

中证鹏元资信评估股份有限公司

中证鹏元公告【2024】511号

中证鹏元关于关注丽水市莲都区国有资产投资经营集团有限公司子公司股权置换的公告

中证鹏元资信评估股份有限公司（以下简称“中证鹏元”）对丽水市莲都区国有资产投资经营集团（以下简称“莲都国投”或“公司”）及其发行的下述债券开展评级。除评级委托关系外，中证鹏元及评级从业人员与公司不存在任何足以影响评级行为独立、客观、公正的关联关系。

债券简称	上一次评级时间	上一次评级结果		
		主体等级	债项等级	评级展望
20 莲专债	2024. 7. 29	AA	AA+	稳定

公司于 2024 年 10 月 15 日发布《关于召开丽水市莲都区国有资产投资经营集团有限公司公司债券 2024 年第一次债券持有人会议结果的公告》（以下简称“公告”），债券持有人会议通过了《关于同意丽水市莲都区国有资产投资经营集团有限公司 2024 年子公司股权置换的议案》（以下简称“议案”），将公司控股股东丽水市莲都区国有资本运营有限公司（以下简称“莲都资本”）下属的丽水市莲都区经投产业发展有限公司（以下简称“莲都经投”）100%股权无偿划转至公司名下，同时将公司持有的丽水市莲都区城乡建设投资集团有限公司（以下简称“莲都城投”）100%股权无偿划转至莲都资本。截至 2024 年 11 月 19 日，上述股权置换事项已完成工商变更。

如以 2023 年 12 月 31 日为基准日计算，公司财务状况主要变动情况如下：

财务指标	划转前（亿元）	划转后（亿元）	变动比例
总资产	248.7	177.95	-28.45%
总负债	130.96	88.79	-32.20%
净资产	117.75	89.16	-24.28%
营业收入	10.15	4.42	-56.45%
净利润	0.54	0.32	-40.74%

根据议案，本次股权置换主要系在莲都区政府指导下，莲都资本下属公司之间优化调整，随着莲都城投股权划出，公司可以剥离现有的基础设施开发建设、房产开发和保障房建设等城投建设职能，加快产业转型步伐，更聚焦于金融服务、国资运营、能源投资、园区开发和农文旅开发等其他产业板块业务。莲都经投负责建设的产业园区项目数量较多，体量较大，将逐年投入运营，预计未来产业园区板块收入将有所增加。

中证鹏元认为，本次股权置换事项，虽导致公司在总资产、总负债、净资产、营业收入、净利润规模方面均有所下降，但公司作为莲都区重要的国有资产运营及产业投资主体，在区域内的职能定位仍较突出，且随着产业转型推进，预计公司经营性业务收入规模有望增加，暂不会对公司生产经营和偿债能力构成重大不利影响。

综合考虑公司现状，中证鹏元决定维持公司主体信用等级为 AA，评级展望维持为稳定，“20 莲专债”信用等级维持为 AA+，评级结果有效期为 2024 年 11 月 19 日至“20 莲专债”存续期。同时中证鹏元将密切关注公司职能定位、业务经营和财务情况，并持续跟踪以上事项对公司主体信用等级、评级展望以及“20 莲专债”信用等级可能

产生的影响。

特此公告。

中证鹏元资信评估股份有限公司

二〇二四年十一月十九日

附表 本次评级模型打分表及结果

评分要素	指标	评分等级	评分要素	指标	评分等级
业务状况	区域环境	5/7	财务状况	杠杆状况	3/9
	经营状况	5/7		盈利状况	弱
				流动性状况	5/7
业务状况评估结果		强	财务状况评估结果		较大
调整因素	ESG 因素				0
	审计报告质量				0
	不良信用记录				0
	补充调整				0
个体信用状况					a-
外部特殊支持					4
主体信用等级					AA

注：（1）本次评级采用评级方法模型为：地方产业投资（运营）企业信用评级方法和模型（版本号：cspy_ffmx_2024V1.0）、外部特殊支持评价方法和模型（版本号：cspy_ffmx_2022V1.0）；（2）各指标得分越高，表示表现越好；（3）公司是莲都区重要的国有资产运营主体，在公司面临债务困难时，莲都区人民政府提供特殊支持的意愿极其强。同时，中证鹏元认为莲都区人民政府提供支持的能力很强，故在公司个体信用状况基础上上调4个子级别。