

联合信用评级有限公司

关于上调厦门厦工机械股份有限公司 2012 年公司债券信用等级的公告

联合信用评级有限公司（以下简称“联合评级”）决定将厦门厦工机械股份有限公司 2012 年公司债券（以下简称“12 厦工债”，债券代码：122156）的债项信用等级由“AA+”上调至“AAA”。

2012 年 6 月 18 日，厦门厦工机械股份有限公司（以下简称“公司”或“厦工股份”）发行了 15 亿元公司债券，债券担保方为厦门海翼集团有限公司（以下简称“海翼集团”），担保方式为无条件不可撤销的连带责任保证担保。2015 年 5 月 19 日，联合评级对“12 厦工债”进行了跟踪评级，评定公司主体长期信用等级为“AA”，评级展望为“稳定”，债项信用等级为“AA+”。

2015 年 12 月 31 日，公司新增厦门市政集团有限公司（以下简称“市政集团”）作为“12 厦工债”的担保人，由市政集团提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保，担保期限至本次发行的各期债券全部到期后六个月止，担保范围涉及本次债券的存续部分以及利息、违约金、损害赔偿金和实现债权的费用。

市政集团作为“12 厦工债”的新增担保人，其担保能力很强，主要体现在以下几个方面：

厦门市作为副省级城市，中国（福建）自由贸易试验区三大片区之一，经济平稳快速发展，财政实力强，为市政集团提供了良好的外部发展环境

厦门作为我国首批实行对外开放的四个经济特区之一，是我国五个计划单列市之一，享有省级经济管理权限。厦门市二、三产业结构占比高，财税基础好，财政收入规模大并持续快速增长，2014 年财政总收入达到 909.13 亿元，总体财政实力强。2015 年 4 月，中国（福建）自由贸易试验区厦门片区揭牌，范围涵盖东南国际航运中心海沧港



区域和两岸贸易中心核心区。厦门市作为海峡西岸经济区的重要中心城市，为市政集团提供了良好的外部发展环境。

市政集团股东背景较强，当地政府在资本金及资产注入、业务支持以及债务本息偿还等方面给予其大力支持

市政集团是国有资产授权经营的国有独资公司，实际控制人为厦门市国资委。市政集团成立之初，即接收了原辖厦门市国资委、厦门市市政园林局以及厦门市交通运输局的共 9 家企业的全部或部分股权，目前市政集团注册资本达 176.40 亿元。市政集团承担政府性项目较多，根据《厦门市国有企业承担政府性项目建设资金管理办法》，厦门市国有企业经批准筹措的政府性项目建设资本金及其本息由市财政统筹安排偿还。

市政集团是厦门市规模最大的城市基础设施建设主体和国有资产运营主体，业务布局全面，区域垄断地位突出

市政集团主要负责厦门市市政、交通国有股权投资与资本运作。目前公司拥有城市供水及污水处理、城市燃气供应、垃圾回收发电、城市市政工程施工、贸易等五大业务板块以及房地产开发、物业管理等相关副业板块，均由下属子公司负责经营，市政集团主要行使投资管理职责，区域垄断地位突出。

市政集团资产规模较大，债务规模适中，权益稳定性较好

截至 2014 年末，市政集团资产总额合计 718.63 亿元，所有者权益合计 196.29 亿元（以实收资本为主），资产负债率为 72.69%。市政集团资产规模较大，债务规模适中，权益稳定性较好。

综上，考虑到市政集团在外经营环境、政府支持、产业布局及区域垄断地位等方面存在的显著优势，经联合评级信用评级委员会确定，市政集团主体长期信用等级为“AAA”，其担保对于提升“12 厦工债”的信用水平具有明显的积极作用；同时，将“12 厦工债”的债项信用等级由“AA+”上调至“AAA”。联合评级将密切关注公司对“12 厦工债”偿债资金的安排情况，以及担保方海翼集团及市政集团的担保能力变化，并视情况及时评估本次债券信用等级。

联合信用评级有限公司
2016 年 1 月 14 日