

中证鹏元资信评估股份有限公司

中证鹏元公告【2024】559号

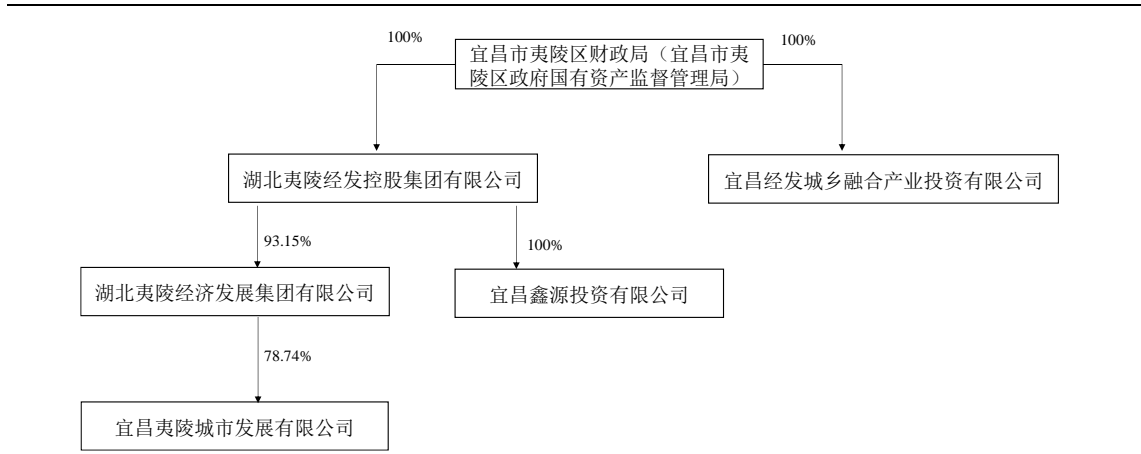
中证鹏元关于关注湖北夷陵经济发展集团有限公司 无偿划转资产的公告

中证鹏元资信评估股份有限公司（以下简称“中证鹏元”）对湖北夷陵经济发展集团有限公司（以下简称“经发集团”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
23 夷陵一/23 夷陵经发债 01	2024/7/23	AA	AAA	稳定
23 夷陵二/23 夷陵经发债 02	2024/7/23	AA	AAA	稳定
20 夷陵经发债/20 夷陵债	2024/7/23	AA	AA+	稳定

根据公司 2024 年 12 月 11 日公布的《湖北夷陵经济发展集团有限公司关于无偿划转资产的公告》，公司子公司宜昌夷陵城市发展有限公司（以下简称“夷陵城发”）持有的宜昌德智实业有限公司（以下简称“德智实业”）51.00%股权被无偿划转至宜昌经发城乡融合产业投资有限公司。此外，夷陵城发所持有的德智实业 49.00%股权已于 2023 年被无偿划转至宜昌鑫源投资有限公司，上述股权变更事项均已办妥工商变更登记，所涉主体股权关系如下图所示。德智实业原主要负责采砂及石材销售业务，根据 2023 年末财务数据，其在公司中的占比如下表所示。

图 1 夷陵区平台组织架构图



资料来源：公开数据，中证鹏元整理

表 1 德智实业财务数据情况（单位：亿元）

财务指标	金额	占公司 2023 年末/度财务指标比例
总资产	42.89	12.06%
净资产	40.88	25.20%
总收入	0.71	5.71%
净利润	0.21	14.52%

资料来源：公开数据，中证鹏元整理

根据中证鹏元与公司沟通情况，本次股权划转系宜昌市夷陵区财政局（宜昌市夷陵区政府国有资产监督管理局）（以下简称“夷陵区国资局”）为聚焦产业转型，优化国有资本布局，对国有企业进行的专业化整合。中证鹏元认为，本次股权划转后公司的收入及资产规模将有所下降，但对于公司日常管理、生产经营及偿债能力暂不会造成重大不利影响。

综合上述情况，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，“23 夷陵一/23 夷陵经发债 01”、“23 夷陵二/23 夷陵经发债 02”信用等级维持为 AAA，“20 夷陵经发债/20 夷陵债”信用等级维持为 AA+，评级结果有效期为 2024 年 12 月 18 日至各债项存续期。同时中证鹏元将密切关注德智实业股权划出对公司后续经营及偿债能力的影响，并持续跟踪以上事项对公司主体信用等

级、评级展望以及“23 夷陵一/23 夷陵经发债 01”、“23 夷陵二/23 夷陵经发债 02”、“20 夷陵经发债/20 夷陵债”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

二〇二四年十二月十八日

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
区域状况	区域状况评分	5/7	经营&财务 状况	经营状况	6/7
				财务状况	3/7
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					2
主体信用等级					AA

注：（1）本次评级采用评级方法模型为：基础设施投资类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）公司是夷陵区重要的基础设施建设主体，中证鹏元认为在公司面临债务困难时，夷陵区政府提供特殊支持的意愿极其强，同时夷陵区政府提供支持的能力很强，因此在公司个体信用状况基础上上调 2 个级别。