

中证鹏元资信评估股份有限公司

中证鹏元公告【2024】363号

中证鹏元关于关注孝感市城市建设投资公司无偿划转股权的公告

中证鹏元资信评估股份有限公司（以下简称“中证鹏元”）对孝感市城市建设投资公司（以下简称“孝感城投”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
17 孝城投债/PR 孝感债	2024-6-20	AA	AA	稳定

根据公司 2024 年 8 月 9 日发布的《孝感市城市建设投资公司关于子公司无偿划转资产的公告》，公司将其持有的孝感自来水有限公司等 4 家控股子公司及湖北银行股份有限公司等参股公司股权无偿划转至控股股东湖北蕲川国有资本投资运营集团有限公司（以下简称“蕲川国投”）下属全资子公司湖北蕲川产业投资集团有限公司（以下简称“蕲川产投”），具体划出资产情况见下表。

表 1：公司无偿划出资产明细（单位：万元）

无偿划出资产名称	总资产	净资产	营业收入	净利润
孝感市自来水有限公司 100%股权	325,823.27	66,516.25	36,734.39	1,673.39
湖北方舟自然资源控股集团有限公司 100%股权	120,673.16	2,412.94	6,868.48	943.49
孝感合力运输集团有限公司 100%股权	29,688.02	4,410.11	17,291.06	-70.70

孝感市众益公交集团有限公司 100%股权	69,962.75	6,417.69	15,153.62	-2,816.43
湖北省孝汉文旅投资管理有限公司 100%股权	97,419.95	16,119.95	-	-0.05
湖北银行股份有限公司 1.05%股权	-	19,401.18	-	-
湖北孝感农村商业银行股份有限公司 2.75%股权	-	3,000.00	-	-
合计	643,567.15	118,278.12	76,047.55	-270.30
占合并报表比重	9.25%	4.73%	36.98%	-1.86%

注：上表财务指标均为 2023 年末（度）数据。

中证鹏元向公司了解，本次资产划出系潯川国投为明确下属企业功能定位、提升下属企业经营能力而做出的决策。本次资产无偿划出后，公司将不再经营供水、公交、砂石开采业务，且营业收入、总资产、净资产规模将有所减少。综合公司无偿划转孝感高创投资有限公司 30%股权事项，2024 年 6 月至今公司无偿划转资产已累计减少净资产 52.28 亿元，占 2023 年末净资产的 21.03%。

中证鹏元认为，近期资产无偿划转事项使公司业务多样性等受到影响。但公司仍是孝感市重要的基础设施建设主体，对孝感市本级、孝感临空区的基础设施建设仍较为重要，预计实际控制人孝感市政府、控股股东潯川国投将在业务运营、政府补贴等方面继续给予公司较大力度的支持。

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，“17 孝城投债/PR 孝感债”的信用等级维持为 AA，评级结果有效期为 2024 年 8 月 19 日至“17 孝城投债/PR 孝感债”存续期。同时中证鹏元将密切关注公司持续跟踪以上事项对公司主体信用等级、评级展望以及“17 孝城投债/PR 孝感债”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

二〇二四年八月十九日

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	5/7	经营&财务状况	经营状况	6/7
				财务状况	4/7
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。