2024 年 12 月 6 日，财政部发布了《企业会计准则解释第 18 号》（财会[2024]24 号，以下简称解释 18 号），其中“关于浮动收费法下作为基础项目持有的投资性房地产的后续计量”、“关于不属于单项履约义务的保证类质量保证的会计处理”自印发之日起施行。本公司自 2024 年 12 月 6 日执行解释 18 号的相关规定，应用解释 18 号对本公司财务报表无重大影响。

②执行《企业数据资源相关会计处理暂行规定》

2023 年 8 月 1 日，财政部发布了《企业数据资源相关会计处理暂行规定》（财会[2023]11 号），适用于符合企业会计准则相关规定确认为无形资产或存货等资产的数据资源，以及企业合法拥有或控制的、预期会给企业带来经济利益的、但不满足资产确认条件而未予确认的数据资源的相关会计处理，并对数据资源的披露提出了具体要求。该规定自 2024 年 1 月 1 日起施行，企业应当采用未来适用法，该规定施行前已经费用化计入损益的数据资源相关支出不再调整。执行该规定未对本公司财务状况和经营成果产生重大影响。

（3）2025 年会计政策变更

无。

2、会计估计变更

2023 年-2025 年无会计估计变更事项。

### 3、重大前期差错更正

2023 年-2025 年无重大前期差错更正事项。

#### (四) 发行人合并报表范围的变化情况

##### 1、2023 年合并财务报表范围变化情况

表 6-1 发行人 2023 年相对 2022 年合并报表范围变化情况

单位：万元

| 公司名称              | 注册资本       | 持股比例 (%) | 增加或减少 | 合并范围变动原因  |
|-------------------|------------|----------|-------|-----------|
| 天津乐城置业有限公司        | 100.00     | 49.00    | 减少    | 转让        |
| 天津元易诚商业运营管理有限公司   | 500.00     | 49.00    | 减少    | 转让        |
| 天津城投公共租赁住房运营有限公司  | 10,000.00  | 100.00   | 增加    | 本年投资设立    |
| 天津高速津沧高速公路有限公司    | 68,180.00  | 100.00   | 增加    | 本年投资设立    |
| 天津绿色能源发展有限公司      | 2,000.00   | 51.00    | 增加    | 本年投资设立    |
| 天津城投私募基金管理有限公司    | 1,000.00   | 100.00   | 增加    | 本年投资设立    |
| 克拉玛依创环水务有限公司      | 11,387.32  | 45.57    | 增加    | 本年投资设立    |
| 恩施市创环水务有限公司       | 17,086.09  | 43.29    | 增加    | 本年投资设立    |
| 天津天创环境技术有限公司      | 2,000.00   | 45.57    | 增加    | 本年投资设立    |
| 含山创环水务有限公司        | 9,122.44   | 22.79    | 增加    | 本年投资设立    |
| 天津市城筑房地产开发有限公司    | 3,000.00   | 100.00   | 增加    | 本年投资设立    |
| 天津前程城市更新产业运营有限公司  | 20,000.00  | 86.34    | 增加    | 本年投资设立    |
| 天津津龙湾城市更新产业运营有限公司 | 20,000.00  | 86.34    | 增加    | 本年投资设立    |
| 天津津轨双林建设开发有限公司    | 10,000.00  | 86.34    | 增加    | 本年投资设立    |
| 天津津铁通信有限公司        | 300.00     | 86.34    | 增加    | 本年投资设立    |
| 天津致诚轨道交通运营有限公司    | 100.00     | 86.34    | 增加    | 本年投资设立    |
| 天津致远轨道交通运营有限公司    | 100.00     | 86.34    | 增加    | 本年投资设立    |
| 天津市津瑞房地产开发有限公司    | 3,000.00   | 100.00   | 增加    | 本年投资设立    |
| 天津生态城投资开发有限公司     | 300,000.00 | 34.00    | 增加    | 签订一致行动人协议 |
| 天津市团恒建设发展有限公司     | 1,000.00   | 0.00     | 减少    | 无偿划转      |
| 天津市天泰建筑设计有限公司     | 300.00     | 65.00    | 增加    | 无偿划转      |

## 2、2024 年合并财务报表范围变化情况

表 6-2 发行人 2024 年相对 2023 年合并报表范围变化情况

单位：万元

| 企业名称                 | 注册资金           | 持股比例 (%) | 增加或减少 | 合并范围变动原因    |
|----------------------|----------------|----------|-------|-------------|
| 天津高速石化能源销售有限公司       | 5,102.04       | 51.00    | 增加    | 非同一控制下企业合并  |
| 天津津富高速公路有限公司         | 26,520.00      | 100.00   | 增加    | 非同一控制下企业合并  |
| 天津天永高速公路有限公司（汇总）     | 4,447.3995     | 100.00   | 增加    | 非同一控制下企业合并  |
| 天津市高速公路养护有限公司        | 4,444.44       | 100.00   | 增加    | 非同一控制下企业合并  |
| 天津新海融耀城市更新产业运营有限公司   | 3,000.00       | 100.00   | 增加    | 投资设立        |
| 天津新海诚智城中村建设发展有限公司    | 1,000.00       | 100.00   | 增加    | 投资设立        |
| 天津市同城城市更新产业运营有限公司    | 120,000.00     | 75.00    | 增加    | 投资设立        |
| 天津天创盛城新能源有限公司        | 3,224.00       | 100.00   | 增加    | 投资设立        |
| 瓮安创环水务有限公司           | 5,359.50       | 97.00    | 增加    | 投资设立        |
| 北京津创绿能科技有限公司         | 900.00         | 51.00    | 增加    | 投资设立        |
| 会泽创环水务有限公司           | 2,009.69       | 97.00    | 增加    | 投资设立        |
| 霍邱创环水务有限公司           | 1,020.00       | 100.00   | 增加    | 投资设立        |
| 赤壁创环水务有限公司           | 6,020.00       | 100.00   | 增加    | 投资设立        |
| 芜湖创环水务有限公司           | 5,540.00       | 55.00    | 增加    | 投资设立        |
| 天津解放北路历史文化街区保护发展有限公司 | 10,000.00      | 51.00    | 增加    | 投资设立        |
| 天津鑫汇城市更新产业运营有限公司     | 10,000.00      | 60.00    | 增加    | 投资设立        |
| 天津市水西运营管理有限公司        | 720.00         | 100.00   | 增加    | 投资设立        |
| 天津轨道交通集团有限公司         | 5,682,267.5593 | 49.3056  | 减少    | 股权划转及非同比例增资 |
| 天津市津源投资发展有限公司        | 200,000.00     | 80.00    | 减少    | 注销          |
| 天津滨海星城投资发展有限公司       | 100,000.00     | 51.00    | 减少    | 注销          |
| 天津市海格酒店管理有限公司        | 400.00         | 100.00   | 减少    | 注销          |
| 天津市银帆公路测绘工程技术有限公司    | 200.00         | 85.00    | 减少    | 注销          |

## 3、2025 年合并财务报表范围变化情况

表 6-3 发行人 2025 年相对 2024 年合并报表范围变化情况

单位：万元

| 序号 | 公司名称                      | 注册资本（万元）  | 增加或减少 | 合并范围变动原因   |
|----|---------------------------|-----------|-------|------------|
| 1  | 天津津彩海河新能源产业股权基金合伙企业（有限合伙） | 20,150.00 | 增加    | 非同一控制下企业合并 |

| 序号 | 公司名称                   | 注册资本（万元）   | 增加或减少 | 合并范围变动原因 |
|----|------------------------|------------|-------|----------|
| 2  | 天津低空经济投资发展集团有限公司       | 100,000.00 | 增加    | 本年投资设立   |
| 3  | 天津交通数字科技有限公司           | 1,200.00   | 增加    | 本年投资设立   |
| 4  | 天津新海融光城市更新产业运营有限公司     | 3,000.00   | 增加    | 本年投资设立   |
| 5  | 天津新海融源城市更新产业运营有限公司     | 3,000.00   | 增加    | 本年投资设立   |
| 6  | 天津新海津康医疗健康管理有限公司       | 50.00      | 增加    | 本年投资设立   |
| 7  | 天津城投供应链科技有限公司          | 1,000.00   | 增加    | 本年投资设立   |
| 8  | 天津城投产业运营发展有限公司         | 2,000.00   | 增加    | 本年投资设立   |
| 9  | 中科云图京津冀智能科技（天津）有限公司    | 1,000.00   | 增加    | 本年投资设立   |
| 10 | 天津城投低空经济研究院有限公司        | 500.00     | 增加    | 本年投资设立   |
| 11 | 天津滨海新区宜禾置业有限公司         | 2,000.00   | 增加    | 本年投资设立   |
| 12 | 宁国经开创环水务有限公司           | 2,000.00   | 增加    | 本年投资设立   |
| 13 | 天津津质工程技术咨询有限公司         | 180.00     | 增加    | 无偿划转     |
| 14 | 天津高速津沧高速公路有限公司         | 68,180.00  | 减少    | 注销       |
| 15 | 天津市恒力达工程技术咨询有限公司       | 200.00     | 减少    | 出售       |
| 16 | 天津天朗高速公路有限公司           | 54,400.00  | 减少    | 吸收合并     |
| 17 | 天津城投城市资源经营有限公司         | 3,000.00   | 减少    | 吸收合并     |
| 18 | 天津君诚产融股权投资基金合伙企业（有限合伙） | 0.0001     | 减少    | 出售       |

#### （五）企业会计师事务所变更

报告期内，发行人未发生会计师事务所变更。

#### （六）企业近三年审计报告及近一期财务报表情况

本募集说明书中 2023 年度、2024 年度和 2025 年度的财务数据均来自发行人提供的经审计的财务报表及其附注，2026 年 1-3 月财务数据取自发行人未经审计的财务报表。

本募集说明书中，部分合计数与各加数直接相加之和因四舍五入在尾数上略有差异，并非计算错误；部分报表数据显示为 0.00，因单位为亿元四舍五入所致，并非数据错误。

表 6-4 发行人 2023-2025 年末和 2026 年 3 月末合并资产负债表

单位：亿元

| 项目           | 2023 年 12 月 31 日 | 2024 年 12 月 31 日 | 2025 年 12 月 31 日 | 2026 年 3 月 31 日 |
|--------------|------------------|------------------|------------------|-----------------|
| <b>流动资产：</b> |                  |                  |                  |                 |
| 货币资金         | 277.27           | 167.93           | 244.61           | 238.18          |
| 交易性金融资产      | 0.00             | -                | 6.50             | 8.60            |



| 项目             | 2023 年 12 月 31 日 | 2024 年 12 月 31 日 | 2025 年 12 月 31 日 | 2026 年 3 月 31 日 |
|----------------|------------------|------------------|------------------|-----------------|
| 应收票据           | 0.47             | 0.35             | 0.32             | 0.10            |
| 应收账款           | 106.45           | 97.04            | 104.74           | 110.35          |
| 应收账款融资         | -                | 0.07             | 0.11             | -               |
| 预付款项           | 3.24             | 1.31             | 1.95             | 2.45            |
| 其他应收款          | 211.09           | 100.73           | 102.64           | 100.53          |
| 存货             | 1,467.74         | 1,338.66         | 1,355.28         | 1,379.04        |
| 合同资产           | 23.90            | 26.42            | 28.69            | 29.41           |
| 一年内到期的非流动资产    | 6.14             | 2.76             | 6.31             | 2.88            |
| 其他流动资产         | 337.67           | 279.33           | 282.91           | 281.83          |
| <b>流动资产合计</b>  | <b>2,433.96</b>  | <b>2,014.60</b>  | <b>2,134.08</b>  | <b>2,153.36</b> |
| <b>非流动资产：</b>  |                  |                  |                  |                 |
| 其他债权投资         | 16.96            | 13.69            | 13.69            | 13.69           |
| 长期应收款          | 48.65            | 53.54            | 36.89            | 36.00           |
| 长期股权投资         | 285.59           | 1,506.21         | 1,514.41         | 1,516.90        |
| 其他权益工具投资       | 175.99           | 89.06            | 87.64            | 88.79           |
| 其他非流动金融资产      | 309.13           | 3.51             | 3.34             | 3.28            |
| 投资性房地产         | 154.80           | 90.79            | 90.66            | 90.66           |
| 固定资产           | 1,449.32         | 1,493.19         | 1,479.03         | 1,473.84        |
| 在建工程           | 4,291.30         | 1,680.54         | 1,746.97         | 1,742.77        |
| 使用权资产          | 1.76             | 0.36             | 0.43             | 0.37            |
| 无形资产           | 128.59           | 209.00           | 198.00           | 195.89          |
| 开发支出           | 0.01             | 0.03             | 0.05             | 0.04            |
| 商誉             | 2.83             | 0.87             | 0.79             | 0.79            |
| 长期待摊费用         | 4.52             | 1.59             | 2.13             | 2.04            |
| 递延所得税资产        | 6.71             | 6.24             | 6.37             | 6.81            |
| 其他非流动资产        | 60.88            | 174.70           | 176.65           | 176.07          |
| <b>非流动资产合计</b> | <b>6,937.02</b>  | <b>5,323.33</b>  | <b>5,357.05</b>  | <b>5,347.93</b> |
| <b>资产总计</b>    | <b>9,370.98</b>  | <b>7,337.93</b>  | <b>7,491.13</b>  | <b>7,501.30</b> |
| <b>流动负债：</b>   |                  |                  |                  |                 |
| 短期借款           | 306.12           | 223.57           | 173.02           | 113.55          |
| 应付票据           | 6.56             | 1.56             | 0.84             | 1.19            |
| 应付账款           | 155.03           | 86.30            | 91.30            | 83.27           |
| 预收款项           | 6.71             | 7.18             | 8.88             | 13.09           |
| 合同负债           | 100.99           | 100.17           | 117.54           | 130.03          |
| 应付职工薪酬         | 6.91             | 4.98             | 5.53             | 3.57            |
| 应交税费           | 19.66            | 25.10            | 22.82            | 10.32           |
| 其他应付款          | 88.01            | 72.53            | 57.90            | 58.51           |
| 一年内到期的非流动负债    | 931.65           | 367.07           | 401.09           | 433.95          |
| 其他流动负债         | 686.51           | 17.60            | 8.49             | 7.99            |
| <b>流动负债合计</b>  | <b>2,308.13</b>  | <b>906.06</b>    | <b>887.42</b>    | <b>855.47</b>   |
| <b>非流动负债：</b>  |                  |                  |                  |                 |

| 项目                | 2023 年 12 月 31 日 | 2024 年 12 月 31 日 | 2025 年 12 月 31 日 | 2026 年 3 月 31 日 |
|-------------------|------------------|------------------|------------------|-----------------|
| 长期借款              | 2,344.21         | 1,502.26         | 1,569.08         | 1,680.34        |
| 应付债券              | 633.59           | 855.93           | 799.97           | 720.43          |
| 租赁负债              | 1.75             | 0.11             | 0.14             | 0.18            |
| 长期应付款             | 927.69           | 988.18           | 1,128.22         | 1,135.54        |
| 预计负债              | 0.01             | -                | 0.78             | 0.78            |
| 递延收益              | 23.11            | 22.13            | 18.88            | 19.05           |
| 递延所得税负债           | 32.96            | 15.20            | 12.82            | 12.85           |
| 其他非流动负债           | 5.67             | 157.74           | 159.29           | 159.29          |
| <b>非流动负债合计</b>    | <b>3,968.99</b>  | <b>3,541.55</b>  | <b>3,689.18</b>  | <b>3,728.46</b> |
| <b>负债合计</b>       | <b>6,277.12</b>  | <b>4,447.61</b>  | <b>4,576.60</b>  | <b>4,583.93</b> |
| <b>所有者权益：</b>     |                  |                  |                  |                 |
| 实收资本              | 738.59           | 742.69           | 742.99           | 742.99          |
| 其他权益工具            | 3.84             | -                | -                | -               |
| 资本公积              | 1,732.23         | 1,785.26         | 1,795.36         | 1,795.36        |
| 其他综合收益            | 27.11            | 19.46            | 7.20             | 7.20            |
| 专项储备              | 0.13             | 0.00             | 0.00             | 0.00            |
| 盈余公积              | 33.92            | 36.63            | 39.54            | 39.54           |
| 未分配利润             | 168.95           | 182.80           | 196.82           | 198.24          |
| 归属于母公司所有者权益合计     | 2,704.78         | 2,766.83         | 2,781.91         | 2,783.33        |
| 少数股东权益            | 389.09           | 123.49           | 132.62           | 134.04          |
| <b>所有者权益合计</b>    | <b>3,093.86</b>  | <b>2,890.32</b>  | <b>2,914.53</b>  | <b>2,917.37</b> |
| <b>负债和所有者权益总计</b> | <b>9,370.98</b>  | <b>7,337.93</b>  | <b>7,491.13</b>  | <b>7,501.30</b> |

表 6-5 发行人 2023-2025 年度和 2026 年 1-3 月合并利润表

单位：亿元

| 项目                  | 2023 年度       | 2024 年度       | 2025 年度       | 2026 年 1-3 月 |
|---------------------|---------------|---------------|---------------|--------------|
| <b>一、营业总收入</b>      | <b>228.31</b> | <b>237.98</b> | <b>218.50</b> | <b>37.24</b> |
| 其中：营业收入             | 228.31        | 237.98        | 218.50        | 37.24        |
| <b>二、营业总成本</b>      | <b>261.76</b> | <b>265.19</b> | <b>215.22</b> | <b>36.17</b> |
| 其中：营业成本             | 167.29        | 175.01        | 157.32        | 24.27        |
| 税金及附加               | 14.00         | 12.23         | 5.63          | 0.64         |
| 销售费用                | 3.47          | 4.14          | 4.41          | 0.71         |
| 管理费用                | 15.63         | 15.55         | 10.03         | 1.67         |
| 研发费用                | 1.04          | 1.44          | 1.29          | 0.11         |
| 财务费用                | 60.33         | 56.82         | 36.55         | 8.77         |
| 加：其他收益              | 52.22         | 49.37         | 5.12          | 0.59         |
| 投资收益（损失以“-”号填列）     | 8.26          | 7.51          | 11.23         | 1.94         |
| 公允价值变动收益（损失以“-”号填列） | -0.43         | 0.01          | -0.07         | -            |
| 信用减值损失（损失以“-”号填列）   | -1.74         | -2.11         | -0.54         | 0.01         |
| 资产减值损失（损失以“-”号填列）   | -4.12         | -3.94         | -5.94         | -            |

| 项目                   | 2023 年度      | 2024 年度      | 2025 年度       | 2026 年 1-3 月 |
|----------------------|--------------|--------------|---------------|--------------|
| 号填列)                 |              |              |               |              |
| 资产处置收益 (损失以“-”号填列)   | 1.45         | 0.02         | -0.28         | 0.00         |
| <b>三、营业利润</b>        | <b>22.19</b> | <b>23.65</b> | <b>12.80</b>  | <b>3.62</b>  |
| 加: 营业外收入             | 9.78         | 12.21        | 19.65         | 0.25         |
| 减: 营业外支出             | 0.14         | 0.58         | 0.54          | 0.08         |
| <b>四、利润总额</b>        | <b>31.83</b> | <b>35.28</b> | <b>31.90</b>  | <b>3.80</b>  |
| 减: 所得税费用             | 6.55         | 7.47         | 3.93          | 1.02         |
| <b>五、净利润</b>         | <b>25.28</b> | <b>27.82</b> | <b>27.97</b>  | <b>2.77</b>  |
| 归属于母公司所有者的净利润        | 19.27        | 21.53        | 22.43         | 1.42         |
| 少数股东损益               | 6.00         | 6.29         | 5.53          | 1.35         |
| <b>六、其他综合收益的税后净额</b> | <b>5.82</b>  | <b>-0.93</b> | <b>-12.26</b> | <b>-</b>     |
| <b>七、综合收益总额</b>      | <b>31.10</b> | <b>26.89</b> | <b>15.70</b>  | <b>2.77</b>  |
| 归属于母公司所有者的综合收益总额     | 25.13        | 20.60        | 10.17         | 1.42         |
| 归属于少数股东的综合收益总额       | 5.97         | 6.29         | 5.53          | 1.35         |

表 6-6 发行人 2023-2025 年度和 2026 年 1-3 月合并现金流量表

单位: 亿元

| 项目                         | 2023 年度       | 2024 年度       | 2025 年度       | 2026 年 1-3 月 |
|----------------------------|---------------|---------------|---------------|--------------|
| <b>一、经营活动产生的现金流量:</b>      |               |               |               |              |
| 销售商品、提供劳务收到的现金             | 272.27        | 289.07        | 278.26        | 47.86        |
| 收到的税费返还                    | 4.76          | 2.50          | 0.66          | 0.01         |
| 收到的其他与经营活动有关的现金            | 90.55         | 330.68        | 42.98         | 11.94        |
| <b>经营活动现金流入小计</b>          | <b>367.58</b> | <b>622.25</b> | <b>321.90</b> | <b>59.81</b> |
| 购买商品、接受劳务支付的现金             | 115.59        | 161.70        | 120.82        | 30.93        |
| 支付给职工以及为职工支付的现金            | 30.20         | 33.02         | 20.23         | 5.99         |
| 支付的各项税费                    | 20.57         | 27.53         | 26.02         | 14.51        |
| 支付的其他与经营活动有关的现金            | 61.42         | 199.31        | 27.71         | 7.51         |
| <b>经营活动现金流出小计</b>          | <b>227.78</b> | <b>421.56</b> | <b>194.79</b> | <b>58.94</b> |
| <b>经营活动产生的现金流量净额</b>       | <b>139.80</b> | <b>200.69</b> | <b>127.11</b> | <b>0.87</b>  |
| <b>二、投资活动产生的现金流量:</b>      |               |               |               |              |
| 收回投资所收到的现金                 | 81.91         | 41.58         | 0.52          | 0.20         |
| 取得投资收益所收到的现金               | 10.28         | 7.41          | 7.06          | 0.01         |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额 | 2.33          | 11.30         | 0.56          | 0.16         |
| 收到其他与投资活动有关的现金             | 60.69         | 90.72         | 47.37         | 12.64        |
| <b>投资活动现金流入小计</b>          | <b>155.21</b> | <b>151.02</b> | <b>55.54</b>  | <b>13.01</b> |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金    | 116.91        | 172.09        | 35.26         | 8.89         |

| 项目                        | 2023 年度         | 2024 年度         | 2025 年度       | 2026 年 1-3 月  |
|---------------------------|-----------------|-----------------|---------------|---------------|
| 投资支付的现金                   | 125.30          | 65.37           | 5.92          | 1.57          |
| 支付其他与投资活动有关的现金            | 16.81           | 52.83           | 43.52         | 11.40         |
| <b>投资活动现金流出小计</b>         | <b>259.02</b>   | <b>290.30</b>   | <b>84.70</b>  | <b>21.86</b>  |
| <b>投资活动产生的现金流量净额</b>      | <b>-103.81</b>  | <b>-139.27</b>  | <b>-29.16</b> | <b>-8.85</b>  |
| <b>三、筹资活动产生的现金流量</b>      |                 |                 |               |               |
| 吸收投资所收到的现金                | 64.75           | 9.08            | 0.62          | 0.07          |
| 取得借款收到的现金                 | 2,619.78        | 2,092.66        | 742.44        | 185.90        |
| 收到其他与筹资活动有关的现金            | 285.92          | 523.86          | 182.48        | 21.32         |
| <b>筹资活动现金流入小计</b>         | <b>2,970.45</b> | <b>2,625.61</b> | <b>925.54</b> | <b>207.29</b> |
| 偿还债务所支付的现金                | 2,628.22        | 2,414.65        | 758.09        | 162.54        |
| 分配股利、利润或偿付利息所支付的现金        | 257.07          | 263.18          | 126.38        | 28.55         |
| 支付其他与筹资活动有关的现金            | 59.67           | 79.18           | 61.94         | 14.69         |
| <b>筹资活动现金流出小计</b>         | <b>2,944.95</b> | <b>2,757.00</b> | <b>946.42</b> | <b>205.78</b> |
| <b>筹资活动产生的现金流量净额</b>      | <b>25.49</b>    | <b>-131.40</b>  | <b>-20.88</b> | <b>1.51</b>   |
| <b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b> | <b>0.00</b>     | <b>-</b>        | <b>-</b>      | <b>-</b>      |
| <b>五、现金及现金等价物净增加额</b>     | <b>61.49</b>    | <b>-69.98</b>   | <b>77.07</b>  | <b>-6.47</b>  |
| 加：期初现金及现金等价物余额            | 174.08          | 235.57          | 165.59        | 242.66        |
| <b>六、期末现金及现金等价物余额</b>     | <b>235.57</b>   | <b>165.59</b>   | <b>242.66</b> | <b>236.19</b> |

表 6-7 发行人 2023-2025 年末和 2026 年 3 月末母公司资产负债表

单位：亿元

| 项目            | 2023 年 12 月 31 日 | 2024 年 12 月 31 日 | 2025 年 12 月 31 日 | 2026 年 3 月 31 日 |
|---------------|------------------|------------------|------------------|-----------------|
| <b>流动资产：</b>  |                  |                  |                  |                 |
| 货币资金          | 95.48            | 55.18            | 88.62            | 74.26           |
| 应收账款          | 0.47             | 0.47             | 0.22             | 0.22            |
| 预付款项          | 0.19             | 0.20             | 0.17             | 0.17            |
| 其他应收款         | 1,178.60         | 1,207.21         | 767.90           | 767.71          |
| 存货            | -                | -                | -                | -               |
| 其他流动资产        | 566.29           | 596.17           | 1,024.10         | 1,026.56        |
| <b>流动资产合计</b> | <b>1,841.03</b>  | <b>1,859.23</b>  | <b>1,881.01</b>  | <b>1,868.93</b> |
| <b>非流动资产：</b> |                  |                  |                  |                 |
| 其他债权投资        | 7.62             | 7.62             | 7.62             | 7.62            |
| 长期股权投资        | 2,026.34         | 2,589.28         | 2,660.15         | 2,663.74        |
| 其他权益工具投资      | 59.89            | 59.89            | 64.90            | 64.90           |
| 投资性房地产        | 0.21             | 0.22             | 0.21             | 0.21            |
| 固定资产          | 282.55           | 353.91           | 350.50           | 350.56          |
| 在建工程          | 667.08           | 668.23           | 712.36           | 706.84          |
| 使用权资产         | -                | 0.16             | -                | -               |
| 无形资产          | 3.17             | 3.17             | 3.25             | 3.25            |
| 其他非流动资产       | 11.42            | 13.65            | 15.44            | 14.56           |

| 项目          | 2023 年 12 月 31 日 | 2024 年 12 月 31 日 | 2025 年 12 月 31 日 | 2026 年 3 月 31 日 |
|-------------|------------------|------------------|------------------|-----------------|
| 非流动资产合计     | 3,031.23         | 3,696.14         | 3,814.42         | 3,811.66        |
| 资产总计        | 4,872.26         | 5,555.37         | 5,695.43         | 5,680.59        |
| 流动负债：       |                  |                  |                  |                 |
| 短期借款        | 73.92            | 65.88            | 37.17            | 18.60           |
| 应付账款        | 2.13             | 2.29             | 1.10             | 1.09            |
| 合同负债        | 8.79             | 8.53             | 8.27             | 8.20            |
| 应付职工薪酬      | 0.48             | 0.42             | 0.44             | 0.31            |
| 应交税费        | 0.16             | 0.17             | 0.20             | 0.20            |
| 其他应付款       | 537.17           | 645.55           | 779.64           | 799.97          |
| 一年内到期的非流动负债 | 533.89           | 307.19           | 327.40           | 359.03          |
| 其他流动负债      | 537.60           | 10.32            | 0.10             | 0.10            |
| 流动负债合计      | 1,694.14         | 1,040.34         | 1,154.32         | 1,187.51        |
| 非流动负债：      |                  |                  |                  |                 |
| 长期借款        | 258.05           | 271.02           | 192.02           | 207.11          |
| 应付债券        | 509.60           | 829.32           | 759.92           | 680.82          |
| 长期应付款       | 400.92           | 826.40           | 965.42           | 981.32          |
| 递延所得税负债     | -                | 0.05             | 0.05             | 0.05            |
| 其他非流动负债     | 3.43             | 5.43             | 7.00             | 7.00            |
| 非流动负债合计     | 1,172.00         | 1,932.22         | 1,924.41         | 1,876.30        |
| 负债合计        | 2,866.14         | 2,972.56         | 3,078.73         | 3,063.81        |
| 所有者权益：      |                  |                  |                  |                 |
| 实收资本        | 738.59           | 742.69           | 742.99           | 742.99          |
| 资本公积        | 1,171.87         | 1,704.53         | 1,720.88         | 1,720.88        |
| 其他综合收益      | -0.31            | 6.45             | -0.02            | -0.02           |
| 盈余公积        | 14.68            | 17.38            | 20.30            | 20.30           |
| 未分配利润       | 81.29            | 111.77           | 132.54           | 132.63          |
| 所有者权益合计     | 2,006.12         | 2,582.82         | 2,616.70         | 2,616.78        |
| 负债和所有者权益总计  | 4,872.26         | 5,555.37         | 5,695.43         | 5,680.59        |

表 6-8 发行人 2023-2025 年度和 2026 年 1-3 月母公司利润表

单位：亿元

| 项目      | 2023 年度 | 2024 年度 | 2025 年度 | 2026 年 1-3 月 |
|---------|---------|---------|---------|--------------|
| 一、营业总收入 | 0.64    | 0.60    | 0.42    | 0.07         |
| 其中：营业收入 | 0.64    | 0.60    | 0.42    | 0.07         |
| 二、营业总成本 | 6.25    | 6.16    | 6.50    | 1.22         |
| 其中：营业成本 | 0.22    | 0.32    | 0.01    | -            |
| 税金及附加   | 0.11    | 0.02    | 0.23    | 0.02         |
| 管理费用    | 1.15    | 1.12    | 1.16    | 0.15         |
| 财务费用    | 4.76    | 4.69    | 5.10    | 1.05         |
| 加：其他收益  | 0.00    | 0.00    | 0.00    | 0.00         |
| 投资收益    | 5.11    | 21.52   | 16.82   | 1.06         |

|                      |              |              |              |              |
|----------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）  | -0.18        | 0.16         | -0.02        | -            |
| 信用减值损失（损失以“-”号填列）    | -0.01        | -0.89        | -            | -            |
| 资产处置收益（损失以“-”号填列）    | -0.15        | -            | -1.03        | -            |
| <b>三、营业利润</b>        | <b>-0.84</b> | <b>15.22</b> | <b>9.70</b>  | <b>-0.10</b> |
| 加：营业外收入              | 9.56         | 11.79        | 19.58        | 0.18         |
| 减：营业外支出              | -            | -            | 0.11         | -            |
| <b>四、利润总额</b>        | <b>8.72</b>  | <b>27.02</b> | <b>29.17</b> | <b>0.08</b>  |
| 减：所得税费用              | -0.03        | 0.00         | -0.00        | -            |
| <b>五、净利润</b>         | <b>8.75</b>  | <b>27.01</b> | <b>29.17</b> | <b>0.08</b>  |
| <b>六、其他综合收益的税后净额</b> | <b>0.30</b>  | <b>-6.72</b> | <b>-6.46</b> | <b>-</b>     |
| <b>七、综合收益总额</b>      | <b>9.05</b>  | <b>20.29</b> | <b>22.71</b> | <b>0.08</b>  |

表 6-9 发行人 2023-2025 年度和 2026 年 1-3 月母公司现金流量表

单位：亿元

| 项目                         | 2023 年度       | 2024 年度       | 2025 年度       | 2026 年 1-3 月  |
|----------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>一、经营活动产生的现金流量：</b>      |               |               |               |               |
| 销售商品、提供劳务收到的现金             | 0.27          | 0.16          | 0.17          | 0.00          |
| 收到的税费返还                    | -             | -             | -             | -             |
| 收到的其他与经营活动有关的现金            | 308.42        | 252.68        | 178.71        | 44.90         |
| <b>经营活动现金流入小计</b>          | <b>308.69</b> | <b>252.84</b> | <b>178.88</b> | <b>44.90</b>  |
| 购买商品、接受劳务支付的现金             | 1.41          | -             | -             | -             |
| 支付给职工以及为职工支付的现金            | 0.69          | 0.77          | 0.80          | 0.26          |
| 支付的各项税费                    | 0.18          | 0.02          | 0.87          | 0.50          |
| 支付的其他与经营活动有关的现金            | 296.27        | 267.85        | 152.59        | 64.61         |
| <b>经营活动现金流出小计</b>          | <b>298.55</b> | <b>268.64</b> | <b>154.26</b> | <b>65.37</b>  |
| <b>经营活动产生的现金流量净额</b>       | <b>10.14</b>  | <b>-15.79</b> | <b>24.63</b>  | <b>-20.47</b> |
| <b>二、投资活动产生的现金流量：</b>      |               |               |               |               |
| 收回投资所收到的现金                 | 0.02          | 0.06          | -             | -             |
| 取得投资收益所收到的现金               | 4.75          | 6.13          | 14.26         | -             |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额 | 3.30          | 0.20          | 2.43          | -             |
| 收到其他与投资活动有关的现金             | 31.15         | 28.88         | 24.36         | 6.91          |
| <b>投资活动现金流入小计</b>          | <b>39.23</b>  | <b>35.27</b>  | <b>41.05</b>  | <b>6.91</b>   |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金    | 2.40          | 2.26          | 1.16          | 0.09          |
| 投资支付的现金                    | 40.62         | 11.60         | 34.57         | 2.53          |
| 支付其他与投资活动有关的现金             | 17.42         | 11.73         | 21.69         | 4.07          |
| <b>投资活动现金流出小计</b>          | <b>60.44</b>  | <b>25.59</b>  | <b>57.43</b>  | <b>6.69</b>   |
| <b>投资活动产生的现金流量净额</b>       | <b>-21.21</b> | <b>9.68</b>   | <b>-16.37</b> | <b>0.23</b>   |
| <b>三、筹资活动产生的现金流量</b>       |               |               |               |               |
| 吸收投资收到的现金                  | 4.34          | 4.10          | 0.31          | -             |

| 项目                        | 2023 年度         | 2024 年度         | 2025 年度       | 2026 年 1-3 月  |
|---------------------------|-----------------|-----------------|---------------|---------------|
| 取得借款收到的现金                 | 1,688.11        | 922.67          | 279.07        | 50.36         |
| 收到其他与筹资活动有关的现金            | 467.33          | 707.09          | 498.76        | 103.51        |
| <b>筹资活动现金流入小计</b>         | <b>2,159.78</b> | <b>1,633.86</b> | <b>778.14</b> | <b>153.87</b> |
| 偿还债务所支付的现金                | 1,687.70        | 1,334.39        | 442.37        | 83.29         |
| 分配股利、利润或偿付利息所支付的现金        | 103.35          | 105.70          | 65.82         | 15.16         |
| 支付其他与筹资活动有关的现金            | 309.79          | 211.06          | 244.76        | 49.55         |
| <b>筹资活动现金流出小计</b>         | <b>2,100.84</b> | <b>1,651.15</b> | <b>752.95</b> | <b>148.00</b> |
| <b>筹资活动产生的现金流量净额</b>      | <b>58.93</b>    | <b>-17.29</b>   | <b>25.19</b>  | <b>5.88</b>   |
| <b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b> | <b>-</b>        | <b>-</b>        | <b>-</b>      | <b>-</b>      |
| <b>五、现金及现金等价物净增加额</b>     | <b>47.86</b>    | <b>-23.40</b>   | <b>33.44</b>  | <b>-14.36</b> |
| 加：期初现金及现金等价物余额            | 30.69           | 78.55           | 55.15         | 88.59         |
| <b>六、期末现金及现金等价物余额</b>     | <b>78.55</b>    | <b>55.15</b>    | <b>88.59</b>  | <b>74.23</b>  |

## 二、重大会计科目及重要财务指标

### （一）重大会计科目分析

#### 1、资产结构分析

表 6-10 发行人 2023-2025 年末和 2026 年 3 月末资产结构明细

单位：亿元、%

| 项目            | 2023 年 12 月 31 日 | 占比           | 2024 年 12 月 31 日 | 占比           | 2025 年 12 月 31 日 | 占比           | 2026 年 3 月 31 日 | 占比           |
|---------------|------------------|--------------|------------------|--------------|------------------|--------------|-----------------|--------------|
| <b>流动资产：</b>  |                  |              |                  |              |                  |              |                 |              |
| 货币资金          | 277.27           | 2.96         | 167.93           | 2.29         | 244.61           | 3.27         | 238.18          | 3.18         |
| 交易性金融资产       | -                | -            | -                | -            | 6.50             | 0.09         | 8.60            | 0.11         |
| 应收票据          | 0.47             | 0.01         | 0.35             | 0.00         | 0.32             | 0.00         | 0.10            | 0.00         |
| 应收账款          | 106.45           | 1.14         | 97.04            | 1.32         | 104.74           | 1.40         | 110.35          | 1.47         |
| 应收账款融资        | -                | -            | 0.07             | 0.00         | 0.11             | 0.00         | -               | -            |
| 预付款项          | 3.24             | 0.03         | 1.31             | 0.02         | 1.95             | 0.03         | 2.45            | 0.03         |
| 其他应收款         | 211.09           | 2.25         | 100.73           | 1.37         | 102.64           | 1.37         | 100.53          | 1.34         |
| 存货            | 1,467.74         | 15.66        | 1,338.66         | 18.24        | 1,355.28         | 18.09        | 1,379.04        | 18.38        |
| 合同资产          | 23.90            | 0.26         | 26.42            | 0.36         | 28.69            | 0.38         | 29.41           | 0.39         |
| 一年内到期的非流动资产   | 6.14             | 0.07         | 2.76             | 0.04         | 6.31             | 0.08         | 2.88            | 0.04         |
| 其他流动资产        | 337.67           | 3.60         | 279.33           | 3.81         | 282.91           | 3.78         | 281.83          | 3.76         |
| <b>流动资产合计</b> | <b>2,433.96</b>  | <b>25.97</b> | <b>2,014.60</b>  | <b>27.45</b> | <b>2,134.08</b>  | <b>28.49</b> | <b>2,153.36</b> | <b>28.71</b> |
| <b>非流动资产：</b> |                  |              |                  |              |                  |              |                 |              |
| 其他债权投资        | 16.96            | 0.18         | 13.69            | 0.19         | 13.69            | 0.18         | 13.69           | 0.18         |
| 长期应收款         | 48.65            | 0.52         | 53.54            | 0.73         | 36.89            | 0.49         | 36.00           | 0.48         |
| 长期股权投资        | 285.59           | 3.05         | 1,506.21         | 20.53        | 1,514.41         | 20.22        | 1,516.90        | 20.22        |
| 其他权益工具投资      | 175.99           | 1.88         | 89.06            | 1.21         | 87.64            | 1.17         | 88.79           | 1.18         |

| 项目             | 2023 年 12 月<br>31 日 | 占比            | 2024 年 12 月<br>31 日 | 占比            | 2025 年 12<br>月 31 日 | 占比            | 2026 年 3 月<br>31 日 | 占比            |
|----------------|---------------------|---------------|---------------------|---------------|---------------------|---------------|--------------------|---------------|
| 其他非流动金融资产      | 309.13              | 3.30          | 3.51                | 0.05          | 3.34                | 0.04          | 3.28               | 0.04          |
| 投资性房地产         | 154.80              | 1.65          | 90.79               | 1.24          | 90.66               | 1.21          | 90.66              | 1.21          |
| 固定资产           | 1,449.32            | 15.47         | 1,493.19            | 20.35         | 1,479.03            | 19.74         | 1,473.84           | 19.65         |
| 在建工程           | 4,291.30            | 45.79         | 1,680.54            | 22.90         | 1,746.97            | 23.32         | 1,742.77           | 23.23         |
| 使用权资产          | 1.76                | 0.02          | 0.36                | 0.00          | 0.43                | 0.01          | 0.37               | 0.00          |
| 无形资产           | 128.59              | 1.37          | 209.00              | 2.85          | 198.00              | 2.64          | 195.89             | 2.61          |
| 开发支出           | 0.01                | 0.00          | 0.03                | 0.00          | 0.05                | 0.00          | 0.04               | 0.00          |
| 商誉             | 2.83                | 0.03          | 0.87                | 0.01          | 0.79                | 0.01          | 0.79               | 0.01          |
| 长期待摊费用         | 4.52                | 0.05          | 1.59                | 0.02          | 2.13                | 0.03          | 2.04               | 0.03          |
| 递延所得税资产        | 6.71                | 0.07          | 6.24                | 0.09          | 6.37                | 0.09          | 6.81               | 0.09          |
| 其他非流动资产        | 60.88               | 0.65          | 174.70              | 2.38          | 176.65              | 2.36          | 176.07             | 2.35          |
| <b>非流动资产合计</b> | <b>6,937.02</b>     | <b>74.03</b>  | <b>5,323.33</b>     | <b>72.55</b>  | <b>5,357.05</b>     | <b>71.51</b>  | <b>5,347.93</b>    | <b>71.29</b>  |
| <b>资产总计</b>    | <b>9,370.98</b>     | <b>100.00</b> | <b>7,337.93</b>     | <b>100.00</b> | <b>7,491.13</b>     | <b>100.00</b> | <b>7,501.30</b>    | <b>100.00</b> |

2023-2025 年末及 2026 年 3 月末，发行人资产总额分别为 9,370.98 亿元、7,337.93 亿元、7,491.13 亿元和 7,501.30 亿元。发行人资产总额保持在稳定水平，主要由于天津市近三年城市基础设施建设的规模快速增长，发行人作为天津市主要的城市基础设施建设主体，承担大量投资与建设任务，伴随天津经济社会的不断发展，发行人业务规模得以保持。

### (1) 流动资产

2023-2025 年末及 2026 年 3 月末，发行人流动资产分别为 2,433.96 亿元、2,014.60 亿元、2,134.08 亿元和 2,153.36 亿元，占资产总额的比例分别为 25.97%、27.45%、28.49% 和 28.71%。2023-2025 年末及 2026 年 3 月末发行人流动资产总额呈现波动的趋势，发行人流动资产以货币资金、应收账款、其他应收款、预付款项、其他流动资产以及存货为主，具体情况如下：

#### ①货币资金

2023-2025 年末及 2026 年 3 月末，发行人货币资金分别为 277.27 亿元、167.93 亿元、244.61 亿元和 238.18 亿元，占资产总额的比例分别为 2.96%、2.29%、3.27% 和 3.18%。发行人 2025 年末货币资金 244.61 亿元，其中银行存款 242.20 亿元，占比 99.02%。发行人 2024 年末货币资金较 2023 年末减少 39.43%，主要系轨道集团出表及备兑资金减



少所致。发行人 2025 年末货币资金较 2024 年末增加 45.66%，主要系收回应收款项及融资储备资金增加。截至 2026 年 3 月末，发行人货币资金较 2025 年末减少 2.63%。

表 6-11 截至 2025 年末发行人受限货币资金明细情况

单位：亿元

| 项目    | 金额   | 占比      |
|-------|------|---------|
| 保函保证金 | 0.82 | 42.05%  |
| 其他    | 1.13 | 57.95%  |
| 合计    | 1.95 | 100.00% |

## ② 应收票据及应收账款

2023-2025 年末及 2026 年 3 月末，发行人应收票据及应收账款分别为 106.92 亿元、97.39 亿元、105.06 亿元和 110.45 亿元，占流动资产总额的比例分别为 4.39%、4.83%、4.92%和 5.13%。发行人应收票据主要包括银行承兑汇票及商业承兑汇票，截至 2025 年末发行人应收票据余额中无应收持本公司 5%以上(含 5%)股份的股东单位的款项。

应收票据具体明细如下：

表 6-12 发行人应收票据情况

单位：亿元

| 项目     | 2025 年末 | 2024 年末 |
|--------|---------|---------|
| 银行承兑汇票 | 0.32    | 0.35    |
| 商业承兑汇票 | 0.01    | 0.00    |
| 合计     | 0.32    | 0.35    |

发行人的应收账款主要包括应收政府采购收入、建设服务费、棚改收入、污水处理费等。发行人应收账款主要由天津市城乡建设委员会、天津市红桥区人民政府、天津市水务局、中新天津生态城管委员会和界首市住房和城乡建设局等款项构成。

其中，政府性主要应收款项形成原因如下：应收天津市城乡建设委员会款项主要是由于海河公司与建委签订的上游基础设施政府采购合同形成的应收款项；应收天津市水务局款项是由于创业环保公司因签订特许经营协议而形成的应收天津市内中心城区四厂污水处理服务费；应收红桥区人民政府款项主要是由于建投公司负责的运输六场棚户户区改造项目形成，发行人政府性应收款项均存在经营业务背景，不存在替政府融资行为，应收款项合法合规。

## 2025 年末应收账款分类披露计提坏账准备和组合中按账龄分析法计提坏账准备

情况如下：

表 6-13 发行人 2025 年末应收账款分类披露计提坏账准备情况

单位：亿元、%

| 种类                   | 账面余额   |        | 坏账准备 |             | 账面价值   |
|----------------------|--------|--------|------|-------------|--------|
|                      | 金额     | 比例     | 金额   | 预期信用损失率计提比例 |        |
| 按单项计提坏账准备的应收账款       | 20.01  | 18.00  | 3.20 | 15.98       | 16.81  |
| 按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款 | 91.17  | 82.00  | 3.23 | 3.55        | 87.93  |
| 其中：一般风险组合            | 36.57  | 32.89  | 3.23 | 8.85        | 33.33  |
| 低风险组合                | 54.60  | 49.11  | -    | -           | 54.60  |
| 合计                   | 111.17 | 100.00 | 6.43 | 5.78        | 104.74 |

表 6-14 发行人 2025 年末组合中按账龄分析法计提坏账准备情况（除创业环保外）

单位：亿元、%

| 账龄           | 2025 年 12 月 31 日 |        |      |
|--------------|------------------|--------|------|
|              | 账面余额             |        | 坏账准备 |
|              | 金额               | 比例（%）  |      |
| 1 年以内（含 1 年） | 5.56             | 58.16  | -    |
| 1 至 2 年      | 1.69             | 17.66  | 0.08 |
| 2 至 3 年      | 0.71             | 7.43   | 0.07 |
| 3 至 4 年      | 0.74             | 7.75   | 0.15 |
| 4 至 5 年      | 0.22             | 2.30   | 0.11 |
| 5 年以上        | 0.64             | 6.68   | 0.51 |
| 合计           | 9.56             | 100.00 | 0.93 |

表 6-15 发行人 2025 年末前五大应收账款情况

单位：亿元、%

| 单位名称          | 款项性质 | 期末余额  | 账龄    | 占应收账款期末余额合计数的比例 | 是否关联方 |
|---------------|------|-------|-------|-----------------|-------|
| 天津市城乡建设和交通委员会 | 政府采购 | 16.81 | 5 年以上 | 15.12           | 否     |
| 天津市红桥区人民政府    | 棚改收入 | 1.32  | 1 年以内 | 1.19            | 否     |
|               |      | 1.71  | 1-2 年 | 1.54            |       |

| 单位名称         | 款项性质          | 期末余额  | 账龄    | 占应收账款<br>期末余额合<br>计数的比例 | 是否关联方 |
|--------------|---------------|-------|-------|-------------------------|-------|
|              |               | 2.46  | 2-3 年 | 2.21                    |       |
|              |               | 2.63  | 3-4 年 | 2.37                    |       |
|              |               | 2.94  | 4-5 年 | 2.65                    |       |
|              |               | 5.60  | 5 年以上 | 5.03                    |       |
| 小计           | /             | 16.66 | /     | 14.99                   | /     |
| 天津市水务局       | 污水处理费         | 9.85  | 1 年以内 | 8.86                    | 否     |
| 界首市排水管理中心    | 污水处理费         | 1.38  | 1 年以内 | 1.24                    | 否     |
|              |               | 1.60  | 1-2 年 | 1.44                    |       |
|              |               | 0.47  | 2-3 年 | 0.42                    |       |
| 小计           | /             | 3.45  | /     | 3.10                    | /     |
| 中新天津生态城城市管理局 | 贷款、运营服<br>务费等 | 0.09  | 1 年以内 | 0.08                    | 否     |
|              |               | 1.47  | 1-2 年 | 1.32                    |       |
|              |               | 0.31  | 2-3 年 | 0.28                    |       |
|              |               | 1.14  | 3-4 年 | 1.03                    |       |
|              |               | 0.37  | 4-5 年 | 0.33                    |       |
| 小计           | /             | 3.38  | /     | 3.04                    | /     |
| 合计           | /             | 50.15 | /     | 45.11                   | /     |

表 6-16 发行人 2026 年 3 月末前五大应收账款情况

单位：亿元、%

| 单位名称          | 款项性质    | 金额    | 账龄    | 占应收账款比例 | 是否关联方 |
|---------------|---------|-------|-------|---------|-------|
| 天津市城乡建设和交通委员会 | 政府采购    | 16.81 | 5 年以上 | 15.23   | 否     |
| 天津市水务局        | 污水处理服务费 | 13.44 | 1 年内  | 12.18   | 否     |
| 天津市红桥区人民政府    | 棚改收入    | 1.51  | 1 年以内 | 1.37    | 否     |
|               |         | 1.71  | 1-2 年 | 1.55    |       |
|               |         | 2.46  | 2-3 年 | 2.23    |       |
|               |         | 2.63  | 3-4 年 | 2.38    |       |
|               |         | 2.94  | 4-5 年 | 2.66    |       |
|               |         | 5.60  | 5 年以上 | 5.07    |       |
| 小计            | /       | 16.85 | -     | 15.27   | -     |

| 单位名称         | 款项性质      | 金额    | 账龄    | 占应收账款比例 | 是否关联方 |
|--------------|-----------|-------|-------|---------|-------|
| 界首市排水管理中心    | 污水处理服务费   | 1.73  | 1 年内  | 1.57    | 否     |
|              |           | 1.60  | 1-2 年 | 1.45    |       |
|              |           | 0.35  | 2-3 年 | 0.32    |       |
| 小计           |           | 3.68  | -     | 3.34    | -     |
| 中新天津生态城城市管理局 | 贷款、运营服务费等 | 0.09  | 1 年以内 | 0.08    | 否     |
|              |           | 1.47  | 1-2 年 | 1.33    |       |
|              |           | 0.31  | 2-3 年 | 0.28    |       |
|              |           | 1.14  | 3-4 年 | 1.03    |       |
|              |           | 0.25  | 4-5 年 | 0.22    |       |
| 小计           |           | 3.26  | -     | 2.96    |       |
| 合计           | -         | 54.04 | -     | 48.98   | -     |

### ③其他应收款

2023-2025 年末及 2026 年 3 月末，发行人其他应收款分别为 211.09 亿元、100.73 亿元、102.64 亿元和 100.53 亿元，占资产的比例分别为 2.25%、1.37%、1.37%和 1.34%。发行人其他应收款主要由天津市排水公司、天津市东丽区建设管理委员会、天津乐城置业有限公司、天津市津南区集体土地房屋拆迁管理办公室、天津国恒投资控股有限公司相关往来款项构成。2025 年末及 2026 年 3 月末发行人前五大其他应收款情况如下：

表 6-17 发行人 2025 年末前五大其他应收款明细

| 债务人名称              | 款项性质 | 账面余额  | 账龄    | 单位：亿元                  |      |
|--------------------|------|-------|-------|------------------------|------|
|                    |      |       |       | 占其他应<br>收款合计<br>的比例(%) | 坏账准备 |
| 天津市排水公司            | 借款   | 30.56 | 5 年以上 | 29.62                  | -    |
| 天津市东丽区住房和建设<br>委员会 | 往来款  | 17.02 | 5 年以上 | 16.50                  | -    |
| 天津乐城置业有限公司         | 往来款  | 0.44  | 1 年以内 | 0.42                   | -    |
|                    |      | 0.61  | 1-2 年 | 0.59                   | -    |
|                    |      | 8.10  | 2-3 年 | 7.86                   | -    |
|                    |      | 3.17  | 3-4 年 | 3.07                   | -    |

| 债务人名称               | 款项性质 | 账面余额  | 账龄    | 占其他应收款合计的比例(%) | 坏账准备 |
|---------------------|------|-------|-------|----------------|------|
| 小计                  | /    | 12.32 |       | 11.94          | -    |
| 天津国恒投资控股有限公司        | 往来款  | 5.80  | 1 年以内 | 5.62           | -    |
|                     |      | 1.50  | 1-2 年 | 1.46           | -    |
|                     |      | 1.20  | 4-5 年 | 1.16           | -    |
| 小计                  | /    | 8.50  | /     | 8.24           | -    |
| 天津市津南区集体土地房屋拆迁管理办公室 | 往来款  | 7.69  | 5 年以上 | 7.45           | -    |
| 合计                  | /    | 76.09 | /     | 73.75          | -    |

表 6-18 发行人 2026 年 3 月末前五大其他应收款明细

单位：亿元

| 债务人名称            | 款项性质 | 账面余额  | 账龄    | 占其他应收款合计的比例(%) | 坏账准备 |
|------------------|------|-------|-------|----------------|------|
| 天津市排水公司          | 借款   | 30.56 | 5 年以上 | 30.40          | -    |
| 东丽区住房和城乡建设委员会    | 往来款  | 17.02 | 5 年以上 | 16.93          | -    |
| 天津乐城置业有限公司       | 往来款  | 0.54  | 1 年以内 | 0.54           |      |
|                  |      | 0.61  | 1-2 年 | 0.61           | -    |
|                  |      | 8.10  | 2-3 年 | 8.06           |      |
|                  |      | 3.17  | 3-4 年 | 3.15           |      |
| 小计               |      | 12.42 |       | 12.36          |      |
| 天津国恒投资控股有限公司     | 往来款  | 5.80  | 1 年以内 | 5.77           | -    |
|                  |      | 1.50  | 1-2 年 | 1.49           | -    |
|                  |      | 1.20  | 4-5 年 | 1.19           | -    |
| 小计               | /    | 8.50  | /     | 8.45           | -    |
| 津南区集体土地房屋拆迁管理办公室 | 往来款  | 7.69  | 5 年以上 | 7.65           | -    |
| 合计               | -    | 76.19 | -     | 75.79          | -    |

表 6-19 发行人 2026 年 3 月末主要政府性其他应收款情况

单位：亿元

| 债权人名称          | 债务人名称       | 金额   | 形成原因        |
|----------------|-------------|------|-------------|
| 天津创业环保集团股份有限公司 | 恩施市住房和城乡建设局 | 6.06 | 政府回收 PPP 项目 |

| 债权人名称           | 债务人名称            | 金额    | 形成原因   |
|-----------------|------------------|-------|--------|
| 天津创业环保集团股份有限公司  | 郑城县自然资源和规划局      | 0.22  | 政府回收土地 |
| 天津高速公路集团有限公司    | 东丽区住房和建设委员会      | 17.02 | 往来款    |
| 天津高速公路集团有限公司    | 津南区集体土地房屋拆迁管理办公室 | 7.69  | 往来款    |
| 天津市海河建设发展投资有限公司 | 天津市河东区土地整理中心     | 2.09  | 土地整理成本 |
| 天津市海河建设发展投资有限公司 | 天津市商务委员会         | 0.17  | 土地整理成本 |
| 合计              | -                | 33.25 |        |

经发行人征询天津市财政局，发行人政府性其他应收款均存在经营业务背景，不存在替政府融资行为，应收款项合法合规。

2025 年末其他应收款分类披露计提坏账准备和组合中按账龄分析法计提坏账准备情况如下：

表 6-20 发行人 2025 年末其他应收款分类披露计提坏账准备情况

单位：亿元、%

| 种类                    | 账面余额   |        | 坏账准备 |                 | 账面价值   |
|-----------------------|--------|--------|------|-----------------|--------|
|                       | 金额     | 比例 (%) | 金额   | 预期信用损失率计提比例 (%) |        |
| 按单项计提坏账准备的其他应收款       | 1.59   | 1.54   | 1.59 | 100             | -      |
| 按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款 | 101.59 | 98.46  | 0.14 | 0.14            | 101.45 |
| 其中：一般风险组合             | 7.67   | 7.44   | 0.14 | 1.83            | 7.53   |
| 低风险组合                 | 93.92  | 91.02  | -    | -               | 93.92  |
| 合计                    | 103.18 | 100.00 | 1.73 | 1.68            | 101.45 |

表 6-21 发行人 2025 年末组合中按账龄分析法计提坏账准备情况（除创业环保外）

单位：亿元、%

| 账龄      | 账面余额 |      | 坏账准备 |
|---------|------|------|------|
|         | 金额   | 计提比例 |      |
| 1 年以内   | 0.20 | -    | -    |
| 1 至 2 年 | 0.01 | 5    | 0.00 |

| 账龄      | 账面余额 |      | 坏账准备 |
|---------|------|------|------|
|         | 金额   | 计提比例 |      |
| 2 至 3 年 | 0.00 | 10   | 0.00 |
| 3 至 4 年 | 0.01 | 20   | 0.00 |
| 4 至 5 年 | -    | 50   | -    |
| 5 年以上   | 0.03 | 80   | 0.02 |
| 合计      | 0.25 | -    | 0.02 |

#### ④预付账款

2023-2025 年末及 2026 年 3 月末，发行人预付账款分别为 3.24 亿元、1.31 亿元、1.95 亿元和 2.45 亿元，占流动资产的比例分别为 0.13%、0.07%、0.09%和 0.11%。发行人预付账款主要为预付工程款。2024 年末发行人预付账款比 2023 年末下降 1.93 亿元，降幅为 59.57%。

其中，政府性预付款项主要是预付拆迁安置款、能源费等。发行人政府性预付款项均存在经营业务背景，不存在替政府融资行为，预付款项合法合规。

表 6-22 发行人 2025 年末前五大预付账款情况

单位：亿元

| 债务人名称               | 金额   | 账龄      | 占预付款项合计的比例 (%) | 坏账准备 | 是否关联方 |
|---------------------|------|---------|----------------|------|-------|
| 天津市河北区住房和建设委员会      | 0.23 | 2-3 年   | 11.69          | -    | 否     |
| 天津市东丽区供热燃气管理事务中心    | 0.19 | 1 年以内   | 9.87           | -    | 否     |
|                     | 0.00 | 1-2 年   | 0.12           | -    |       |
| 小计                  | 0.20 | -       | 9.99           | -    | -     |
| 自贡市龙腾文化艺术有限公司       | 0.09 | 1 年以内   | 4.8            | -    | 否     |
| 中国石化销售股份有限公司天津石油分公司 | 0.09 | 1 年以内   | 4.53           | -    | 否     |
|                     | 0.00 | 1 至 2 年 | 0.01           | -    |       |
|                     | 0.00 | 2 至 3 年 | 0.16           | -    |       |
| 小计                  | 0.09 | -       | 4.7            | -    | -     |
| 南京英达公路养护车制造有限公司     | 0.08 | 1 年以内   | 4.07           | -    | 否     |
| 合计                  | 0.69 | -       | 35.25          | -    |       |

表 6-23 发行人最近两年末预付账款账龄情况

单位：亿元、%

| 账龄 | 2025 年末 | 2024 年末 |
|----|---------|---------|
|----|---------|---------|

|       | 金额   | 占总额比例  | 金额   | 占总额比例  |
|-------|------|--------|------|--------|
| 1 年以内 | 1.46 | 74.95  | 0.68 | 51.55  |
| 1-2 年 | 0.06 | 3.04   | 0.38 | 28.60  |
| 2-3 年 | 0.24 | 12.25  | 0.03 | 1.97   |
| 3 年以上 | 0.19 | 9.76   | 0.24 | 17.88  |
| 合计    | 1.95 | 100.00 | 1.31 | 100.00 |

#### ⑤ 存货

2023-2025 年末及 2026 年 3 月末，发行人存货账面价值分别为 1,467.74 亿元、1,338.66 亿元、1,355.28 亿元和 1,379.04 亿元，占资产总额的比例分别为 15.66%、18.24%、18.09%和 18.38%。发行人存货主要为开发成本，主要为土地整理支出。经发行人征询天津市财政局，土地整理成本计入开发成本，所整理土地无使用权，合法合规。

表 6-24 截至 2025 年末发行人存货明细情况

单位：亿元

| 类别     | 2025年12月31日 |      |          |
|--------|-------------|------|----------|
|        | 金额          | 跌价准备 | 账面价值     |
| 原材料    | 0.40        | -    | 0.40     |
| 低值易耗品  | 0.01        | -    | 0.01     |
| 库存商品   | 0.93        | 0.04 | 0.89     |
| 在产品    | 0.12        | 0.10 | 0.01     |
| 合同履约成本 | 1.89        | -    | 1.89     |
| 开发成本   | 1,279.86    | 3.59 | 1,276.27 |
| 苗木成本   | 0.15        | -    | 0.15     |
| 在途材料   | -           | -    | -        |
| 开发产品   | 81.02       | 5.68 | 75.34    |
| 其他     | 0.33        | -    | 0.33     |
| 合计     | 1,364.71    | 9.43 | 1,355.28 |



表 6-25 截至 2026 年 3 月末发行人开发成本主要明细

单位：公顷、亿元

| 地块名称                              | 土地面积<br>(公顷) | 整理<br>起始 | 用途       | 账面价值<br>(亿元) | 所在区<br>域 | 计划总投(亿<br>元) | 已投资金<br>额(亿元) | 项目进度                       | 未来投资<br>计划(亿<br>元) | 回款情况<br>(亿元) | 已完工未结<br>算的原因 | 未来结算回款安<br>排                                                                 |
|-----------------------------------|--------------|----------|----------|--------------|----------|--------------|---------------|----------------------------|--------------------|--------------|---------------|------------------------------------------------------------------------------|
| 智慧城                               | 249.86       | 2007     | 整理储<br>备 | 257.77       | 东丽区      | 368          | 263.63        | 施工中                        | 104.37             | 5.86         | 尚未完工          | 预计陆续实现土<br>地回款                                                               |
| 柳林                                | 192.36       | 2008     | 整理储<br>备 | 85.91        | 津南区      | 112          | 105.52        | 施工中                        | 6.48               | 19.61        | 尚未完工          | 预计陆续实现土<br>地回款                                                               |
| 洪泥河西                              | 547.67       | 2009     | 整理储<br>备 | 104.53       | 津南区      | 206          | 118.27        | 施工中                        | 87.73              | 13.74        | 尚未完工          | 预计陆续实现土<br>地回款                                                               |
| 河北区八马路                            | 86.18        | 2007     | 整理储<br>备 | 103.77       | 河北区      | 139.83       | 125.09        | 施工中，集体<br>土地正在进行<br>登记确权工作 | 14.74              | 21.32        | 尚未完工          | 预计陆续实现土<br>地回款                                                               |
| 河西区大沽南<br>路（尖山八大<br>里一期工程第<br>一期） | 15.28        | 2012     | 整理储<br>备 | 92.13        | 河西区      | 114.77       | 92.13         | 施工中，剩余<br>个别户尚未拆<br>除      | 22.64              | -            | 尚未完工          | 预计陆续实现出<br>让                                                                 |
| 津南区八里台<br>示范小城镇三<br>期项目           | 1,555.00     | 2013     | 其他       | 53.9         | 津南区      | 96.88        | 62.64         | 下放至出让所<br>在区               | 34.24              | 4.06         | 尚未完工          | 预计陆续实现土<br>地回款                                                               |
| 国家会展中心<br>平衡地块                    | 110          | 2012     | 整理储<br>备 | 42.55        | 津南区      | 72.49        | 52.87         | 一期：出让中<br>二期：施工中           | 19.62              | 15.06        | 尚未完工          | 预计陆续实现土<br>地回款                                                               |
| 造纸厂地块                             | 39.93        | 2005     | 整理储<br>备 | 12.11        | 河西区      | 43.63        | 42.34         | 施工中                        | 1.29               | 30.23        | 尚未完工          | 该地块部分纳入<br>城市更新项目，<br>依据审计报告，<br>通过城更公司回<br>收土地整理成本<br>38.9 亿元。剩余<br>部分预计陆续实 |

|                       |       |      |      |       |     |       |       |                                 |       |       |      | 现土地回款                                     |
|-----------------------|-------|------|------|-------|-----|-------|-------|---------------------------------|-------|-------|------|-------------------------------------------|
| 河西区大沽南路（尖山八大里一期工程第二期） | 12.73 | 2013 | 整理储备 | 42.68 | 河西区 | 55.82 | 42.68 | 施工中，剩余个别户尚未拆除                   | 13.14 | -     | 尚未完工 | 预计陆续实现出让                                  |
| 河东区程林庄路—万辛庄二期         | 21.66 | 2006 | 整理储备 | 19.5  | 河东区 | 71.24 | 69.79 | BE 地块出让回款，目前正在筹划 A、D 地块的出让前准备工作 | 1.45  | 50.29 | 尚未完工 | 自陆续实现土地回款                                 |
| 金钟河大街南北两侧—金钟河大街南侧     | 24.8  | 2007 | 整理储备 | 5.17  | 东丽区 | 43.03 | 34.15 | 施工中，剩余个别户尚未拆除                   | 8.88  | 28.98 | 尚未完工 | 该项目以部分纳入城市更新项目，土地整理成本通过城市更新公司回收。剩余部分暂不实施。 |
| 红桥区站前西、南广场            | 14.73 | 2009 | 整理储备 | 12.08 | 红桥区 | 29.2  | 29.2  | 下放至出让所在区                        | -     | 17.12 | 尚未完工 | 由出让地所在区主导                                 |
| 红桥区咸阳路（第二聋哑学校）地块      | 30.87 | 2010 | 整理储备 | 18.83 | 红桥区 | 21.96 | 18.83 | 已施工完毕                           | 3.13  | -     | 尚未出让 | 预计自 2026 后陆续实现土地回款                        |
| 汪庄子                   | 18.06 | 2004 | 整理储备 | 12.19 | 河东区 | 12.19 | 12.19 | 下放至出让所在区                        | -     | -     | 尚未完工 | 由出让地所在区主导                                 |
| 河东郑庄子                 | 8.23  | 2007 | 整理储备 | 10.85 | 河东区 | 10.85 | 10.85 | 下放至出让所在区                        | -     | -     | 尚未完工 | 由出让地所在区主导                                 |
| 红桥区西青道（群众影院）          | 2     | 2009 | 整理储备 | 7.43  | 红桥区 | 7.43  | 7.43  | 施工中                             | -     | -     | 尚未完工 | 由出让地所在区主导                                 |
| 团结村                   | 2.8   | 2007 | 整理储备 | 4.75  | 红桥区 | 7.15  | 7.15  | 施工中                             | -     | 2.4   | 尚未完工 | 预计陆续实现土地回款                                |

|                    |       |      |      |      |     |      |      |               |      |      |               |                    |
|--------------------|-------|------|------|------|-----|------|------|---------------|------|------|---------------|--------------------|
| 河西区沂山路             | 7.55  | 2007 | 整理储备 | 7.11 | 河西区 | 7.62 | 7.11 | 已施工完毕         | 0.51 | -    | 尚未出让          | 预计自 2026 后陆续实现土地回款 |
| 红桥区南运河北路（色织十二厂）地块  | 16.82 | 2007 | 整理储备 | 3.99 | 红桥区 | 4.09 | 4.09 | 已结算           | -    | 0.1  | 尚未出让          | 预计自 2026 后陆续实现土地回款 |
| 郑庄子八分部项目           | 9.05  | 2005 | 整理储备 | 3.61 | 河东区 | 3.61 | 3.61 | 施工中           | -    | -    | 尚未完工          | 暂无出让安排             |
| 红桥区西青道（航空机电）       | 4.09  | 2014 | 整理储备 | 3.24 | 红桥区 | 3.32 | 3.24 | 施工中，剩余个别户尚未拆除 | 0.08 | -    | 尚未完工          | 预计陆续实现出让           |
| 红桥区子牙河南路（旱桥小学二期）地块 | 0.75  | 2010 | 整理储备 | 1.77 | 红桥区 | 1.77 | 1.77 | 已结算           | -    | -    | 尚未出让          | 预计陆续实现土地回款         |
| 红桥区红旗路（静安里）        | 1.8   | 2007 | 整理储备 | 1.62 | 红桥区 | 1.94 | 1.62 | 已结算           | 0.32 | -    | 尚未出让          | 暂无出让安排             |
| 小树林                | 1.78  | 2009 | 整理储备 | 1.59 | 河北区 | 1.68 | 1.59 | 整理计划已平移地铁集团   | 0.09 | -    | 整理计划已平移地铁集团   | 暂无出让安排             |
| 乳胶厂地块              | 1.23  | 2005 | 整理储备 | 0.96 | 河北区 | 0.96 | 0.96 | 下放至出让所在区      | -    | -    | 尚未完工          | 由出让地所在区主导          |
| 西青区铁路沿线 3、4、5 号地   | 2.37  | 2012 | 整理储备 | 0.77 | 西青区 | 0.77 | 0.77 | 地块下放西青区土地整理中心 | -    | -    | 地块下放西青区土地整理中心 | 暂无出让安排             |
| 刘园                 | 37.5  | 2007 | 整理储备 | 0.73 | 北辰区 | 1    | 1    | 尚未出让          | -    | 0.27 | 尚未出让          | -                  |

天津城市基础设施建设投资集团有限公司 2026 年度第十五期中期票据募集说明书

|                           |          |      |      |        |     |          |          |               |        |        |              |           |
|---------------------------|----------|------|------|--------|-----|----------|----------|---------------|--------|--------|--------------|-----------|
| 红桥区红旗路与南运河交口-西南角（天津同生酱菜厂） | 2.22     | 2007 | 整理储备 | 0.57   | 红桥区 | 0.57     | 0.57     | 已结算           | -      | -      | 尚未出让         | 暂无出让安排    |
| 东河西-东丽联合运输公司              | 3.83     | 2007 | 整理储备 | 0.57   | 东丽区 | 0.57     | 0.57     | 施工中           | -      | -      | 尚未完工         | 暂无出让安排    |
| 红桥区红旗路与芥园道交口东北角           | 1.55     | 2012 | 整理储备 | 0.38   | 红桥区 | 0.67     | 0.67     | 已基本施工完毕       | -      | 0.29   | 正在进行拆迁结算审计工作 | 暂无出让安排    |
| 红桥区红旗路与芥园道交口西南角           | 1.3      | 2012 | 整理储备 | 0      | 红桥区 | 0.35     | 0.35     | 已结算           | -      | 0.35   | 尚未出让         | 暂无出让安排    |
| 良友里                       | 0.42     | 2006 | 整理储备 | 0.23   | 河西区 | 0.23     | 0.23     | 施工中，剩余个别户尚未拆除 | -      | -      | 尚未完工         | 暂无出让安排    |
| 南开区津河二号地                  | 0.65     | 2003 | 整理储备 | 0.19   | 南开区 | 0.19     | 0.19     | 已基本施工完毕       | -      | -      | 尚未出让         | 暂无出让安排    |
| 唐山启新水泥厂                   | 0.58     | 2005 | 整理储备 | 0.13   | 河东区 | 0.13     | 0.13     | 下放至出让所在区      | -      | -      | 尚未完工         | 由出让地所在区主导 |
| 纪庄子污水厂                    | 5.12     | 2012 | 整理储备 | -      | 西青区 | 32.97    | 32.97    | 已完成回款         | -      | 32.97  | 基本完工         | 基本出让完毕    |
| 合计                        | 3,030.77 |      |      | 913.61 |     | 1,474.91 | 1,156.20 |               | 318.71 | 242.65 |              |           |

### ⑥一年内到期的非流动资产

2023-2025 年末及 2026 年 3 月末，发行人一年内到期的非流动资产分别为 6.14 亿元、2.76 亿元、6.31 亿元和 2.88 亿元，占流动资产总额的比例为 0.25%、0.14%、0.30% 和 0.13%。

### ⑦其他流动资产

2023-2025 年末及 2026 年 3 月末，发行人其他流动资产分别为 337.67 亿元、279.33 亿元、282.91 亿元和 281.83 亿元，占资产总额的比例为 3.60%、3.81%、3.78%和 3.76%。发行人其他流动资产主要由专项应收款构成，2025 年末专项应收款金额 255.91 亿元。专项应收款主要包括应收天津市财政局的财政拨款，该类款项主要用于偿还大额贷款。

## (2) 非流动资产

2023-2025 年末及 2026 年 3 月末，发行人非流动资产分别为 6,937.02 亿元、5,323.33 亿元、5,357.05 亿元和 5,347.93 亿元，占资产总额的比例分别为 74.03%、72.55%、71.51% 和 71.29%。发行人非流动资产以长期股权投资、投资性房地产、固定资产、在建工程为主，具体情况如下：

### ①长期股权投资

2023-2025 年末及 2026 年 3 月末，发行人长期股权投资分别为 285.59 亿元、1,506.21 亿元、1,514.41 亿元和 1,516.90 亿元，占资产比重为 3.05%、20.53%、20.22%和 20.22%。2024 年末，发行人长期股权投资较 2023 年末大幅增长，主要系轨道集团出表而纳入长期股权投资科目所致。

表 6-26 发行人长期股权投资明细

单位：亿元

| 项目      | 2023年12月31日   | 2024年12月31日     | 2025年12月31日     |
|---------|---------------|-----------------|-----------------|
| 对合营企业投资 | 54.67         | 49.68           | 49.45           |
| 对联营企业投资 | 230.46        | 1,456.04        | 1,464.47        |
| 股权分置流通权 | 0.71          | 0.71            | 0.71            |
| 合计      | <b>285.84</b> | <b>1,506.44</b> | <b>1,514.63</b> |
| 减：减值准备  | 0.25          | 0.22            | 0.22            |

|          |        |          |          |
|----------|--------|----------|----------|
| 长期股权投资净额 | 285.59 | 1,506.21 | 1,514.41 |
|----------|--------|----------|----------|

## ②其他权益工具投资

2023-2025 年末及 2026 年 3 月末，发行人其他权益工具投资分别为 175.99 亿元、89.06 亿元、87.64 亿元以及 88.79 亿元，占非流动资产比例 2.54%、1.67%、1.64%以及 1.66%。2024 年其他权益工具投资比 2023 年减少 49.39%，主要是由于天津轨道交通集团有限公司划出合并报表导致其持有的“京沪高速铁路股份有限公司”等一并出表所致。

表 6-27 发行人最近三年其他权益工具投资明细

| 项目                     | 单位：亿元            |                  |                  |
|------------------------|------------------|------------------|------------------|
|                        | 2025 年 12 月 31 日 | 2024 年 12 月 31 日 | 2023 年 12 月 31 日 |
| 招商局公路网络科技控股股份有限公司      | 18.06            | 25.00            | 17.51            |
| 天津北方人才港股份有限公司          | 0.02             | 0.02             | 0.02             |
| 天津城建集团控股有限公司           | 0.50             | -                | -                |
| 天津国恒投资控股有限公司           | 5.01             | -                | -                |
| 天津港散货物流有限责任公司          | -                | -                | 0.27             |
| 中原百货集团股份有限公司           | -                | -                | 0.00             |
| 北京中轨道交通研究院有限公司         | -                | -                | 0.00             |
| 京沪高速铁路股份有限公司           | -                | -                | 92.87            |
| 天津银行股份有限公司             | -                | -                | 0.39             |
| 天津蓟港铁路有限责任公司           | -                | -                | 0.17             |
| 天津国康信用增进有限公司私募永续债      | -                | -                | 0.50             |
| 华联商厦                   | -                | -                | 0.00             |
| 国家会展中心（天津）有限责任公司       | 59.74            | 59.74            | 59.74            |
| 天津西青国开村镇中银富登村镇银行股份有限公司 | 0.10             | 0.10             | 0.10             |
| 渤海产业投资基金管理有限公司         | 0.05             | 0.05             | 0.05             |
| 天津京津高速公路有限公司           | 3.55             | 3.55             | 3.55             |
| 天津中交津石高速公路建设发展有限公司     | 0.40             | 0.40             | 0.40             |
| 天津仁恒海河开发有限公司           | 0.00             | 0.00             | 0.00             |
| 福建南平武夷有轨电车有限公司         | -                | -                | 0.07             |

| 项目                  | 2025 年 12 月 31 日 | 2024 年 12 月 31 日 | 2023 年 12 月 31 日 |
|---------------------|------------------|------------------|------------------|
| 渤海银行股份有限公司          | -                | -                | 0.35             |
| 中东欧特色小镇（天津）开发建设有限公司 | 0.20             | 0.20             | -                |
| 天津市地铁置业发展有限公司       | 0.01             | 0.01             | -                |
| 合计                  | 87.64            | 89.06            | 175.99           |

③其他非流动金融资产

2023-2025 年末，发行人其他非流动金融资产分别为 309.13 亿元、3.51 亿元以及 3.34 亿元，占非流动资产的比例分别为 4.46%、0.07%以及 0.06%，2024 年末大幅下降主要是天津轨道交通集团有限公司不再纳入公司合并报表导致。

④投资性房地产

2023-2025 年末及 2026 年 3 月末，发行人投资性房地产分别为 154.80 亿元、90.79 亿元、90.66 亿元和 90.66 亿元，占非流动资产总额的比例分别为 2.23%、1.71%、1.69%和 1.70%。截至 2025 年末，发行人投资性房地产明细如下：

表 6-28 截至 2025 年末投资性房地产明细

单位：亿元

| 项目             | 2025 年 12 月 31 日公允价值 |
|----------------|----------------------|
| 一、成本合计         | 74.79                |
| 其中：房屋、建筑物      | 74.79                |
| 二、公允价值变动合计     | 15.87                |
| 其中：房屋、建筑物      | 15.87                |
| 三、投资性房地产账面价值合计 | 90.66                |
| 其中：房屋、建筑物      | 90.66                |

⑤长期应收款

2023-2025 年末及 2026 年 3 月末，发行人长期应收款分别为 48.65 亿元、53.54 亿元、36.89 亿元和 36.00 亿元，占非流动资产总额的比例分别为 0.70%、1.01%、0.69%和 0.67%。2024 年末长期应收款较 2023 年末增加了 4.89 亿元，主要是因为融资租赁款有所增加所致。

## ⑥固定资产

2023-2025 年末及 2026 年 3 月末，发行人固定资产分别为 1,449.32 亿元、1,493.19 亿元、1,479.03 亿元和 1,473.84 亿元，占资产总额的比例分别为 15.47%、20.35%、19.74% 和 19.65%。发行人固定资产主要由路桥资产、土地、房屋及构筑物及机器设备等构成。近三年，发行人固定资产变动不大。发行人取得固定资产符合国家相关政策法规情况，依法合规。

表 6-29 截至 2025 年末固定资产构成明细

单位：亿元

| 项目        | 账面原值     | 累计折旧   | 减值准备 | 账面净值     |
|-----------|----------|--------|------|----------|
| 路桥资产      | 1,433.50 | 187.65 | -    | 1,245.85 |
| 土地、房屋及构筑物 | 246.31   | 43.57  | 1.32 | 201.42   |
| 运输工具      | 1.98     | 1.71   | 0.00 | 0.27     |
| 办公设备      | 1.00     | 0.83   | -    | 0.17     |
| 电子设备      | 4.67     | 3.79   | 0.00 | 0.88     |
| 机器设备      | 31.66    | 18.03  | 0.00 | 13.63    |
| 办公家具      | 0.38     | 0.32   | -    | 0.06     |
| 专用设备      | 21.27    | 14.85  | -    | 6.42     |
| 其他        | 16.60    | 6.29   | 0.00 | 10.31    |
| 合计        | 1,757.37 | 277.03 | 1.32 | 1,479.02 |

固定资产按成本进行初始计量。购置固定资产的成本包括买价、相关税费，以及为使固定资产达到预定可使用状态前所发生的可归属于该项资产的其他支出，如运输费、装卸费、安装费、专业人员服务费等。确定固定资产成本时，需考虑弃置费用因素。与固定资产有关的后续支出，符合固定资产的确认条件的，计入固定资产成本；不符合固定资产确认条件的，在发生时计入当期损益。

固定资产折旧除本公司下属的天津高速公路集团有限公司经营性路桥资产采用工作量法计提折旧外，其余固定资产采用年限平均法计算，并根据各类固定资产的原值、预计使用寿命和预计净残值确定折旧率。已计提减值准备的固定资产在计提折旧时，按照该项固定资产尚可使用年限、预计残值重新计算确定折旧率。已全额计提减值准备的固定资产，不再计提折旧。经市政府或有关部门批准利用财政专项资金投资建成



的，尚未构建收益模式的基础设施（道路、桥梁、河堤、风景区房屋、轨道交通、涵洞、公园、公厕、景观、污水处理厂、配套管线、停车场、公交场站、广场及附属设施）等资产，不计提折旧。

无法为本公司产生收益或暂时未使用（季节性停用除外）的固定资产，作为闲置固定资产。闲置固定资产需重新估计预计使用寿命和折旧率，折旧直接计入当期损益。

如果与某项租入固定资产有关的全部风险和报酬实质上已经转移，本公司认定为融资租赁。融资租入固定资产需按租赁开始日租赁资产的公允价值与最低租赁付款额现值两者中的较低者，加上可直接归属于租赁项目的初始直接费用，作为租入资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额作为未确认融资费用。未确认融资费用采用实际利率法在租赁期内分摊。

融资租入的固定资产，能够合理确定租赁期届满时将会取得租赁资产所有权的，在租赁资产尚可使用年限内计提折旧；无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产尚可使用年限两者中较短的期间内计提折旧。

符合持有待售条件的固定资产，以账面价值与公允价值减去处置费用孰低的金额列示。公允价值减去处置费用低于原账面价值的金额，确认为资产减值损失。

当固定资产被处置、或者预期通过使用或处置不能产生经济利益时，终止确认该固定资产。固定资产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的金额计入当期损益。

### ⑦在建工程

2023-2025 年末及 2026 年 3 月末，发行人在建工程（含工程物资）分别为 4,291.30 亿元、1,680.54 亿元、1,746.97 亿元和 1,742.77 亿元，占资产总额的比例为 45.79%、22.90%、23.32%和 23.23%。2024 年末，发行人在建工程大幅下降，主要系轨道集团出表所致。

表 6-30 截至 2025 年末发行人在建工程明细

单位：亿元

| 项目          | 2025 年 12 月 31 日 |      |          |
|-------------|------------------|------|----------|
|             | 账面余额             | 减值准备 | 账面价值     |
| 道路工程、道路桥梁建设 | 1,132.60         | -    | 1,132.60 |
| 海河工程        | 26.18            | -    | 26.18    |
| 高速公路建设工程    | 406.48           | -    | 406.48   |
| 环境工程        | 19.95            | -    | 19.95    |
| 风景区建设       | 7.24             | -    | 7.24     |
| 公交场站        | 0.42             | -    | 0.42     |
| 城市更新项目      | 48.48            | -    | 48.48    |
| 光伏发电工程      | 0.04             | -    | 0.04     |
| 其他          | 105.58           | -    | 105.58   |
| 合计          | 1,746.97         | -    | 1,746.97 |

发行人在建工程资产形成均有真实业务背景，流程依法合规。

#### ⑧无形资产

2023-2025 年末及 2026 年 3 月末，发行人无形资产分别为 128.59 亿元、209.00 亿元、198.00 亿元和 195.89 亿元，占资产总额的比例为 1.37%、2.85%、2.64%和 2.61%。发行人无形资产主要由土地使用权和特许经营权构成，2024 年末较 2023 年末，发行人无形资产增加了 62.53%，原因为特许经营权增加。

表 6-31 截至最近两年末无形资产明细

单位：亿元

| 项目    | 2025 年末 | 2024 年末 |
|-------|---------|---------|
| 软件    | 1.27    | 1.37    |
| 土地使用权 | 4.18    | 4.58    |
| 专利权   | 0.27    | 0.18    |
| 特许经营权 | 192.06  | 202.86  |
| 数据资产  | 0.21    | 0.01    |
| 其他    | -       | -       |
| 合计    | 198.00  | 209.00  |

表 6-32 截至 2025 年末无形资产中主要土地使用权明细情况

单位：亿元

| 项目           | 金额   | 占比    |
|--------------|------|-------|
| 二级路土地使用权     | 0.30 | 6.66% |
| 梓苑路 5 号土地使用权 | 0.03 | 0.66% |

表 6-33 截至 2025 年末主要特许经营权明细

单位：亿元

| 特许经营权              | 账面价值  | 协议签订       | 特许经营期<br>(年) |
|--------------------|-------|------------|--------------|
| 津沽(纪庄子)污水处理厂       | 31.63 | 2014.2.18  | 30           |
| 咸阳路污水处理厂           |       |            |              |
| 东郊污水处理厂            |       |            |              |
| 北辰污水处理厂            |       |            |              |
| 洪湖市污水处理厂           | 1.29  | 2005.12.19 | 30           |
| 赤壁市污水处理厂           |       | 2018.11.8  | 27           |
| 咸宁永安污水处理厂          |       | 2008.10.16 | 33           |
| 曲靖市两江口污水处理厂        | 1.69  | 2005.12.25 | 30           |
| 曲靖市西城污水处理厂         |       | 2011.8.16  | 30           |
| 贵阳市小河污水处理厂(一期)     | 0.44  | 2003.12.10 | 30           |
| 阜阳市颍南污水处理厂         | 0.65  | 2005.12.18 | 30           |
| 阜阳市颍东污水处理厂（一期）     | 1.38  | 2009.8.10  | 30           |
| 安徽省含山县污水处理厂        | 0.14  | 2011.8.25  | 25           |
| 界首市污水处理厂           | 0.68  | 2018.3.26  | 30           |
| 光武循环经济工业园集中污水处理厂   | 0.65  | 2018.3.26  | 30           |
| 界首市东城污水处理厂及配套管网    | 0.55  | 2018.3.26  | 30           |
| 界首市污水处理厂（第二批）      | 0.21  | 2019.3.2   | 30           |
| 阜阳市颍东污水处理厂（二期）     | 0.79  | 2019.8.26  | 20           |
| 界首市污水处理厂（第三批）      | 1.70  | 2021.5.13  | 30           |
| 宝应县仙荷污水处理厂         | 1.53  | 2018.1.1   | 28           |
| 杭州市七格污水处理厂         | 6.71  | 2006.11.20 | 25           |
| 文登市污水处理厂           | 1.01  | 2007.12.19 | 30           |
| 天津市侯台风景区 1#能源站     | 2.01  | 2021.12.30 | 28           |
| 邓家村污水处理厂           | 6.17  | 2008.3.18  | 25           |
| 北石桥污水处理厂           |       | 2008.3.18  | 25           |
| 宁河现代产业区污水处理厂       | 0.27  | 2017.11.17 | 30           |
| 天津市黑牛城道 1#、2#能源站   | 1.48  | 2016.6.16  | 30           |
| 天津市侯台风景区 2#能源站     | 1.38  | 2016.6.16  | 30           |
| 天津市滨海新区文化中心（一期）能源站 | 0.69  | 2017.7.11  | 30           |
| 天津市文化中心集中能源站       | 1.83  | 2011.3.16  | 26           |
| 颍上县城南污水处理厂         | 0.84  | 2016.6.16  | 30           |

|                                   |               |            |          |
|-----------------------------------|---------------|------------|----------|
| 宁乡经济技术开发区污水处理厂及配套管网工程 PPP 项目      | 1.10          | 2017.6.5   | 30       |
| 克拉玛依市第二污水处理厂                      | 3.11          | 2016.11.4  | 27       |
| 合肥市于湾污水处理厂                        | 1.24          | 2017.6.16  | 29       |
| 临夏市污水处理厂改扩建 PPP 项目                | 1.91          | 2017.5.13  | 30       |
| 春柳河污水处理厂(一期)                      | 1.55          | 2017.11.1  | 20       |
| 宁乡经济技术开发区污水处理及回用工程 PPP 项目         | 0.78          | 2018.4.27  | 30       |
| 洪湖市乡镇污水处理厂                        | 1.37          | 2018.12.18 | 30       |
| 洪湖市乡镇污水处理厂（二期）                    |               | 2019.8.26  | 20       |
| 合肥市陶冲污水处理厂                        | 4.54          | 2018.11.28 | 29       |
| 内蒙古巴彦淖尔市污水处理再生水回用及供水一体化 PPP 项目    | 8.68          | 2018.3.1   | 30       |
| 河北省石家庄市藁城区区域水环境综合提升工程 PPP 项目      | 2.92          | 2019.3.26  | 30       |
| 会泽县城镇污水处理设施建设政府和社会资本合作（PPP）项目     | 0.70          | 2020.3.13  | 21       |
| 天津市西青区大寺污水处理厂                     | 1.51          | 2021.5.21  | 15       |
| 克拉玛依市南郊污水处理厂                      | 4.75          | 2023.3.27  | 30       |
| 恩施市大沙坝一期二期(谭家坝)污水处理厂及配套管网工程特许经营项目 | 6.05          | 2023.6.17  | 30       |
| 含山县污水处理厂二期及水环境综合提升特许经营项目          | 2.09          | 2023.9.25  | 13       |
| 瓮安县二期、三期污水处理厂                     | 1.65          | 2024.1.16  | 30       |
| 会泽县城污水处理厂三期建设项目                   | 0.40          | 2024.11.8  | 29       |
| 霍邱县城北污水处理厂                        | 0.10          | 2024.11.8  | 40       |
| 天津市公共租赁住房特许经营权转让项目                | 81.02         | 2023.12.28 | 30       |
| <b>合计</b>                         | <b>191.19</b> | <b>-</b>   | <b>-</b> |

发行人无形资产的形成均有真实业务背景，流程依法合规。

表 6-34 截至 2025 年末无形资产累计摊销明细

单位：亿元

| 项目        | 2025 年末      | 2024 年末      |
|-----------|--------------|--------------|
| 软件        | 1.70         | 1.27         |
| 土地使用权     | 1.94         | 1.84         |
| 专利权       | 0.20         | 0.15         |
| 特许经营权     | 66.91        | 57.42        |
| 数据资产      | 0.01         | 0.00         |
| 其他        | 0.00         | 0.00         |
| <b>合计</b> | <b>70.77</b> | <b>60.69</b> |

无形资产按照实际成本进行初始计量。无形资产于取得时本公司分析判断其使用寿命，无形资产的使用寿命如为有限的，应当估计该使用寿命的年限或者构成使用寿命的产量等类似计量单位数量；无法预见无形资产为企业带来未来经济利益的期限的，应当视为使用寿命不确定的无形资产。

使用寿命有限的无形资产，其应摊销金额应当在使用寿命内系统合理摊销。

企业摊销无形资产，应当自无形资产可供使用时起，至不再作为无形资产确认时止。

企业选择的无形资产摊销方法，反映与该项无形资产有关的经济利益的预期实现方式。无法可靠确定预期实现方式的，应当采用直线法摊销，无形资产的摊销金额应当计入当期损益。

使用寿命不确定的无形资产不应摊销。

企业应当至少于每年年度终了，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核。无形资产的使用寿命及摊销方法与以前估计不同的，应当改变摊销期限和摊销方法。

企业应当在每个会计期间对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核。如果有证据表明无形资产的使用寿命是有限的，应当估计其使用寿命，并按本制度规定处理。

企业内部研究开发项目的支出，应当区分研究阶段支出与开发阶段支出。企业内部研究开发项目研究阶段的支出，应当于发生时计入当期损益。企业内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件的，才能确认为无形资产：①完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；②具有完成该无形资产并使用或出售的意图；③无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，应当证明其有用性；④

有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；⑤归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

#### ⑨商誉

2023-2025 年末及 2026 年 3 月末，发行人商誉分别为 2.83 亿元、0.87 亿元、0.79 亿元和 0.79 亿元，占资产总额的比例为 0.03%、0.01%、0.01%和 0.01%。2024 年末，发行人商誉较 2023 年末下降 1.96 亿元，降幅为 69.26%，主要原因为 2024 年度，由于市场竞争加剧，江苏永辉和高邮康博的处理单价下降。本公司下属的天津创业环保集团股份有限公司在进行减值测试时，经比较相关资产组组合的公允价值减去处置费用后的净额和预计未来现金流量的现值后，采用预计未来现金流量的现值确定其可收回金额，并计提减值准备 150,050,856.37 元。2024 年度，本公司子公司天津高速公路集团有限公司将相关资产或资产组组合（含商誉）的账面价值与其可收回金额进行比较，计提减值准备 6,249,385.02 元。

#### ⑩长期待摊费用

2023-2025 年末及 2026 年 3 月末，发行人长期待摊费用分别为 4.52 亿元、1.59 亿元、2.13 亿元和 2.04 亿元，占非流动资产总额的比例为 0.07%、0.03%、0.04%和 0.04%。2024 年末，发行人长期待摊费用较 2023 年末下降 64.82%，主要原因为装修费、融资租赁手续费、融资担保费、服务区管理待摊费减少所致。

#### ⑪递延所得税资产

2023-2025 年末及 2026 年 3 月末，发行人递延所得税资产分别为 6.71 亿元、6.24 亿元、6.37 亿元和 6.81 亿元，占非流动资产总额的比例为 0.10%、0.12%、0.12%和 0.13%。近三年递延所得税资产较为稳定。

#### ⑫其他非流动资产

表 6-35 报告期内发行人其他非流动资产明细

单位：亿元

| 项目                          | 内容                 | 2025 年末 | 2024 年末 | 2023 年末 |
|-----------------------------|--------------------|---------|---------|---------|
| 股权收购意向金                     | 股权预付款              | 8.44    | 8.21    | 29.65   |
| 资产收购意向金                     | 资产预付款              | 3.60    | 3.60    | 3.60    |
| 长期留抵税金                      | 长期留抵税金             | 1.39    | 2.37    | 2.93    |
| 预付工程款                       | 预付工程款              | 0.72    | 0.51    | 0.57    |
| 天津碧海海绵城市有限公司                | 出资代表持有股份           | 1.95    | 1.95    | 1.95    |
| 待处置固定资产                     | 待处置固定资产            | 0.00    | 0.00    | 0.00    |
| 合同资产                        | 合同资产               | 0.60    | -       | 1.36    |
| 合同取得成本                      | 销售佣金               | -       | -       | 0.06    |
| 西站交通枢纽配套市政公用工程委托建设项目        | 委托建设项目             | 151.32  | 151.32  | -       |
| 天津津彩海河三新产业发展基金合伙企业（有限合伙）投资款 | 股权投资款              | 0.28    | -       | -       |
| 太平洋-天津城投津晋高速资产支持计划          | 太平洋-天津城投津晋高速资产支持计划 | 1.00    | 1.00    | 1.00    |
| 京津冀协同发展基金                   | 京津冀协同发展基金          | 7.00    | 5.43    | 3.43    |
| 特许权预付款                      | 特许权预付款             | 0.00    | -       | 16.00   |
| 其他                          | 其他                 | 0.35    | 0.30    | 0.34    |
| 合计                          | -                  | 176.65  | 174.70  | 60.88   |

2023-2025 年末及 2026 年 3 月末，发行人其他非流动资产金额分别为 60.88 亿元、174.70 亿元、176.65 亿元以及 176.07 亿元，占非流动资产的比例分别为 0.88%、3.28%、3.30%以及 3.29%，发行人近三年来其他非流动资产呈增长趋势，发行人 2024 年其他非流动资产较 2023 年增长 186.96%，主要原因是股权预付款，委托建设项目大幅增加导致。

## 2、负债结构分析

2023-2025 年末及 2026 年 3 月末，发行人负债总额分别为 6,277.12 亿元、4,447.61 亿元、4,576.60 亿元和 4,583.93 亿元。2024 年末相较于 2023 年末，发行人负债总额大幅降低主要系轨道集团出表所致。

表 6-36 2023-2025 年末和 2026 年 3 月末发行人负债结构表

单位：亿元、%

| 项目             | 2023 年 12 月 31 日 | 占比            | 2024 年 12 月 31 日 | 占比            | 2025 年 12 月 31 日 | 占比            | 2026 年 3 月 31 日 | 占比            |
|----------------|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|-----------------|---------------|
| <b>流动负债：</b>   |                  |               |                  |               |                  |               |                 |               |
| 短期借款           | 306.12           | 4.88          | 223.57           | 5.03          | 173.02           | 3.78          | 113.55          | 2.48          |
| 应付票据           | 6.56             | 0.10          | 1.56             | 0.04          | 0.84             | 0.02          | 1.19            | 0.03          |
| 应付账款           | 155.03           | 2.47          | 86.30            | 1.94          | 91.30            | 1.99          | 83.27           | 1.82          |
| 预收款项           | 6.71             | 0.11          | 7.18             | 0.16          | 8.88             | 0.19          | 13.09           | 0.29          |
| 合同负债           | 100.99           | 1.61          | 100.17           | 2.25          | 117.54           | 2.57          | 130.03          | 2.84          |
| 应付职工薪酬         | 6.91             | 0.11          | 4.98             | 0.11          | 5.53             | 0.12          | 3.57            | 0.08          |
| 应交税费           | 19.66            | 0.31          | 25.10            | 0.56          | 22.82            | 0.50          | 10.32           | 0.23          |
| 其他应付款          | 88.01            | 1.40          | 72.53            | 1.63          | 57.90            | 1.27          | 58.51           | 1.28          |
| 一年内到期的非流动负债    | 931.65           | 14.84         | 367.07           | 8.25          | 401.09           | 8.76          | 433.95          | 9.47          |
| 其他流动负债         | 686.51           | 10.94         | 17.60            | 0.40          | 8.49             | 0.19          | 7.99            | 0.17          |
| <b>流动负债合计</b>  | <b>2,308.13</b>  | <b>36.77</b>  | <b>906.06</b>    | <b>20.37</b>  | <b>887.42</b>    | <b>19.39</b>  | <b>855.47</b>   | <b>18.66</b>  |
| <b>非流动负债：</b>  |                  |               |                  |               |                  |               |                 |               |
| 长期借款           | 2,344.21         | 37.35         | 1,502.26         | 33.78         | 1,569.08         | 34.28         | 1,680.34        | 36.66         |
| 应付债券           | 633.59           | 10.09         | 855.93           | 19.24         | 799.97           | 17.48         | 720.43          | 15.72         |
| 租赁负债           | 1.75             | 0.03          | 0.11             | 0.00          | 0.14             | 0.00          | 0.18            | 0.00          |
| 长期应付款          | 927.69           | 14.78         | 988.18           | 22.22         | 1,128.22         | 24.65         | 1,135.54        | 24.77         |
| 预计负债           | 0.01             | 0.00          | -                | -             | 0.78             | 0.02          | 0.78            | 0.02          |
| 递延收益           | 23.11            | 0.37          | 22.13            | 0.50          | 18.88            | 0.41          | 19.05           | 0.42          |
| 递延所得税负债        | 32.96            | 0.53          | 15.20            | 0.34          | 12.82            | 0.28          | 12.85           | 0.28          |
| 其他非流动负债        | 5.67             | 0.09          | 157.74           | 3.55          | 159.29           | 3.48          | 159.29          | 3.47          |
| <b>非流动负债合计</b> | <b>3,968.99</b>  | <b>63.23</b>  | <b>3,541.55</b>  | <b>79.63</b>  | <b>3,689.18</b>  | <b>80.61</b>  | <b>3,728.46</b> | <b>81.34</b>  |
| <b>负债合计</b>    | <b>6,277.12</b>  | <b>100.00</b> | <b>4,447.61</b>  | <b>100.00</b> | <b>4,576.60</b>  | <b>100.00</b> | <b>4,583.93</b> | <b>100.00</b> |

### (1) 流动负债

2023-2025 年末及 2026 年 3 月末，发行人流动负债分别为 2,308.13 亿元、906.06 亿元、887.42 亿元和 855.47 亿元，占负债总额的比例分别为 36.77%、20.37%、19.39% 和 18.66%，发行人流动负债主要由短期借款、应付账款、合同负债、其他应付款、一年内到期的非流动负债、其他流动负债等构成，具体分析如下：

#### ①短期借款

2023-2025 年末及 2026 年 3 月末，发行人短期借款分别为 306.12 亿元、223.57 亿元、173.02 亿元和 113.55 亿元，占负债总额的比例分别为 4.88%、5.03%、3.78% 和 2.48%。2024 年末较 2023 年末下降 82.55 亿元，降幅为 26.97%，主要系轨道集团出表所致。



2025 年末较 2024 年末下降了 50.55 亿元，降幅 22.61%。2026 年 3 月末较 2025 年末下降了 59.47 亿元，降幅 34.37%，主要系偿还部分借款所致。

### ②应付票据及应付账款

2023-2025 年末及 2026 年 3 月末，发行人应付票据分别为 6.56 亿元、1.56 亿元、0.84 亿元和 1.19 亿元，占负债总额的比例分别为 0.10%、0.04%、0.02%和 0.03%。

2023-2025 年末及 2026 年 3 月末，发行人应付账款分别为 155.03 亿元、86.30 亿元、91.30 亿元和 83.27 亿元，占负债总额的比例分别为 2.47%、1.94%、1.99%和 1.82%。

发行人应付账款主要由应付工程款构成。工程款的支付结算与发行人在建项目的工程进度结算相关，所以发行人应付账款呈现一定的波动，但总体控制较好。2024 年末较 2023 年末减少 68.73 亿元，降幅为 44.33%，主要系轨道集团出表所致。2025 年末较 2024 年末增加 5.00 亿元，增幅为 5.80%。

表 6-37 发行人 2025 年末前五大应付账款情况

单位：亿元

| 债权单位名称          | 期末余额 | 账龄    | 占应付账款期末余额合计数比例 (%) | 性质      |
|-----------------|------|-------|--------------------|---------|
| 中铁四局集团有限公司      | 1.60 | 1 年以内 | 1.75               | 工程款     |
|                 | 0.79 | 1-2 年 | 0.87               |         |
| 小计              | 2.39 | -     | 2.62               | -       |
| 天津市高速公路科技发展有限公司 | 0.76 | 1 年以内 | 0.83               | 工程款、养护款 |
|                 | 0.91 | 1-2 年 | 1.00               |         |
|                 | 0.12 | 2-3 年 | 0.13               |         |
| 小计              | 1.79 | -     | 1.96               | -       |
| 中建三局集团有限公司      | 1.65 | 1 年以内 | 1.80               | 工程款     |
| 天津市滨海市政建设发展有限公司 | 0.91 | 2-3 年 | 1.00               | 工程款     |
|                 | 0.49 | 3 年以上 | 0.53               |         |
| 小计              | 1.40 | -     | 1.53               | -       |
| 中国建筑第八工程局有限公司   | 0.90 | 1 年以内 | 0.99               | 工程款     |
|                 | 0.23 | 1-2 年 | 0.25               |         |

| 债权单位名称 | 期末余额 | 账龄    | 占应付账款期末余额合计数比例 (%) | 性质 |
|--------|------|-------|--------------------|----|
|        | 0.14 | 2-3 年 | 0.15               |    |
|        | 0.09 | 3 年以上 | 0.10               |    |
| 小计     | 1.36 | -     | 1.49               | -  |
| 合计     | 8.58 | -     | 9.40               | -  |

发行人应付账款的负债形成均有真实业务背景，流程依法合规。

### ③预收款项

2023-2025 年末及 2026 年 3 月末，发行人预收款项分别为 6.71 亿元、7.18 亿元、8.88 亿元和 13.09 亿元，占流动负债总额的比例分别 0.29%、0.79%、1.00%和 1.53%。发行人预收款近三年呈上升的趋势，2024 年末较 2023 年末上升 0.47 亿元，增幅为 7%。2025 年末较 2024 年末增加 1.70 亿元，增幅为 23.68%。2025 年末前五大预收账款单位如下表所示：

表 6-38 发行人 2025 年末前五大预收账款

单位：亿元、%

| 单位名称                 | 2025 年末余额 | 账龄    | 占预收账款期末余额合计数比例 | 是否关联方 |
|----------------------|-----------|-------|----------------|-------|
| 中新天津生态城建设局           | 2.48      | 1 年以内 | 27.88          | 否     |
|                      | 0.73      | 1-2 年 | 8.26           |       |
|                      | 1.56      | 3 年以上 | 17.52          |       |
| 小计                   | 4.77      | -     | 53.66          |       |
| 中国石化销售股份有限公司天津石油分公司  | 0.32      | 1 年以内 | 3.62           | 否     |
|                      | 0.28      | 1-2 年 | 3.11           |       |
|                      | 0.06      | 2-3 年 | 0.72           |       |
|                      | 2.51      | 3 年以上 | 28.23          |       |
| 小计                   | 3.17      | -     | 35.68          |       |
| 中国石油天然气股份有限公司天津销售分公司 | 0.04      | 1 年以内 | 0.41           | 否     |
|                      | 0.01      | 1-2 年 | 0.15           |       |
|                      | 0.21      | 3 年以上 | 2.35           |       |
| 小计                   | 0.26      | -     | 2.91           |       |

| 单位名称           | 2025 年末<br>余额 | 账龄    | 占预收账款期末<br>余额合计数比例 | 是否关<br>联方 |
|----------------|---------------|-------|--------------------|-----------|
| 融兴瑞泰实业有限公司     | 0.03          | 1 年以内 | 0.32               | 否         |
|                | 0.03          | 1-2 年 | 0.37               |           |
|                | 0.03          | 2-3 年 | 0.31               |           |
|                | 0.09          | 3 年以上 | 1.06               |           |
| 小计             | <b>0.18</b>   | -     | <b>2.06</b>        |           |
| 天津中油泰宇石油销售有限公司 | 0.01          | 1 年以内 | 0.09               | 否         |
|                | 0.06          | 3 年以上 | 0.72               |           |
| 小计             | <b>0.07</b>   | -     | <b>0.81</b>        |           |
| 合计             | <b>8.45</b>   | -     | <b>95.12</b>       |           |

发行人预收账款的负债形成均有真实业务背景，流程依法合规。

#### ④应交税费

2023-2025 年末及 2026 年 3 月末，发行人应交税费分别为 19.66 亿元、25.10 亿元、22.82 亿元、10.32 亿元，占流动负债的比例分别为 0.85%、2.77%、2.57%以及 1.21%。

#### ⑤其他应付款

2023-2025 年末及 2026 年 3 月末，发行人其他应付款分别为 88.01 亿元、72.53 亿元、57.90 亿元和 58.51 亿元，占负债的比例分别为 1.40%、1.63%、1.27%和 1.28%。其他应付款科目下除包含原有其他应付款外，增加应付利息及应付股利。其中发行人原口径其他应付款主要是与各单位之间产生的经营性往来款，2023-2025 年末，金额分别为 87.68 亿元、72.42 亿元和 57.87 亿元。发行人其他应付款 2024 年末较 2023 年末下降 15.48 亿元，降幅为 17.59%。发行人其他应付款 2025 年末较 2024 年末下降 14.63 亿元，降幅为 20.17%。

表 6-39 发行人 2025 年末其他应付款前五大明细

单位：亿元

| 债权单位名称        | 期末余额  | 账龄    | 比例（%） | 性质  |
|---------------|-------|-------|-------|-----|
| 天津市地下铁道集团有限公司 | 0.00  | 2-3 年 | -     | 往来款 |
|               | 10.35 | 3 年以上 | 17.89 |     |

| 债权单位名称        | 期末余额  | 账龄    | 比例 (%) | 性质         |
|---------------|-------|-------|--------|------------|
| 小计            | 10.35 |       | 17.89  |            |
| 北京首钢房地产开发有限公司 | 0.21  | 2-3 年 | 0.36   | 借款         |
|               | 6.25  | 3 年以上 | 10.80  |            |
| 小计            | 6.46  | --    | 11.16  | --         |
| 天津市住房和城乡建设委员会 | 0.59  | 1 年以内 | 1.02   | 租赁保证金、待退租金 |
|               | 3.37  | 1-2 年 | 5.82   |            |
| 小计            | 3.96  | --    | 6.84   | --         |
| 天津联投房地产开发有限公司 | 1.79  | 1 年以内 | 3.10   | 往来款        |
|               | 1.72  | 1-2 年 | 2.98   |            |
| 小计            | 3.52  | --    | 6.08   | --         |
| 天津城投建设有限公司    | 1.48  | 3 年以上 | 2.56   | 界外地处理费     |
| 合计            | 25.77 | --    | 44.53  | --         |

发行人其他应付款的负债形成均有真实业务背景，流程依法合规。

#### ⑥一年内到期的非流动负债

2023-2025 年末及 2026 年 3 月末，发行人一年内到期的非流动负债分别为 931.65 亿元、367.07 亿元、401.09 亿元和 433.95 亿元，占负债的比例分别为 14.84%、8.25%、8.76%和 9.47%，主要由一年内到期的长期借款和应付债券构成。2024 年末较 2023 年末下降了 564.58 亿元，降幅为 60.60%，主要系轨道集团出表所致。2025 年末较 2024 年末上升了 34.02 亿元，增幅为 9.27%。

#### ⑦其他流动负债

2023-2025 年末及 2026 年 3 月末，发行人其他流动负债分别为 686.51 亿元、17.60 亿元、8.49 亿元和 7.99 亿元，占负债的比例分别为 10.94%、0.40%、0.19%和 0.17%，主要由未到期短期债券、待转销项税构成。2024 年末，发行人其他流动负债较 2023 年末下降 668.91 亿元，降幅为 97.44%，主要系长期债券置换短期融资券及轨道集团出表所致。

### (2) 非流动负债

2023-2025 年末及 2026 年 3 月末,发行人非流动负债分别为 3,968.99 亿元、3,541.55 亿元、3,689.18 亿元和 3,728.46 亿元,占负债总额的比例分别为 63.23%、79.63%、80.61% 和 81.34%,具体分析如下:

#### ①长期借款

2023-2025 年末及 2026 年 3 月末,发行人长期借款分别为 2,344.21 亿元、1,502.26 亿元、1,569.08 亿元和 1,680.34 亿元,占负债总额的比例分别为 37.35%、33.78%、34.28% 和 36.66%。2024 年末较 2023 年末减少 841.95 亿元,降幅 35.92%,主要系轨道集团出表所致。2025 年末较 2024 年末增长 66.82 亿元,增幅为 4.45%。

#### ②应付债券

2023-2025 年末及 2026 年 3 月末,发行人应付债券分别为 633.59 亿元、855.93 亿元、799.97 亿元以及 720.43 亿元,占非流动负债的比例分别是 15.96%、24.17%、21.68% 以及 19.32%,发行人 2024 年末应付债券上升较多,主要原因是当年发行长期限债券导致。近一年由于部分债券到期,应付债券金额有所减少。

#### ③租赁负债

2023-2025 年末及 2026 年 3 月末,发行人租赁负债分别是 1.75 亿元,0.11 亿元、0.14 亿元、0.18 亿元,发行人租赁负债 2024 年比 2023 年减少 93.71%,减少的主要原因是天津轨道交通集团有限公司不再纳入企业合并报表导致。

#### ④长期应付款

2023-2025 年末及 2026 年 3 月末,发行人长期应付款分别为 927.69 亿元、988.18 亿元、1,128.22 亿元和 1,135.54 亿元,占负债总额的比例分别为 14.78%、22.22%、24.65% 和 24.77%。发行人将专项应付款纳入长期应付款科目。

截至 2025 年末,发行人原长期应付款项下金额为 17.86 亿元,2025 年末较 2024 年末减少 8.11 亿元,降幅为 31.22%,主要系融资租赁款减少。

截至 2025 年末，发行人专项应付款为 1,110.36 亿元，发行人专项应付款主要为财政专项拨款，2025 年末较 2024 年末上升 148.15 亿元，增幅 15.40%，主要系财政拨付专项资金增加。

发行人专项应付款的负债形成均有真实业务背景，流程依法合规。

#### ⑤递延所得税负债

2023-2025 年末及 2026 年 3 月末，发行人递延所得税负债分别为 32.96 亿元、15.20 亿元、12.82 亿元和 12.85 亿元，占非流动负债总额的比例为 0.83%、0.43%、0.35%和 0.34%。2024 年末较 2023 年末减少 17.76 亿元，降幅为 53.88%，主要原因是天津轨道交通集团有限公司不再纳入企业合并报表导致。

#### ⑥其他非流动负债

表 6-40 近三年末发行人其他非流动负债明细

单位：亿元

| 项目                    | 2025 年 12 月 31 日 | 2024 年 12 月 31 日 | 2023 年 12 月 31 日 |
|-----------------------|------------------|------------------|------------------|
| 西站交通枢纽配套市政公用工程委托建设资金  | 150.08           | 150.08           | -                |
| 天津市建交委供热补偿款           | 0.24             | 0.26             | 0.28             |
| 出资代表持有股份-天津碧海海绵城市有限公司 | 1.95             | 1.95             | 1.95             |
| 京津冀协同发展基金             | 7.00             | 5.43             | 3.43             |
| 其他                    | 0.02             | 0.02             | -                |
| 合计                    | 159.29           | 157.74           | 5.67             |

2023-2025 年末及 2026 年 3 月末，发行人其他非流动负债分别为 5.67 亿元、157.74 亿元、159.29 亿元和 159.29 亿元，占非流动负债的比例分别为 0.14%、4.45%、4.32%和 4.27%。发行人 2024 年末其他非流动负债比 2023 年增加了 2682.01%，主要原因是 2024 年新增了西站交通枢纽配套市政公用工程委托建设资金。

### 3、所有者权益结构分析

2023-2025 年末及 2026 年 3 月末,发行人所有者权益分别为 3,093.86 亿元、2,890.32 亿元、2,914.53 亿元和 2,917.37 亿元。发行人所有者权益主要由实收资本、资本公积和未分配利润构成,具体结构如下:

表 6-41 发行人 2023-2025 年末和 2026 年 3 月末所有者权益结构表

单位:亿元

| 项目          | 2023年12月31日 | 2024年12月31日 | 2025年12月31日 | 2026年3月31日 |
|-------------|-------------|-------------|-------------|------------|
| 实收资本        | 738.59      | 742.69      | 742.99      | 742.99     |
| 其他权益工具      | 3.84        | -           | -           | -          |
| 资本公积        | 1,732.23    | 1,785.26    | 1,795.36    | 1,795.36   |
| 其他综合收益      | 27.11       | 19.46       | 7.20        | 7.20       |
| 专项储备        | 0.13        | 0.00        | 0.00        | 0.00       |
| 盈余公积        | 33.92       | 36.63       | 39.54       | 39.54      |
| 未分配利润       | 168.95      | 182.80      | 196.82      | 198.24     |
| 归属于母公司所有者权益 | 2,704.78    | 2,766.83    | 2,781.91    | 2,783.33   |
| 少数股东权益      | 389.09      | 123.49      | 132.62      | 134.04     |
| 所有者权益合计     | 3,093.86    | 2,890.32    | 2,914.53    | 2,917.37   |

### (1) 实收资本

本公司原注册资本金为 161 亿元,业经天津金达信会计师事务所于 2005 年 11 月 6 日以津验字[2005]第 0037 号验资报告予以验证。

经天津市财政局以《关于市城投集团国开行大额贷款会计处理问题的函》(津财企一[2008]107 号)文件批准:“同意由天津市财政局承担的归还国家开发银行股份有限公司、中国工商银行股份有限公司大额贷款本金 516.00 亿元,作为本公司专项应收款处理,相应增加资本公积”;经本公司 2008 年 12 月董事会决议并经天津市人民政府国有资产监督管理委员会以《关于同意天津城市基础设施建设投资集团有限公司增加注册资本金的批复》(津国资产权[2009]12 号)、天津市建设管理委员会《关于同意天津城投集团调增注册资本金的函》(建经[2009]116 号)文件批准:同意本公司将上述资本公积转增为资本金,至此本公司注册资本金由 161 亿增加为 677 亿元。上述增资已经五洲松德联合会计师事务所于 2010 年 6 月 9 日以五洲松德验字〔2009〕0119

号验资报告予以验证；根据天津市人民政府国有资产监督管理委员会津国资法规[2016]34号文件，同意本公司根据市国资委津国资预算[2012]24号、津国资预算[2013]34号、津国资预算[2014]64号和津国资预算[2015]53号文件要求，增加注册资本112,110万元，增加后本公司注册资本为688.211亿元。2018年12月5日，经天津市国资委以《市国资委关于同意天津城市基础设施建设投资集团有限公司增加注册资本并修改公司章程的批复》（津国资法规[2018]43号）文件批准：同意发行人增加注册资本138,159万元，至此发行人注册资本金由688.211亿元增加至702.0269亿元。2018年12月10日，本公司取得由天津市市场和质量监督管理委员会核发的统一社会信用代码为91120000764316259E的增资后营业执照。2019年，经天津市国资委以《市国资委关于同意天津城市基础设施建设投资集团有限公司修改章程的批复》（津国资法规[2019]32号）文件批准，同意本公司增加注册资本人民币38,467.00万元，至此本公司注册资本金由702.0269亿元增加至705.8736亿元，2019年10月24日，本公司取得由天津市市场和质量监督管理委员会核发的统一社会信用代码为91120000764316259E的增资后营业执照。2020年8月10日，本公司取得由天津市市场和质量监督管理委员会换发的统一社会信用代码为91120000764316259E的营业执照。2021年，经天津市国资委以《市国资委关于同意对天津城市基础设施建设投资集团有限公司增资的批复》批准，同意对本公司增资20亿元。2022年，经天津市国资委以《市国资委关于对天津城市基础设施建设投资集团有限公司增资的通知》（津国资企改【2022】13号）、《市国资委关于对天津城市基础设施建设投资集团有限公司再次增资的通知》（津国资企改【2022】20号）、《市国资委关于2022年第三次对天津城市基础设施建设投资集团有限公司增资的通知》（津国资企改【2022】30号）、《市国资委关于2022年第四次对天津城市基础设施建设投资集团有限公司增资的通知》（津国资企改【2022】32号）、《市国资委关于2022年第五次对天津城市基础



设施建设投资集团有限公司增资的通知》（津国资企改【2022】33号），对本公司增资 8.3774 亿元。2023 年，经天津市国资委以《市国资委关于对天津城市基础设施建设投资集团有限公司增资的通知》（津国资企改【2023】8号）、《市国资委关于 2023 年第二次对天津城市基础设施建设投资集团有限公司增资的通知》（津国资企改【2023】14号）、《市国资委关于 2023 年第三次对天津城市基础设施建设投资集团有限公司增资的通知》（津国资企改【2023】44号）、《市国资委关于 2023 年第四次对天津城市基础设施建设投资集团有限公司增资的通知》（津国资企改【2023】48号），对本公司增资 43,354.09611 万元。2024 年，经天津市国资委以《市国资委关于对天津城市基础设施建设投资集团有限公司增资的通知》（津国资企改【2024】2号）、《市国资委关于 2024 年第二次对天津城市基础设施建设投资集团有限公司增资的通知》（津国资企改【2024】24号），对本公司增资 41,000.00 万元。2025 年，经天津市国资委以《市国资委关于对天津城市基础设施建设投资集团有限公司增资的通知》（津国资企改【2025】14号），对本公司增资 3,074.00 万元。至此本公司的实收资本增加至 74,299,380,961.10 元。

具体情况如下：

表 6-42 2023-2025 年末及 2026 年 3 月末实收资本情况表

单位：亿元

| 项目   | 2023 年末 | 2024 年末 | 2025 年末 | 2026 年 3 月末 |
|------|---------|---------|---------|-------------|
| 实收资本 | 738.59  | 742.69  | 742.99  | 742.99      |

表 6-43 截至 2026 年 3 月末实收资本构成明细

单位：亿元、%

| 出资人    | 出资方式 | 金额     | 占比     |
|--------|------|--------|--------|
| 天津市国资委 | 货币资金 | 602.99 | 81.16  |
|        | 固定资产 | 140.00 | 18.84  |
| 合计     |      | 742.99 | 100.00 |

发行人注册资本中固定资产为 1,400,000.00 万元，是 2004 年天津市政府以海河开发 42 平方公里区域城市路桥资产及市区路桥资产出资 1,405,468.09 万元。其中实收资本 1,400,000.00 万元，资本公积 5,468.09 万元。经发行人征询天津市财政局，发行人

股东注资符合国家相关政策法规情况，依法合规。

(2) 资本公积

2023-2025 年末及 2026 年 3 月末，发行人资本公积分别为 1,732.23 亿元、1,785.26 亿元、1,795.36 亿元和 1,795.36 亿元，占所有者权益的比例分别为 55.99%、61.77%、61.60%和 61.54%。2024 年末发行人资本公积较 2023 年末增加了 53.03 亿元，增幅为 3.06%。2025 年末发行人资本公积较 2024 年末增加了 10.10 亿元，增幅为 0.57%。具体情况如下：

表 6-44 2023-2025 年末及 2026 年 3 月末资本公积情况

单位：亿元

| 项目   | 2023 年末  | 2024 年末  | 2025 年末  | 2026 年 3 月末 |
|------|----------|----------|----------|-------------|
| 资本公积 | 1,732.23 | 1,785.26 | 1,795.36 | 1,795.36    |

截至 2026 年 3 月末，发行人资本公积为 1,795.36 亿元，明细如下表所示：

表 6-45 2025 年末发行人资本公积构成情况

单位：亿元

| 序号 | 项目     | 金额       | 占比      |
|----|--------|----------|---------|
| 1  | 拨款转入   | 1,448.59 | 80.68%  |
| 2  | 股本溢价   | 3.45     | 0.19%   |
| 3  | 并购转入   | 314.83   | 17.54%  |
| 4  | 评估增值   | 18.33    | 1.02%   |
| 5  | 其他资本公积 | 10.16    | 0.57%   |
|    | 合计     | 1,795.36 | 100.00% |

截至 2025 年末，发行人资本公积主要包括拨款转入、并购转入及其他资本公积，分别为 1,448.59 亿元、314.83 亿元和 10.16 亿元，占比分别为 80.68%、17.54%和 0.57%。其中：拨款转入为天津市财政拨付给发行人的资本金，不涉及土地资产；并购转入是发行人下属轨道交通集团、高速公路公司、市政投资公司以及天津市建设投资有限公司等子公司合并时转入的资本；其他资本公积由发行人子公司资本公积增加及交通部高速公路补助等构成。

表 6-46 2023 年末资本公积主要变动明细

单位：亿元

| 项目 | 金额 | 批文 |
|----|----|----|
|----|----|----|

|                          |       |                                                                                                                                                                                    |
|--------------------------|-------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 天津市财政局拨付的铁路建设专项资金        | 4.39  | -                                                                                                                                                                                  |
| 天津市财政局拨付的地铁项目资金          | 13.59 | 天津市财政局情况说明                                                                                                                                                                         |
| 区级财政局拨付的地铁专项资金           | 2.18  | 《市住房城乡建设委关于下达地铁 11 号线一期工程等 3 个 ppp 项目 B 包资本金的通知》                                                                                                                                   |
| 天津市财政局拨付的政府专项债资金         | 19.94 | 《市发展改革委关于下达 2023 年第十五批实际政府投资年度计划的通知》【津发改批复(投资)[2023]47 号】、《市发改委关于下达 2023 年第四批市级政府投资年度计划的通知》【津发改批复(投资)[2023]15 号】、《市发改委关于下达 2023 年第十批市级政府投资年度计划的通知》【津发改批复(投资)[2023]40 号】、天津市财政局情况说明 |
| 天津市财政局拨付的京沪高铁等七条铁路建设项目资金 | 7.23  | 天津市财政局情况说明                                                                                                                                                                         |
| 天津市财政局拨付建设项目资金           | 19.00 | 2012 年第 65 次市长办公会会议纪要                                                                                                                                                              |
| 接收无偿划转资产、股权              | 0.34  | -                                                                                                                                                                                  |
| 长期股权投资权益法核算其他权益变动        | 0.02  | -                                                                                                                                                                                  |
| 股份支付计入所有者权益的金额           | 0.02  | -                                                                                                                                                                                  |
| 国资委增资                    | 0.09  | 津国资企改【2023】45 号                                                                                                                                                                    |
| TOT 盘活资金上缴市财政局           | -4.59 | 关于调整地铁存量 PPP 项目部分盘活资金用途的请示；天津市财政局关于再次征求地铁 1、2、3 号线存量 PPP 项目盘活资金分配意见的函                                                                                                              |
| 调整西站枢纽配套项目资金             | -6.65 | -                                                                                                                                                                                  |
| 政府专项债利息                  | -5.51 | -                                                                                                                                                                                  |
| 无偿划转团恒股权                 | -3.22 | -                                                                                                                                                                                  |
| 购买少数股东股权                 | -1.62 | -                                                                                                                                                                                  |
| 长期股权投资权益法核算其他权益变动        | -1.00 | -                                                                                                                                                                                  |
| 其他                       | -0.92 | -                                                                                                                                                                                  |
| 合计                       | 43.29 | -                                                                                                                                                                                  |

表 6-47 2024 年末资本公积主要变动明细

单位：亿元

| 项目                                | 2024 年增加金额 | 批文                                                   |
|-----------------------------------|------------|------------------------------------------------------|
| 划入天津国有资本投资运营有限公司 30%的股权           | 211.92     | 《市国资委关于轨道交通集团、津投资本和国兴资本股权划转有关事项的通知》（津国资产权【2024】25 号） |
| 划入天津国兴资本运营有限公司 49%的股权             | 61.43      | 《市国资委关于轨道交通集团、津投资本和国兴资本股权划转有关事项的通知》（津国资产权【2024】25 号） |
| 长期股权投资权益法核算其他权益变动                 | 44.20      | -                                                    |
| 国资委增资                             | 0.86       | -                                                    |
| 接收无偿划入资产                          | 0.02       | -                                                    |
| 购买少数股东股权                          | 0.06       | -                                                    |
| 其他                                | 0.01       | -                                                    |
| 划出天津轨道集团有限公司 17.8%的股权及股权稀释产生的权益减少 | -264.78    | 《市国资委关于轨道交通集团、津投资本和国兴资本股权划转有关事项的通知》（津国资产权【2024】25 号） |
| 处置权益法核算的长期股权投资形成的资本公积             | -0.10      | -                                                    |
| 其他                                | -0.58      | -                                                    |
| 合计                                | 58.03      | -                                                    |

表 6-48 2025 年末资本公积主要变动明细

单位：亿元

| 项目                | 金额    | 批文              |
|-------------------|-------|-----------------|
| 国资委增资             | 0.49  | 津国资企改[2025]15 号 |
| 长期股权投资权益法核算其他权益变动 | 9.42  | -               |
| 接收无偿划入资产          | 0.09  | -               |
| 其他                | 0.25  | -               |
| 退回财政资金            | -0.13 | -               |
| 其他                | -0.02 | -               |
| 合计                | 10.10 | -               |

### （3）盈余公积

2023-2025 年末及 2026 年 3 月末，发行人盈余公积分别为 33.92 亿元、36.63 亿元、39.54 亿元和 39.54 亿元，占所有者权益的比例为 1.10%、1.27%、1.36%和 1.36%。近年来，发行人盈余公积小幅增长，主要因为发行人根据法定盈余公积金提取办法，计

提母公司 10.00%净利润，增加盈余公积。

#### （4）未分配利润

2023-2025 年末及 2026 年 3 月末，发行人未分配利润分别为 168.95 亿元、182.80 亿元、196.82 亿元和 198.24 亿元，占所有者权益的比例分别为 5.46%、6.32%、6.75% 和 6.80%。近三年发行人未分配利润呈现增长的趋势，主要是当年净利润转入未分配利润所致。具体情况如下：

表 6-49 2023-2025 年末未分配利润情况

单位：亿元

| 项目           | 2025 年度 | 2024 年度 | 2023 年度 |
|--------------|---------|---------|---------|
| 上年期末余额       | 182.80  | 168.95  | 153.98  |
| 期初调整金额       | -       | -       | -       |
| 本期期初余额       | 182.80  | 168.95  | 153.98  |
| 本期增加额        | 22.43   | 21.53   | 19.27   |
| 其中：本期净利润转入   | 22.43   | 21.53   | 19.27   |
| 其他调整因素       | -       | -       | -       |
| 本期减少额        | 8.41    | 7.68    | 4.31    |
| 其中：本期提取盈余公积数 | 2.92    | 2.70    | 0.87    |
| 本期提取一般风险准备   | -       | -       | -       |
| 本期分配现金股利数    | 5.36    | 5.20    | 3.84    |
| 转增资本         | -       | -       | -       |
| 其他减少         | 0.14    | -0.22   | -0.41   |
| 本期期末余额       | 196.82  | 182.80  | 168.95  |

#### （5）少数股东权益

2023-2025 年末及 2026 年 3 月末，发行人少数股东权益分别为 389.09 亿元、123.49 亿元、132.62 亿元和 134.04 亿元，占净资产的比例分别为 12.58%、4.27%、4.55%和 4.59%。2024 年末较 2023 年末减少 265.60 亿元，降幅 68.26%，主要系轨道集团出表所致。

## （二）重要财务指标

### 1、盈利能力分析

2023-2025 年及 2026 年 1-3 月，发行人盈利能力指标具体如下：

表 6-50 发行人 2023-2025 年及 2026 年 1-3 月盈利能力情况表

单位：亿元

| 项目    | 2023年  | 2024年  | 2025年  | 2026年1-3月 |
|-------|--------|--------|--------|-----------|
| 营业收入  | 228.31 | 237.98 | 218.50 | 37.24     |
| 营业成本  | 167.29 | 175.01 | 157.32 | 24.27     |
| 销售费用  | 3.47   | 4.14   | 4.41   | 0.71      |
| 管理费用  | 15.63  | 15.55  | 10.03  | 1.67      |
| 财务费用  | 60.33  | 56.82  | 36.55  | 8.77      |
| 投资收益  | 8.26   | 7.51   | 11.23  | 1.94      |
| 营业利润  | 22.19  | 23.65  | 12.80  | 3.62      |
| 营业外收入 | 9.78   | 12.21  | 19.65  | 0.25      |
| 营业外支出 | 0.14   | 0.58   | 0.54   | 0.08      |
| 利润总额  | 31.83  | 35.28  | 31.90  | 3.80      |
| 净利润   | 25.28  | 27.82  | 27.97  | 2.77      |

#### （1）营业收入

2023-2025 年及 2026 年 1-3 月，发行人营业收入分别为 228.31 亿元、237.98 亿元、218.50 亿元和 37.24 亿元。发行人营业收入总体呈现波动趋势。2025 年度较 2024 年度有所下降，主要系轨道集团出表所致。

#### （2）利润总额和净利润

2023-2025 年及 2026 年 1-3 月，发行人利润总额分别为 31.83 亿元、35.28 亿元、31.90 亿元和 3.80 亿元。2025 年度较 2024 年度有所下降，主要系轨道集团出表所致。

2023-2025 年及 2026 年 1-3 月，发行人净利润分别为 25.28 亿元、27.82 亿元、27.97 亿元和 2.77 亿元。2023-2025 年，发行人净利润总体稳中有升。

城投集团作为国有资本投资公司、城市综合运营服务商以及天津市城市更新实施主体，以“面向市场，融通城市资源；着眼未来，服务天津发展”为企业使命，以全力打造现代化一流城市综合运营服务商”为企业愿景，围绕“交通与建设、环境与水务、城市更新、城市资产经营”四大业务板块，引导国有资本向支持城市发展、保障

城市运营、提升城市品味、增强城市载体功能的基础性领域、民计民生领域、战略新兴领域集中，未来集团将依托既有项目向财政继续争取补贴支持。

### （3）营业毛利率及营业利润

2023-2025 年及 2026 年 1-3 月，发行人营业毛利率分别为 26.73%、26.46%、28.00% 和 34.83%。近三年，发行人营业毛利率保持相对平稳。

2023-2025 年及 2026 年 1-3 月，发行人营业利润分别为 22.19 亿元、23.65 亿元、12.80 亿元和 3.62 亿元。2025 年度较 2024 年度有所下降，主要系轨道集团出表所致。

### （4）总资产收益率和净资产收益率

2023-2025 年及 2026 年 1-3 月，发行人总资产收益率分别为 0.28%、0.33%、0.38% 和 0.04%，发行人净资产收益率分别为 0.83%、0.93%、0.96% 和 0.10%，两者的波动总体上趋于一致，且均较为稳定，符合城市基础设施建设行业的总资产收益率以及净资产收益率普遍较低的特点。

### （5）期间费用分析

表 6-51 发行人 2023-2025 年度及 2026 年 1-3 月期间费用情况表

单位：亿元、%

| 项目   | 2023年 |        | 2024年 |        | 2025年 |        | 2026年1-3月 |        |
|------|-------|--------|-------|--------|-------|--------|-----------|--------|
|      | 金额    | 占比     | 金额    | 占比     | 金额    | 占比     | 金额        | 占比     |
| 销售费用 | 3.47  | 4.37   | 4.14  | 5.41   | 4.41  | 8.65   | 0.71      | 6.37   |
| 管理费用 | 15.63 | 19.68  | 15.55 | 20.32  | 10.03 | 19.67  | 1.67      | 14.98  |
| 财务费用 | 60.33 | 75.95  | 56.82 | 74.26  | 36.55 | 71.68  | 8.77      | 78.65  |
| 合计   | 79.43 | 100.00 | 76.51 | 100.00 | 50.99 | 100.00 | 11.15     | 100.00 |

#### ①销售费用

2023-2025 年及 2026 年 1-3 月，发行人销售费用金额分别为 3.47 亿元、4.14 亿元、4.41 亿元和 0.71 亿元，在发行人期间费用中占比分别为 4.37%、5.41%、8.65% 和 6.37%。

#### ②管理费用

2023-2025 年及 2026 年 1-3 月，发行人管理费用分别为 15.63 亿元、15.55 亿元、10.03 亿元和 1.67 亿元，在发行人期间费用中占比分别为 19.68%、20.32%、19.67% 和

14.98%，占比较为稳定。

### ③财务费用

2023-2025 年及 2026 年 1-3 月，发行人财务费用分别为 60.33 亿元、56.82 亿元、36.55 亿元和 8.77 亿元，在发行人期间费用中占比分别为 75.95%、74.26%、71.68%和 78.65%，占比较为稳定。

## 2、偿债能力分析

表 6-52 发行人偿债能力指标

| 项目          | 2023年末/度 | 2024年末/度 | 2025年末/度 | 2026年3月末<br>/1-3月 |
|-------------|----------|----------|----------|-------------------|
| 流动比率        | 1.05     | 2.22     | 2.40     | 2.52              |
| 速动比率        | 0.42     | 0.75     | 0.88     | 0.91              |
| 资产负债率（%）    | 66.98    | 60.61    | 61.09    | 61.11             |
| EBITDA（亿元）  | 120.83   | 133.06   | 104.19   | -                 |
| 全部债务/EBITDA | 42.85    | 22.26    | 28.40    | -                 |

备注：由于发行人年度折旧费以及摊销未确认，此处无法计算 2026 年 1-3 月 EBITDA。

### （1）流动比率

2023-2025 年末及 2026 年 3 月末，发行人流动比率分别为 1.05、2.22、2.40 和 2.52。发行人近三年流动比率上升，主要由于发行人负债结构不断改善。

### （2）速动比率

2023-2025 年末及 2026 年 3 月末，发行人速动比率分别为 0.42、0.75、0.88 和 0.91。发行人近三年速动比率上升，主要由于发行人负债结构不断改善。

### （3）资产负债率

2023-2025 年末及 2026 年 3 月末，发行人资产负债率分别为 66.98%、60.61%、61.09%和 61.11%，2024 年末，发行人资产负债率降低主要系天津轨道集团出表所致。

### （4）EBITDA 以及全部负债/EBITDA

2023-2025 年，发行人 EBITDA 分别为 120.83 亿元、133.06 亿元和 104.19 亿元。全部负债比 EBITDA 分别为 42.85、22.26 和 28.40，发行人全部债务比 EBITDA 总体呈递减的趋势，发行人 EBITDA 覆盖全部债务的能力近三年较为稳定。



### 3、营运能力分析

表 6-53 发行人营运能力指标表

单位：%

| 项目      | 2023年 | 2024年 | 2025年 | 2026年1-3月 |
|---------|-------|-------|-------|-----------|
| 存货周转率   | 0.12  | 0.12  | 0.12  | 0.02      |
| 应收账款周转率 | 2.37  | 2.34  | 2.17  | 0.35      |
| 流动资产周转率 | 0.09  | 0.11  | 0.11  | 0.02      |
| 总资产周转率  | 0.02  | 0.03  | 0.03  | 0.005     |

2023-2025 年及 2026 年 1-3 月，发行人存货周转率分别为 0.12、0.12、0.12 和 0.02。

发行人近三年存货周转率较为稳定。

2023-2025 年及 2026 年 1-3 月，发行人应收账款周转率分别为 2.37、2.34、2.17 和 0.35。近年来发行人应收账款周转率有所降低。

2023-2025 年及 2026 年 1-3 月，发行人流动资产周转率分别为 0.09、0.11、0.11 和 0.02，总资产周转率分别为 0.02、0.03、0.03 和 0.005。发行人流动资产周转率及总资产周转率相对稳定。

发行人主要从事天津市大型基础设施项目的投资、建设和运营，包括高速公路、地铁、市政污水处理等。受基础设施行业投资规模大、建设周期和投资回收期长、发行人资产以非流动资产为主要特点的影响，发行人主营业务收入及成本相对较小，总资产周转率、应收账款周转率、流动资产周转率及存货周转率都较低。

### 4、现金流量分析

表 6-54 发行人现金流量表摘要

单位：亿元

| 项目                    | 2023 年度        | 2024 年度        | 2025 年度       | 2026 年 1-3 月 |
|-----------------------|----------------|----------------|---------------|--------------|
| <b>一、经营活动产生的现金流量：</b> |                |                |               |              |
| 经营活动现金流入小计            | 367.58         | 622.25         | 321.90        | 59.81        |
| 经营活动现金流出小计            | 227.78         | 421.56         | 194.79        | 58.94        |
| <b>经营活动产生的现金流量净额</b>  | <b>139.80</b>  | <b>200.69</b>  | <b>127.11</b> | <b>0.87</b>  |
| <b>二、投资活动产生的现金流量：</b> |                |                |               |              |
| 投资活动现金流入小计            | 155.21         | 151.02         | 55.54         | 13.01        |
| 投资活动现金流出小计            | 259.02         | 290.30         | 84.70         | 21.86        |
| <b>投资活动产生的现金流量净额</b>  | <b>-103.81</b> | <b>-139.27</b> | <b>-29.16</b> | <b>-8.85</b> |
| <b>三、筹资活动产生的现金流量</b>  |                |                |               |              |
| 筹资活动现金流入小计            | 2,970.45       | 2,625.61       | 925.54        | 207.29       |

| 项目                 | 2023 年度  | 2024 年度  | 2025 年度 | 2026 年 1-3 月 |
|--------------------|----------|----------|---------|--------------|
| 筹资活动现金流出小计         | 2,944.95 | 2,757.00 | 946.42  | 205.78       |
| 筹资活动产生的现金流量净额      | 25.49    | -131.40  | -20.88  | 1.51         |
| 四、汇率变动对现金及现金等价物的影响 | 0.00     | -        | -       | -            |
| 五、现金及现金等价物净增加额     | 61.49    | -69.98   | 77.07   | -6.47        |
| 六、期末现金及现金等价物余额     | 235.57   | 165.59   | 242.66  | 236.19       |

### (1) 经营活动现金流量

2023-2025 年及 2026 年 1-3 月,发行人经营活动现金流量净额分别为 139.80 亿元、200.69 亿元、127.11 亿元及 0.87 亿元,其中经营活动现金流入为 367.58 亿元、622.25 亿元、321.90 亿元和 59.81 亿元。2024 年度经营活动现金流入较 2023 年度增加 254.67 亿元,增幅 69.28%,主要系收到其他与经营活动有关的现金增加所致。2025 年度经营活动现金流入较 2024 年度减少 300.35 亿元,降幅 48.27%,主要系轨道集团出表所致。

2023-2025 年及 2026 年 1-3 月,发行人经营活动现金流出为 227.78 亿元、421.56 亿元、194.79 亿元和 58.94 亿元。发行人经营活动现金流出主要用于购买商品、接受劳务现金支付以及其他经营活动相关的现金支付。2024 年经营活动现金流出较 2023 年增加 193.78 亿元,增加幅度 85.07%,主要是支付其他与经营活动有关的现金增加 137.89 亿元所致。2025 年经营活动现金流出较 2024 年减少 226.77 亿元,降幅 53.79%,主要系轨道集团出表所致。

### (2) 投资活动现金流量

2023-2025 年及 2026 年 1-3 月,发行人投资活动现金流净额为-103.81 亿元、-139.27 亿元、-29.16 亿元和-8.85 亿元,其中投资活动现金流入为 155.21 亿元、151.02 亿元、55.54 亿元和 13.01 亿元,投资活动现金流出为 259.02 亿元、290.30 亿元、84.70 亿元和 21.86 亿元。发行人投资活动现金流量中,现金流入量相对较小,而现金流出量常年保持在较高水平,反映在投资活动现金流量净额则是长期为负。发行人投资活动现金流出中最主要的部分是购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金,主要原因是发行人作为天津市基础设施项目的投资和建设主体,近年来在天津市大城市建

设进程不断加快的背景下，所承担的各类项目较多、投资规模较大，主要包括轨道交通地铁建设、高速公路铺建、城市快速路扩建等等。

### **(3) 筹资活动现金流量**

2023-2025 年及 2026 年 1-3 月，发行人筹资活动现金流净额为 25.49 亿元、-131.40 亿元、-20.88 亿元和 1.51 亿元，其中筹资活动现金流入为 2,970.45 亿元、2,625.61 亿元、925.54 亿元和 207.29 亿元，筹资活动现金流出为 2,944.95 亿元、2,757.00 亿元、946.42 亿元和 205.78 亿元。

报告期内，发行人筹资活动现金流净额波动幅度较大，主要由于发行人根据每年到期债务金额及投资资金需求对当年融资金额进行动态调整，2023-2025 年末及 2026 年 3 月末，发行人期末现金及现金等价物余额分别为 235.57 亿元、165.59 亿元、242.66 亿元和 236.19 亿元，保持在较充裕水平。筹资活动现金流净额波动幅度较大的情况不会对发行人偿债能力产生重大不利影响。

### 三、有息债务情况

#### （一）发行人有息债务结构

表 6-55 发行人 2025 年末及 2026 年 3 月末有息债务结构表

单位：亿元，%

| 项目          | 2025 年末  |        | 2026 年 3 月末 |        |
|-------------|----------|--------|-------------|--------|
|             | 金额       | 占比     | 金额          | 占比     |
| 短期借款        | 173.02   | 5.85   | 113.55      | 3.85   |
| 长期借款        | 1,569.08 | 53.03  | 1,680.34    | 56.92  |
| 应付债券        | 799.97   | 27.04  | 720.43      | 24.40  |
| 一年内到期的非流动负债 | 400.78   | 13.55  | 431.90      | 14.63  |
| 长期应付款（有息）   | 15.82    | 0.53   | 5.86        | 0.20   |
| 合计          | 2,958.67 | 100.00 | 2,952.08    | 100.00 |

表 6-56 截至 2025 年末及 2026 年 3 月末发行人金融机构借款担保结构

单位：亿元

| 项目   | 2025 年末 |            |          |          | 2026 年 3 月末 |            |          |          |
|------|---------|------------|----------|----------|-------------|------------|----------|----------|
|      | 短期借款    | 一年内到期的长期借款 | 长期借款     | 合计       | 短期借款        | 一年内到期的长期借款 | 长期借款     | 合计       |
| 质押借款 | 3.81    | 15.50      | 890.18   | 909.49   | 4.60        | 11.57      | 894.41   | 910.58   |
| 抵押借款 | 0.10    | 8.80       | 203.77   | 212.67   | 0.10        | 0.19       | 192.80   | 193.09   |
| 保证借款 | 101.44  | 32.09      | 257.85   | 391.38   | 68.87       | 35.99      | 272.00   | 376.86   |
| 信用借款 | 67.67   | 39.10      | 217.27   | 324.04   | 39.98       | 53.41      | 321.13   | 414.52   |
| 合计   | 173.02  | 95.49      | 1,569.08 | 1,837.58 | 113.55      | 101.16     | 1,680.34 | 1,895.05 |

经核实，发行人不存在涉及由财政性资金直接偿还、以非经营性资产或瑕疵产权资产融资、以储备土地或注入程序存在问题的土地融资、地方政府或其部门为发行人债务提供担保或还款承诺、以储备土地预期出让收入作为偿债资金来源、被主管部门认定违规并要求整改的债务。

#### （二）应付债券

截至 2026 年 3 月末，发行人集团口径存量债券总额为 1,039.92 亿元，具体情况如下表所示：

表 6-57 截至 2026 年 3 月末发行人集团口径存量债券情况表

单位： %、年、亿元

| 序号 | 证券名称          | 发行主体               | 起息日期       | 到期日        | 利率   | 期限   | 发行金额  | 期末金额  |
|----|---------------|--------------------|------------|------------|------|------|-------|-------|
| 1  | 26 津城建 MTN004 | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 | 2026-01-27 | 2029-01-27 | 2.13 | 3.00 | 4.90  | 4.90  |
| 2  | 26 津城建 MTN003 | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 | 2026-01-20 | 2028-01-20 | 1.97 | 2.00 | 5.00  | 5.00  |
| 3  | 26 津城建 MTN002 | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 | 2026-01-14 | 2031-01-14 | 2.56 | 5.00 | 5.00  | 5.00  |
| 4  | 26 津城建 MTN001 | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 | 2026-01-08 | 2029-01-08 | 2.22 | 3.00 | 5.00  | 5.00  |
| 5  | 25 津城建 MTN017 | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 | 2025-12-09 | 2028-12-09 | 2.22 | 3.00 | 5.00  | 5.00  |
| 6  | 25 津城建 MTN016 | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 | 2025-12-02 | 2027-12-02 | 2.00 | 2.00 | 8.00  | 8.00  |
| 7  | 25 津城建 MTN015 | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 | 2025-11-27 | 2028-11-27 | 2.15 | 3.00 | 9.00  | 9.00  |
| 8  | 25 津城建 MTN014 | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 | 2025-11-25 | 2027-11-25 | 1.93 | 2.00 | 8.00  | 8.00  |
| 9  | 25 津城建 MTN013 | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 | 2025-11-20 | 2028-11-20 | 2.10 | 3.00 | 8.00  | 8.00  |
| 10 | 25 津投 08      | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 | 2025-11-20 | 2030-11-20 | 2.25 | 5.00 | 4.00  | 4.00  |
| 11 | 25 津投 07      | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 | 2025-11-20 | 2028-11-20 | 1.95 | 3.00 | 5.00  | 5.00  |
| 12 | 25 津城建 MTN012 | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 | 2025-10-28 | 2028-10-28 | 2.22 | 3.00 | 9.00  | 9.00  |
| 13 | 25 津城建 MTN011 | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 | 2025-10-22 | 2028-10-22 | 2.30 | 3.00 | 6.00  | 6.00  |
| 14 | 25 津城建 MTN010 | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 | 2025-09-26 | 2027-09-26 | 2.13 | 2.00 | 6.00  | 6.00  |
| 15 | 25 津城建 MTN009 | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 | 2025-09-24 | 2028-09-24 | 2.33 | 3.00 | 10.00 | 10.00 |
| 16 | 25 津城建 MTN008 | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 | 2025-09-17 | 2029-09-17 | 2.49 | 4.00 | 8.00  | 8.00  |
| 17 | GK 津创 01      | 天津创业环保集团股份有限公司     | 2025-09-15 | 2028-09-15 | 2.06 | 3.00 | 5.00  | 5.00  |
| 18 | 25 津城建 MTN007 | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 | 2025-09-11 | 2028-09-11 | 2.30 | 3.00 | 8.00  | 8.00  |
| 19 | 25 津城建 MTN006 | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 | 2025-09-05 | 2028-09-05 | 2.22 | 3.00 | 10.00 | 10.00 |
| 20 | 25 津城建 MTN005 | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 | 2025-08-29 | 2027-08-29 | 2.00 | 2.00 | 10.00 | 10.00 |
| 21 | 25 津城建        | 天津城市基础设施建设投资       | 2025-08-05 | 2028-08-05 | 2.15 | 3.00 | 10.00 | 10.00 |

| 序号 | 证券名称                         | 发行主体                   | 起息日期       | 到期日        | 利率   | 期限    | 发行金额  | 期末金额  |
|----|------------------------------|------------------------|------------|------------|------|-------|-------|-------|
|    | MTN004A                      | 集团有限公司                 |            |            |      |       |       |       |
| 22 | 25 津城建<br>MTN004B            | 天津城市基础设施建设投资<br>集团有限公司 | 2025-08-05 | 2030-08-05 | 2.40 | 5.00  | 5.00  | 5.00  |
| 23 | 25 津投 05                     | 天津城市基础设施建设投资<br>集团有限公司 | 2025-07-16 | 2030-07-16 | 2.23 | 5.00  | 5.80  | 5.80  |
| 24 | 25 津投 06                     | 天津城市基础设施建设投资<br>集团有限公司 | 2025-07-16 | 2032-07-16 | 2.65 | 7.00  | 5.00  | 5.00  |
| 25 | 25 津创环保<br>MTN001(绿色)        | 天津创业环保集团股份有限<br>公司     | 2025-07-11 | 2028-07-11 | 2.10 | 3.00  | 5.00  | 5.00  |
| 26 | 25 津投 04                     | 天津城市基础设施建设投资<br>集团有限公司 | 2025-06-16 | 2032-06-16 | 2.86 | 7.00  | 6.00  | 6.00  |
| 27 | 25 津投 03                     | 天津城市基础设施建设投资<br>集团有限公司 | 2025-06-16 | 2030-06-16 | 2.34 | 5.00  | 6.00  | 6.00  |
| 28 | 25 津城建<br>MTN003             | 天津城市基础设施建设投资<br>集团有限公司 | 2025-03-25 | 2028-03-25 | 2.50 | 3.00  | 15.00 | 15.00 |
| 29 | 25 津投 01                     | 天津城市基础设施建设投资<br>集团有限公司 | 2025-03-21 | 2028-03-21 | 2.50 | 3.00  | 10.90 | 10.90 |
| 30 | 25 津投 02                     | 天津城市基础设施建设投资<br>集团有限公司 | 2025-03-21 | 2030-03-21 | 2.97 | 5.00  | 5.00  | 5.00  |
| 31 | 25 生态城投<br>MTN001            | 天津生态城投资开发有限公<br>司      | 2025-03-13 | 2028-03-13 | 3.21 | 3.00  | 5.00  | 5.00  |
| 32 | 25 津城建<br>MTN002             | 天津城市基础设施建设投资<br>集团有限公司 | 2025-03-06 | 2028-03-06 | 2.60 | 3.00  | 15.00 | 15.00 |
| 33 | 25 津城建<br>MTN001             | 天津城市基础设施建设投资<br>集团有限公司 | 2025-02-24 | 2027-02-24 | 2.28 | 2.00  | 15.00 | 15.00 |
| 34 | 24 津投 28                     | 天津城市基础设施建设投资<br>集团有限公司 | 2024-12-02 | 2026-12-02 | 2.25 | 2.00  | 10.00 | 10.00 |
| 35 | 24 津投 27                     | 天津城市基础设施建设投资<br>集团有限公司 | 2024-11-21 | 2027-11-21 | 2.68 | 3.00  | 15.00 | 15.00 |
| 36 | 24 津投 26                     | 天津城市基础设施建设投资<br>集团有限公司 | 2024-11-13 | 2026-11-13 | 2.50 | 2.00  | 15.00 | 15.00 |
| 37 | 24 津城建<br>MTN035             | 天津城市基础设施建设投资<br>集团有限公司 | 2024-10-29 | 2026-10-29 | 2.70 | 2.00  | 15.00 | 15.00 |
| 38 | 24 津城建<br>MTN034             | 天津城市基础设施建设投资<br>集团有限公司 | 2024-10-21 | 2027-10-21 | 2.66 | 3.00  | 10.00 | 10.00 |
| 39 | 24 津城建<br>MTN033             | 天津城市基础设施建设投资<br>集团有限公司 | 2024-09-12 | 2027-09-12 | 2.48 | 3.00  | 10.00 | 10.00 |
| 40 | 24 津城建<br>MTN031             | 天津城市基础设施建设投资<br>集团有限公司 | 2024-08-23 | 2034-08-23 | 2.95 | 10.00 | 5.00  | 5.00  |
| 41 | 24 津创环保<br>MTN002B(乡村振<br>兴) | 天津创业环保集团股份有限<br>公司     | 2024-08-23 | 2029-08-23 | 3.05 | 5.00  | 2.00  | 2.00  |
| 42 | 24 津创环保                      | 天津创业环保集团股份有限           | 2024-08-23 | 2027-08-23 | 2.50 | 3.00  | 3.00  | 3.00  |

| 序号 | 证券名称           | 发行主体               | 起息日期       | 到期日        | 利率   | 期限    | 发行金额  | 期末金额  |
|----|----------------|--------------------|------------|------------|------|-------|-------|-------|
|    | MTN002A(乡村振兴)  | 公司                 |            |            |      |       |       |       |
| 43 | 24 津城建 MTN032  | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 | 2024-08-21 | 2029-08-21 | 2.55 | 5.00  | 10.00 | 10.00 |
| 44 | 24 津城建 MTN030  | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 | 2024-08-07 | 2031-08-07 | 2.47 | 7.00  | 10.00 | 10.00 |
| 45 | 24 津城建 MTN029  | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 | 2024-08-02 | 2028-08-02 | 2.31 | 4.00  | 12.00 | 12.00 |
| 46 | 24 津城建 MTN028A | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 | 2024-07-25 | 2027-07-25 | 2.33 | 3.00  | 10.00 | 10.00 |
| 47 | 24 津城建 MTN028B | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 | 2024-07-25 | 2029-07-25 | 2.64 | 5.00  | 10.00 | 10.00 |
| 48 | 24 津投 25       | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 | 2024-07-19 | 2034-07-19 | 3.28 | 10.00 | 5.00  | 5.00  |
| 49 | 24 津投 24       | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 | 2024-07-19 | 2029-07-19 | 2.80 | 5.00  | 6.00  | 6.00  |
| 50 | 24 津投 23       | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 | 2024-07-19 | 2027-07-19 | 2.34 | 3.00  | 5.00  | 5.00  |
| 51 | 24 津城建 MTN027  | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 | 2024-07-12 | 2031-07-12 | 3.19 | 7.00  | 10.00 | 10.00 |
| 52 | 24 津城建 MTN026  | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 | 2024-07-09 | 2029-07-09 | 2.86 | 5.00  | 15.00 | 15.00 |
| 53 | 24 津城建 MTN025  | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 | 2024-07-03 | 2031-07-03 | 3.15 | 7.00  | 10.00 | 10.00 |
| 54 | 24 津投 22       | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 | 2024-06-24 | 2031-06-24 | 3.20 | 7.00  | 5.00  | 5.00  |
| 55 | 24 津投 20       | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 | 2024-06-24 | 2027-06-24 | 2.38 | 3.00  | 5.00  | 5.00  |
| 56 | 24 津投 21       | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 | 2024-06-24 | 2029-06-24 | 2.69 | 5.00  | 5.00  | 5.00  |
| 57 | 24 津城建 MTN024A | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 | 2024-06-18 | 2027-06-18 | 2.47 | 3.00  | 5.00  | 5.00  |
| 58 | 24 津城建 MTN024B | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 | 2024-06-18 | 2029-06-18 | 2.81 | 5.00  | 10.00 | 10.00 |
| 59 | 24 津城建 MTN023  | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 | 2024-06-17 | 2029-06-17 | 2.83 | 5.00  | 15.00 | 15.00 |
| 60 | 24 津投 19       | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 | 2024-06-14 | 2031-06-14 | 3.40 | 7.00  | 5.00  | 5.00  |
| 61 | 24 津投 18       | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 | 2024-06-14 | 2029-06-14 | 2.87 | 5.00  | 10.00 | 10.00 |
| 62 | 24 津投 17       | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 | 2024-06-14 | 2027-06-14 | 2.44 | 3.00  | 5.00  | 5.00  |
| 63 | 24 津城建 MTN022  | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 | 2024-06-07 | 2028-06-07 | 2.77 | 4.00  | 15.00 | 15.00 |

| 序号 | 证券名称           | 发行主体               | 起息日期       | 到期日        | 利率   | 期限   | 发行金额  | 期末金额  |
|----|----------------|--------------------|------------|------------|------|------|-------|-------|
| 64 | 24 津城建 MTN021  | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 | 2024-06-05 | 2027-06-05 | 2.57 | 3.00 | 15.00 | 15.00 |
| 65 | 24 生态城投 MTN001 | 天津生态城投资开发有限公司      | 2024-05-30 | 2027-05-30 | 2.88 | 3.00 | 5.00  | 5.00  |
| 66 | 24 津城建 MTN020B | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 | 2024-05-27 | 2029-05-27 | 3.45 | 5.00 | 10.00 | 10.00 |
| 67 | 24 津城建 MTN020A | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 | 2024-05-27 | 2027-05-27 | 2.66 | 3.00 | 5.00  | 5.00  |
| 68 | 24 津投 15       | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 | 2024-05-24 | 2029-05-24 | 3.46 | 5.00 | 10.00 | 10.00 |
| 69 | 24 津投 14       | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 | 2024-05-24 | 2027-05-24 | 2.70 | 3.00 | 10.00 | 10.00 |
| 70 | 24 津城建 MTN019A | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 | 2024-05-21 | 2027-05-21 | 2.76 | 3.00 | 5.00  | 5.00  |
| 71 | 24 津城建 MTN019B | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 | 2024-05-21 | 2029-05-21 | 3.55 | 5.00 | 10.00 | 10.00 |
| 72 | 24 津投 11       | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 | 2024-04-29 | 2027-04-29 | 2.90 | 3.00 | 7.00  | 7.00  |
| 73 | 24 津投 12       | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 | 2024-04-29 | 2029-04-29 | 3.54 | 5.00 | 5.00  | 5.00  |
| 74 | 24 津投 13       | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 | 2024-04-29 | 2031-04-29 | 4.00 | 7.00 | 3.00  | 3.00  |
| 75 | 24 津城建 MTN018  | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 | 2024-04-24 | 2027-04-24 | 2.82 | 3.00 | 10.00 | 10.00 |
| 76 | 24 津城建 MTN017  | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 | 2024-04-16 | 2029-04-16 | 3.59 | 5.00 | 10.00 | 10.00 |
| 77 | 24 津投 08       | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 | 2024-04-15 | 2027-04-15 | 2.98 | 3.00 | 5.00  | 5.00  |
| 78 | 24 津投 09       | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 | 2024-04-15 | 2029-04-15 | 3.52 | 5.00 | 5.00  | 5.00  |
| 79 | 24 津投 10       | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 | 2024-04-15 | 2031-04-15 | 3.99 | 7.00 | 5.00  | 5.00  |
| 80 | 24 津城建 MTN016  | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 | 2024-04-03 | 2028-04-03 | 3.62 | 4.00 | 10.00 | 10.00 |
| 81 | 24 津城建 MTN015  | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 | 2024-03-28 | 2029-03-28 | 3.60 | 5.00 | 6.00  | 6.00  |
| 82 | 24 津城建 MTN014  | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 | 2024-03-25 | 2028-03-25 | 3.50 | 4.00 | 12.00 | 12.00 |
| 83 | 24 津城建 MTN013  | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 | 2024-03-22 | 2027-03-22 | 3.10 | 3.00 | 13.00 | 13.00 |
| 84 | 24 津投 05       | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 | 2024-03-21 | 2027-03-21 | 2.92 | 3.00 | 6.00  | 6.00  |
| 85 | 24 津投 06       | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 | 2024-03-21 | 2029-03-21 | 3.55 | 5.00 | 9.00  | 9.00  |



| 序号  | 证券名称          | 发行主体               | 起息日期       | 到期日        | 利率   | 期限    | 发行金额  | 期末金额  |
|-----|---------------|--------------------|------------|------------|------|-------|-------|-------|
| 86  | 24 津城建 MTN012 | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 | 2024-03-15 | 2027-09-10 | 3.35 | 3.49  | 12.00 | 12.00 |
| 87  | 24 津城建 MTN011 | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 | 2024-03-11 | 2028-03-11 | 3.33 | 4.00  | 10.00 | 10.00 |
| 88  | 24 津城建 MTN010 | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 | 2024-02-28 | 2027-02-28 | 2.99 | 3.00  | 20.00 | 20.00 |
| 89  | 24 津投 03      | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 | 2024-02-28 | 2027-02-28 | 2.90 | 3.00  | 5.00  | 5.00  |
| 90  | 24 津投 04      | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 | 2024-02-28 | 2029-02-28 | 3.50 | 5.00  | 5.00  | 5.00  |
| 91  | 24 津城建 MTN009 | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 | 2024-02-26 | 2027-08-26 | 3.10 | 3.50  | 6.00  | 6.00  |
| 92  | 24 津城建 MTN008 | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 | 2024-01-31 | 2026-07-31 | 3.27 | 2.50  | 20.00 | 20.00 |
| 93  | 24 津城建 MTN006 | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 | 2024-01-24 | 2026-11-11 | 3.45 | 2.80  | 20.00 | 20.00 |
| 94  | 24 津城建 MTN005 | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 | 2024-01-17 | 2027-01-17 | 3.65 | 3.00  | 20.00 | 20.00 |
| 95  | 24 津投 02      | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 | 2024-01-17 | 2027-01-17 | 3.55 | 3.00  | 10.00 | 10.00 |
| 96  | 24 津城建 MTN003 | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 | 2024-01-10 | 2026-07-10 | 3.52 | 2.50  | 15.00 | 15.00 |
| 97  | 24 津城建 MTN002 | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 | 2024-01-08 | 2026-10-26 | 3.83 | 2.80  | 20.00 | 20.00 |
| 98  | 24 津城建 MTN001 | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 | 2024-01-03 | 2027-01-03 | 3.98 | 3.00  | 20.00 | 20.00 |
| 99  | 23 津城建 MTN016 | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 | 2023-12-22 | 2026-12-22 | 4.00 | 3.00  | 15.00 | 15.00 |
| 100 | 23 津城建 MTN017 | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 | 2023-12-19 | 2026-10-07 | 4.03 | 2.80  | 10.00 | 10.00 |
| 101 | 23 津投 28      | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 | 2023-12-18 | 2026-12-18 | 4.10 | 3.00  | 10.00 | 10.00 |
| 102 | 23 津城建 MTN015 | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 | 2023-12-13 | 2026-12-13 | 4.25 | 3.00  | 15.00 | 15.00 |
| 103 | 23 津城建 MTN014 | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 | 2023-12-08 | 2026-06-08 | 4.00 | 2.50  | 15.00 | 15.00 |
| 104 | 23 津投 26      | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 | 2023-11-24 | 2026-11-24 | 4.00 | 3.00  | 10.00 | 10.00 |
| 105 | 23 津城建 MTN012 | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 | 2023-11-15 | 2026-05-15 | 4.50 | 2.50  | 5.00  | 5.00  |
| 106 | 20 津投 11      | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 | 2020-06-11 | 2026-06-11 | 3.49 | 6.00  | 12.00 | 0.10  |
| 107 | 20 津投 10      | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 | 2020-04-17 | 2030-04-17 | 4.23 | 10.00 | 10.00 | 10.00 |

| 序号  | 证券名称     | 发行主体               | 起息日期       | 到期日        | 利率   | 期限    | 发行金额     | 期末金额     |
|-----|----------|--------------------|------------|------------|------|-------|----------|----------|
| 108 | 20 津投 06 | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 | 2020-03-04 | 2030-03-04 | 4.23 | 10.00 | 10.00    | 10.00    |
| 109 | 19 津投 27 | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 | 2019-12-12 | 2029-12-12 | 5.10 | 10.00 | 10.00    | 10.00    |
| 110 | 19 津投 12 | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 | 2019-05-21 | 2029-05-21 | 3.58 | 10.00 | 10.00    | 3.02     |
| 111 | 19 津投 08 | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 | 2019-04-16 | 2029-04-16 | 5.30 | 10.00 | 6.70     | 6.70     |
| 112 | 19 津投 06 | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 | 2019-02-28 | 2029-02-28 | 4.99 | 10.00 | 13.00    | 13.00    |
| 113 | 19 津投 04 | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 | 2019-01-24 | 2029-01-24 | 4.95 | 10.00 | 12.50    | 12.50    |
| 114 | 16 津投 03 | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 | 2016-08-17 | 2026-08-17 | 3.55 | 10.00 | 20.00    | 20.00    |
| 合计  |          |                    |            |            |      |       | 1,058.80 | 1,039.92 |

### (三) 金融机构借款

#### 1、金融机构借款各类别明细

##### (1) 主要质押借款明细

表 6-58 截至 2026 年 3 月末发行人主要质押借款明细

单位：亿元

| 序号 | 贷款单位   | 借款金额  | 期末余额 | 借款期限                  | 借款人             | 利率区间      |
|----|--------|-------|------|-----------------------|-----------------|-----------|
| 1  | 民生银行   | 1.30  | 1.22 | 2024.7.11-2037.7.10   | 安徽天创水务有限公司      | 2%-4.95 % |
| 2  | 兴业银行   | 0.05  | 0.05 | 2024.07.16-2027.07.15 | 大连东方春柳河水质净化有限公司 |           |
| 3  | 中国银行   | 1.45  | 0.52 | 2018.04.03-2029.12.30 | 大连东方春柳河水质净化有限公司 |           |
| 4  | 建设银行   | 0.41  | 0.41 | 2025.03.20-2050.03.19 | 霍邱创环水务有限公司      |           |
| 5  | 邮储银行   | 1.65  | 1.28 | 2020.11.12-2041.08.19 | 霍邱创业水务有限公司      |           |
| 6  | 国家开发银行 | 4.60  | 2.76 | 2023.6.25-2043.6.25   | 克拉玛依创环水务有限公司    |           |
| 7  | 农业银行   | 6.40  | 0.09 | 2023.12.1-2038.11.12  | 天津创业环保集团股份有限公司  |           |
| 8  | 工商银行   | 10.00 | 3.84 | 2021.9.14-2031.9.10   | 天津创业环保集团股份有限公司  |           |
| 9  | 工商银行   | 15.00 | 7.11 | 2021.5.31-2031.5.31   | 天津创业环保集团股       |           |

| 序号 | 贷款单位   | 借款金额   | 期末余额   | 借款期限                  | 借款人                | 利率区间 |
|----|--------|--------|--------|-----------------------|--------------------|------|
|    |        |        |        |                       | 份有限公司              |      |
| 10 | 中国银行   | 4.34   | 0.21   | 2021.3.23-2028.3.23   | 天津创业环保集团股份有限公司     |      |
| 11 | 农业银行   | 5.50   | 3.92   | 2022.7.1-2033.11.12   | 天津创业环保集团股份有限公司     |      |
| 12 | 国家开发银行 | 1.35   | 1.18   | 2023.7.28-2043.7.27   | 天津天创绿能新能源科技有限公司    |      |
| 13 | 招商银行   | 1.38   | 1.08   | 2021.10.29-2036.05.20 | 天津西青天创环保有限公司       |      |
| 14 | 民生银行   | 0.13   | 0.06   | 2022.11.21-2028.11.21 | 文登创业水务有限公司         |      |
| 15 | 招商银行   | 0.80   | 0.52   | 2021.12.30-2034.12.29 | 长沙天创环保有限公司         |      |
| 16 | 中国银行   | 0.77   | 0.56   | 2019.07.03-2036.05.23 | 长沙天创水务有限公司         |      |
| 17 | 国家开发银行 | 101.70 | 18.85  | 2009.8.19-2034.8.18   | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 |      |
| 18 | 国家开发银行 | 33.30  | 13.86  | 2009.8.19-2034.8.18   | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 |      |
| 19 | 工商银行   | 7.24   | 5.79   | 2024.1.18-2034.1.17   | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 |      |
| 20 | 国开行银团  | 67.00  | 63.50  | 2024.1.2-2049.1.1     | 天津城投公共租赁住房运营有限公司   |      |
| 21 | 天津银行   | 0.24   | 0.14   | 2021.3.19-2028.3.18   | 天津市环境建设投资有限公司      |      |
| 22 | 建设银行   | 3.40   | 3.36   | 2025/1/17-2044/1/16   | 天津泰环再生资源利用有限公司     |      |
| 23 | 民生银行   | 3.00   | 2.97   | 2025/1/17-2044/1/16   | 天津泰环再生资源利用有限公司     |      |
| 24 | 建设银行   | 0.05   | 0.01   | 2021.8.13-2028.8.13   | 天津城投集团安泊科技有限公司     |      |
| 25 | 中国银行   | 5.00   | 1.51   | 2020/1/20-2030/6/21   | 天津津沧公路建设有限公司       |      |
| 26 | 国开行银团  | 734.30 | 706.97 | 2020/3/26-2045/3/25   | 天津高速公路集团有限公司       |      |
| 27 | 工商银行   | 1.14   | 0.98   | 2025/1/24-2031/12/15  | 天津高速公路集团有限公司       |      |
| 28 | 工商银行   | 0.43   | 0.37   | 2025/1/24-2031/12/15  | 天津高速公路集团有限公司       |      |
| 29 | 工商银行   | 8.00   | 4.78   | 2022/6/17-2029/6/15   | 天津市高速公路经营开发有限公司    |      |
| 30 | 国家开发银行 | 2.94   | 1.75   | 2022/12/28-2047/12/27 | 天津高速新创科技发展有限公司     |      |

| 序号 | 贷款单位   | 借款金额     | 期末余额   | 借款期限                  | 借款人                | 利率区间 |
|----|--------|----------|--------|-----------------------|--------------------|------|
| 31 | 国家开发银行 | 6.09     | 5.64   | 2023/1/11-2038/3/2    | 天津宁河乡村公路工程有限公司     |      |
| 32 | 国家开发银行 | 2.98     | 2.43   | 2024/11/8-2038/3/2    | 天津宁河乡村公路工程有限公司     |      |
| 33 | 建设银行银团 | 98.00    | 18.75  | 2013/10/28-2033/10/27 | 天津城市道路管网配套建设投资有限公司 |      |
| 34 | 民生银行   | 3.00     | 2.95   | 2023.07.27-2026.07.27 | 天津市政投资有限公司         |      |
| 35 | 农发行    | 3.36     | 3.23   | 2023/4/1-2040/3/31    | 天津津生海绵城市建设有限公司     |      |
| 36 | 浦发银行   | 6.18     | 4.61   | 2020.09.18-2028.09.17 | 天津城投创展租赁有限公司       |      |
| 37 | 渤海银行   | 9.00     | 8.85   | 2024.09.19-2027.09.18 | 天津城投创展租赁有限公司       |      |
| 38 | 兴业银行   | 0.81     | 0.81   | 2025.12.17-2026.12.16 | 天津城投创展租赁有限公司       |      |
| 39 | 光大银行   | 1.00     | 1.00   | 2025.12.25-2027.12.21 | 天津城投创展租赁有限公司       |      |
| 40 | 中信银行   | 0.40     | 0.40   | 2025.12.25-2027.12.20 | 天津城投创展租赁有限公司       |      |
| 41 | 东亚银行   | 1.07     | 0.87   | 2025.12.26-2027.09.29 | 天津城投创展租赁有限公司       |      |
| 42 | 天津银行   | 2.00     | 2.00   | 2025.12.29-2028.12.21 | 天津城投创展租赁有限公司       |      |
| 43 | 兴业银行   | 0.79     | 0.79   | 2026.01.14-2027.01.13 | 天津城投创展租赁有限公司       |      |
| 合计 |        | 1,157.54 | 901.96 | -                     | -                  | -    |

## (2) 主要信用借款明细

表 6-59 截至 2026 年 3 月末发行人主要信用借款明细

单位：亿元

| 序号 | 贷款银行 | 借款金额 | 借款余额 | 借款期限                | 借款人              | 利率          |
|----|------|------|------|---------------------|------------------|-------------|
| 1  | 光大银行 | 0.03 | 0.03 | 2025.7.30-2026.7.29 | 大连东方春柳河水质净化有限公司  | 2.05%-4.70% |
| 2  | 光大银行 | 0.05 | 0.05 | 2025.9.24-2026.9.24 | 河北国津天创污水处理有限责任公司 |             |
| 3  | 工商银行 | 2.00 | 1.85 | 2024.5.28-2027.5.21 | 天津创业环保集团股份有限公司   |             |
| 4  | 农业银行 | 1.40 | 1.36 | 2024.6.25-2027.6.25 | 天津创业环保集团股份有限公司   |             |
| 5  | 建设银行 | 0.60 | 0.58 | 2024.6.21-2027.6.21 | 天津创业环保集团股份有限公司   |             |

| 序号 | 贷款银行   | 借款金额 | 借款余额 | 借款期限                  | 借款人            | 利率 |
|----|--------|------|------|-----------------------|----------------|----|
| 6  | 农业银行   | 1.00 | 0.97 | 2024.2.29-2027.2.28   | 天津创业环保集团股份有限公司 |    |
| 7  | 国家开发银行 | 0.34 | 0.33 | 2022.09.18-2036.9.17  | 天津创业环保集团股份有限公司 |    |
| 8  | 建设银行   | 1.92 | 1.89 | 2024.3.15-2027.3.15   | 天津创业环保集团股份有限公司 |    |
| 9  | 建设银行   | 0.50 | 0.47 | 2024.3.29-2027.3.29   | 天津创业环保集团股份有限公司 |    |
| 10 | 建设银行   | 2.00 | 1.96 | 2023.6.25-2026.6.25   | 天津创业环保集团股份有限公司 |    |
| 11 | 建设银行   | 1.00 | 0.97 | 2023.11.30-2026.11.30 | 天津创业环保集团股份有限公司 |    |
| 12 | 中国银行   | 3.00 | 0.50 | 2023.9.27-2026.9.27   | 天津创业环保集团股份有限公司 |    |
| 13 | 上海银行   | 0.30 | 0.30 | 2024.08.25-2027.08.25 | 天津创业环保集团股份有限公司 |    |
| 14 | 建设银行   | 1.00 | 0.98 | 2024.09.30-2027.09.30 | 天津创业环保集团股份有限公司 |    |
| 15 | 进出口银行  | 1.50 | 0.50 | 2024.09.20-2027.09.20 | 天津创业环保集团股份有限公司 |    |
| 16 | 进出口银行  | 1.00 | 0.99 | 2024.08.28-2027.8.28  | 天津创业环保集团股份有限公司 |    |
| 17 | 建设银行   | 1.00 | 0.99 | 2024.11.29-2027.11.29 | 天津创业环保集团股份有限公司 |    |
| 18 | 兴业银行   | 0.83 | 0.81 | 2025.1.10-2028.1.10   | 天津创业环保集团股份有限公司 |    |
| 19 | 兴业银行   | 0.50 | 0.48 | 2025.02.18-2028.02.18 | 天津创业环保集团股份有限公司 |    |
| 20 | 进出口银行  | 1.00 | 0.99 | 2025.02.21-2028.01.26 | 天津创业环保集团股份有限公司 |    |
| 21 | 建设银行   | 2.30 | 2.29 | 2025.02.27-2028.02.27 | 天津创业环保集团股份有限公司 |    |
| 22 | 中国银行   | 0.92 | 0.82 | 2025.03.21-2028.03.21 | 天津创业环保集团股份有限公司 |    |
| 23 | 光大银行   | 1.00 | 1.00 | 2025.04.25-2028.01.16 | 天津创业环保集团股份有限公司 |    |
| 24 | 国家开发银行 | 6.90 | 4.56 | 2022.12.21-2042.12.20 | 天津创业环保集团股份有限公司 |    |
| 25 | 中信银行   | 1.49 | 1.49 | 2025.8.26-2028.8.26   | 天津创业环保集团股份有限公司 |    |
| 26 | 上海银行   | 0.50 | 0.50 | 2025.9.25-2028.9.25   | 天津创业环保集团股份有限公司 |    |
| 27 | 北京银行   | 0.50 | 0.49 | 2025.9.24-2028.9.24   | 天津创业环保集团股份有限公司 |    |

| 序号 | 贷款银行     | 借款金额  | 借款余额  | 借款期限                  | 借款人                | 利率 |
|----|----------|-------|-------|-----------------------|--------------------|----|
| 28 | 浦发银行     | 0.50  | 0.48  | 2025.9.25-2028.9.25   | 天津创业环保集团股份有限公司     |    |
| 29 | 中信银行     | 0.50  | 0.50  | 2025.9.25-2028.9.25   | 天津创业环保集团股份有限公司     |    |
| 30 | 兴业银行     | 0.10  | 0.08  | 2025.10.28-2028.8.31  | 天津佳源天创新能源科技有限公司    |    |
| 31 | 平安银行     | 0.01  | 0.01  | 2025.08.6-2026.08.6   | 天津津宁创环水务有限公司       |    |
| 32 | 兴业银行     | 0.07  | 0.05  | 2024.12.26-2032.12.9  | 天津天创绿能新能源科技有限公司    |    |
| 33 | 山东农村商业银行 | 0.09  | 0.09  | 2025.10.11-2028.4.8   | 文登创业水务有限公司         |    |
| 34 | 酒泉农商行    | 0.05  | 0.05  | 2026.02.05-2029.02.04 | 酒泉创业水务有限公司         |    |
| 35 | 交通银行     | 0.08  | 0.08  | 2026.03.26-2027.03.26 | 界首市创业水务有限公司        |    |
| 36 | 交通银行     | 0.01  | 0.01  | 2026.03.30-2028.03.30 | 天津创业环保集团股份有限公司     |    |
| 37 | 民生银行     | 0.01  | 0.01  | 2026.03.31-2028.03.31 | 天津创业环保集团股份有限公司     |    |
| 38 | 国家开发银行   | 5.09  | 4.84  | 2024.3.28-2029.3.27   | 天津新海诚智城中村建设发展有限公司  |    |
| 39 | 国家开发银行   | 49.80 | 16.85 | 2021/1/4-2028/12/29   | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 |    |
| 40 | 国家开发银行   | 30.00 | 15.92 | 2021/2/22-2028/12/29  | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 |    |
| 41 | 中国银行     | 15.00 | 11.63 | 2023/10/9-2028/12/21  | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 |    |
| 42 | 中国银行     | 9.82  | 6.39  | 2023/10/19-2028/12/21 | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 |    |
| 43 | 中国银行     | 7.00  | 5.43  | 2024/1/7-2028/12/21   | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 |    |
| 44 | 国家开发银行   | 67.65 | 55.78 | 2024/1/2-2034/1/2     | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 |    |
| 45 | 工商银行     | 7.24  | 5.79  | 2024/1/18-2034/1/17   | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 |    |
| 46 | 中国银行     | 10.00 | 7.75  | 2024/2/29-2028/12/21  | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 |    |
| 47 | 天津农商行    | 7.70  | 7.55  | 2024/6/7-2027/6/6     | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 |    |
| 48 | 渤海银行     | 15.30 | 15.28 | 2025/9/30-2028/9/29   | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 |    |
| 49 | 民生银行     | 6.50  | 6.50  | 2025/9/4-2026/9/4     | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 |    |

| 序号 | 贷款银行   | 借款金额  | 借款余额  | 借款期限                  | 借款人                | 利率 |
|----|--------|-------|-------|-----------------------|--------------------|----|
| 50 | 华夏银行   | 6.90  | 6.90  | 2025/9/4-2026/9/11    | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 |    |
| 51 | 平安银行   | 5.00  | 5.00  | 2026/1/9-2028/1/9     | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 |    |
| 52 | 邮储银行   | 7.50  | 7.50  | 2026/1/15-2029/1/14   | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 |    |
| 53 | 渤海银行   | 11.00 | 11.00 | 2026/1/16-2029/1/14   | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 |    |
| 54 | 中国银行   | 0.10  | 0.10  | 2025/12/22-2026/12/21 | 天津生态城环保有限公司        |    |
| 55 | 兴业银行   | 0.09  | 0.09  | 2025/4/7-2026/4/6     | 天津生态城环保有限公司        |    |
| 56 | 中国银行   | 0.10  | 0.10  | 2025/9/17-2026/9/16   | 天津市环投绿化工程有限公司      |    |
| 57 | 兴业银行   | 0.10  | 0.10  | 2026/2/11-2027/2/10   | 天津市环投绿化工程有限公司      |    |
| 58 | 中信银行   | 0.05  | 0.05  | 2026/3/19-2026/3/18   | 天津生态城环保有限公司        |    |
| 59 | 兴业银行   | 0.08  | 0.08  | 2025.09.08-2026.09.07 | 天津金岸生态农业科技发展有限公司   |    |
| 60 | 华夏银行   | 0.19  | 0.17  | 2025.2.28-2028.5.20   | 天津城投集团资产管理有限公司     |    |
| 61 | 建设银行   | 0.08  | 0.08  | 2026.3.31-2027.3.31   | 天津永乐文化旅游发展有限公司     |    |
| 62 | 工商银行   | 5.00  | 4.90  | 2025/3/31-2028/3/15   | 天津高速公路集团有限公司       |    |
| 63 | 国家开发银行 | 3.84  | 1.80  | 2025/1/6-2045/3/25    | 天津高速公路集团有限公司       |    |
| 64 | 国家开发银行 | 5.68  | 1.11  | 2025/7/9-2045/3/25    | 天津高速公路集团有限公司       |    |
| 65 | 国家开发银行 | 0.15  | 0.15  | 2025/9/29-2045/9/28   | 天津高速公路集团有限公司       |    |
| 66 | 国家开发银行 | 0.05  | 0.05  | 2025/10/13-2042/10/12 | 天津高速公路集团有限公司       |    |
| 67 | 上海银行   | 1.00  | 1.00  | 2024/12/13-2027/12/13 | 天津高速公路集团有限公司       |    |
| 68 | 平安银行   | 2.50  | 2.38  | 2024/12/30-2027/12/30 | 天津高速公路集团有限公司       |    |
| 69 | 建设银行   | 5.29  | 5.09  | 2024/12/30-2027/12/30 | 天津高速公路集团有限公司       |    |
| 70 | 建设银行   | 5.12  | 4.92  | 2025/1/10-2028/1/10   | 天津高速公路集团有限公司       |    |
| 71 | 平安银行   | 3.50  | 3.33  | 2025/1/9-2028/1/9     | 天津高速公路集团有限公司       |    |

| 序号 | 贷款银行     | 借款金额  | 借款余额  | 借款期限                  | 借款人          | 利率 |
|----|----------|-------|-------|-----------------------|--------------|----|
| 72 | 广发银行     | 2.00  | 2.00  | 2025/3/31-2027/3/30   | 天津高速公路集团有限公司 |    |
| 73 | 天津农商银行   | 9.00  | 8.80  | 2025/5/26-2028/5/25   | 天津高速公路集团有限公司 |    |
| 74 | 邮储银行     | 8.50  | 8.50  | 2025/6/27-2028/6/26   | 天津高速公路集团有限公司 |    |
| 75 | 光大银行     | 1.00  | 1.00  | 2025/9/26-2026/9/25   | 天津高速公路集团有限公司 |    |
| 76 | 华夏银行     | 5.00  | 5.00  | 2025/9/30-2026/9/29   | 天津高速公路集团有限公司 |    |
| 77 | 兴业银行     | 3.00  | 3.00  | 2025/11/21-2028/11/20 | 天津高速公路集团有限公司 |    |
| 78 | 大连银行     | 8.00  | 8.00  | 2025/12/22-2028/12/21 | 天津高速公路集团有限公司 |    |
| 79 | 天津滨海农商银行 | 7.80  | 7.80  | 2025/12/17-2028/12/16 | 天津高速公路集团有限公司 |    |
| 80 | 浙商银行     | 6.00  | 6.00  | 2025/11/5-2026/11/5   | 天津高速公路集团有限公司 |    |
| 81 | 农业银行     | 4.00  | 4.00  | 2026/1/1-2028/12/31   | 天津高速公路集团有限公司 |    |
| 82 | 邮储银行     | 4.90  | 4.90  | 2026/1/9-2029/1/8     | 天津高速公路集团有限公司 |    |
| 83 | 农业银行     | 1.00  | 1.00  | 2026/1/26-2029/1/22   | 天津高速公路集团有限公司 |    |
| 84 | 邮储银行     | 8.47  | 8.47  | 2026/1/28-2029/1/27   | 天津高速公路集团有限公司 |    |
| 85 | 上海银行     | 1.00  | 1.00  | 2026/2/12-2029/2/12   | 天津高速公路集团有限公司 |    |
| 86 | 上海银行     | 2.00  | 2.00  | 2026/3/4-2029/3/4     | 天津高速公路集团有限公司 |    |
| 87 | 浦发银行     | 4.90  | 4.90  | 2026/3/4-2027/3/4     | 天津高速公路集团有限公司 |    |
| 88 | 国家开发银行   | 10.00 | 10.00 | 2026/3/25-2029/3/24   | 天津高速公路集团有限公司 |    |
| 89 | 浦发银行     | 3.10  | 3.10  | 2026/3/31-2027/3/25   | 天津高速公路集团有限公司 |    |
| 90 | 华夏银行     | 0.75  | 0.75  | 2026.03.27-2027.03.26 | 天津市政投资有限公司   |    |
| 91 | 建设银行     | 0.08  | 0.08  | 2025.12.17-2026.12.17 | 天津绿色能源发展有限公司 |    |
| 92 | 兴业银行     | 0.08  | 0.08  | 2026.2.12-2027.2.11   | 天津绿色能源发展有限公司 |    |
| 93 | 上海银行     | 0.10  | 0.10  | 2026.3.31-2029.3.31   | 天津绿色能源发展有限公司 |    |



| 序号  | 贷款银行   | 借款金额   | 借款余额   | 借款期限                  | 借款人           | 利率 |
|-----|--------|--------|--------|-----------------------|---------------|----|
| 94  | 上海银行   | 0.10   | 0.10   | 2025.8.20-2026.8.20   | 天津城投物业管理有限公司  |    |
| 95  | 工商银行   | 8.52   | 8.12   | 2024/12/13-2036/3/24  | 天津生态城投资开发有限公司 |    |
| 96  | 光大银行   | 4.71   | 4.55   | 2024/1/1-2034/8/27    | 天津生态城投资开发有限公司 |    |
| 97  | 国家开发银行 | 0.02   | 0.02   | 2023/12/26-2038/12/25 | 天津生态城投资开发有限公司 |    |
| 98  | 建设银行   | 6.40   | 6.30   | 2024/12/26-2027/6/16  | 天津生态城投资开发有限公司 |    |
| 99  | 交通银行   | 0.46   | 0.43   | 2023/9/22-2031/9/12   | 天津生态城投资开发有限公司 |    |
| 100 | 农业银行   | 0.12   | 0.12   | 2025/12/30-2030/12/25 | 天津生态城市政景观有限公司 |    |
| 101 | 浦发银行   | 4.72   | 2.37   | 2021/9/14-2034/6/25   | 天津生态城投资开发有限公司 |    |
| 102 | 上海银行   | 4.89   | 4.81   | 2022/6/28-2029/6/28   | 天津生态城投资开发有限公司 |    |
| 103 | 兴业银行   | 6.35   | 4.47   | 2022/5/31-2033/5/5    | 天津生态城投资开发有限公司 |    |
| 104 | 邮储银行   | 3.00   | 3.00   | 2026/3/24-2041/3/19   | 天津生态城投资开发有限公司 |    |
| 105 | 中国银行   | 8.00   | 7.94   | 2025/1/1-2027/12/21   | 天津生态城投资开发有限公司 |    |
| 106 | 中信银行   | 1.75   | 1.75   | 2023/7/6-2026/10/27   | 天津生态城投资开发有限公司 |    |
| 合计  |        | 460.13 | 379.58 | -                     | -             | -  |

### (3) 主要抵押借款明细

表 6-60 截至 2026 年 3 月末发行人主要抵押借款明细

单位：亿元

| 序号 | 贷款单位  | 借款金额  | 借款余额  | 借款期限                  | 借款人                | 利率          |
|----|-------|-------|-------|-----------------------|--------------------|-------------|
| 1  | 农业银行  | 1.50  | 0.14  | 2020.3.27-2030.3.26   | 山东创业环保科技发展有限公司     | 2.55%-4.70% |
| 2  | 中国银行  | 0.10  | 0.10  | 2026.02.12-2027.02.11 | 江苏永辉资源利用有限公司       |             |
| 3  | 建行银团  | 26.74 | 26.74 | 2025.6.27-2025.6.26   | 天津城投集团资产管理有限公司     |             |
| 4  | 国开行银团 | 64.40 | 43.01 | 2022.12.26-2042.12.25 | 天津柳林街区城市更新产业运营有限公司 |             |
| 5  | 国开行银团 | 81.20 | 20.85 | 2023.12.19-2043.12.18 | 天津柳林街区城市更新产业运营有限公司 |             |

| 序号 | 贷款单位   | 借款金额   | 借款余额   | 借款期限                 | 借款人                  | 利率 |
|----|--------|--------|--------|----------------------|----------------------|----|
| 6  | 国开行银团  | 50.00  | 33.61  | 2022.5.17-2042.5.16  | 天津金钟城市更新建设发展有限公司     |    |
| 7  | 国开行银团  | 57.00  | 9.55   | 2024.1.10-2042.5.16  | 天津金钟城市更新建设发展有限公司     |    |
| 8  | 国家开发银行 | 0.56   | 0.23   | 2025.6.23-2040.6.23  | 天津解放北路历史文化街区保护发展有限公司 |    |
| 9  | 兴业银行   | 3.00   | 0.73   | 2024.2.1-2027.1.31   | 天津市城泽房地产开发有限公司       |    |
| 10 | 工行银团   | 6.00   | 2.51   | 2024.9.27-2029.9.26  | 天津市城泽房地产开发有限公司       |    |
| 11 | 中国银行   | 3.20   | 1.60   | 2020.2.28-2032.2.28  | 万宁凯德投资有限公司           |    |
| 12 | 工行银团   | 9.00   | 0.88   | 2024.9.29-2027.9.28  | 天津市津瑞房地产开发有限公司       |    |
| 13 | 中行银团   | 13.00  | 2.21   | 2025.4.11-2030.4.10  | 天津市城筑房地产开发有限公司       |    |
| 14 | 邮储银团   | 63.92  | 27.06  | 2025.3.24-2045.3.23  | 天津市同城城市更新产业运营有限公司    |    |
| 15 | 浦发银行   | 0.90   | 0.47   | 2023/3/31-2029/3/30  | 天津生态城产业园运营管理有限公司     |    |
| 16 | 兴业银行   | 0.21   | 0.21   | 2026/2/11-2028/10/30 | 天津生态城建设投资有限公司        |    |
| 合计 |        | 380.73 | 169.90 |                      |                      |    |

## (4) 主要保证借款明细

表 6-61 截至 2026 年 3 月末发行人主要保证借款明细

单位：亿元

| 序号 | 贷款单位 | 借款金额 | 期末余额 | 借款期限                  | 借款人          | 保证人            | 利率          |
|----|------|------|------|-----------------------|--------------|----------------|-------------|
| 1  | 光大银行 | 0.03 | 0.03 | 2025.10.15-2027.10.14 | 安国创业水务有限公司   | 天津创业环保集团股份有限公司 | 2.10%-5.30% |
| 2  | 交通银行 | 0.41 | 0.34 | 2025.01.20-2029.05.22 | 宝应创业水务有限责任公司 | 天津创业环保集团股份有限公司 |             |
| 3  | 交通银行 | 0.64 | 0.29 | 2025.11.12-2036.9.1   | 宝应创业水务有限责任公司 | 天津创业环保集团股份有限公司 |             |
| 4  | 农业银行 | 1.44 | 0.83 | 2020.1.14-2036.1.13   | 赤壁创业水务有限公司   | 天津创业环保集团股份有限公司 |             |
| 5  | 建设银行 | 2.20 | 1.46 | 2019.03.15-2036.06.14 | 德清创环水务有限公司   | 天津创业环保集团股份有限公司 |             |
| 6  | 徽商银行 | 1.05 | 0.84 | 2024.2.6-2034.2.6     | 阜阳创业水务有限公司   | 天津创业环保集团股份有限公司 |             |

| 序号 | 贷款单位    | 借款金额 | 期末余额 | 借款期限                   | 借款人              | 保证人            | 利率 |
|----|---------|------|------|------------------------|------------------|----------------|----|
| 7  | 民生银行    | 0.05 | 0.05 | 2025.5.28-2026.5.28    | 阜阳创业水务有限公司       | 天津创业环保集团股份有限公司 |    |
| 8  | 民生银行    | 0.05 | 0.05 | 2025.8.19-2026.8.19    | 阜阳创业水务有限公司       | 天津创业环保集团股份有限公司 |    |
| 9  | 民生银行    | 0.05 | 0.05 | 2025.12.11-2026.12.11  | 阜阳创业水务有限公司       | 天津创业环保集团股份有限公司 |    |
| 10 | 马鞍山农商行  | 2.10 | 1.41 | 2023.12.27-2024.12.26  | 含山创环水务有限公司       | 天津创业环保集团股份有限公司 |    |
| 11 | 农业银行    | 3.80 | 3.09 | 2019.04.26-2023.04.25  | 合肥创业水务有限公司       | 天津创业环保集团股份有限公司 |    |
| 12 | 兴业银行    | 0.10 | 0.06 | 2025.02.28-2026.09.07  | 河北国津天创污水处理有限责任公司 | 天津创业环保集团股份有限公司 |    |
| 13 | 农业发展银行  | 5.07 | 0.58 | 2019.12.20-2023.12.12  | 河北国津天创污水处理有限责任公司 | 天津创业环保集团股份有限公司 |    |
| 14 | 民生银行    | 0.56 | 0.25 | 2020.8.10-2032.8.9     | 洪湖市创业水务有限公司      | 天津创业环保集团股份有限公司 |    |
| 15 | 农业银行    | 3.06 | 1.87 | 2019.8.1-2034.7.30     | 洪湖市天创水务有限公司      | 天津创业环保集团股份有限公司 |    |
| 16 | 曲靖市商业银行 | 0.02 | 0.02 | 2025.12.10-2026.9.7.21 | 会泽创环水务有限公司       | 天津创业环保集团股份有限公司 |    |
| 17 | 中国银行    | 0.57 | 0.50 | 2023.6.29-2037.6.28    | 会泽创业水务有限公司       | 天津创业环保集团股份有限公司 |    |
| 18 | 农业银行    | 1.96 | 1.08 | 2019.04.01-2023.12.20  | 界首市创业水务有限公司      | 天津创业环保集团股份有限公司 |    |
| 19 | 农业银行    | 3.40 | 1.99 | 2020.1.3-2036.12.30    | 界首市创业水务有限公司      | 天津创业环保集团股份有限公司 |    |
| 20 | 光大银行    | 0.10 | 0.10 | 2025.11.27-2026.11.27  | 界首市创业水务有限公司      | 天津创业环保集团股份有限公司 |    |
| 21 | 交通银行    | 0.07 | 0.07 | 2025.12.23-2026.12.23  | 界首市创业水务有限公司      | 天津创业环保集团股份有限公司 |    |
| 22 | 交通银行    | 0.10 | 0.10 | 2026.1.28-2027.1.28    | 界首市创业水务有限公司      | 天津创业环保集团股份有限公司 |    |
| 23 | 农业发展银行  | 4.15 | 3.08 | 2020.2.27-2035.2.26    | 酒泉创业水务有限公司       | 天津创业环保集团股份有限公司 |    |
| 24 | 国家开发银行  | 3.13 | 2.23 | 2021.2.20-2033.2.20    | 克拉玛依天创水务有限公司     | 天津创业环保集团股份有限公司 |    |
| 25 | 中信银行    | 0.01 | 0.01 | 2025.6.13-2026.06.13   | 临夏市创业水务有限公司      | 天津创业环保集团股份有限公司 |    |
| 26 | 兰州银行    | 0.49 | 0.47 | 2024.09.20-2024.09.11  | 临夏市创业水务有限公司      | 天津创业环保集团股份有限公司 |    |
| 27 | 中国银行    | 1.00 | 0.67 | 2019.12.17-2023.12.17  | 临夏市创业水务有限公司      | 天津创业环保集团股份有限公司 |    |

| 序号 | 贷款单位        | 借款金额 | 期末余额 | 借款期限                  | 借款人             | 保证人            | 利率 |
|----|-------------|------|------|-----------------------|-----------------|----------------|----|
| 28 | 兴业银行        | 0.10 | 0.09 | 2025.11.6-2028.11.5   | 天津佳源滨创新能源科技有限公司 | 天津创业环保集团股份有限公司 |    |
| 29 | 农业银行        | 1.81 | 1.58 | 2023.5.4-2040.3.25    | 天津佳源开创新能源科技有限公司 | 天津创业环保集团股份有限公司 |    |
| 30 | 兴业银行        | 1.15 | 0.84 | 2024.4.24-2039.4.23   | 天津佳源盛创新能源科技有限公司 | 天津创业环保集团股份有限公司 |    |
| 31 | 浦发银行        | 0.18 | 0.09 | 2019.11.25-2029.6.21  | 天津津宁创环水务有限公司    | 天津创业环保集团股份有限公司 |    |
| 32 | 平安银行        | 0.01 | 0.01 | 2025.05.13-2026.05.12 | 天津津宁创环水务有限公司    | 天津创业环保集团股份有限公司 |    |
| 33 | 兴业银行        | 0.06 | 0.06 | 2025.05.29-2026.05.29 | 天津津宁创环水务有限公司    | 天津创业环保集团股份有限公司 |    |
| 34 | 平安银行        | 0.01 | 0.01 | 2025.09.13-2026.09.12 | 天津津宁创环水务有限公司    | 天津创业环保集团股份有限公司 |    |
| 35 | 兴业银行        | 0.04 | 0.04 | 2025.05.29-2026.05.29 | 天津静海创业水务有限公司    | 天津创业环保集团股份有限公司 |    |
| 36 | 兴业银行        | 0.17 | 0.16 | 2025.8.27-2037.8.26   | 天津天创绿能新能源科技有限公司 | 天津创业环保集团股份有限公司 |    |
| 37 | 国家开发银行      | 1.23 | 0.71 | 2025.02.26-2045.02.26 | 天津天创盛城新能源有限公司   | 天津创业环保集团股份有限公司 |    |
| 38 | 国家开发银行、兴业银行 | 2.39 | 0.66 | 2023.12.28-2038.12.28 | 天津中水有限公司        | 天津创业环保集团股份有限公司 |    |
| 39 | 光大银行        | 0.10 | 0.10 | 2023.11.6-2026.11.6   | 文登创业水务有限公司      | 天津创业环保集团股份有限公司 |    |
| 40 | 邮储银行        | 0.15 | 0.05 | 2025.12.26-2031.12.25 | 文登创业水务有限公司      | 天津创业环保集团股份有限公司 |    |
| 41 | 中国银行        | 0.08 | 0.03 | 2025.12.24-2027.12.23 | 瓮安创环水务有限公司      | 天津创业环保集团股份有限公司 |    |
| 42 | 扬子农商行       | 0.17 | 0.04 | 2025.12.26-2035.12.26 | 芜湖创环水务有限公司      | 天津创业环保集团股份有限公司 |    |
| 43 | 扬子农商行       | 0.50 | 0.17 | 2025.12.26-2035.12.26 | 芜湖创环水务有限公司      | 天津创业环保集团股份有限公司 |    |
| 44 | 扬子农商行       | 0.94 | 0.26 | 2025.12.26-2035.12.26 | 芜湖创环水务有限公司      | 天津创业环保集团股份有限公司 |    |
| 45 | 建设银行        | 1.55 | 0.98 | 2021.6.30-2031.01.26  | 西安创业水务有限公司      | 天津创业环保集团股份有限公司 |    |
| 46 | 建设银行        | 1.77 | 1.18 | 2021.2.9-2031.01.26   | 西安创业水务有限公司      | 天津创业环保集团股份有限公司 |    |
| 47 | 民生银行        | 0.29 | 0.15 | 2022.2.11-2030.2.10   | 咸宁创业水务有限公司      | 天津创业环保集团股份有限公司 |    |
| 48 | 民生银行        | 0.30 | 0.17 | 2021.5.26-2031.11.26  | 咸宁创业水务有限公司      | 天津创业环保集团股份有限公司 |    |

| 序号 | 贷款单位    | 借款金额  | 期末余额  | 借款期限                  | 借款人                | 保证人                | 利率 |
|----|---------|-------|-------|-----------------------|--------------------|--------------------|----|
| 49 | 中国银行    | 1.23  | 0.22  | 2017.10.31-2031.12.31 | 颍上创业水务有限公司         | 天津创业环保集团股份有限公司     |    |
| 50 | 酒泉农商行   | 0.44  | 0.44  | 2026.02.05-2029.02.04 | 酒泉创业水务有限公司         | 天津创业环保集团股份有限公司     |    |
| 51 | 上海银行    | 0.05  | 0.05  | 2026.02.05-2028.02.04 | 天津静海创业水务有限公司       | 天津创业环保集团股份有限公司     |    |
| 52 | 邮储银行    | 1.24  | 1.12  | 2026.02.06-2046.01.27 | 瓮安创环水务有限公司         | 天津创业环保集团股份有限公司     |    |
| 53 | 曲靖市商业银行 | 0.04  | 0.04  | 2026.02.11-2039.07.21 | 会泽创环水务有限公司         | 天津创业环保集团股份有限公司     |    |
| 54 | 交通银行    | 0.25  | 0.05  | 2026.03.10-2027.03.10 | 阜阳创业水务有限公司         | 天津创业环保集团股份有限公司     |    |
| 55 | 光大银行    | 0.05  | 0.05  | 2026.03.02-2027.03.02 | 江苏永辉资源利用有限公司       | 天津创业环保集团股份有限公司     |    |
| 56 | 平安银行    | 0.01  | 0.01  | 2026.03.09-2026.11.07 | 天津津宁创环水务有限公司       | 天津创业环保集团股份有限公司     |    |
| 57 | 上海银行    | 0.10  | 0.10  | 2026.03.06-2028.03.06 | 天津津宁创环水务有限公司       | 天津创业环保集团股份有限公司     |    |
| 58 | 建设银行    | 19.65 | 3.10  | 2011.07.28~2028.07.27 | 天津市建设投资有限公司        | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 |    |
| 59 | 建设银行    | 17.18 | 5.99  | 2011.07.29~2028.07.28 | 天津市建设投资有限公司        | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 |    |
| 60 | 建设银行    | 13.52 | 5.00  | 2011.07.29~2028.07.28 | 天津市建设投资有限公司        | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 |    |
| 61 | 华夏银行    | 0.95  | 0.95  | 2025.6.19-2026.6.18   | 天津市建设投资有限公司        | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 |    |
| 62 | 建设银行    | 8.15  | 3.49  | 2020.10.27-2028.4.28  | 天津市海河建设发展投资有限公司    | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 |    |
| 63 | 工商银行    | 7.69  | 4.17  | 2020.09.29-2027.12.15 | 天津市海河建设发展投资有限公司    | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 |    |
| 64 | 上海银行    | 1.48  | 1.27  | 2024.03.29-2027.12.31 | 天津市海河建设发展投资有限公司    | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 |    |
| 65 | 上海银行    | 15.19 | 14.98 | 2024.03.28-2026.12.31 | 天津市海河建设发展投资有限公司    | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 |    |
| 66 | 农业银行    | 1.90  | 1.90  | 2025.05.29-2026.05.28 | 天津市海河建设发展投资有限公司    | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 |    |
| 67 | 农业银行    | 1.22  | 1.22  | 2024.04.19-2042.4.18  | 天津新海融耀城市更新产业运营有限公司 | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 |    |
| 68 | 中国银行    | 0.66  | 0.66  | 2024.04.19-2042.4.18  | 天津新海融耀城市更新产业运营有限公司 | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 |    |
| 69 | 渤海银行    | 2.08  | 2.08  | 2025.6.11-2043.6.10   | 天津新海融光城市更新产业运营有限公司 | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 |    |

| 序号 | 贷款单位    | 借款金额  | 期末余额  | 借款期限                      | 借款人                | 保证人                | 利率 |
|----|---------|-------|-------|---------------------------|--------------------|--------------------|----|
| 70 | 渤海银行    | 0.87  | 0.87  | 2025.12.25-204<br>0.12.24 | 天津新海融源城市更新产业运营有限公司 | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 |    |
| 71 | 天津滨海农商行 | 2.00  | 1.60  | 2021.10.29-202<br>6.10.28 | 天津城投创展租赁有限公司       | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 |    |
| 72 | 渤海银行    | 0.10  | 0.10  | 2025/12/22-202<br>6/12/21 | 天津泰环再生资源利用有限公司     | 天津市环境建设投资有限公司      |    |
| 73 | 浦发银行    | 0.10  | 0.10  | 2025/11/7-2026<br>/11/7   | 天津泰环再生资源利用有限公司     | 天津市环境建设投资有限公司      |    |
| 74 | 北京银行    | 0.09  | 0.09  | 2026/3/16-2027<br>/3/15   | 天津泰环再生资源利用有限公司     | 天津市环境建设投资有限公司      |    |
| 75 | 国家开发银行  | 1.30  | 1.17  | 2024.12.13-203<br>4.12.12 | 天津海河金岸投资建设开发有限公司   | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 |    |
| 76 | 津南村镇银行  | 0.06  | 0.05  | 2023.11.17-202<br>6.11.12 | 天津金岸生态农业科技发展有限公司   | 天津海河金岸投资建设开发有限公司   |    |
| 77 | 津南村镇银行  | 0.04  | 0.04  | 2023.12.08-202<br>6.11.12 | 天津金岸生态农业科技发展有限公司   | 天津海河金岸投资建设开发有限公司   |    |
| 78 | 津南村镇银行  | 0.05  | 0.05  | 2023.12.21-202<br>6.11.12 | 天津金岸生态农业科技发展有限公司   | 天津海河金岸投资建设开发有限公司   |    |
| 79 | 津南村镇银行  | 0.05  | 0.05  | 2024.02.01-202<br>6.11.12 | 天津金岸生态农业科技发展有限公司   | 天津海河金岸投资建设开发有限公司   |    |
| 80 | 中国银行    | 0.07  | 0.07  | 2025.10.31-202<br>6.10.30 | 天津金岸生态农业科技发展有限公司   | 天津海河金岸投资建设开发有限公司   |    |
| 81 | 渤海银行    | 0.05  | 0.05  | 2025.10.31-202<br>6.10.30 | 天津金岸生态农业科技发展有限公司   | 天津海河金岸投资建设开发有限公司   |    |
| 82 | 国家开发银行  | 0.28  | 0.28  | 2025.12.26-204<br>5.12.25 | 天津金岸生态农业科技发展有限公司   | 天津海河金岸投资建设开发有限公司   |    |
| 83 | 国家开发银行  | 0.21  | 0.20  | 2022.10.19-204<br>2.10.18 | 天津城投集团资产管理有限公司     | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 |    |
| 84 | 国家开发银行  | 0.41  | 0.41  | 2022.9.18-2042.<br>9.17   | 天津城市更新建设发展有限公司     | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 |    |
| 85 | 国家开发银行  | 10.82 | 9.15  | 2024/9/12-2034<br>/9/11   | 天津高速公路集团有限公司       | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 |    |
| 86 | 国家开发银行  | 18.00 | 11.11 | 2020/9/18-2033<br>/9/16   | 天津高速公路集团有限公司       | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 |    |
| 87 | 国家开发银行  | 6.70  | 5.18  | 2023/4/4-2045/<br>4/3     | 天津高速公路集团有限公司       | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 |    |
| 88 | 国家开发银行  | 2.76  | 1.75  | 2023/4/4-2045/<br>4/3     | 天津高速公路集团有限公司       | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 |    |
| 89 | 国家开发银行  | 5.80  | 3.01  | 2023/12/4-2045<br>/3/25   | 天津高速公路集团有限公司       | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 |    |
| 90 | 国家开发银行  | 10.35 | 9.21  | 2024/5/6-2034/<br>5/5     | 天津高速公路集团有限公司       | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 |    |

| 序号  | 贷款单位   | 借款金额  | 期末余额  | 借款期限                  | 借款人             | 保证人                | 利率 |
|-----|--------|-------|-------|-----------------------|-----------------|--------------------|----|
| 91  | 国家开发银行 | 0.87  | 0.52  | 2025/2/19-2041/2/18   | 天津市高速公路经营开发有限公司 | 天津高速公路集团有限公司       |    |
| 92  | 建设银行   | 0.24  | 0.21  | 2024/6/25-2044/5/15   | 天津高速新创科技发展有限公司  | 天津市高速公路经营开发有限公司    |    |
| 93  | 国家开发银行 | 2.28  | 0.36  | 2023/12/22-2048/12/21 | 天津通恒通信建设投资有限公司  | 天津高速公路集团有限公司       |    |
| 94  | 国家开发银行 | 10.50 | 3.22  | 2025/3/28-2027/3/27   | 天津天永高速公路有限公司    | 天津高速公路集团有限公司       |    |
| 95  | 农业银行   | 8.00  | 0.51  | 2026/2/12-2027/2/11   | 天津天永高速公路有限公司    | 天津高速公路集团有限公司       |    |
| 96  | 工商银行   | 10.50 | 0.46  | 2026/2/6-2027/6/30    | 天津天永高速公路有限公司    | 天津高速公路集团有限公司       |    |
| 97  | 国家开发银行 | 8.00  | 6.00  | 2024/9/20-2034/9/19   | 天津高速公路集团有限公司    | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 |    |
| 98  | 建设银行   | 6.33  | 5.06  | 2024/4/1-2034/3/29    | 天津高速公路集团有限公司    | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 |    |
| 99  | 中信银行   | 4.50  | 3.97  | 2025/1/23-2028/1/23   | 天津高速公路集团有限公司    | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 |    |
| 100 | 中信银行   | 4.50  | 3.97  | 2025/1/26-2028/1/26   | 天津高速公路集团有限公司    | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 |    |
| 101 | 中信银行   | 3.97  | 3.50  | 2025/2/8-2028/2/8     | 天津高速公路集团有限公司    | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 |    |
| 102 | 中信银行   | 4.08  | 3.60  | 2025/2/14-2028/2/14   | 天津高速公路集团有限公司    | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 |    |
| 103 | 中国银行   | 12.00 | 11.80 | 2025/2/28-2028/2/27   | 天津高速公路集团有限公司    | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 |    |
| 104 | 工商银行   | 1.80  | 1.80  | 2025/5/19-2026/5/18   | 天津高速公路集团有限公司    | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 |    |
| 105 | 广发银行   | 1.00  | 1.00  | 2025/5/28-2027/5/27   | 天津高速公路集团有限公司    | 天津市政投资有限公司         |    |
| 106 | 盛京银行   | 3.00  | 3.00  | 2025/6/6-2026/6/5     | 天津高速公路集团有限公司    | 天津市政投资有限公司         |    |
| 107 | 中国银行   | 2.70  | 2.60  | 2025/6/25-2028/6/24   | 天津高速公路集团有限公司    | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 |    |
| 108 | 广发银行   | 2.00  | 2.00  | 2025/6/25-2026/6/24   | 天津高速公路集团有限公司    | 天津市政投资有限公司         |    |
| 109 | 广发银行   | 1.00  | 1.00  | 2025/6/25-2027/6/24   | 天津高速公路集团有限公司    | 天津市政投资有限公司         |    |
| 110 | 天津银行   | 20.00 | 20.00 | 2025/6/27-2026/6/26   | 天津高速公路集团有限公司    | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 |    |
| 111 | 天津农商银行 | 1.00  | 1.00  | 2025/10/31-2026/5/28  | 天津高速公路集团有限公司    | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 |    |
| 112 | 北京银行   | 3.00  | 3.00  | 2025/11/28-2028/11/27 | 天津高速公路集团有限公司    | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 |    |

| 序号  | 贷款单位    | 借款金额  | 期末余额  | 借款期限                  | 借款人             | 保证人                          | 利率 |
|-----|---------|-------|-------|-----------------------|-----------------|------------------------------|----|
| 113 | 农业银行    | 4.00  | 4.00  | 2025/12/25-2028/12/23 | 天津高速公路集团有限公司    | 天津市政投资有限公司                   |    |
| 114 | 盛京银行    | 2.00  | 2.00  | 2025/12/1-2026/12/1   | 天津高速公路集团有限公司    | 天津市政投资有限公司                   |    |
| 115 | 哈尔滨银行   | 20.00 | 20.00 | 2026/1/4-2027/12/29   | 天津高速公路集团有限公司    | 天津城市更新建设发展有限公司               |    |
| 116 | 渤海银行    | 15.00 | 15.00 | 2026/1/5-2029/1/4     | 天津高速公路集团有限公司    | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司           |    |
| 117 | 渤海银行    | 5.00  | 5.00  | 2026/1/5-2029/1/4     | 天津高速公路集团有限公司    | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司           |    |
| 118 | 工商银行    | 4.70  | 4.70  | 2026/1/8-2027/1/7     | 天津高速公路集团有限公司    | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司           |    |
| 119 | 中信银行    | 4.90  | 4.90  | 2026/1/8-2029/1/7     | 天津高速公路集团有限公司    | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司           |    |
| 120 | 农业银行    | 3.50  | 3.50  | 2026/1/8-2029/1/7     | 天津高速公路集团有限公司    | 天津市政投资有限公司                   |    |
| 121 | 农业银行    | 2.50  | 2.50  | 2026/1/26-2029/1/22   | 天津高速公路集团有限公司    | 天津市政投资有限公司                   |    |
| 122 | 民生银行    | 10.00 | 10.00 | 2026/2/14-2029/2/14   | 天津高速公路集团有限公司    | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司           |    |
| 123 | 工商银行    | 4.28  | 4.28  | 2026/3/3-2027/3/2     | 天津高速公路集团有限公司    | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司           |    |
| 124 | 天津农商银行  | 2.90  | 2.60  | 2024/4/28-2027/4/27   | 天津市高速公路经营开发有限公司 | 天津高速公路集团有限公司                 |    |
| 125 | 天津银行    | 3.00  | 2.85  | 2024/7/31-2027/7/30   | 天津市高速公路经营开发有限公司 | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司           |    |
| 126 | 天津滨海农商行 | 0.48  | 0.48  | 2025/12/15-2028/12/14 | 天津市高速公路经营开发有限公司 | 天津高速公路集团有限公司                 |    |
| 127 | 邮储银行    | 4.00  | 4.00  | 2026/3/18-2029/3/17   | 天津市高速公路经营开发有限公司 | 天津高速公路集团有限公司                 |    |
| 128 | 浦发银行    | 1.00  | 1.00  | 2025/6/30-2026/6/25   | 天津市高速公路经营开发有限公司 | 天津高速公路集团有限公司                 |    |
| 129 | 天津银行    | 5.80  | 5.72  | 2024.04.28-2027.04.27 | 天津市政投资有限公司      | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司           |    |
| 130 | 天津农商银行  | 6.00  | 5.70  | 2024.04.30-2027.04.29 | 天津市政投资有限公司      | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司           |    |
| 131 | 天津银行    | 10.00 | 9.70  | 2024.06.28-2027.06.25 | 天津市政投资有限公司      | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司           |    |
| 132 | 天津农商银行  | 1.90  | 1.70  | 2025.01.02-2027.12.29 | 天津市政投资有限公司      | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司           |    |
| 133 | 哈尔滨银行   | 10.00 | 9.95  | 2025.06.12-2027.06.10 | 天津市政投资有限公司      | 天津高速公路集团有限公司与天津市海河风貌建设发展有限公司 |    |



| 序号  | 贷款单位    | 借款金额   | 期末余额   | 借款期限                  | 借款人              | 保证人                          | 利率 |
|-----|---------|--------|--------|-----------------------|------------------|------------------------------|----|
| 134 | 渤海银行    | 14.40  | 14.40  | 2025.06.13-2026.06.12 | 天津市政投资有限公司       | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司           |    |
| 135 | 建设银行    | 15.00  | 14.85  | 2025.7.25-2027.7.25   | 天津市政投资有限公司       | 天津高速公路集团有限公司                 |    |
| 136 | 建设银行    | 10.00  | 9.97   | 2025.09.19-2027.09.17 | 天津市政投资有限公司       | 天津高速公路集团有限公司                 |    |
| 137 | 工商银行    | 3.00   | 2.99   | 2025.09.19-2027.09.17 | 天津市政投资有限公司       | 天津高速公路集团有限公司                 |    |
| 138 | 上海银行    | 2.00   | 1.99   | 2025.09.19-2027.09.17 | 天津市政投资有限公司       | 天津高速公路集团有限公司                 |    |
| 139 | 哈尔滨银行   | 14.20  | 14.15  | 2025.09.19-2027.09.09 | 天津市政投资有限公司       | 天津高速公路集团有限公司与天津市海河风貌建设发展有限公司 |    |
| 140 | 天津滨海农商行 | 13.50  | 13.50  | 2025.12.18-2028.12.16 | 天津市政投资有限公司       | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司           |    |
| 141 | 建设银行    | 2.50   | 2.50   | 2026.01.09-2028.01.09 | 天津市政投资有限公司       | 天津高速公路集团有限公司                 |    |
| 142 | 中国银行    | 0.05   | 0.05   | 2025/9/26-2026/8/9    | 天津生态城产业园运营管理有限公司 | 天津生态城投资开发有限公司                |    |
| 143 | 光大银行    | 0.05   | 0.05   | 2025/12/18-2026/12/17 | 天津生态城产业园运营管理有限公司 | 天津生态城投资开发有限公司                |    |
| 合计  |         | 508.73 | 392.94 | -                     | -                | -                            | -  |

#### (5) 主要非银行类借款情况

表 6-62 截至 2026 年 3 月末发行人主要非银行类借款情况

单位：亿元

| 序号 | 融资主体               | 金融机构           | 借款金额  | 借款余额  | 借款时间       | 到期时间       | 贷款类型   | 担保方式 | 利率          |
|----|--------------------|----------------|-------|-------|------------|------------|--------|------|-------------|
| 1  | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 | 天保租赁           | 1.00  | 0.96  | 2024/3/27  | 2027/3/26  | 融资租赁   | 信用   | 4.90%-5.60% |
| 2  | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 | 鑫源租赁           | 1.00  | 0.96  | 2024/4/29  | 2027/4/28  | 融资租赁   | 信用   |             |
| 3  | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 | 天保租赁           | 1.00  | 0.97  | 2024/4/29  | 2027/4/28  | 融资租赁   | 信用   |             |
| 4  | 天津城投创展租赁有限公司       | 天津津融国恒商务保理有限公司 | 1.00  | 0.82  | 2024.09.06 | 2027.07.30 | 保理融资   | 质押   |             |
| 5  | 天津高速公路集团有限公司       | 太平洋资管          | 16.46 | 16.46 | 2021/7/27  | 2033/7/26  | 资产支持计划 | 质押   |             |
| 6  | 天津高速公路集团有          | 天保租赁           | 0.10  | 0.10  | 2023/6/    | 2026/6/    | 融资租赁   | 信用   |             |

| 序号 | 融资主体            | 金融机构   | 借款金额  | 借款余额  | 借款时间       | 到期时间       | 贷款类型    | 担保方式  | 利率 |
|----|-----------------|--------|-------|-------|------------|------------|---------|-------|----|
|    | 限公司             |        |       |       | 19         | 18         |         |       |    |
| 7  | 天津高速公路集团有限公司    | 天保租赁   | 0.03  | 0.03  | 2023/8/31  | 2026/8/30  | 融资租赁    | 信用    |    |
| 8  | 天津高速公路集团有限公司    | 鑫源租赁   | 0.08  | 0.08  | 2023/9/14  | 2026/9/13  | 融资租赁    | 信用    |    |
| 9  | 天津高速公路集团有限公司    | 鑫源租赁   | 0.11  | 0.11  | 2023/10/13 | 2026/10/12 | 融资租赁    | 信用    |    |
| 10 | 天津高速公路集团有限公司    | 北方信托   | 4.80  | 4.80  | 2025/12/12 | 2026/12/11 | 信托贷款    | 信用    |    |
| 11 | 天津高速公路集团有限公司    | 北方信托   | 4.80  | 4.80  | 2025/12/17 | 2026/12/17 | 信托贷款    | 信用    |    |
| 12 | 天津市高速公路经营开发有限公司 | 北方信托   | 0.20  | 0.20  | 2025/12/12 | 2026/12/11 | 信托贷款    | 保证    |    |
| 13 | 天津市高速公路经营开发有限公司 | 北方信托   | 0.20  | 0.20  | 2025/12/17 | 2026/12/17 | 信托贷款    | 保证    |    |
| 14 | 天津市政投资有限公司      | 浙商证券   | 1.00  | 1.00  | 2025.06.11 | 2026.06.10 | 股票质押式融资 | 质押    |    |
| 15 | 天津市政投资有限公司      | 浙商证券   | 2.00  | 2.00  | 2025.09.15 | 2026.09.14 | 股票质押式融资 | 质押    |    |
| 16 | 天津市津筑房地产开发有限公司  | 中信金融资产 | 22.00 | 3.20  | 2024.03.29 | 2027.03.31 | 股权融资    | 抵押+保证 |    |
| 合计 |                 |        | 55.78 | 36.68 | -          | -          | -       | -     | -  |

#### 四、关联交易

##### （一）关联方关系

##### 1、发行人实际控制人

发行人实际控制人为天津市人民政府国有资产监督管理委员会，截至 2026 年 3 月末，天津市国资委持有发行人 100.00%的股份。

##### 2、发行人子公司

请参见“第五章发行人基本情况”之“五、重要权益投资情况”。

##### 3、不存在控制关系的关联方

表 6-63 截至 2025 年末不存在控制关系的关联方

| 其他关联方名称 | 其他关联方与本公司关系 |
|---------|-------------|
|---------|-------------|

| 其他关联方名称            | 其他关联方与本公司关系 |
|--------------------|-------------|
| 天津津南城市建设投资有限公司     | 控股子公司的其他股东  |
| 北京首钢房地产开发有限公司      | 控股子公司的其他股东  |
| 天津天保租赁有限公司         | 控股子公司的其他股东  |
| 天津市公路工程设计研究院       | 控股子公司的其他股东  |
| 天津市政工程设计研究总院有限公司   | 控股子公司的其他股东  |
| 中铁十八局集团有限公司        | 控股子公司的其他股东  |
| 中铁十四局集团有限公司        | 控股子公司的其他股东  |
| 杭州市水务集团有限公司        | 控股子公司的其他股东  |
| 南京感动科技有限公司         | 控股子公司的其他股东  |
| 天津市建筑设计研究院有限公司     | 控股子公司的其他股东  |
| 东营市润玺园林市政有限公司      | 控股子公司的其他股东  |
| 天津地热勘查开发设计院有限公司    | 控股子公司的其他股东  |
| 天津市华腾供热有限责任公司      | 控股子公司的其他股东  |
| 天津市红桥区国有资产投资有限公司   | 控股子公司的其他股东  |
| 天津市地下铁道集团有限公司      | 联营企业的子公司    |
| 天津轨道交通运营集团有限公司     | 联营企业的子公司    |
| 长城（天津）质量保证中心有限公司   | 联营企业的子公司    |
| 天津北城建设发展有限公司       | 联营企业的子公司    |
| 天津海顺物业管理有限公司       | 联营企业的子公司    |
| 天津海顺置业发展有限公司       | 联营企业的子公司    |
| 天津天房新河房地产开发有限公司    | 联营企业的子公司    |
| 天津城市轨道咨询有限公司       | 联营企业的子公司    |
| 天津滨海快速交通发展有限公司     | 联营企业的子公司    |
| 天津城投建设有限公司         | 联营企业的子公司    |
| 天津城投枢纽运营管理有限公司     | 联营企业的子公司    |
| 天津地铁资源投资有限公司       | 联营企业的子公司    |
| 天津轨道交通集团枢纽运营管理有限公司 | 联营企业的子公司    |
| 天津市金诺房地产开发有限公司     | 联营企业的子公司    |
| 天津天房丽山置业有限公司       | 联营企业的子公司    |
| 天津信义房地产投资有限公司      | 联营企业的子公司    |
| 天津金居置业发展有限公司       | 联营企业的子公司    |

| 其他关联方名称                            | 其他关联方与本公司关系 |
|------------------------------------|-------------|
| 天津仁恒海河开发有限公司                       | 参股企业        |
| 中东欧特色小镇（天津）开发建设有限公司                | 参股企业        |
| 天津京津高速公路有限公司                       | 参股企业        |
| 天津中交津石高速公路建设发展有限公司                 | 参股企业        |
| 招商局公路网络科技控股股份有限公司                  | 参股公司        |
| 天津龙源高速新能源有限公司                      | 联营企业        |
| 天津轨道交通集团有限公司                       | 联营企业        |
| 天津国有资本投资运营有限公司                     | 联营企业        |
| 天津国兴资本运营有限公司                       | 联营企业        |
| 天津新金融投资有限责任公司                      | 联营企业        |
| 天津津湾房产建设有限公司                       | 联营企业        |
| 天津万城置业有限公司                         | 联营企业        |
| 天津津城绿地房地产开发有限公司                    | 联营企业        |
| 天津津南展翼悦城置业发展有限公司                   | 联营企业        |
| 天津设计之都城市发展有限公司                     | 联营企业        |
| 天津乐城置业有限公司                         | 联营企业        |
| 天津联投房地产开发有限公司                      | 联营企业        |
| 天津国际机械有限公司                         | 联营企业        |
| 艾奕康（天津）工程咨询有限公司(原名：伟信(天津)工程咨询有限公司) | 联营企业        |
| 天津市五联众合科技发展有限公司                    | 联营企业        |
| 中石化城投（天津）石油制品销售有限责任公司              | 联营企业        |
| 天津碧海海绵城市有限公司                       | 联营企业        |
| 上海诚鼎华建投资管理合伙企业（有限合伙）               | 联营企业        |
| 天津滨海农村商业银行股份有限公司                   | 联营企业        |
| 扬州市华建诚鼎股权投资合伙企业（有限合伙）              | 联营企业        |
| 天津津彩海河三新产业发展基金合伙企业（有限合伙）           | 联营企业        |
| 天津市国鑫一号产业发展母基金合伙企业(有限合伙)           | 联营企业        |
| 天津津弘私募基金管理有限公司                     | 联营企业        |
| 天津产业促进服务有限公司                       | 联营企业        |
| 天津市宏兴房地产开发有限公司                     | 联营企业        |
| 欣城（天津）管理咨询合伙企业（有限合伙）               | 联营企业        |

| 其他关联方名称             | 其他关联方与本公司关系 |
|---------------------|-------------|
| 中国资源循环集团绿色科技研究院有限公司 | 联营企业        |
| 中新（天津）国际经济技术合作有限公司  | 联营企业        |
| 天津生态城吉宝新能源发展有限公司    | 联营企业        |
| 华测生态环境科技（天津）有限公司    | 联营企业        |
| 天津梦态视传媒有限公司         | 联营企业        |
| 天津天昂高速公路有限公司        | 合营企业        |
| 天津新展高速公路有限公司        | 合营企业        |
| 河北国控津城环境治理有限责任公司    | 合营企业        |
| 中新天津生态城投资开发有限公司     | 合营企业        |
| 天津市政建设集团有限公司        | 高管关联        |
| 天津市滨海市政建设发展有限公司     | 高管关联        |
| 天津滨海发展投资控股有限公司      | 高管关联        |
| 内蒙古滨海投资股份有限公司       | 高管关联        |
| 天津市政建设发展有限公司        | 高管关联        |

## （二）关联交易产生原因

发行人关联交易均为正常交易活动，主要包括纳入合并范围的控股子公司与非合并子公司之间的日常采购、销售及资金往来时形成的经常性交易，且遵循诚实信用、平等自愿、公平公开的市场原则。

## （三）关联交易原则及定价政策

发行人与关联企业之间的交易往来，遵照公平、公正的市场原则，按照一般市场经营规则进行，并与其他企业的业务往来同等对待。公司向关联方之间采购、销售货物和提供其他劳务服务的价格，有国家定价的，适用国家定价，没有国家定价的，按市场价格确定，没有市场价格的，参照实际成本加合理费用原则确定，对于某些无法按照“成本加费用”的原则确定价格的特殊服务，由双方协商定价。

## （四）关联方往来款情况

表 6-64 发行人 2023 年末-2025 年末关联方往来款情况

单位：元

| 往来项目 | 关联公司名称           | 经济内容            | 2025 年 12 月<br>31 日 | 2024 年 12 月<br>31 日 | 2023 年 12 月<br>31 日 |
|------|------------------|-----------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| 应收账款 | 南京感动科技有限公司       | 服务费             | 980,090.00          | -                   | -                   |
| 应收账款 | 天津京津高速公路有限公司     | 京津东延工程款         | 32,000,000.00       | 33,500,000.00       | 38,500,000.00       |
| 应收账款 | 天津乐城置业有限公司       | 供热/供冷收入         | 5,640,652.56        | 5,640,652.56        | 5,594,418.00        |
| 应收账款 | 天津生态城吉宝新能源发展有限公司 | 运营款             | -                   | 6,643.90            | 1,287.70            |
| 应收账款 | 天津市地下铁道集团有限公司    | 应收供冷供热费、应收配套工程费 | 5,760,201.64        | 4,902,412.84        | -                   |
| 应收账款 | 天津市地下铁道集团有限公司    | 管理费收入           | 280,080.00          | 280,080.00          | -                   |
| 应收账款 | 天津市地下铁道集团有限公司    | 房租物业费           | -                   | 4,701,621.50        | -                   |
| 应收账款 | 天津市地下铁道集团有限公司    | 工程款             | -                   | 207,732.75          | -                   |
| 应收账款 | 天津市地下铁道集团有限公司    | 提供劳务款           | 11,690.00           | 11,690.00           | -                   |
| 应收账款 | 天津市宏兴房地产开发有限公司   | 运营管理费           | 19,670,000.00       | 20,570,000.00       | 21,370,000.00       |
| 应收账款 | 天津市政工程设计研究总院有限公司 | 设计费             | 7,802,583.00        | 8,495,787.00        | 2,255,905.00        |
| 应收账款 | 天津市政工程设计研究总院有限公司 | 工程款             | 1,193,817.00        | 1,193,817.00        | -                   |
| 应收账款 | 天津市政工程设计研究总院有限公司 | 应收工程建设施工款       | 748,695.10          | -                   | -                   |
| 应收账款 | 天津天昂高速公路有限公司     | 商品销售款           | -                   | 9,750.00            | -                   |
| 应收账款 | 天津天昂高速公路有限公司     | 设计费             | -                   | 775,875.00          | -                   |
| 应收账款 | 天津天昂高速公路有限公司     | 工程款             | -                   | 327,063.00          | -                   |

| 往来项目  | 关联公司名称              | 经济内容    | 2025 年 12 月<br>31 日 | 2024 年 12 月<br>31 日 | 2023 年 12 月<br>31 日 |
|-------|---------------------|---------|---------------------|---------------------|---------------------|
| 应收账款  | 天津天房新河房地产开发有限公司     | 工程款     | 581,249.00          | 581,249.00          | -                   |
| 应收账款  | 天津新展高速公路有限公司        | 设计费     | 609,388.20          | -                   | 5,938.00            |
| 应收账款  | 天津新展高速公路有限公司        | 工程款     | 6,128,119.73        | 26,590,550.75       | -                   |
| 应收账款  | 天津中交津石高速公路建设发展有限公司  | 利息收入    | 1,574,000.00        | -                   | -                   |
| 应收账款  | 中东欧特色小镇（天津）开发建设有限公司 | 管理费     | 12,067,089.93       | 8,576,336.99        | 4,739,115.21        |
| 应收账款  | 中铁十八局集团有限公司         | 服务费     | 33,045.00           | -                   | -                   |
| 应收账款  | 中铁十四局集团有限公司         | 工程款     | -                   | 2,187,190.38        | -                   |
| 合同资产  | 天津市政工程设计研究总院有限公司    | 设计费     | 486,973.00          | 996,973.00          | -                   |
| 应收账款  | 中新天津生态城投资开发有限公司     | 运营款     | 16,020,227.14       | 18,345,244.62       | 13,684,077.61       |
| 其他应收款 | 天津地铁资源投资有限公司        | 股权转让款   | 118,559,452.73      | 118,559,452.73      | -                   |
| 其他应收款 | 天津轨道交通运营集团有限公司      | 保证金     | 900,000.00          | 200,000.00          | -                   |
| 其他应收款 | 天津轨道交通运营集团有限公司      | 保证金     | 100,000.00          | 350,000.00          | -                   |
| 其他应收款 | 天津轨道交通运营集团有限公司      | 保证金     | 650,000.00          | 50,000.00           | -                   |
| 其他应收款 | 天津海顺物业管理有限公司        | 履约保证金   | 235,287.18          | 235,287.18          | -                   |
| 其他应收款 | 天津津城绿地房地产开发有限公司     | 往来借款及利息 | 3,384,770.83        | -                   | -                   |
| 其他应收款 | 天津京津高速公路有限公司        | 能源费     | -                   | 33,262.40           | -                   |
| 应收股利  | 天津轨道交通集团有限公司        | 股利      | 78,636,295.02       | 167,629,110.00      | -                   |

| 往来项目   | 关联公司名称              | 经济内容  | 2025 年 12 月<br>31 日 | 2024 年 12 月<br>31 日 | 2023 年 12 月<br>31 日 |
|--------|---------------------|-------|---------------------|---------------------|---------------------|
| 应收股利   | 天津国有资本投资运营有限公司      | 股利    | 18,865,267.87       | -                   | -                   |
| 应收股利   | 天津市宏兴房地产开发有限公司      | 股利    | 7,642,676.18        | -                   | -                   |
| 应收股利   | 天津新展高速公路有限公司        | 股利    | 13,867,336.96       | -                   | -                   |
| 其他应收款  | 天津乐城置业有限公司          | 往来款   | 1,231,793,820.50    | 1,260,832,185.35    | 1,230,669,533.30    |
| 其他应收款  | 天津市地下铁道集团有限公司       | 补偿款   | 14,754,000.00       | -                   | -                   |
| 其他应收款  | 天津市地下铁道集团有限公司       | 往来款   | 2,301,542.07        | -                   | -                   |
| 其他应收款  | 天津市华腾供热有限责任公司       | 取暖费   | 697,619.13          | -                   | -                   |
| 其他应收款  | 天津中交津石高速公路建设发展有限公司  | 往来款   | 202,573.58          | 155,037.13          | -                   |
| 其他应收款  | 中东欧特色小镇（天津）开发建设有限公司 | 借款及利息 | 2,237,051.79        | 2,225,362.90        | 1,932,962.90        |
| 其他应收款  | 中铁十四局集团有限公司         | 保证金   | 300,000.00          | 300,000.00          | 300,000.00          |
| 其他应收款  | 中新天津生态城投资开发有限公司     | 其他    | 200,000.00          | -                   | -                   |
| 其他应收款  | 天津市滨海市政建设发展有限公司     | 往来款   | 24,506,468.32       | -                   | -                   |
| 其他流动资产 | 天津轨道交通集团枢纽运营管理有限公司  | 专项应收款 | 3,130,788,511.13    | 3,130,788,511.13    | -                   |
| 其他流动资产 | 天津市地下铁道集团有限公司       | 专项应收款 | 265,652,725.00      | 265,652,725.00      | -                   |
| 合同负债   | 南京感动科技有限公司          | 服务费   | 943.40              | -                   | -                   |
| 合同负债   | 天津北城建设发展有限公司        | 配套工程  | 3,509,902.97        | -                   | -                   |



| 往来项目  | 关联公司名称          | 经济内容    | 2025 年 12 月<br>31 日 | 2024 年 12 月<br>31 日 | 2023 年 12 月<br>31 日 |
|-------|-----------------|---------|---------------------|---------------------|---------------------|
| 合同负债  | 天津碧海海绵城市有限公司    | 预收配套工程款 | -                   | 694,445.87          | -                   |
| 合同负债  | 天津滨海快速交通发展有限公司  | 拆迁费     | 300,000,000.00      | 300,000,000.00      | -                   |
| 合同负债  | 天津城投枢纽运营管理有限公司  | 工程款     | 7,142,549.00        | 7,142,549.00        | -                   |
| 合同负债  | 天津地铁资源投资有限公司    | 配套工程    | 5,067.96            | -                   | -                   |
| 合同负债  | 天津轨道交通集团有限公司    | 预收配套工程款 | 877,112.84          | 877,112.84          | -                   |
| 合同负债  | 天津金居置业发展有限公司    | 配套工程    | 68,306.30           | -                   | -                   |
| 合同负债  | 天津联投房地产开发有限公司   | 预收配套工程款 | -                   | 1,004,234.86        | -                   |
| 合同负债  | 天津市地下铁道集团有限公司   | 拆迁款     | 334,982,400.00      | 334,982,400.00      | -                   |
| 合同负债  | 天津市地下铁道集团有限公司   | 预收配套工程款 | 1,116,679.80        | 858,528.44          | -                   |
| 合同负债  | 天津市金诺房地产开发有限公司  | 配套工程    | 297,522.94          | -                   | -                   |
| 合同负债  | 天津天房丽山置业有限公司    | 配套工程    | 65,124.25           | -                   | -                   |
| 合同负债  | 天津天房新河房地产开发有限公司 | 配套工程    | 53,196.69           | -                   | -                   |
| 合同负债  | 天津信义房地产投资有限公司   | 配套工程    | 2,438.35            | -                   | -                   |
| 合同负债  | 中铁十四局集团有限公司     | 工程款     | 326,837.22          | -                   | -                   |
| 合同负债  | 中新天津生态城投资开发有限公司 | 运营款     | 39,593,098.44       | 13,227,911.26       | 22,119,389.69       |
| 其他应付款 | 北京首钢房地产开发有限公司   | 借款      | 645,928,954.90      | 661,928,954.90      | 699,748,722.31      |
| 其他应付款 | 南京感动科技有限公司      | 往来款及借款  | 353,858.84          | -                   | -                   |

| 往来项目  | 关联公司名称           | 经济内容     | 2025 年 12 月<br>31 日 | 2024 年 12 月<br>31 日 | 2023 年 12 月<br>31 日 |
|-------|------------------|----------|---------------------|---------------------|---------------------|
| 其他应付款 | 天津城市轨道交通咨询有限公司   | 保证金      | 36,000.00           | -                   | -                   |
| 其他应付款 | 天津城投建设有限公司       | 界外地处理费   | 147,945,900.00      | 147,945,900.00      | -                   |
| 其他应付款 | 天津国际机械有限公司       | 保证金      | 175,133.80          | -                   | -                   |
| 其他应付款 | 天津津湾房产建设有限公司     | 往来款、预分股利 | -                   | 358,333,333.50      | 358,333,333.50      |
| 其他应付款 | 天津联投房地产开发有限公司    | 往来款      | 351,594,600.00      | 172,254,600.00      | -                   |
| 其他应付款 | 天津龙源高速新能源有限公司    | 能源费      | -                   | 342.86              | -                   |
| 其他应付款 | 天津仁恒海河开发有限公司     | 往来款      | 4,200,000.00        | 4,200,000.00        | 4,200,000.00        |
| 其他应付款 | 天津生态城吉宝新能源发展有限公司 | 往来款      | 50,000.00           | 50,000.00           | -                   |
| 其他应付款 | 天津市地下铁道集团有限公司    | 往来款等     | 1,035,239,217.52    | 1,035,239,217.52    | -                   |
| 其他应付款 | 天津市华腾供热有限责任公司    | 取暖费      | 766,184.23          | -                   | -                   |
| 其他应付款 | 天津市政工程设计研究总院有限公司 | 押金、保证金   | -                   | 5,000.00            | -                   |
| 其他应付款 | 天津市政工程设计研究总院有限公司 | 履约保证金    | 163,978.70          | 163,978.70          | -                   |
| 其他应付款 | 天津市政工程设计研究总院有限公司 | 保证金      | 23,250.00           | -                   | -                   |
| 其他应付款 | 天津万城置业有限公司       | 施工押金     | 84,729.81           | -                   | -                   |
| 其他应付款 | 中铁十八局集团有限公司      | 施工押金     | -                   | 201,633.00          | -                   |
| 其他应付款 | 中铁十四局集团有限公司      | 押金       | 600,000.00          | -                   | -                   |
| 其他应付款 | 中新天津生态城投资开发有限公司  | 往来款      | 10,124,257.05       | 10,625,416.65       | 10,841,209.65       |

| 往来项目  | 关联公司名称           | 经济内容              | 2025 年 12 月<br>31 日 | 2024 年 12 月<br>31 日 | 2023 年 12 月<br>31 日 |
|-------|------------------|-------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| 其他应付款 | 天津市政建设发展有限公司     | 保证金               | 52,350.00           | -                   | -                   |
| 其他应付款 | 天津滨海发展投资控股有限公司   | 土地整理费             | 14,000,000.00       | -                   | -                   |
| 其他应付款 | 内蒙古滨海投资股份有限公司    | 项目管理费             | 150,000.00          | -                   | -                   |
| 应付账款  | 杭州市水务集团有限公司      | 暂估款               | 50,000.00           | 40,000.00           | -                   |
| 应付账款  | 华测生态环境科技(天津)有限公司 | 其他                | 400,000.00          | 100,000.00          | 154,000.00          |
| 应付账款  | 天津地热勘查开发设计院有限公司  | 工程款               | 680,063.17          | 680,063.17          | -                   |
| 应付账款  | 天津轨道交通集团有限公司     | 工程款               | -                   | 120,030.00          | -                   |
| 应付账款  | 天津轨道交通运营集团有限公司   | 占地费               | -                   | 366,972.48          | -                   |
| 应付账款  | 天津海顺置业发展有限公司     | 显示屏占地费            | -                   | 227,064.22          | -                   |
| 应付账款  | 天津龙源高速新能源有限公司    | 工程款               | 36,689.27           | -                   | -                   |
| 应付账款  | 天津生态城吉宝新能源发展有限公司 | 工程款               | 3,749,480.37        | -                   | -                   |
| 应付账款  | 天津市地下铁道集团有限公司    | 冠名费及占地费           | -                   | 1,584,000.00        | -                   |
| 应付账款  | 天津市地下铁道集团有限公司    | 工程款               | 120,030.00          | -                   | -                   |
| 应付账款  | 天津市地下铁道集团有限公司    | 应付购货款             | 1,056,000.00        | -                   | -                   |
| 应付账款  | 天津市华腾供热有限责任公司    | 11 对地热井 30 年经营权货款 | 1,600,000.00        | -                   | -                   |
| 应付账款  | 天津市华腾供热有限责任公司    | 电费                | 9,384.87            | -                   | -                   |

| 往来项目 | 关联公司名称             | 经济内容        | 2025 年 12 月<br>31 日 | 2024 年 12 月<br>31 日 | 2023 年 12 月<br>31 日 |
|------|--------------------|-------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| 应付账款 | 天津市政工程设计研究总院有限公司   | 应付劳务款       | -                   | 145,000.00          | -                   |
| 应付账款 | 天津市政工程设计研究总院有限公司   | 工程款         | 12,537,917.15       | 570,425.40          | -                   |
| 应付账款 | 天津市政工程设计研究总院有限公司   | 咨询费         | 16,415.09           | -                   | -                   |
| 应付账款 | 天津市政工程设计研究总院有限公司   | 其他应付款项      | 102,467.20          | -                   | -                   |
| 应付账款 | 天津天昂高速公路有限公司       | 其他          | -                   | -                   | 17,750,000.00       |
| 应付账款 | 天津新展高速公路有限公司       | 工程款         | 135,030.00          | 3,026,274.80        | -                   |
| 应付账款 | 中铁十八局集团有限公司        | 乡村公路提级改造工程款 | 63,583,234.40       | 65,621,864.10       | 127,026,305.00      |
| 应付账款 | 中铁十四局集团有限公司        | 暂估工程款、管理费   | -                   | -                   | 2,404,410.62        |
| 应付账款 | 中新天津生态城投资开发有限公司    | 其他          | 269,855.98          | 104,089.26          | 104,089.26          |
| 应付账款 | 天津市滨海市政建设发展有限公司    | 工程款         | 139,715,026.48      | -                   | -                   |
| 预付款项 | 天津轨道交通集团枢纽运营管理有限公司 | 工程款         | 39,200.00           | 39,200.00           | -                   |
| 预付款项 | 天津海顺物业管理有限公司       | 物业管理费       | -                   | 31,000.00           | -                   |
| 预付款项 | 天津京津高速公路有限公司       | 通信光缆租赁费     | -                   | 118,999.23          | 205,696.47          |
| 预付款项 | 天津龙源高速新能源有限公司      | 能源费         | 55,646.90           | 34,229.89           | 17,959.58           |
| 预付款项 | 天津天昂高速公路有限公司       | 能源费         | -                   | -                   | 41,838.85           |
| 预付款项 | 天津中交津石高速公路建设发展有限公司 | 租赁费         | 45,900.90           | 45,900.90           | -                   |
| 预收款项 | 天津市地下铁道集团有限公司      | 通信光缆租赁费     | -                   | 27,522.92           | -                   |

| 往来项目        | 关联公司名称        | 经济内容                 | 2025 年 12 月<br>31 日 | 2024 年 12 月<br>31 日 | 2023 年 12 月<br>31 日 |
|-------------|---------------|----------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
|             | 司             |                      |                     |                     |                     |
| 预收款项        | 天津市地下铁道集团有限公司 | 土地转让预收款              | 375,799.50          | 375,799.50          | -                   |
| 租赁负债        | 天津天昂高速公路有限公司  | 租赁费                  | -                   | 7,334,116.42        | -                   |
| 一年内到期的非流动负债 | 天津天昂高速公路有限公司  | 租赁费                  | -                   | 2,395,619.86        | -                   |
| 其他非流动负债     | 东营市润犁园林市政有限公司 | 借款                   | -                   | 1,990,000.00        | -                   |
| 其他非流动负债     | 天津市地下铁道集团有限公司 | 西站交通枢纽配套市政公用工程委托建设资金 | 15,007,673,375.09   | 15,007,553,019.12   | -                   |

#### （五）关联交易制度的核心内容

截至本募集说明书签署日，发行人尚未制定专门的《关联交易制度》，目前公司对于关联交易按以下原则进行管理：按照一般市场经营规则进行，并与其他企业的业务往来同等对待。发行人向关联方之间采购、销售货物和提供其他劳务服务的价格，有国家定价的，适用国家定价，没有国家定价的，按市场价格确定，没有市场价格的，参照实际成本加合理费用原则确定，对于某些无法按照“成本加费用”的原则确定价格的特殊服务，由双方协商定价，保证定价的公允合理。随着公司业务的发展和逐步规范，公司将按照相关法律、法规符合公司实际情况来制定关联交易管理制度。

### 五、或有事项

#### （一）对外担保情况

表 6-65 截至 2026 年 3 月末发行人对外提供担保的情况表

单位：亿元

| 担保单位 | 被担保单位 | 被担保单位性质 | 期末担保总额 | 担保到期时间 | 被担保单位现状 |
|------|-------|---------|--------|--------|---------|
|------|-------|---------|--------|--------|---------|

| 担保单位               | 被担保单位              | 被担保单位性质 | 期末担保总额 | 担保到期时间     | 被担保单位现状 |
|--------------------|--------------------|---------|--------|------------|---------|
| 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 | 天津子牙循环经济产业投资发展有限公司 | 国有控股    | 8.22   | 2027-1-3   | 正常经营    |
| 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 | 天津子牙循环经济产业投资发展有限公司 | 国有控股    | 1.44   | 2028-7-9   | 正常经营    |
| 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 | 天津子牙循环经济产业投资发展有限公司 | 国有控股    | 12.64  | 2028-8-30  | 正常经营    |
| 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 | 天津子牙循环经济产业投资发展有限公司 | 国有控股    | 0.13   | 2036-12-17 | 正常经营    |
| 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 | 天津子牙循环经济产业投资发展有限公司 | 国有控股    | 2.09   | 2029-12-29 | 正常经营    |
| 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 | 天津子牙循环经济产业投资发展有限公司 | 国有控股    | 5.49   | 2029-12-29 | 正常经营    |
| 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 | 天津子牙循环经济产业投资发展有限公司 | 国有控股    | 1.75   | 2029-12-31 | 正常经营    |
| 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 | 天津子牙循环经济产业投资发展有限公司 | 国有控股    | 2.62   | 2053-1-15  | 正常经营    |
| 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 | 天津子牙循环经济产业投资发展有限公司 | 国有控股    | 0.66   | 2029-12-30 | 正常经营    |
| 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 | 天津子牙循环经济产业投资发展有限公司 | 国有控股    | 3.00   | 2028-7-1   | 正常经营    |
| 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 | 天津子牙循环经济产业投资发展有限公司 | 国有控股    | 4.80   | 2031-8-28  | 正常经营    |
| 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 | 天津子牙循环经济产业投资发展有限公司 | 国有控股    | 3.70   | 2026-7-24  | 正常经营    |
| 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 | 天津子牙循环经济产业投资发展有限公司 | 国有控股    | 3.00   | 2029-8-28  | 正常经营    |
| 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 | 天津子牙循环经济产业投资发展有限公司 | 国有控股    | 2.00   | 2026-11-12 | 正常经营    |

| 担保单位               | 被担保单位              | 被担保单位性质 | 期末担保总额 | 担保到期时间     | 被担保单位现状 |
|--------------------|--------------------|---------|--------|------------|---------|
| 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 | 天津子牙循环经济产业投资发展有限公司 | 国有控股    | 0.32   | 2027-3-27  | 正常经营    |
| 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 | 天津子牙经济开发集团有限公司     | 国有控股    | 2.00   | 2030-12-25 | 正常经营    |
| 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 | 天津海河教育园区投资开发有限公司   | 国有控股    | 28.51  | 2026-11-29 | 正常经营    |
| 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 | 天津市地下铁道集团有限公司      | 国有控股    | 2.86   | 2029-3-30  | 正常经营    |
| 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 | 天津市地下铁道集团有限公司      | 国有控股    | 27.30  | 2028-12-27 | 正常经营    |
| 天津城投置地投资发展有限公司     | 天津乐城置业有限公司         | 国有控股    | 15.68  | 2039-12-31 | 正常经营    |
| 天津城产发展有限公司         | 天津津城绿地房地产开发有限公司    | 国有控股    | 0.06   | 2027-12-9  | 正常经营    |
| 合计                 |                    |         | 128.26 |            |         |

注：截至募集说明书签署日，上述由发行人承担对外担保责任的债务中，已到期的均已按时偿还，发行人未发生代偿情况。

截至 2026 年 3 月末，发行人对外担保情况未发生重大变化。发行人对外担保总额占 2026 年 3 月末净资产的 4.40%，占总资产的 1.71%。担保债务及被担保人运行良好，目前不存在代偿风险。

## （二）重大未决诉讼情况

无。

## （三）重大承诺及其他或有事项

截至本募集说明书签署日，发行人无重大承诺及其他或有事项。

## 六、受限资产情况

截至2025年末，发行人及其子公司处于抵质押状态的受限资产主要包括保函保证金等货币资金、土地使用权及房屋等，账面价值总计312.82亿元。

**表6-66 2025年末发行人受限资产明细表**

| 项目     | 期末账面价值（亿元） | 占比（%）  |
|--------|------------|--------|
| 货币资金   | 1.95       | 0.62   |
| 存货     | 125.59     | 40.15  |
| 长期股权投资 | 13.59      | 4.35   |
| 投资性房地产 | 27.12      | 8.67   |
| 固定资产   | 10.85      | 3.47   |
| 无形资产   | 127.69     | 40.82  |
| 其他     | 6.03       | 1.93   |
| 合计     | 312.82     | 100.00 |

截至 2025 年末，公司及其子公司将土地整理成本返还资金权益及污水处理收入权、高速公路项目收费权及其项下所有收益、子公司股权等进行质押，取得了相应银行贷款，截至 2025 年末对应借款余额合计为 909.49 亿元。

发行人及其子公司存在融资租赁资产的情形，通过部分道路桥梁、管网、高速公路等取得了融资租赁借款，截至 2025 年末融资租赁借款余额为 7.58 亿元。

## 七、衍生产品情况

截至本募集说明书签署日，发行人无衍生产品。

## 八、重大投资理财产品

截至本募集说明书签署日，发行人无重大投资理财产品。

## 九、海外投资

截至本募集说明书签署日，发行人无重大海外投资事项。



## 十、直接债务融资计划

表 6-67 发行人 2026 年度直接债务融资计划表

单位：亿元

| 序号 | 发行主体               | 产品名称     | 金额  | 拟发行时间（年） |
|----|--------------------|----------|-----|----------|
| 1  | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 | 中期票据     | 305 | 2026     |
| 2  |                    | （超）短期融资券 |     | 2026     |
| 3  |                    | 公司债      |     | 2026     |

发行人及其子公司将根据自身资金需求及市场情况灵活调整发行安排。

## 十一、发行人股权划转及丧失重要子公司控制权对财务状况与偿债能力的影响

2024 年 12 月 9 日，经天津市国资委《市国资委关于轨道交通集团、津投资本和国兴资本股权划转有关事项的通知》（津国资产权[2024]125 号）批准，以 2023 年 12 月 31 日为基准日，天津市国资委将所持天津国有资本投资运营有限公司 30% 股权和天津国兴资本运营有限公司 49% 股权划转注入本公司，计入本公司资本公积；以 2023 年 12 月 31 日为基准日，本公司将所持轨道交通集团 17.8% 股权划转至天津市国资委。

2024 年 12 月 20 日，发行人召开董事会 2024 年第十九次临时会议审议通过：同意以 2023 年 12 月 31 日为基准日，天津津轨企业管理有限公司以货币方式对天津轨道交通集团有限公司进行单方增资，增加投资金额约为 591.80 亿元，发行人放弃对天津轨道交通集团有限公司等比例增资。增资完成后，天津轨道交通集团有限公司注册资本增至 567.54 亿元，天津津轨企业管理有限公司持有天津轨道交通集团有限公司 50.6944% 股权，发行人持有天津轨道交通集团有限公司 49.3056% 股权。

截至本募集说明书签署日，发行人已完成上述事项工商变更登记，发行人持有天津轨道交通集团有限公司 49.31% 股权。本次交易有利于天津城投集团推进产城融合发展，更好发挥天津城市综合运营领域的国有资本投资公司功能，更好践行优化城市基础设施领域资本布局、经营城市资源、推动产城融合的职责使命，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。

(一) 模拟财务报告编制情况及审阅情况

发行人 2024 年模拟合并财务报表经中勤万信会计师事务所(特殊)(特殊普通合伙)审阅, 并出具了审阅报告。

本模拟合并财务报表编制基础:

- 1、本模拟财务报表的编制系假设模拟调整事项在期后均已实现。
- 2、在上述框架下, 以持续经营为基础, 根据期后实际发生及模拟发生的交易和事项编制本模拟财务报表。
- 3、本次模拟财务报表调整的事项如下:

(1) 依据 2024 年 12 月天津市人民政府国有资产监督管理委员会发布的《市国资委关于轨道交通集团、津投资本和国兴资本股权划转有关事项的通知》(津国资产权【2024】25 号)的相关内容, 将市国资委所持天津国有资本投资运营有限公司 30% 股权和天津国兴资本运营有限公司 49% 股权划转注入本公司, 计入本公司资本公积; 将本公司所持天津轨道交通集团有限公司 17.8% 股权划至市国资委。本模拟合并财务报表假设上述股权划转行为已经于 2024 年 1 月 1 日前已完成。

(2) 依据 2024 年 12 月天津市人民政府国有资产监督管理委员会发布的《市国资委关于天津津轨企业管理有限公司增资的批复》(津国资企改【2024】23 号)的相关内容, 天津泰达投资控股有限公司利用天津轨道交通集团有限公司 13.66% 股权对天津津轨企业管理有限公司进行增资。本模拟合并财务报表假设上述增资行为已经于 2024 年 1 月 1 日前已完成。

(3) 依据 2024 年 12 月天津市人民政府国有资产监督管理委员会发布的《市国资委关于轨道交通集团 17.8% 股权划转有关事项的通知》(津国资产权【2024】27 号)的相关内容, 将市国资委所持天津轨道交通集团有限公司 17.8% 股权划转注入天津津轨企业管理有限公司, 相关划转权益计入津轨企管资本公积。本模拟合并财务报表假设

上述股权划转行为已经于 2024 年 1 月 1 日前已完成。

(4) 依据 2024 年 12 月《天津轨道交通集团有限公司股东会决议》，同意天津津轨企业管理有限公司向天津轨道交通集团有限公司以货币增加投资。增资完成后，天津津轨企业管理有限公司持有天津轨道交通集团有限公司 50.6944%的股权，本公司持有天津轨道交通集团有限公司的 49.3056%股权。本模拟合并财务报表假设上述增资行为已经于 2024 年 1 月 1 日前已完成，因天津轨道交通集团有限公司股权比例被动稀释产生的投资收益视同 2024 年 1 月 1 日前已经实现，天津轨道交通集团有限公司自 2024 年 1 月 1 日起不再纳入本公司合并范围。

## (二) 虚拟财务报表

表 6-68 发行人 2024 年模拟合并资产负债表

单位：元

| 项 目                     | 2024 年 12 月 31 日  | 项 目                     | 2024 年 12 月 31 日  |
|-------------------------|-------------------|-------------------------|-------------------|
| 流动资产：                   |                   | 流动负债：                   |                   |
| 货币资金                    | 16,792,810,745.05 | 短期借款                    | 22,357,165,344.90 |
| △结算备付金                  |                   | △向中央银行借款                |                   |
| △拆出资金                   |                   | △拆入资金                   |                   |
| 交易性金融资产                 |                   | 交易性金融负债                 |                   |
| ☆以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 |                   | ☆以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债 |                   |
| 衍生金融资产                  |                   | 衍生金融负债                  |                   |
| 应收票据                    | 35,044,887.29     | 应付票据                    | 155,516,024.55    |
| 应收账款                    | 9,704,153,597.48  | 应付账款                    | 8,629,874,476.54  |
| 应收款项融资                  | 7,024,347.00      | 预收款项                    | 717,954,326.39    |
| 预付款项                    | 131,493,610.05    | 合同负债                    | 10,016,890,475.74 |
| ▲应收保费                   |                   | △卖出回购金融资产款              |                   |
| ▲应收分保账款                 |                   | △吸收存款及同业存放              |                   |
| ▲应收分保合同准备金              |                   | △代理买卖证券款                |                   |
| 应收资金集中管理款               |                   | △代理承销证券款                |                   |
| 其他应收款                   | 10,072,500,805.48 | △预收保费                   |                   |
| 其中：应收股利                 | 167,629,110.00    | 应付职工薪酬                  | 497,899,646.14    |
| △买入返售金融资产               |                   | 其中：应付工资                 | 464,197,537.38    |

|             |                    |                |                    |
|-------------|--------------------|----------------|--------------------|
| 存货          | 133,865,952,223.09 | 应付福利费          | 1,154,506.98       |
| 其中:原材料      | 36,507,131.71      | #其中: 职工奖励及福利基金 |                    |
| 库存商品 (产成品)  | 5,629,260,016.66   | 应交税费           | 2,510,084,806.91   |
| 合同资产        | 2,641,533,086.38   | 其中: 应交税金       | 2,501,462,149.89   |
| △保险合同资产     |                    | 其他应付款          | 7,253,237,086.69   |
| △分出再保险合同资产  |                    | 其中: 应付股利       | 10,785,186.43      |
| 持有待售资产      |                    | ▲应付手续费及佣金      |                    |
| 一年内到期的非流动资产 | 275,665,392.32     | ▲应付分保账款        |                    |
| 其他流动资产      | 27,933,401,694.47  | 持有待售负债         |                    |
| 流动资产合计      | 201,459,580,388.61 | 一年内到期的非流动负债    | 36,707,148,831.28  |
| 非流动资产:      |                    | 其他流动负债         | 1,760,365,821.92   |
| △发放贷款和垫款    |                    | 流动负债合计         | 90,606,136,841.06  |
| 债权投资        |                    | 非流动负债:         |                    |
| ☆可供出售金融资产   |                    | ▲保险合同准备金       |                    |
| 其他债权投资      | 1,368,734,013.75   | 长期借款           | 150,225,780,287.41 |
| ☆ 持有至到期投资   |                    | 应付债券           | 85,593,019,728.32  |
| 长期应收款       | 5,353,615,409.65   | 其中: 优先股        |                    |
| 长期股权投资      | 150,710,537,350.17 | 永续债            |                    |
| 其他权益工具投资    | 8,906,461,620.82   | △保险合同负债        |                    |
| 其他非流动金融资产   | 350,989,916.89     | △分出再保险合同负债     |                    |
| 投资性房地产      | 9,078,852,120.40   | 租赁负债           | 10,664,765.34      |
| 固定资产        | 149,319,428,145.91 | 长期应付款          | 98,817,799,660.62  |
| 其中:固定资产原价   | 174,966,816,889.11 | 长期应付职工薪酬       |                    |
| 累计折旧        | 25,516,163,261.82  | 预计负债           | -                  |
| 固定资产减值准备    | 131,824,090.66     | 递延收益           | 2,213,386,677.88   |
| 在建工程        | 168,053,663,753.66 | 递延所得税负债        | 1,519,849,379.52   |
| 生产性生物资产     |                    | 其他非流动负债        | 15,774,320,825.17  |
| 油气资产        |                    | 其中: 特准储备基金     |                    |
| 使用权资产       | 36,329,240.24      | 非流动负债合计        | 354,154,821,324.26 |
| 无形资产        | 20,899,679,296.86  | 负 债 合 计        | 444,760,958,165.32 |
| 开发支出        | 3,359,195.82       | 所有者权益 (或股东权益): |                    |
| 商誉          | 86,917,032.66      | 实收资本 (或股本)     | 74,268,640,961.10  |
| 长期待摊费用      | 159,221,404.79     | 国家资本           | 74,268,640,961.10  |
| 递延所得税资产     | 624,348,440.77     | 国有法人资本         |                    |
| 其他非流动资产     | 17,470,388,180.68  | 集体资本           |                    |
| 其中: 特准储备物资  |                    | 民营资本           |                    |
| 非流动资产合计     | 532,422,525,123.07 | 外商资本           |                    |

|         |                    |                      |                    |
|---------|--------------------|----------------------|--------------------|
|         |                    | #减：已归还投资             |                    |
|         |                    | 实收资本（或股本）净额          | 74,268,640,961.10  |
|         |                    | 其他权益工具               | -                  |
|         |                    | 其中：优先股               |                    |
|         |                    | 永续债                  | -                  |
|         |                    | 资本公积                 | 178,768,776,334.81 |
|         |                    | 减：库存股                |                    |
|         |                    | 其他综合收益               | 2,059,057,986.19   |
|         |                    | 其中：外币报表折算差额          |                    |
|         |                    | 专项储备                 | 144,494.26         |
|         |                    | 盈余公积                 | 3,662,544,336.80   |
|         |                    | 其中：法定公积金             | 3,629,290,281.81   |
|         |                    | 任意公积金                | 33,254,054.99      |
|         |                    | #储备基金                |                    |
|         |                    | #企业发展基金              |                    |
|         |                    | #利润归还投资              |                    |
|         |                    | Δ一般风险准备              |                    |
|         |                    | 未分配利润                | 18,013,404,288.10  |
|         |                    | 归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计 | 276,772,568,401.26 |
|         |                    | *少数股东权益              | 12,348,578,945.10  |
|         |                    | 所有者权益（或股东权益）合计       | 289,121,147,346.36 |
| 资 产 总 计 | 733,882,105,511.68 | 负债和所有者权益（或股东权益）总计    | 733,882,105,511.68 |

表 6-69 2024 年模拟合并利润表

单位：元

| 项 目       | 2024 年度           |
|-----------|-------------------|
| 一、营业总收入   | 21,607,212,052.05 |
| 其中：营业收入   | 21,607,212,052.05 |
| △利息收入     |                   |
| Δ保险服务收入   |                   |
| ▲已赚保费     |                   |
| Δ手续费及佣金收入 |                   |
| 二、营业总成本   | 20,666,345,534.35 |
| 其中：营业成本   | 14,418,722,989.90 |

|                     |                  |
|---------------------|------------------|
| △利息支出               |                  |
| △手续费及佣金支出           |                  |
| △保险服务费用             |                  |
| △分出保费的分摊            |                  |
| △减：摊回保险服务费用         |                  |
| △承保财产损失             |                  |
| △减：分出再保险财务收益        |                  |
| ▲退保金                |                  |
| ▲赔付支出净额             |                  |
| ▲提取保险责任准备金净额        |                  |
| ▲保单红利支出             |                  |
| ▲分保费用               |                  |
| 税金及附加               | 1,098,023,877.38 |
| 销售费用                | 386,011,203.02   |
| 管理费用                | 1,005,178,375.20 |
| 研发费用                | 129,219,101.74   |
| 财务费用                | 3,629,189,987.11 |
| 其中：利息费用             | 3,758,191,416.81 |
| 利息收入                | 171,135,793.13   |
| 汇兑净损失（净收益以“-”号填列）   | -15,806,619.00   |
| 其他                  |                  |
| 加：其他收益              | 542,631,311.57   |
| 投资收益（损失以“-”号填列）     | 1,008,537,176.07 |
| 其中：对联营企业和合营企业的投资收益  | 804,004,007.68   |
| 以摊余成本计量的金融资产终止确认收益  |                  |
| △汇兑收益（损失以“-”号填列）    |                  |
| 净敞口套期收益（损失以“-”号填列）  |                  |
| 公允价值变动收益（损失以“-”号填列） | 3,051,493.36     |
| 信用减值损失（损失以“-”号填列）   | -210,134,082.91  |
| 资产减值损失（损失以“-”号填列）   | -393,846,828.48  |
| 资产处置收益（损失以“-”号填列）   | 1,498,231.98     |
| 三、营业利润（亏损以“-”号填列）   | 1,892,603,819.29 |
| 加：营业外收入             | 1,189,731,541.77 |
| 其中：政府补助             | 1,179,164,649.12 |
| 减：营业外支出             | 56,400,436.54    |
| 四、利润总额（亏损总额以“-”号填列） | 3,025,934,924.52 |
| 减：所得税费用             | 619,995,747.49   |
| 五、净利润（净亏损以“-”号填列）   | 2,405,939,177.03 |

|                           |                  |
|---------------------------|------------------|
| (一) 按所有权归属分类              | 2,405,939,177.03 |
| 归属于母公司所有者的净利润             | 1,896,328,804.40 |
| *少数股东损益                   | 509,610,372.63   |
| (二) 按经营持续性分类              | 2,405,939,177.03 |
| 持续经营净利润                   | 2,405,939,177.03 |
| 终止经营净利润                   |                  |
| 六、其他综合收益的税后净额             | 19,889,257.16    |
| 归属于母公司所有者的其他综合收益的税后净额     | 19,889,257.16    |
| (一) 不能重分类进损益的其他综合收益       | -10,643,094.67   |
| 1.重新计量设定受益计划变动额           |                  |
| 2.权益法下不能转损益的其他综合收益        | -572,385,458.21  |
| 3.其他权益工具投资公允价值变动          | 561,742,363.54   |
| 4.企业自身信用风险公允价值变动          |                  |
| △5.不能转损益的保险合同金融变动         |                  |
| 6.其他                      |                  |
| (二) 将重分类进损益的其他综合收益        | 30,532,351.83    |
| 1.权益法下可转损益的其他综合收益         | -15,922,746.96   |
| 2.其他债权投资公允价值变动            |                  |
| ☆ 3.可供出售金融资产公允价值变动损益      |                  |
| 4.金融资产重分类计入其他综合收益的金额      |                  |
| ☆ 5.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益 |                  |
| 6.其他债权投资信用减值准备            |                  |
| 7.现金流量套期储备(现金流量套期损益的有效部分) |                  |
| 8.外币财务报表折算差额              | -                |
| △9.可转损益的保险合同金融变动          |                  |
| △10.可转损益的分出再保险合同金融变动      |                  |
| 11.其他                     | 46,455,098.79    |
| *归属于少数股东的其他综合收益的税后净额      | -                |
| 七、综合收益总额                  | 2,425,828,434.19 |
| 归属于母公司所有者的综合收益总额          | 1,916,218,061.56 |
| *归属于少数股东的综合收益总额           | 509,610,372.63   |
| 八、每股收益:                   |                  |
| 基本每股收益                    |                  |
| 稀释每股收益                    |                  |

表 6-70 2024 年模拟合并现金流量表

单位: 元

| 项 | 目 | 2024 年度 |
|---|---|---------|
|---|---|---------|

|                               |                   |
|-------------------------------|-------------------|
| 一、经营活动产生的现金流量：                |                   |
| 销售商品、提供劳务收到的现金                | 26,641,257,697.16 |
| △客户存款和同业存放款项净增加额              | -                 |
| △向中央银行借款净增加额                  | -                 |
| △向其他金融机构拆入资金净增加额              | -                 |
| △收到签发保险合同保费取得的现金              |                   |
| △收到分入再保险合同的现金净额               |                   |
| ▲收到原保险合同保费取得的现金               | -                 |
| ▲收到再保业务现金净额                   | -                 |
| ▲保户储金及投资款净增加额                 | -                 |
| △处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产净增加额 | -                 |
| △收取利息、手续费及佣金的现金               | -                 |
| △拆入资金净增加额                     | -                 |
| △回购业务资金净增加额                   | -                 |
| △代理买卖证券收到的现金净额                | -                 |
| 收到的税费返还                       | 60,911,476.18     |
| 收到其他与经营活动有关的现金                | 7,284,420,774.03  |
| 经营活动现金流入小计                    | 33,986,589,947.37 |
| 购买商品、接收劳务支付的现金                | 12,636,546,619.38 |
| △客户贷款及垫款净增加额                  | -                 |
| △存放中央银行和同业款项净增加额              | -                 |
| △支付签发保险合同赔款的现金                |                   |
| △支付分出再保险合同的现金净额               |                   |
| △保单质押贷款净增加额                   |                   |
| ▲支付原保险合同赔付款项的现金               | -                 |
| △拆出资金净增加额                     | -                 |
| △支付利息、手续费及佣金的现金               | -                 |
| ▲支付保单红利的现金                    | -                 |
| 支付给职工以及为职工支付的现金               | 1,905,088,978.79  |
| 支付的各项税费                       | 2,151,258,041.81  |
| 支付其他与经营活动有关的现金                | 7,140,249,868.31  |
| 经营活动现金流出小计                    | 23,833,143,508.29 |
| 经营活动产生的现金流量净额                 | 10,153,446,439.08 |
| 二、投资活动产生的现金流量：                |                   |
| 收回投资收到的现金                     | 97,224,111.36     |
| 取得投资收益收到的现金                   | 518,482,373.10    |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额    | 21,829,976.82     |
| 处置子公司及其他营业单位收回的现金净额           | -                 |
| 收到其他与投资活动有关的现金                | 7,644,987,457.98  |
| 投资活动现金流入小计                    | 8,282,523,919.26  |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金      | 13,294,846,555.73 |



|                       |                    |
|-----------------------|--------------------|
| 投资支付的现金               | 884,685,352.55     |
| ▲质押贷款净增加额             |                    |
| 取得子公司及其他营业单位支付的现金净额   | -                  |
| 支付其他与投资活动有关的现金        | 1,655,964,893.20   |
| 投资活动现金流出小计            | 15,835,496,801.48  |
| 投资活动产生的现金流量净额         | -7,552,972,882.22  |
| 三、筹资活动产生的现金流量：        |                    |
| 吸收投资收到的现金             | 852,405,142.00     |
| 其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金   | 442,405,142.00     |
| 取得借款收到的现金             | 137,483,499,722.19 |
| 收到其他与筹资活动有关的现金        | 49,939,011,146.95  |
| 筹资活动现金流入小计            | 188,274,916,011.14 |
| 偿还债务支付的现金             | 168,894,046,624.06 |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金     | 17,007,441,029.01  |
| 其中：子公司支付给少数股东投资的股利、利润 | 263,496,803.73     |
| 支付其他与筹资活动有关的现金        | 6,289,292,966.34   |
| 筹资活动现金流出小计            | 192,190,780,619.41 |
| 筹资活动产生的现金流量净额         | -3,915,864,608.27  |
| 四、汇率变动对现金及现金等价物的影响    | -                  |
| 五、现金及现金等价物净增加额        | -1,315,391,051.41  |
| 加：期初现金及现金等价物余额        | 17,874,186,964.99  |
| 六、期末现金及现金等价物余额        | 16,558,795,913.58  |

表 6-71 发行人模拟财务报表主要财务指标变动

单位：亿元、%

| 科目            | 2024 年末/度（模拟） | 2024 年末/度 | 变化率     |
|---------------|---------------|-----------|---------|
| 资产总额          | 7338.82       | 7337.93   | 0.01%   |
| 负债总额          | 4447.61       | 4447.61   | 0.00%   |
| 所有者权益合计       | 2891.21       | 2890.32   | 0.03%   |
| 营业收入          | 216.07        | 237.98    | -9.21%  |
| 营业利润          | 18.93         | 23.65     | -19.96% |
| 净利润           | 24.06         | 27.82     | -13.52% |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 101.53        | 200.69    | -49.41% |

## 1、资产负债情况

本次交易完成后，发行人资产总额为 7338.82 亿元，相较交易前资产总额 7337.93 亿元增长了 0.01%，负债总额为 4447.61 亿元，与交易前负债总额一致，所有者权益为 2891.21 亿元，相较交易前所有者权益总额 2890.32 亿元增长了 0.03%。

## 2、营业收入和利润情况

本次交易完成后，发行人营业收入为 216.07 亿元，相较交易前营业收入 237.98 亿元下降了 9.21%，营业利润为 18.93 亿元，相较交易前营业利润 23.65 亿元下降了 19.96%，净利润为 24.06 亿元，相较交易前净利润 27.82 亿元下降了 13.52%。

### 3、经营活动产生的现金流量净额

本次交易完成后，发行人经营活动产生的现金流量净额为 101.53 亿元，相较交易前现金流量净额 200.69 亿元下降了 49.41%。

经初步核算，2024 年主要财务指标未发生重大变化。

## 十二、重大事项说明

2025 年 1 月 13 日，经天津市国资委《市国资委关于同意天津城市基础设施建设投资集团有限公司修改章程的批复》（津国资法规[2024]43 号）文件批准：第一章总则第五条“公司注册资本为人民币 742.586409611 亿元，出资方式为货币出资，注册资本金全部到账时间为 2023 年 12 月”修改为“公司注册资本为人民币 742.686409611 亿元，出资方式为货币出资，注册资本金全部到账时间为 2025 年 1 月”。2025 年 1 月 23 日，发行人进行了注册资本的工商变更登记并取得了变更后的营业执照。增资后，发行人注册资本变更为 742.686409611 亿元，天津市国资委持股比例仍为 100%。

2026 年 1 月 19 日，发行人进行了注册资本的工商变更登记并取得了变更后的营业执照。增资后，发行人注册资本变更为 742.993809611 亿元，天津市国资委持股比例仍为 100%。

## 第七章 企业资信状况

### 一、发行人授信情况

截至 2026 年 3 月末，发行人可用授信总额为 4,269.41 亿元，已使用额度合计 2,230.19 亿元，未使用额度合计 2,039.22 亿元。截至 2026 年 3 月末，发行人金融机构授信情况如下：

表 7-1 截至 2026 年 3 月末发行人获得的主要金融机构授信情况

单位：亿元

| 序号 | 金融机构  | 授信额度   | 已使用额度  | 尚未使用额度 |
|----|-------|--------|--------|--------|
| 1  | 国开行   | 780.00 | 467.00 | 313.00 |
| 2  | 建设银行  | 700.66 | 274.30 | 426.36 |
| 3  | 工商银行  | 433.63 | 268.15 | 165.48 |
| 4  | 农业银行  | 403.29 | 239.17 | 164.12 |
| 5  | 中国银行  | 506.77 | 150.40 | 356.37 |
| 6  | 中信银行  | 172.00 | 81.28  | 90.72  |
| 7  | 邮储银行  | 260.00 | 216.32 | 43.68  |
| 8  | 交通银行  | 58.78  | 27.58  | 31.20  |
| 9  | 渤海银行  | 125.00 | 79.12  | 45.88  |
| 10 | 兴业银行  | 80.00  | 27.67  | 52.33  |
| 11 | 光大银行  | 40.67  | 11.21  | 29.46  |
| 12 | 浦发银行  | 125.00 | 75.45  | 49.55  |
| 13 | 民生银行  | 85.00  | 37.60  | 47.40  |
| 14 | 天津银行  | 75.00  | 48.18  | 26.82  |
| 15 | 华夏银行  | 97.55  | 39.87  | 57.68  |
| 16 | 天津农商行 | 32.90  | 27.35  | 5.55   |
| 17 | 广发银行  | 31.00  | 5.99   | 25.01  |
| 18 | 上海银行  | 49.52  | 30.59  | 18.93  |
| 19 | 农发行   | 25.31  | 7.74   | 17.57  |
| 20 | 滨海农商行 | 36.00  | 23.38  | 12.62  |
| 21 | 招商银行  | 21.88  | 12.87  | 9.01   |
| 22 | 平安银行  | 20.05  | 16.03  | 4.02   |

| 序号 | 金融机构  | 授信额度     | 已使用额度    | 尚未使用额度   |
|----|-------|----------|----------|----------|
| 23 | 北京银行  | 50.10    | 11.54    | 38.56    |
| 24 | 浙商银行  | 13.90    | 6.00     | 7.90     |
| 25 | 哈尔滨银行 | 45.40    | 45.40    | -        |
| 合计 |       | 4,269.41 | 2,230.19 | 2,039.22 |

## 二、违约记录

截至本募集说明书签署日，发行人及重要子公司未出现债务违约情况。

截至本募集说明书签署日，发行人及重要子公司在征信系统中未出现不良信贷信息和欠息信息等不良记录。

截至本募集说明书签署日，发行人及重要子公司直接债务融资工具均正常兑付，无违约等不良记录。

## 三、发行人历史债券兑付情况

截至本募集说明书签署之日，发行人及重要子公司存续期债券均按时足额偿付。

发行人存续债券具体情况如下：

表 7-2 截至募集说明书签署日发行人存续期债券情况

单位：亿元、年、%

| 序号 | 证券简称          | 发行人                | 起息日期      | 发行期限 | 票面利率 | 发行总额 | 当前余额 | 到期日期      |
|----|---------------|--------------------|-----------|------|------|------|------|-----------|
| 1  | 26 津城建 MTN013 | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 | 2026/8/4  | 4    | 2.03 | 10   | 10   | 2030/8/5  |
| 2  | 26 津城建 MTN014 | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 | 2026/7/31 | 5    | 2.08 | 10   | 10   | 2031/8/3  |
| 3  | 26 津城建 MTN012 | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 | 2026/7/28 | 3    | 1.86 | 8    | 8    | 2029/7/29 |
| 4  | 26 津城建 MTN011 | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 | 2026/7/23 | 2    | 1.75 | 9    | 9    | 2028/7/24 |
| 5  | 26 津投 03      | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 | 2026/7/16 | 5    | 1.93 | 5.1  | 5.1  | 2031/7/16 |
| 6  | 26 津投 04      | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 | 2026/7/16 | 10   | 2.58 | 5    | 5    | 2036/7/16 |
| 7  | 26 津城建        | 天津城市基础设施建          | 2026/6/12 | 5    | 2.1  | 6    | 6    | 2031/6/12 |

|    |               |                    |            |    |      |     |     |            |
|----|---------------|--------------------|------------|----|------|-----|-----|------------|
|    | MTN010        | 设投资集团有限公司          |            |    |      |     |     |            |
| 8  | 26 津投 02      | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 | 2026/6/10  | 10 | 2.64 | 5   | 5   | 2036/6/10  |
| 9  | 26 津投 01      | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 | 2026/6/10  | 3  | 1.6  | 5   | 5   | 2029/6/10  |
| 10 | 26 津城建 MTN009 | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 | 2026/6/4   | 2  | 1.66 | 6   | 6   | 2028/6/4   |
| 11 | 26 津城建 MTN008 | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 | 2026/5/29  | 5  | 2.1  | 7   | 7   | 2031/5/29  |
| 12 | 26 津城建 MTN007 | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 | 2026/4/23  | 3  | 1.89 | 5   | 5   | 2029/4/23  |
| 13 | 26 津城建 MTN006 | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 | 2026/4/17  | 5  | 2.25 | 5   | 5   | 2031/4/17  |
| 14 | 26 津城建 MTN005 | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 | 2026/4/14  | 5  | 2.25 | 6   | 6   | 2031/4/14  |
| 15 | 26 津城建 MTN004 | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 | 2026/1/27  | 3  | 2.13 | 4.9 | 4.9 | 2029/1/27  |
| 16 | 26 津城建 MTN003 | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 | 2026/1/20  | 2  | 1.97 | 5   | 5   | 2028/1/20  |
| 17 | 26 津城建 MTN002 | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 | 2026/1/14  | 5  | 2.56 | 5   | 5   | 2031/1/14  |
| 18 | 26 津城建 MTN001 | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 | 2026/1/8   | 3  | 2.22 | 5   | 5   | 2029/1/8   |
| 19 | 25 津城建 MTN017 | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 | 2025/12/9  | 3  | 2.22 | 5   | 5   | 2028/12/9  |
| 20 | 25 津城建 MTN016 | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 | 2025/12/2  | 2  | 2    | 8   | 8   | 2027/12/2  |
| 21 | 25 津城建 MTN015 | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 | 2025/11/27 | 3  | 2.15 | 9   | 9   | 2028/11/27 |
| 22 | 25 津城建 MTN014 | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 | 2025/11/25 | 2  | 1.93 | 8   | 8   | 2027/11/25 |
| 23 | 25 津城建 MTN013 | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 | 2025/11/20 | 3  | 2.1  | 8   | 8   | 2028/11/20 |
| 24 | 25 津投 07      | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 | 2025/11/20 | 3  | 1.95 | 5   | 5   | 2028/11/20 |
| 25 | 25 津投 08      | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 | 2025/11/20 | 5  | 2.25 | 4   | 4   | 2030/11/20 |
| 26 | 25 津城建 MTN012 | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 | 2025/10/28 | 3  | 2.22 | 9   | 9   | 2028/10/28 |
| 27 | 25 津城建 MTN011 | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 | 2025/10/22 | 3  | 2.3  | 6   | 6   | 2028/10/22 |
| 28 | 25 津城建 MTN010 | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 | 2025/9/26  | 2  | 2.13 | 6   | 6   | 2027/9/26  |
| 29 | 25 津城建 MTN009 | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 | 2025/9/24  | 3  | 2.33 | 10  | 10  | 2028/9/24  |

|    |                        |                    |            |   |      |      |      |            |
|----|------------------------|--------------------|------------|---|------|------|------|------------|
| 30 | 25 津城建<br>MTN008       | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 | 2025/9/17  | 4 | 2.49 | 8    | 8    | 2029/9/17  |
| 31 | GK 津创 01               | 天津创业环保集团股份有限公司     | 2025/9/15  | 3 | 2.06 | 5    | 5    | 2028/9/15  |
| 32 | 25 津城建<br>MTN007       | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 | 2025/9/11  | 3 | 2.3  | 8    | 8    | 2028/9/11  |
| 33 | 25 津城建<br>MTN006       | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 | 2025/9/5   | 3 | 2.22 | 10   | 10   | 2028/9/5   |
| 34 | 25 津城建<br>MTN005       | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 | 2025/8/29  | 2 | 2    | 10   | 10   | 2027/8/29  |
| 35 | 25 津城建<br>MTN004A      | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 | 2025/8/5   | 3 | 2.15 | 10   | 10   | 2028/8/5   |
| 36 | 25 津城建<br>MTN004B      | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 | 2025/8/5   | 5 | 2.4  | 5    | 5    | 2030/8/5   |
| 37 | 25 津投 05               | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 | 2025/7/16  | 5 | 2.23 | 5.8  | 5.8  | 2030/7/16  |
| 38 | 25 津投 06               | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 | 2025/7/16  | 7 | 2.65 | 5    | 5    | 2032/7/16  |
| 39 | 25 津创环保<br>MTN001 (绿色) | 天津创业环保集团股份有限公司     | 2025/7/11  | 3 | 2.1  | 5    | 5    | 2028/7/11  |
| 40 | 25 津投 03               | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 | 2025/6/16  | 5 | 2.34 | 6    | 6    | 2030/6/16  |
| 41 | 25 津投 04               | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 | 2025/6/16  | 7 | 2.86 | 6    | 6    | 2032/6/16  |
| 42 | 25 津城建<br>MTN003       | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 | 2025/3/25  | 3 | 2.5  | 15   | 15   | 2028/3/25  |
| 43 | 25 津投 01               | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 | 2025/3/21  | 3 | 2.5  | 10.9 | 10.9 | 2028/3/21  |
| 44 | 25 津投 02               | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 | 2025/3/21  | 5 | 2.97 | 5    | 5    | 2030/3/21  |
| 45 | 25 生态城投<br>MTN001      | 天津生态城投资开发有限公司      | 2025/3/13  | 3 | 3.21 | 5    | 5    | 2028/3/13  |
| 46 | 25 津城建<br>MTN002       | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 | 2025/3/6   | 3 | 2.6  | 15   | 15   | 2028/3/6   |
| 47 | 25 津城建<br>MTN001       | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 | 2025/2/24  | 2 | 2.28 | 15   | 15   | 2027/2/24  |
| 48 | 24 津投 28               | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 | 2024/12/2  | 2 | 2.25 | 10   | 10   | 2026/12/2  |
| 49 | 24 津投 27               | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 | 2024/11/21 | 3 | 2.68 | 15   | 15   | 2027/11/21 |
| 50 | 24 津投 26               | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 | 2024/11/13 | 2 | 2.5  | 15   | 15   | 2026/11/13 |
| 51 | 24 津城建<br>MTN035       | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 | 2024/10/29 | 2 | 2.7  | 15   | 15   | 2026/10/29 |
| 52 | 24 津城建                 | 天津城市基础设施建          | 2024/10/21 | 3 | 2.66 | 10   | 10   | 2027/10/2  |

|    |                              |                        |           |    |      |    |    |           |
|----|------------------------------|------------------------|-----------|----|------|----|----|-----------|
|    | MTN034                       | 设投资集团有限公司              |           |    |      |    |    | 1         |
| 53 | 24 津城建<br>MTN033             | 天津城市基础设施建<br>设投资集团有限公司 | 2024/9/12 | 3  | 2.48 | 10 | 10 | 2027/9/12 |
| 54 | 24 津城建<br>MTN031             | 天津城市基础设施建<br>设投资集团有限公司 | 2024/8/23 | 10 | 2.95 | 5  | 5  | 2034/8/23 |
| 55 | 24 津创环保<br>MTN002B(乡村<br>振兴) | 天津创业环保集团股<br>份有限公司     | 2024/8/23 | 5  | 3.05 | 2  | 2  | 2029/8/23 |
| 56 | 24 津创环保<br>MTN002A(乡村<br>振兴) | 天津创业环保集团股<br>份有限公司     | 2024/8/23 | 3  | 2.5  | 3  | 3  | 2027/8/23 |
| 57 | 24 津城建<br>MTN032             | 天津城市基础设施建<br>设投资集团有限公司 | 2024/8/21 | 5  | 2.55 | 10 | 10 | 2029/8/21 |
| 58 | 24 津城建<br>MTN030             | 天津城市基础设施建<br>设投资集团有限公司 | 2024/8/7  | 7  | 2.47 | 10 | 10 | 2031/8/7  |
| 59 | 24 津城建<br>MTN029             | 天津城市基础设施建<br>设投资集团有限公司 | 2024/8/2  | 4  | 2.31 | 12 | 12 | 2028/8/2  |
| 60 | 24 津城建<br>MTN028B            | 天津城市基础设施建<br>设投资集团有限公司 | 2024/7/25 | 5  | 2.64 | 10 | 10 | 2029/7/25 |
| 61 | 24 津城建<br>MTN028A            | 天津城市基础设施建<br>设投资集团有限公司 | 2024/7/25 | 3  | 2.33 | 10 | 10 | 2027/7/25 |
| 62 | 24 津投 23                     | 天津城市基础设施建<br>设投资集团有限公司 | 2024/7/19 | 3  | 2.34 | 5  | 5  | 2027/7/19 |
| 63 | 24 津投 24                     | 天津城市基础设施建<br>设投资集团有限公司 | 2024/7/19 | 5  | 2.8  | 6  | 6  | 2029/7/19 |
| 64 | 24 津投 25                     | 天津城市基础设施建<br>设投资集团有限公司 | 2024/7/19 | 10 | 3.28 | 5  | 5  | 2034/7/19 |
| 65 | 24 津城建<br>MTN027             | 天津城市基础设施建<br>设投资集团有限公司 | 2024/7/12 | 7  | 3.19 | 10 | 10 | 2031/7/12 |
| 66 | 24 津城建<br>MTN026             | 天津城市基础设施建<br>设投资集团有限公司 | 2024/7/9  | 5  | 2.86 | 15 | 15 | 2029/7/9  |
| 67 | 24 津城建<br>MTN025             | 天津城市基础设施建<br>设投资集团有限公司 | 2024/7/3  | 7  | 3.15 | 10 | 10 | 2031/7/3  |
| 68 | 24 津投 22                     | 天津城市基础设施建<br>设投资集团有限公司 | 2024/6/24 | 7  | 3.2  | 5  | 5  | 2031/6/24 |
| 69 | 24 津投 20                     | 天津城市基础设施建<br>设投资集团有限公司 | 2024/6/24 | 3  | 2.38 | 5  | 5  | 2027/6/24 |
| 70 | 24 津投 21                     | 天津城市基础设施建<br>设投资集团有限公司 | 2024/6/24 | 5  | 2.69 | 5  | 5  | 2029/6/24 |
| 71 | 24 津城建<br>MTN024B            | 天津城市基础设施建<br>设投资集团有限公司 | 2024/6/18 | 5  | 2.81 | 10 | 10 | 2029/6/18 |
| 72 | 24 津城建<br>MTN024A            | 天津城市基础设施建<br>设投资集团有限公司 | 2024/6/18 | 3  | 2.47 | 5  | 5  | 2027/6/18 |
| 73 | 24 津城建<br>MTN023             | 天津城市基础设施建<br>设投资集团有限公司 | 2024/6/17 | 5  | 2.83 | 15 | 15 | 2029/6/17 |

|    |                |                    |           |   |      |    |    |           |
|----|----------------|--------------------|-----------|---|------|----|----|-----------|
| 74 | 24 津投 19       | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 | 2024/6/14 | 7 | 3.4  | 5  | 5  | 2031/6/14 |
| 75 | 24 津投 17       | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 | 2024/6/14 | 3 | 2.44 | 5  | 5  | 2027/6/14 |
| 76 | 24 津投 18       | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 | 2024/6/14 | 5 | 2.87 | 10 | 10 | 2029/6/14 |
| 77 | 24 津城建 MTN022  | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 | 2024/6/7  | 4 | 2.77 | 15 | 15 | 2028/6/7  |
| 78 | 24 津城建 MTN021  | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 | 2024/6/5  | 3 | 2.57 | 15 | 15 | 2027/6/5  |
| 79 | 24 生态城投 MTN001 | 天津生态城投资开发有限公司      | 2024/5/30 | 3 | 2.88 | 5  | 5  | 2027/5/30 |
| 80 | 24 津城建 MTN020B | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 | 2024/5/27 | 5 | 3.45 | 10 | 10 | 2029/5/27 |
| 81 | 24 津城建 MTN020A | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 | 2024/5/27 | 3 | 2.66 | 5  | 5  | 2027/5/27 |
| 82 | 24 津投 15       | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 | 2024/5/24 | 5 | 3.46 | 10 | 10 | 2029/5/24 |
| 83 | 24 津投 14       | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 | 2024/5/24 | 3 | 2.7  | 10 | 10 | 2027/5/24 |
| 84 | 24 津城建 MTN019A | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 | 2024/5/21 | 3 | 2.76 | 5  | 5  | 2027/5/21 |
| 85 | 24 津城建 MTN019B | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 | 2024/5/21 | 5 | 3.55 | 10 | 10 | 2029/5/21 |
| 86 | 24 津投 13       | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 | 2024/4/29 | 7 | 4    | 3  | 3  | 2031/4/29 |
| 87 | 24 津投 12       | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 | 2024/4/29 | 5 | 3.54 | 5  | 5  | 2029/4/29 |
| 88 | 24 津投 11       | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 | 2024/4/29 | 3 | 2.9  | 7  | 7  | 2027/4/29 |
| 89 | 24 津城建 MTN018  | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 | 2024/4/24 | 3 | 2.82 | 10 | 10 | 2027/4/24 |
| 90 | 24 津城建 MTN017  | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 | 2024/4/16 | 5 | 3.59 | 10 | 10 | 2029/4/16 |
| 91 | 24 津投 08       | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 | 2024/4/15 | 3 | 2.98 | 5  | 5  | 2027/4/15 |
| 92 | 24 津投 09       | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 | 2024/4/15 | 5 | 3.52 | 5  | 5  | 2029/4/15 |
| 93 | 24 津投 10       | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 | 2024/4/15 | 7 | 3.99 | 5  | 5  | 2031/4/15 |
| 94 | 24 津城建 MTN016  | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 | 2024/4/3  | 4 | 3.62 | 10 | 10 | 2028/4/3  |
| 95 | 24 津城建 MTN015  | 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 | 2024/3/28 | 5 | 3.6  | 6  | 6  | 2029/3/28 |
| 96 | 24 津城建         | 天津城市基础设施建          | 2024/3/25 | 4 | 3.5  | 12 | 12 | 2028/3/25 |



|     |                  |                        |            |      |      |    |      |                |
|-----|------------------|------------------------|------------|------|------|----|------|----------------|
|     | MTN014           | 设投资集团有限公司              |            |      |      |    |      |                |
| 97  | 24 津城建<br>MTN013 | 天津城市基础设施建<br>设投资集团有限公司 | 2024/3/22  | 3    | 3.1  | 13 | 13   | 2027/3/22      |
| 98  | 24 津投 05         | 天津城市基础设施建<br>设投资集团有限公司 | 2024/3/21  | 3    | 2.92 | 6  | 6    | 2027/3/21      |
| 99  | 24 津投 06         | 天津城市基础设施建<br>设投资集团有限公司 | 2024/3/21  | 5    | 3.55 | 9  | 9    | 2029/3/21      |
| 100 | 24 津城建<br>MTN012 | 天津城市基础设施建<br>设投资集团有限公司 | 2024/3/15  | 3.49 | 3.35 | 12 | 12   | 2027/9/10      |
| 101 | 24 津城建<br>MTN011 | 天津城市基础设施建<br>设投资集团有限公司 | 2024/3/11  | 4    | 3.33 | 10 | 10   | 2028/3/11      |
| 102 | 24 津城建<br>MTN010 | 天津城市基础设施建<br>设投资集团有限公司 | 2024/2/28  | 3    | 2.99 | 20 | 20   | 2027/2/28      |
| 103 | 24 津投 03         | 天津城市基础设施建<br>设投资集团有限公司 | 2024/2/28  | 3    | 2.9  | 5  | 5    | 2027/2/28      |
| 104 | 24 津投 04         | 天津城市基础设施建<br>设投资集团有限公司 | 2024/2/28  | 5    | 3.5  | 5  | 5    | 2029/2/28      |
| 105 | 24 津城建<br>MTN009 | 天津城市基础设施建<br>设投资集团有限公司 | 2024/2/26  | 3.5  | 3.1  | 6  | 6    | 2027/8/26      |
| 106 | 24 津城建<br>MTN006 | 天津城市基础设施建<br>设投资集团有限公司 | 2024/1/24  | 2.8  | 3.45 | 20 | 20   | 2026/11/1<br>1 |
| 107 | 24 津城建<br>MTN005 | 天津城市基础设施建<br>设投资集团有限公司 | 2024/1/17  | 3    | 3.65 | 20 | 20   | 2027/1/17      |
| 108 | 24 津投 02         | 天津城市基础设施建<br>设投资集团有限公司 | 2024/1/17  | 3    | 3.55 | 10 | 10   | 2027/1/17      |
| 109 | 24 津城建<br>MTN002 | 天津城市基础设施建<br>设投资集团有限公司 | 2024/1/8   | 2.8  | 3.83 | 20 | 20   | 2026/10/2<br>6 |
| 110 | 24 津城建<br>MTN001 | 天津城市基础设施建<br>设投资集团有限公司 | 2024/1/3   | 3    | 3.98 | 20 | 20   | 2027/1/3       |
| 111 | 23 津城建<br>MTN016 | 天津城市基础设施建<br>设投资集团有限公司 | 2023/12/22 | 3    | 4    | 15 | 15   | 2026/12/2<br>2 |
| 112 | 23 津城建<br>MTN017 | 天津城市基础设施建<br>设投资集团有限公司 | 2023/12/19 | 2.8  | 4.03 | 10 | 10   | 2026/10/7      |
| 113 | 23 津投 28         | 天津城市基础设施建<br>设投资集团有限公司 | 2023/12/18 | 3    | 4.1  | 10 | 10   | 2026/12/1<br>8 |
| 114 | 23 津城建<br>MTN015 | 天津城市基础设施建<br>设投资集团有限公司 | 2023/12/13 | 3    | 4.25 | 15 | 15   | 2026/12/1<br>3 |
| 115 | 23 津投 26         | 天津城市基础设施建<br>设投资集团有限公司 | 2023/11/24 | 3    | 4    | 10 | 10   | 2026/11/2<br>4 |
| 116 | 19 津投 12         | 天津城市基础设施建<br>设投资集团有限公司 | 2019/5/21  | 10   | 3.58 | 10 | 3.02 | 2029/5/21      |
| 117 | 19 津投 06         | 天津城市基础设施建<br>设投资集团有限公司 | 2019/2/28  | 10   | 4.99 | 13 | 13   | 2029/2/28      |
| 118 | 16 津投 03         | 天津城市基础设施建<br>设投资集团有限公司 | 2016/8/17  | 10   | 3.55 | 20 | 20   | 2026/8/17      |

|    |   |   |   |   |          |          |   |
|----|---|---|---|---|----------|----------|---|
| 合计 | - | - | - | - | 1,034.70 | 1,027.72 | - |
|----|---|---|---|---|----------|----------|---|

## 第八章 债务融资工具信用增进

截至本募集说明书签署日，本期债务融资工具无信用增进措施。

## 第九章 税项

本期债务融资工具的持有人应遵守我国有关税务方面的法律、法规。本章的分析是依据我国现行的税务法律、法规及国家税务总局有关规范性文件的规定作出的。如果相关的法律、法规发生变更，本章中所提及的税务事项将按变更后的法律法规执行。投资者所应缴纳税项与本期债务融资工具的各项支付不构成抵销。

下列说明仅供参考，所列税项不构成对投资者的法律或税务建议，也不涉及投资本期债务融资工具可能出现的税务后果。投资者如果准备购买本期债务融资工具，并且投资者又属于按照法律、法规的规定需要遵守特别税务规定的投资者，投资者应就有关税务事项咨询专业财税顾问，发行人不承担由此产生的任何责任。

### （一）增值税

根据自 2026 年 1 月 1 日起施行的《中华人民共和国增值税法》，在中华人民共和国境内销售货物、服务、无形资产、不动产（以下称应税交易），以及进口货物的单位和个人（包括个体工商户），为增值税的纳税人，应当依照本法规定缴纳增值税。销售金融商品的，金融商品在境内发行，或者销售方为境内单位和个人的，均属于在境内发生应税交易。投资人应当依法缴纳增值税。

### （二）所得税

根据 2008 年 1 月 1 日起执行的《中华人民共和国企业所得税法》及其他相关的法律、法规，债务融资工具的利息收入应纳入企业纳税年度的应纳税所得额，并依法缴纳企业所得税。

### （三）印花税

根据 2022 年 7 月 1 日起施行的《中华人民共和国印花税法》（以下简称“印花税法”），在我国境内书立应税凭证、进行证券交易的单位和个人，为印花税的纳税人，应当依法缴纳印花税。其中，应税凭证指印花税法所附《印花税法税目税率表》列明的

合同、产权转移书据和营业账簿；证券交易指转让在依法设立的证券交易所、国务院批准的其他全国性证券交易场所交易的股票和以股票为基础的依托凭证。

对债务融资工具在银行间市场进行的交易，我国目前还没有有关的具体规定。截至本募集说明书签署日，投资者买卖、赠与或继承债务融资工具而书立转让书据时，不需要缴纳印花税。发行人无法预测国家是否或将会于何时决定对有关债券交易征收印花税，也无法预测将会适用税率的水平。

本期债务融资工具所列税项不构成对投资者的纳税建议和纳税依据，投资者所应缴纳的税项与债务融资工具的各项支付不构成抵销。监管机关及自律组织另有规定的按规定执行。

## 第十章 信息披露安排

公司按照中国银行间市场交易商协会的信息披露要求，已制定《天津城市基础设施建设投资集团有限公司信息披露管理制度》，并由财务中心具体负责和协调债务融资工具存续期间各类财务报表及与公司经营相关的所有重大信息的披露事项。

在本期债务融资工具发行过程及存续期间，发行人将严格按照中国人民银行《银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法》等文件的相关规定，通过中国货币网（[www.chinamoney.com.cn](http://www.chinamoney.com.cn)）和上海清算所网站（[www.shclearing.com.cn](http://www.shclearing.com.cn)）向全国银行间债券市场披露下列有关信息，并且披露时间不晚于企业按照境内外监管机构、市场自律组织、证券交易场所要求，或者将有关信息刊登在其他指定信息披露渠道上的时间。信息披露内容不低于《银行间债券市场非金融企业债务融资工具信息披露规则》及《银行间债券市场非金融企业债务融资工具存续期信息披露表格体系》要求。

### 一、发行人信息披露机制

#### （一）信息披露内部管理制度

发行人按照中国人民银行《银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法》（中国人民银行令〔2008〕第1号）、《公司信用类债券信息披露管理办法》、（中国人民银行中华人民共和国国家发展和改革委员会中国证券监督管理委员会公告〔2020〕第22号）、交易商协会《银行间债券市场非金融企业债务融资工具信息披露规则》（2023版）及《天津城市基础设施建设投资集团有限公司章程》等相关规定，制定了《天津城市基础设施建设投资集团有限公司信息披露管理制度》，真实、准确、完整、及时地披露信息，不得有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

如有关信息披露的监管部门规章和协会的自律规则发生变化，发行人将依据其变化对于信息披露作出调整。

#### （二）信息披露管理机制

公司按照中国银行间市场交易商协会的信息披露要求，已制定《天津城市基础设施建设投资集团有限公司信息披露管理制度》，明确了债务融资工具相关信息披露管理机制，确定了信息披露的总体原则、职责分工、披露标准和管理要求。公司财务中心信息披露事务管理部门，具体负责对信息披露责任人提出的拟披露信息按照相关规定进行分析判断，确需披露的信息按照不同类别开展相关工作。集团董事会办公室对重大事项、变更性信息等符合披露要求的信息及时准确与财务中心进行沟通。公司财务中心保证优质高效、依法合规开展信息披露工作，负责与相关中介机构对接信息披露事务，负责与投资者、媒体就所披露的信息进行解释、沟通。

### （三）信息披露事务负责人

公司信息披露事务负责人由郑宏担任，其负责组织和协调债务融资工具信息披露相关工作，接受投资者问询，维护投资者关系。

联系人：郑宏

联系电话：022-23191193

电子信箱：xxpl@tj-chengtou.com

联系地址：天津市和平区大沽北路 161 号

传真：022-23955002

邮编：300000

## 二、信息披露安排

发行人将严格按照中国人民银行《银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法》及交易商协会《银行间债券市场非金融企业债务融资工具信息披露规则》等文件的相关规定，进行本期债务融资工具存续期间各类财务报表、审计报告及可能影响本期债务融资工具兑付的重大事项的披露工作。

### （一）发行前的信息披露安排

公司在本期债务融资工具发行日 1 个工作日前，通过中国货币网和上海清算所网站披露如下文件：

1. 当期募集说明书；
2. 信用评级报告；
3. 当期法律意见书；
4. 发行人近三年经审计的财务报告和最近一期财务报表；
5. 中国银行间市场交易商协会要求的其他需披露的文件。

## （二）存续期内的定期信息披露

在本期债务融资工具存续期内，发行人将向市场定期公开披露以下信息：

1. 企业应当在每个会计年度结束之日后 4 个月内披露上一年年度报告。年度报告应当包含报告期内企业主要情况、审计机构出具的审计报告、经审计的财务报表、附注以及其他必要信息；
2. 企业应当在每个会计年度的上半年结束之日后 2 个月内披露半年度报告；
3. 企业应当在每个会计年度前 3 个月、9 个月结束后的 1 个月内披露季度财务报表，第一季度财务报表的披露时间不得早于上一年年度报告的披露时间；
4. 定期报告的财务报表部分应当至少包含资产负债表、利润表和现金流量表。编制合并财务报表的企业，除提供合并财务报表外，还应当披露母公司财务报表。

## （三）存续期内重大事项的信息披露

在债务融资工具存续期内，企业发生可能影响债务融资工具偿债能力或投资者权益的重大事项时，应当及时披露，并说明事项的起因、目前的状态和可能产生的影响。所称重大事项包括但不限于：

1. 企业名称变更；
2. 企业生产经营状况发生重大变化，包括全部或主要业务陷入停顿、生产经营外部条件发生重大变化等；
3. 企业变更财务报告审计机构、债务融资工具受托管理人、信用评级机构；



4.企业 1/3 以上董事、2/3 以上监事、董事长、总经理或具有同等职责的人员发生变动；

5.企业法定代表人、董事长、总经理或具有同等职责的人员无法履行职责；

6.企业控股股东或者实际控制人变更，或股权结构发生重大变化；

7.企业提供重大资产抵押、质押，或者对外提供担保超过上年末净资产的 20%；

8.企业发生可能影响其偿债能力的资产出售、转让、报废、无偿划转以及重大投资行为、重大资产重组；

9.企业发生超过上年末净资产 10%的重大损失，或者放弃债权或者财产超过上年末净资产的 10%；

10.企业股权、经营权涉及被委托管理；

11.企业丧失对重要子公司的实际控制权；

12.债务融资工具信用增进安排发生变更；

13.企业转移债务融资工具清偿义务；

14.企业一次承担他人债务超过上年末净资产 10%，或者新增借款超过上年末净资产的 20%；

15.企业未能清偿到期债务或企业进行债务重组；

16.企业涉嫌违法违规被有权机关调查，受到刑事处罚、重大行政处罚或行政监管措施、市场自律组织做出的债券业务相关的处分，或者存在严重失信行为；

17.企业法定代表人、控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员涉嫌违法违规被有权机关调查、采取强制措施，或者存在严重失信行为；

18.企业涉及重大诉讼、仲裁事项；

19.企业发生可能影响其偿债能力的资产被查封、扣押或冻结的情况；

20.企业拟分配股利，或发生减资、合并、分立、解散及申请破产的情形；

21.企业涉及需要说明的市场传闻；

22.债务融资工具信用评级发生变化；

23.企业订立其他可能对其资产、负债、权益和经营成果产生重要影响的重大合同；

24.发行文件中约定或企业承诺的其他应当披露事项；

25.其他可能影响其偿债能力或投资者权益的事项。

#### （四）本息兑付信息披露

发行人应当在本期债务融资工具本息兑付日前五个工作日，通过交易商协会认可的网站公布本金兑付、付息事项。

债务融资工具偿付存在较大不确定性的，企业将及时披露付息或兑付存在较大不确定性的风险提示公告。

债务融资工具未按照约定按期足额支付利息或兑付本金的，企业将在当日披露未按期足额付息或兑付的公告；存续期管理机构将不晚于次 1 个工作日披露未按期足额付息或兑付的公告。

债务融资工具违约处置期间，企业及存续期管理机构将披露违约处置进展，企业将披露处置方案主要内容。企业在处置期间支付利息或兑付本金的，将在 1 个工作日内进行披露。

上述信息的披露时间应不晚于企业在证券交易所、指定媒体或其他场合公开披露的时间。信息披露内容不低于《银行间债券市场非金融企业债务融资工具信息披露规则》及《银行间债券市场非金融企业债务融资工具存续期信息披露表格体系》要求。

## 第十一章持有人会议机制

### 一、持有人会议的目的与效力

（一）【会议目的】持有人会议由本期债务融资工具持有人或其授权代表参加，以维护债务融资工具持有人的共同利益，表达债务融资工具持有人的集体意志为目的。

（二）【决议效力】除法律法规另有规定外，持有人会议所作出的决议对本期债务融资工具持有人，包括所有参加会议或未参加会议，同意见案、反对议案或放弃投票权，有表决权或无表决权的持有人，以及在相关决议作出后受让债务融资工具的持有人，具有同等效力和约束力。

持有人会议决议根据法律法规或当事人之间的约定对发行人、提供信用增进服务的机构（以下简称“增进机构”）、受托管理人产生效力。

### 二、会议权限与议案

（一）【会议权限】持有人会议有权围绕本募集说明书、受托管理协议及相关补充协议项下权利义务实现的有关事项进行审议与表决。

（二）【会议议案】持有人会议议案应有明确的待决议事项，遵守法律法规和银行间市场自律规则，尊重社会公德，不得扰乱社会经济秩序、损害社会公共利益及他人合法权益。

下列事项为特别议案：

- 1.变更本期债务融资工具与本息偿付直接相关的条款，包括本金或利息金额、计算方式、支付时间、信用增进安排；
- 2.新增、变更本募集说明书中的选择权条款、持有人会议机制、同意征集机制、投资人保护条款以及争议解决机制；
- 3.聘请、解聘、变更受托管理人或变更涉及持有人权利义务的受托管理协议条款；
- 4.除合并、分立外，向第三方转移本期债务融资工具清偿义务；
- 5.其他特别议案：授权他人代表全体持有人行使相关权利；

6.变更可能会严重影响持有人收取债务融资工具本息的其他约定。

### 三、会议召集人与召开情形

(一)【召集人及职责】存续期管理机构为本期债务融资工具持有人会议的召集人。

召集人联系方式：

机构名称：中国银行股份有限公司

联络人姓名：张瀚艺

联系地址：天津市河西区友谊北路 8 号

联系电话：022-27106556

邮箱：t002732@bank-of-china.com

召集人负责组织召开持有人会议，征求与收集债务融资工具持有人对会议审议事项的意见，履行信息披露、文件制作、档案保存等职责。

召集人知悉持有人会议召开情形发生的，应当在实际可行的最短期限内或在本募集说明书约定期限内召集持有人会议；未触发召开情形但召集人认为有必要召集持有人会议的，也可以主动召集。

召集人召集召开持有人会议应当保障持有人提出议案、参加会议、参与表决等自律规则规定或本募集说明书约定的程序权利。

(二)【代位召集】召集人不能履行或者不履行召集职责的，以下主体可以自行召集持有人会议，履行召集人的职责：

1.发行人；

2.增进机构；

3.受托管理人；

4.出现本节第（三）（四）所约定情形的，单独或合计持有 10%以上本期债务融资工具余额的持有人；

5.出现本节第（五）所约定情形的，单独或合计持有 30%以上本期债务融资工具余

额的持有人。

(三) 【强制召开情形】在债务融资工具存续期间，出现以下情形之一的，召集人应当召集持有人会议：

1. 发行人未按照约定按期足额兑付本期债务融资工具本金或利息；
2. 发行人拟解散、申请破产、被责令停产停业、暂扣或者吊销营业执照；
3. 发行人、增进机构或受托管理人书面提议召开持有人会议对特别议案进行表决；
4. 单独或合计持有 30%以上本期债务融资工具余额的持有人书面提议召开；
5. 法律、法规及相关自律规则规定的其他应当召开持有人会议的情形。

(四) 【提议召开情形】存续期内出现以下情形之一，且有单独或合计持有 10%以上本期债务融资工具余额的持有人、受托管理人、发行人或增进机构书面提议的，召集人应当召集持有人会议：

1. 本期债务融资工具信用增进安排、增进机构偿付能力发生重大不利变化；
2. 发行人发行的其他债务融资工具或境内外债券的本金或利息未能按照约定按期足额兑付；
3. 发行人及合并范围内子公司拟出售、转让、划转资产或放弃其他财产，将导致发行人净资产减少单次超过上年末经审计净资产的 10%；
4. 发行人及合并范围内子公司因会计差错更正、会计政策或会计估计的重大自主变更等原因，导致发行人净资产单次减少超过 10%；
5. 发行人最近一期净资产较上年末经审计净资产减少超过 10%；
6. 发行人及合并范围内子公司发生可能导致发行人丧失其重要子公司实际控制权的情形；
7. 发行人及合并范围内子公司拟无偿划转、购买、出售资产或者通过其他方式进行资产交易，构成重大资产重组的；
8. 发行人进行重大债务重组；

9. 发行人拟合并、分立、减资，被暂扣或者吊销许可证件。

发行人披露上述事项的，披露之日起 15 个工作日内无人提议或提议的投资人未满足 10% 的比例要求，或前期已就同一事项召开会议且相关事项未发生重大变化的，召集人可以不召集持有人会议。

发行人未披露上述事项的，提议人有证据证明相关事项发生的，召集人应当根据提议情况及时召集持有人会议。

（五）【其他召开情形】存续期内虽未出现本节（三）（四）所列举的强制、提议召开情形，单独或合计持有 10% 以上本期债务融资工具余额的持有人、受托管理人、发行人或增进机构认为有需要召开持有人会议的，可以向召集人书面提议。

召集人应当自收到书面提议起 5 个工作日内向提议人书面回复是否同意召集持有人会议。

（六）【提议渠道】持有人、受托管理人、发行人或增进机构认为有需要召开持有人会议的，应当将书面提议发送至 [t002732@bank-of-china.com](mailto:t002732@bank-of-china.com) 或寄送至张瀚艺、022-27106556、天津市河西区友谊北路 8 号或通过“NAFMII 综合业务和信息服务平台存续期服务系统”（以下简称“系统”）或以其他提议方式发送给召集人。

（七）【配合义务】发行人或者增进机构发生本节（三）（四）所约定召开情形的，应当及时披露或告知召集人。

#### 四、会议召集与召开

（一）【召开公告】召集人应当至少于持有人会议召开日前 10 个工作日披露持有人会议召开公告（以下简称“召开公告”）。召开公告应当包括本期债务融资工具基本信息、会议召开背景、会议要素、议事程序、参会表决程序、会务联系方式等内容。

（二）【议案的拟定】召集人应当与发行人、持有人或增进机构等相关方沟通，并拟定议案。提议召开持有人会议的机构应当在书面提议中明确拟审议事项。

召集人应当至少于持有人会议召开日前 7 个工作日将议案披露或发送持有人。议案内容与发行人、增进机构、受托管理人等机构有关的，应当同时发送至相关机构。持有

人及相关机构未查询到或收到议案的，可以向召集人获取。

（三）【补充议案】发行人、增进机构、受托管理人、单独或合计持有 10%以上本期债务融资工具余额的持有人可以于会议召开日前 5 个工作日以书面形式向召集人提出补充议案。

召集人拟适当延长补充议案提交期限的，应当披露公告，但公告和补充议案的时间均不得晚于最终议案概要披露时点。

（四）【议案整理与合并】召集人可以提出补充议案，或在不影响提案人真实意思表示的前提下对议案进行整理合并，形成最终议案，并提交持有人会议审议。

（五）【最终议案发送及披露】最终议案较初始议案有增补或修改的，召集人应当在不晚于会议召开前 3 个工作日将最终议案发送至持有人及相关机构。

召集人应当在不晚于会议召开前 3 个工作日披露最终议案概要，说明议案标题与主要内容等信息。召集人已披露完整议案的，视为已披露最终议案概要。

（六）【参会权的确认与核实】持有人会议债权登记日为持有人会议召开日的前 1 个工作日。

除法律、法规及相关自律规则另有规定外，在债权登记日确认债权的债务融资工具持有人有权参加会议。债务融资工具持有人应当于会议召开前提供债权登记日的债券账务资料以证明参会资格。召集人应当对债务融资工具持有人或其授权代表的参会资格进行确认，并登记其名称以及持有份额。债务融资工具持有人在持有人会议召开前未向召集人证明其参会资格的，不得参加会议和参与表决。

持有人可以通过提交参会回执或出席持有人会议的方式参加会议。

（七）【列席机构】发行人、债务融资工具清偿义务承继方（以下简称“承继方”）、增进机构等相关方应当配合召集人召集持有人会议，并按照召集人的要求列席持有人会议。

受托管理人不是召集人的，应当列席持有人会议，及时了解持有人会议召开情况。

信用评级机构、存续期管理机构、为持有人会议的合法合规性出具法律意见的律师可应召集人邀请列席会议。

（经召集人邀请，其他有必要的机构也可列席会议。）

（八）【召集程序的缩短】发行人出现公司信用类债券违约以及其他严重影响持有人权益突发情形的，召集人可以在不损害持有人程序参与权的前提下，并提请审议缩短召集程序议案一同参与本次会议表决，缩短召集程序议案经参加会议持有人所持表决权 2/3 以上，且经本期债务融资工具总表决权超过 1/2 通过后，合理缩短持有人会议召集、召开与表决程序。

若发行人未发生上述情形，但召集人拟缩短持有人会议召集程序的，需向本次持有人会议提请审议缩短召集程序的议案，与本次持有人会议的其他议案一同表决。缩短召集程序议案应当经参加会议持有人所持表决权 2/3 以上，且经本期债务融资工具总表决权超过 1/2 通过。

会议程序缩短的，召集人应当提供线上参会的渠道及方式，并且在持有人会议召开前将议案发送至持有人及相关机构、披露最终议案概要。

（九）【会议的取消】召开公告发布后，持有人会议不得随意延期、变更。

出现相关债务融资工具债权债务关系终止，召开事由消除或不可抗力等情形，召集人可以取消本次持有人会议。召集人取消持有人会议的，应当发布会议取消公告，说明取消原因。

## 五、会议表决和决议

（一）【表决权】债务融资工具持有人及其授权代表行使表决权，所持每一债务融资工具最低面额为一表决权。未参会的持有人不参与表决，其所持有的表决权计入总表决权。

（二）【关联方回避】发行人及其重要关联方持有债务融资工具的，应当主动以书面形式向召集人表明关联关系，除债务融资工具由发行人及其重要关联方全额合规持有



的情况外，发行人及其重要关联方不享有表决权。重要关联方包括：

1. 发行人或承继方控股股东、实际控制人；
2. 发行人或承继方合并范围内子公司；
3. 本期债务融资工具承继方、增进机构；
4. 其他可能影响表决公正性的关联方。

（三）【会议有效性】参加会议持有人持有本期债务融资工具总表决权超过 1/2，会议方可生效。

（四）【表决要求】持有人会议对列入议程的各项议案分别审议、逐项表决，不得对公告、议案中未列明的事项进行审议和表决。持有人会议的全部议案应当不晚于会议召开首日后的 3 个工作日内表决结束。

（五）【表决统计】召集人应当根据登记托管机构提供的本期债务融资工具表决截止日持有人名册，核对相关债项持有人当日债券账务信息。表决截止日终无对应债务融资工具面额的表决票视为无效票，无效票不计入议案表决的统计中。

持有人未做表决、投票不规范或投弃权票、未参会的，视为该持有人放弃投票权，其所持有的债务融资工具面额计入议案表决的统计中。

（六）【表决比例】除法律法规另有规定或本募集说明书另有约定外，持有人会议决议应当经参加会议持有人所持表决权超过 1/2 通过；针对特别议案的决议，应当经参加会议持有人所持表决权 2/3 以上，且经本期债务融资工具总表决权超过 1/2 通过。

召集人应在涉及单独表决议案的召开公告中，明确上述表决机制的设置情况。

（七）【决议披露】召集人应当在不晚于持有人会议表决截止日后的 2 个工作日内披露会议决议公告。会议决议公告应当包括参会持有人所持表决权情况、会议有效性、会议审议情况等内容。

（八）【律师意见】本期债务融资工具持有人会议特别议案的表决，应当由律师就会议的召集、召开、表决程序、参加会议人员资格、表决权有效性、议案类型、会议有

效性、决议情况等事项的合法合规性出具法律意见，召集人应当在表决截止日后的 2 个工作日内披露相应法律意见书。

法律意见应当由 2 名以上律师公正、审慎作出。律师事务所应当在法律意见书中声明自愿接受交易商协会自律管理，遵守交易商协会的相关自律规则。

(九) 【决议答复与披露】发行人应当对持有人会议决议进行答复，相关决议涉及增进机构、受托管理人或其他相关机构的，上述机构应当进行答复。

召集人应当在会议表决截止日后的 2 个工作日内将会议决议提交至发行人及相关机构，并代表债务融资工具持有人及时就有关决议内容与相关机构进行沟通。发行人、相关机构应当自收到会议决议之日后的 5 个工作日内对持有人会议决议情况进行答复。

召集人应当不晚于收到相关机构答复的次一工作日内协助相关机构披露。

## 六、其他

(一) 【承继方义务】承继方按照本章约定履行发行人相应义务。

(二) 【保密义务】召集人、参会机构、其他列席会议的机构对涉及单个债务融资工具持有人的持券情况、投票结果等信息承担保密义务，不得利用参加会议获取的相关信息从事内幕交易、操纵市场、利益输送和证券欺诈等违法违规活动，损害他人合法权益。

(三) 【会议记录】召集人应当对持有人会议进行书面记录并留存备查。持有人会议记录由参加会议的召集人代表签名。

(四) 【档案保管】召集人应当妥善保管持有人会议的会议公告、会议议案、参会机构与人员名册、表决机构与人员名册、参会证明材料、会议记录、表决文件、会议决议公告、持有人会议决议答复（如有）、法律意见书（如有）、召集人获取的债权登记日日终和会议表决截止日日终债务融资工具持有人名单等会议文件和资料，并至少保管至本期债务融资工具债权债务关系终止之日起 5 年。

(五) 【存续期服务系统】本期债务融资工具持有人会议可以通过系统召集召开。

召集人可以通过系统发送议案、核实参会资格、统计表决结果、召开会议、保管本节第（四）条约定的档案材料等，债务融资工具持有人可以通过系统进行书面提议、参与表决等，发行人、增进机构、受托管理人等相关机构可以通过系统提出补充议案。

（六）【释义】本章所称“以上”，包括本数，“超过”不包含本数；所称“净资产”，指企业合并范围内净资产；所称“披露”，是指在《银行间债券市场非金融企业债务融资工具信息披露规则》中规定的信息披露渠道进行披露。

（七）【其他情况】本章关于持有人会议的约定与《银行间债券市场非金融企业债务融资工具持有人会议规程》要求不符的，或本章内对持有人会议机制约定不明的，按照《银行间债券市场非金融企业债务融资工具持有人会议规程》要求执行。

## 第十二章 投资人保护条款

本期债务融资工具不涉及。

## 第十三章 主动债务管理

在本期债务融资工具存续期内，发行人可能根据市场情况，依据法律法规、规范性文件和协会相关自律管理规定及要求，在充分尊重投资人意愿和保护投资人合法权益的前提下，遵循平等自愿、公平清偿、诚实守信的原则，对本期债务融资工具进行主动债务管理。发行人可能采取的主动债务管理方式包括但不限于置换、同意征集等。

### 一、置换

置换是指非金融企业发行债务融资工具用于以非现金方式交换其他存续债务融资工具（以下统称置换标的）的行为。

企业若将本期债务融资工具作为置换标的实施置换，将向本期债务融资工具的全体持有人发出置换要约，持有人可以其持有的全部或部分置换标的份额参与置换。

参与置换的企业、投资人、主承销商等机构应按照《银行间债券市场非金融企业债务融资工具置换业务指引（试行）》以及交易商协会相关规定实施置换。

### 二、同意征集机制

同意征集是指债务融资工具发行人针对可能影响持有人权利的重要事项，主动征集持有人意见，持有人以递交同意回执的方式形成集体意思表示，表达是否同意发行人提出的同意征集事项的机制。

#### （一）同意征集事项

在本期债务融资工具存续期内，对于需要取得本期债务融资工具持有人同意后方可实施的以下事项，发行人可以实施同意征集：

- 1.变更本期债务融资工具与本息偿付直接相关的条款，包括本金或利息金额、计算方式、支付时间、信用增进安排；
- 2.新增、变更发行文件中的选择权条款、持有人会议机制、同意征集机制、投资人保护条款以及争议解决机制；
- 3.聘请、解聘、变更受托管理人或变更涉及持有人权利义务的受托管理协议条款；

- 4.除合并、分立外，发行人拟向第三方转移本期债务融资工具清偿义务；
- 5.变更可能会严重影响持有人收取债务融资工具本息的其他约定。
- 6.其他按照交易商协会自律管理规定可以实施同意征集的事项。

## （二）同意征集程序

### 1.同意征集公告

发行人实施同意征集，将通过交易商协会认可的渠道披露同意征集公告。同意征集公告内容包括但不限于下列事项：

- （1）本期债务融资工具基本信息；
- （2）同意征集的实施背景及事项概要；
- （3）同意征集的实施程序：包括征集方案的发送日、发送方式，同意征集开放期、截止日（开放期最后一日），同意回执递交方式和其他相关事宜；
- （4）征集方案概要：包括方案标题、主要内容等；
- （5）发行人指定的同意征集工作人员的姓名及联系方式；
- （6）相关中介机构及联系方式（如有）；
- （7）一定时间内是否有主动债务管理计划等。

### 2.同意征集方案

发行人将拟定同意征集方案。同意征集方案应有明确的同意征集事项，遵守法律法规和银行间市场自律规则，尊重社会公德，不得扰乱社会经济秩序、损害社会公共利益及他人合法权益。

发行人存在多个同意征集事项的，将分别制定征集方案。

### 3.同意征集方案发送

发行人披露同意征集公告后，可以向登记托管机构申请查询债务融资工具持有人名册。持有人名册查询日与征集方案发送日间隔应当不超过3个工作日。

发行人将于征集方案发送日向持有人发送征集方案。

征集方案内容与增进机构、受托管理人等机构有关的，方案应同时发送至相关机构。持有人及相关机构如未收到方案，可向发行人获取。

#### 4. 同意征集开放期

同意征集方案发送日（含当日）至持有人递交同意回执截止日（含当日）的期间为同意征集开放期。本期债务融资工具的同意征集开放期最长不超过10个工作日。

#### 5. 同意回执递交

持有人以递交同意回执的方式表达是否同意发行人提出的同意征集事项。持有人应当在同意征集截止日前（含当日）将同意征集回执递交发行人。发行人存在多个同意征集事项的，持有人应当分别递交同意回执。

#### 6. 同意征集终结

在同意征集截止日前，单独或合计持有超过1/3本期债务融资工具余额的持有人，书面反对发行人采用同意征集机制就本次事项征集持有人意见的，本次同意征集终结，发行人应披露相关情况。征集事项触发持有人会议召开情形的，持有人会议召集人应根据《银行间债券市场非金融企业债务融资工具持有人会议规程》规定及本募集说明书的约定，另行召集持有人会议。

### （三）同意征集事项的表决

1. 持有人所持每一债务融资工具最低面额为一表决权。未提交同意回执的持有人不参与表决，其所持有的表决权计入总表决权。

2. 发行人及其重要关联方除非全额合规持有本期债务融资工具，否则不享有表决权。利用、隐瞒关联关系侵害其他人合法利益的，相关方应承担相应法律责任。

3. 发行人根据登记托管机构提供的同意征集截止日持有人名册，核对相关债项持有人当日债券账务信息。

同意征集截止日终无对应债务融资工具面额的同意回执视为无效回执，无效回执不计入同意征集表决权统计范围。

持有人未在截止日日终前递交同意回执、同意回执不规范或表明弃权的，视为该持有人弃权，其所持有的债务融资工具面额计入同意征集表决权统计范围。

4.除法律法规另有规定外，同意征集方案经持有本期债务融资工具总表决权超过1/2的持有人同意，本次同意征集方可生效。

#### （四）同意征集结果的披露与见证

1.发行人将在同意征集截止日后的5个工作日内在交易商协会认可的渠道披露同意征集结果公告。

同意征集结果公告应包括但不限于以下内容：参与同意征集的本期债务融资工具持有人所持表决权情况；征集方案概要、同意征集结果及生效情况；同意征集结果的实施安排。

2.发行人将聘请至少2名律师对同意征集的合法合规性进行全程见证，并对征集事项范围、实施程序、参与同意征集的人员资格、征集方案合法合规性、同意回执有效性、同意征集生效情况等事项出具法律意见书。法律意见书应当与同意征集结果公告一同披露。

#### （五）同意征集的效力

1.除法律法规另有规定外，满足生效条件的同意征集结果对本期债务融资工具持有人，包括所有参与征集或未参与征集，同意、反对征集方案或者弃权，有表决权或者无表决权的持有人，以及在相关同意征集结果生效后受让债务融资工具的持有人，具有同等效力和约束力。

2.除法律法规另有规定或本募集说明书另有约定外，满足生效条件的同意征集结果对本期债务融资工具的发行人和持有人具有约束力。

3.满足生效条件的同意征集结果，对增进机构、受托管理人等第三方机构，根据法律法规规定或当事人之间的约定产生效力。

#### （六）同意征集机制与持有人会议机制的衔接



1.征集事项触发持有人会议召开情形的，发行人主动实施同意征集后，持有人会议召集人可以暂缓召集持有人会议。

2.发行人实施同意征集形成征集结果后，包括发行人与持有人形成一致意见或未形成一致意见，持有人会议召集人针对相同事项可以不再召集持有人会议。

#### （七）其他

本募集说明书关于同意征集机制的约定与《银行间债券市场非金融企业债务融资工具同意征集操作指引》要求不符的，或本募集说明书关于同意征集机制未作约定或约定不明的，按照《银行间债券市场非金融企业债务融资工具同意征集操作指引》要求执行。

## 第十四章 违约、风险情形及处置

### 一、违约事件

(一) 以下事件构成本期债务融资工具项下的违约事件：

1. 在本募集说明书约定的本金到期日、付息日、回售行权日等本息应付日，发行人未能足额偿付约定本金或利息；

2. 因发行人触发本募集说明书中其他条款的约定（如有）或经法院裁判、仲裁机构仲裁导致本期债务融资工具提前到期，或发行人与持有人另行合法有效约定的本息应付日届满，而发行人未能按期足额偿付本金或利息；

3. 在本期债务融资工具获得全部偿付或发生其他使得债权债务关系终止的情形前，法院受理关于发行人的破产申请；

4. 本期债务融资工具获得全部偿付或发生其他使得债权债务关系终止的情形前，发行人为解散而成立清算组或法院受理清算申请并指定清算组，或因其他原因导致法人主体资格不存在。

### 二、违约责任

(一) 【持有人有权启动追索】如果发行人发生前款所述违约事件的，发行人应当依法承担违约责任；持有人有权按照法律法规及本募集说明书约定向发行人追偿本金、利息以及违约金，或者按照受托管理协议约定授权受托管理人代为追索。

(二) 【违约金】发行人发生上述违约事件，除继续支付利息之外(按照前一计息期利率，至实际给付之日止)，还须向债务融资工具持有人支付违约金，法律另有规定除外。违约金自违约之日起（约定了宽限期的，自宽限期届满之日起）到实际给付之日止，按照应付未付本息乘以日利率 0.21‰ 计算。

### 三、发行人义务

发行人应按照募集说明书等协议约定以及协会自律管理规定进行信息披露，真实、

准确、完整、及时、公平地披露信息；按照约定和承诺落实投资人保护措施、持有人会议决议等；配合中介机构开展持有人会议召集召开、跟踪监测等违约及风险处置工作。发行人应按照约定及时筹备偿付资金，并划付至登记托管机构指定账户。

#### 四、发行人应急预案

发行人预计出现偿付风险或“违约事件”时应及时建立工作组，制定、完善违约及风险处置应急预案，并开展相关工作。

本募集说明书所称“偿付风险”是指，发行人按本募集说明书等与持有人之间的约定以及法定要求按期足额偿付债务融资工具本金、利息存在重大不确定性的情况。

应急预案包括但不限于以下内容：工作组的组织架构与职责分工、内外部协调机制与联系人、信息披露与持有人会议等工作安排、付息兑付情况及偿付资金安排、拟采取的违约及风险处置措施、增信措施的落实计划（如有）、舆情监测与管理。

#### 五、风险及违约处置基本原则

发行人出现偿付风险及发生违约事件后，应按照法律法规、公司信用类债券违约处置相关规定以及协会相关自律管理要求，遵循平等自愿、公平清偿、公开透明、诚实守信等原则，稳妥开展风险及违约处置相关工作，本募集说明书有约定从约定。

#### 六、不可抗力

不可抗力是指本期债务融资工具发行计划公布后，由于当事人不能预见、不能避免并不能克服的情况，致使本期债务融资工具相关责任人不能履约的情况。

（一）不可抗力包括但不限于以下情况

1. 自然力量引起的事故如水灾、火灾、地震、海啸等；
2. 国际、国内金融市场风险事故的发生；
3. 交易系统或交易场所无法正常工作；
4. 社会异常事故如战争、罢工、恐怖袭击等。

（二）不可抗力事件的应对措施

1.不可抗力发生时，发行人应及时通知投资者及本期债务融资工具相关各方，并尽最大努力保护本期债务融资工具投资者的合法权益。

2.发行人或主承销商应召集本期债务融资工具持有人会议磋商，决定是否终止本期债务融资工具或根据不可抗力事件对本期债务融资工具的影响免除或延迟相关义务的履行。

## **七、争议解决机制**

1.任何因募集说明书产生或者与本募集说明书有关的争议，由各方协商解决。协商不成的，由发行人住所地法院管辖。

2.各方也可以申请金融市场机构投资者纠纷调解中心就本募集说明书相关的争议进行调解。

## **八、弃权**

任何一方当事人未能行使或延迟行使本募集说明书约定的任何权利，或宣布对方违约仅适用某一特定情势，不能视作弃权，也不能视为继续对权利的放弃，致使无法对今后违约方的违约行为行使权利。任何一方当事人未行使任何权利，也不会构成对对方当事人的弃权。

## 第十五章 发行的有关机构

### 一、发行人

名称：天津城市基础设施建设投资集团有限公司

住所：天津市和平区大沽北路 161 号城投大厦

法定代表人：赵鹏

联系人：张旭

联系电话：022-23191193

传真：022-23955002

### 二、牵头主承销商及簿记管理人

名称：中国银行股份有限公司

地址：北京市西城区复兴门内大街 1 号

法定代表人：葛海蛟

联系人：周静、李媛、刘晓龙

电话：010-66592433、022-27106285、022-27106160

传真：010-66592433

### 三、联席主承销商

名称：中国邮政储蓄银行股份有限公司

注册地址：北京市西城区金融大街 3 号金鼎大厦

法定代表人：郑国雨

联系人：张尧

电话：022-88586311

传真：022-88586317

### 四、承担存续期管理的机构

名称：中国银行股份有限公司

住所：北京市西城区复兴门内大街 1 号

联系地址：北京市西城区复兴门内大街 1 号

法定代表人：葛海蛟

联系人：荀雅梅

电话：010-66592749

传真：010-66592749

## **五、其他机构信息**

### **（一）律师事务所**

名称：天津津联律师事务所

住所：天津市和平区张自忠路与多伦道交口合生国际大厦 2 号楼 2602-2603

负责人：张周斌

联系电话：15822281433、15022411686

联系人：王守业、张周斌

### **（二）会计师事务所**

名称：中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）

住所：北京市西城区西直门外大街 112 号十层 1001

执行事务合伙人：胡柏和

联系电话：010-68360123

联系人：曹磊、海洋

### **（三）信用评级机构**

名称：联合资信评估股份有限公司

注册地址：北京市朝阳区建国门外大街 2 号院 2 号楼 17 层

法定代表人：王少波

联系电话：010-85679696

传真：010-85679228

经办人：贾华超

**（四）登记、托管、结算机构**

名称：银行间市场清算所股份有限公司

住所：上海市黄浦区北京东路 2 号

法定代表人：马贱阳

联系人：发行组

联系电话：021-23198888

传真：021-63326661

**（五）集中簿记建档系统技术支持机构**

技术支持机构：北京金融资产交易所有限公司

住所：北京市西城区金融大街乙 17 号

法定代表人：郭欠

联系人：发行部

电话：010-57896722、010-57896516

传真：010-57896726

**（六）承销团其他成员**

名称：中国工商银行股份有限公司

法定代表人：廖林

联系地址：北京市西城区复兴门内大街 55 号

联系人：陈泽侗

电话：010-66104321

传真：010-66107567

名称：中国农业银行股份有限公司

法定代表人：谷澍

联系地址：北京市东城区建国门内大街 69 号

联系人：余溪

电话：010-85209738

传真：010-85126513

名称：中国建设银行股份有限公司

法定代表人：张金良

联系地址：北京市西城区金融大街 25 号

联系人：杨航

电话：010-88004007

传真：010-66275840

邮编：100032

名称：交通银行股份有限公司

注册地址：上海市浦东新区银城中路 188 号

法定代表人：任德奇

联系人：熊翰

电话：021-20588324

传真：021-68870216

名称：招商银行股份有限公司

法定代表人：缪建民

联系地址：深圳市深南大道 7,088 号招商银行大厦

联系人：陈天宇

联系电话：021-20625973



传真：021-58421192

名称：中国民生银行股份有限公司

法定代表人：高迎欣

联系地址：北京西城区复兴门内大街 2 号

联系人：郭昊

联系电话：010-58560666-8769，18646156677

传真：010-58560666-8769

名称：上海浦东发展银行股份有限公司

法定代表人：张为忠

联系地址：上海市黄浦区北京东路 689 号 15 楼

联系人：刘苑秋

电话：021-31884900

传真：021-63604215

名称：兴业银行股份有限公司

法定代表人：吕家进

注册地址：福建省福州市台江区江滨中大道 398 号

联系人：贾泽宇

电话：010-89926507

名称：中信银行股份有限公司

法定代表人：方合英

联系地址：北京市东城区朝阳门北大街 9 号东方文化大厦

联系人：贾元翔

联系电话：010-89937969

传真：010-85230157

名称：宁波银行股份有限公司

法定代表人：陆华裕

联系地址：上海浦东新区世纪大道 210 号

联系人：陆子怡

电话：021-23262753，18721090058

传真：021-63586853

名称：浙商银行股份有限公司

法定代表人：陆建强

联系地址：上海市世纪大道 1229 号世纪大都会 1 座 12 层

联系人：彭浩

电话：021-50290503

传真：021-50290505

名称：中信证券股份有限公司

法定代表人：张佑君

注册地址：北京市朝阳区亮马桥路 48 号中信证券大厦 8 层

联系人：李宇翔

联系电话：010-60834735

传真：010-60836294

名称：中信建投证券股份有限公司

法定代表人：王常青

联系地址：北京市东城区朝内大街 188 号

联系人：彭辰

电话：010-85130253

传真：010-85156359

名称：中国国际金融股份有限公司

法定代表人：陈亮

联系地址：北京市朝阳区建国门外大街 1 号国贸大厦 2 座 32 层

联系人：王惟之

电话：010-65051166-2148

传真：010-65050015

名称：招商证券股份有限公司

法定代表人：霍达

联系地址：深圳市福田区福华一路 111 号招商证券大厦

联系人：吴非凡

电话：010-60840908, 15010867937

传真：010-57783018

名称：兴业证券股份有限公司

法定代表人：杨华辉

联系地址：上海市浦东新区长柳路 36 号兴业证券大厦

联系人：肖雄一

电话：010-50911212, 13811166091

传真：021-68583076

名称：申万宏源证券股份有限公司

法定代表人：张剑

联系地址：北京市西城区太平桥大街 19 号

联系人：王海潮

电话：010-88013981，13717951345

传真：010-88085135

名称：东方证券股份有限公司

法定代表人：金文忠

联系地址：上海市黄浦区中山南路 318 号 2 号楼 25 层

联系人：吴玥

电话：021-63325888-5079，13764945765

传真：021-63326933

名称：北京银行股份有限公司

地址：北京市西城区金融大街甲 17 号

法定代表人：霍学文

联系人：任聪

电话：010-66225520

传真：010-66225594

邮编：100033

名称：中银国际证券股份有限公司

法定代表人：宁敏

联系地址：北京市西城区西单北大街 110 号 7 楼

联系人：王瑜滢

电话：010-66229399

传真：010-66578977

## 六、发行人与相关机构的关系

发行人与本期债务融资工具发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他重大利害关系。

## 第十六章 备查文件及查询地址

### 一、备查文件

(一) 中国银行间市场交易商协会《关于天津城市基础设施建设投资集团有限公司接受注册通知书》；

(二) 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 2026 年度第十五期中期票据募集说明书；

(三) 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 2026 年度第十五期中期票据信用评级报告；

(四) 天津城市基础设施建设投资集团有限公司 2023-2025 年度经审计的合并及母公司财务报告、2026 年一季度合并及母公司财务报表；

(五) 天津津联律师事务所关于天津城市基础设施建设投资集团有限公司 2026 年度第十五期中期票据之法律意见书；

(六) 相关法律法规、规范性文件要求披露的其他文件。

### 二、查询地址

投资者可以通过交易商协会认可的网站、发行人和主承销商查询与本期债务融资工具发行相关的前述备查文件。交易商协会认可的网站包括北京金融资产交易所网站（[www.cfae.cn](http://www.cfae.cn)）、中国货币网（[www.chinamoney.com.cn](http://www.chinamoney.com.cn)）和上海清算所网站（[www.shclearing.com.cn](http://www.shclearing.com.cn)）。

#### (一) 发行人

名称：天津城市基础设施建设投资集团有限公司

住所：天津市和平区大沽北路 161 号城投大厦

法定代表人：赵鹏

联系人：张旭

联系电话：022-23191193

传真：022-23955002

(二) 牵头主承销商及簿记管理人

查询地址：北京市西城区复兴门内大街 1 号

法定代表人：葛海蛟

联系人：周静、李媛、刘晓龙

电话：010-66592433、022-27106285、022-27106160

传真：010-66592433

邮政编码：100032

(三) 联席主承销商

名称：中国邮政储蓄银行股份有限公司

注册地址：北京市西城区金融大街 3 号金鼎大厦

法定代表人：郑国雨

联系人：张尧

电话：022-88586311

传真：022-88586317

## 附录：主要财务指标计算公式

| 指标名称            | 计算公式                                 |
|-----------------|--------------------------------------|
| <b>经营效率指标</b>   |                                      |
| 销售债权周转次数        | 主营业务收入 / (平均应收账款净额+平均应收票据)           |
| 存货周转次数          | 主营业务成本/平均存货净额                        |
| 总资产周转次数         | 主营业务收入/平均资产总额                        |
| 现金收入比率          | 销售商品、提供劳务收到的现金/主营业务收入×100%           |
| <b>盈利指标</b>     |                                      |
| 总资本收益率          | (净利润+利息支出) / (所有者权益+长期债务+短期债务) ×100% |
| 净资产收益率          | 净利润/所有者权益×100%                       |
| 主营业务利润率         | 主营业务利润/主营业务收入净额×100%                 |
| 营业利润率           | (主营业务收入-主营业务成本-营业税金及附加)/主营业务收入×100%  |
| <b>债务结构指标</b>   |                                      |
| 资产负债率           | 负债总额/资产总计×100%                       |
| <b>长期偿债能力指标</b> |                                      |
| 全部债务/EBITDA     | 全部债务/EBITDA                          |
| <b>短期偿债能力指标</b> |                                      |
| 流动比率            | 流动资产合计/流动负债合计×100%                   |
| 速动比率            | (流动资产合计-存货) /流动负债合计×100%             |

备注：现金类资产=货币资金+交易性金融资产.短期投资+应收票据

短期债务=短期借款+交易性金融负债+一年内到期的长期（非流动）负债+应付票据

长期债务=长期借款+应付债券

全部债务=短期债务+长期债务

EBITDA=利润总额+费用化利息支出+固定资产折旧+摊销



(本页无正文，为《天津城市基础设施建设投资集团有限公司 2026 年度第十五期中期票据募集说明书》盖章页)

天津城市基础设施建设投资集团有限公司



2026 年 8 月 7 日