

中证鹏元资信评估股份有限公司

中证鹏元公告【2024】449号

中证鹏元关于关注淄博般阳城市资产经营有限公司无偿划转子公司股权及接收公司股权划转的公告

中证鹏元资信评估股份有限公司（以下简称“中证鹏元”）对淄博般阳城市资产经营有限公司（以下简称“般阳城资”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 ¹	评级展望
19 般阳债/19 淄般阳债	2024-9-18	AA	AAA	稳定

根据公司于 2024 年 9 月 27 日发布的《淄博般阳城市资产经营有限公司关于无偿划转子公司股权及接收公司股权划转的公告》，淄川区人民政府国有资产监督管理局（以下简称“淄川区国资局”）同意将公司持有的淄博般阳热力有限公司（以下简称“般阳热力”）100%的股权无偿划转至淄博新昆仑产业发展有限公司，同时将淄博般阳资本控股有限公司（以下简称“般阳资本控股”）持有的淄博淄川正金资产运营有限公司（以下简称“正金资产”）100%的股权无偿划转至公司。截至目前般阳热力股权划转的工商变更登记尚未完成，正金资产股权划转的工商变更登记已完成。资产划转方案及划转资产的主要

¹ “19 般阳债/19 淄般阳债”由重庆兴农融资担保集团有限公司提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。

财务指标对比情况见下表。

表 1 划转方案基本情况

资产名称	交易方式	2023 年末净资产规模/评估价值 (亿元)	划出方	划入方
一、划出资产				
般阳城资持有的般阳热力100%股权	无偿划转	6.99	般阳城资	淄博新昆仑产业发展有限公司
划出资产合计		6.99	-	-
二、划入资产				
般阳资本控股持有的正金资产100%股权	无偿划转	12.25	般阳资本控股	般阳城资
划入资产合计		12.25	-	-
划入资产-划出资产		5.26	-	-

表 2 划转资产的主要财务指标对比情况 (单位: 万元)

主要财务指标	般阳城资	般阳热力	占公司相关指标的比重	正金资产	占公司相关指标的比重
总资产	1,250,556.23	152,704.23	12.21%	173,605.61	13.88%
净资产	561,139.96	69,850.44	12.45%	122,458.96	21.82%
营业收入	55,622.26	10,486.55	18.85%	28.89	0.05%
净利润	10,462.37	1,208.42	11.55%	-463.41	-4.43%

注: 上表财务指标均为 2023 年末 (度) 数据。

中证鹏元认为, 本次划入的正金资产可在一定程度上弥补划出资产规模, 但公司不再涉及般阳热力相关业务, 整体收入和利润将出现一定下降。考虑到公司是淄川区重要的基础设施投资建设主体, 仍将获得较大力度的外部支持, 上述资产划转事项对公司的偿债能力预计不会产生重大不利影响。

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, “19 般阳债/19 淄般阳债” 信用等级维持为 AAA, 评级结果有效期为 2024 年 10 月 15 日至“19 般阳债/19 淄般阳

债”存续期。中证鹏元将密切关注上述资产划转事项对公司主体信用等级、评级展望以及“19 般阳债/19 淄般阳债”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

二〇二四年十月十五日

附表 本次评级模型打分表及结果

评分要素		评分	评分要素	评分
区域状况	区域状况评分	4/7	经营&财务状况	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				3
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）公司是淄川区重要的基础设施项目投资建设及运营主体，中证鹏元认为淄川区政府提供特殊支持的意愿为极其强，同时淄川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3个级别到AA。