

债券代码：124901.SH

债券代码：1480441.IB

债券简称：PR 虞城建

债券简称：14 虞城建债

绍兴市上虞城市建设集团有限公司
关于主体及 PR 虞城建（14 虞城建债）
信用评级发生变化的公告

本公司全体董事或具有同等职责的人员保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

一、评级变化的基本情况

（一）债券名称、简称和代码

债券名称：2014 年上虞市城市建设发展有限公司公司债券；

债券简称：PR 虞城建（上交所）、14 虞城建债（银行间）；

债券代码：124901.SH（上交所）、1480441.IB（银行间）。

（二）进行评级调整的评级机构

本次评级调整的评级机构为上海新世纪资信评估投资服务有限公司。

（三）评级调整的时间

本次评级调整时间为 2018 年 10 月 25 日。

（四）前次评级结论

根据上海新世纪资信评估投资服务有限公司于 2018 年 6 月 25 日出具的《2014 年上虞市城市建设发展有限公司公司债券跟踪评级报



告》(新世纪跟踪【2018】100362), 发行人前次评级的主体信用等级为 AA/稳定, PR 虞城建(14 虞城建债) 债项信用等级为 AA。

(五) 调整后的具体信用级别

根据上海新世纪资信评估投资服务有限公司于 2018 年 10 月 25 日出具的《新世纪评级关于调整绍兴市上虞城市建设集团有限公司信用等级的公告》, 发行人主体信用等级由 AA 上调至 AA+, 评级展望维持稳定;PR 虞城建(14 虞城建债) 债项信用等级由 AA 上调至 AA+。

(六) 简述评级机构进行评级调整的原因

本次级别调整主要基于以下几点原因:

1、近年来上虞区经济和财政保持平稳运行, 2018 年上半年度上虞区实现地区生产总值 442.29 亿元, 按可比价格计算增长 6.8%; 实现规模以上工业总产值 685.75 亿元, 同比增长 12.0%; 实现社会消费品零售总额 144.69 亿元, 同比增长 13.0%。

2、上虞城建为上虞区国资委直属重要公司, 2018 年上半年度公司在股权划拨、资产注入、资源性资产注入及财政拨款等方面获得上虞区政府很大的支持, 2018 年 6 月末公司净资产规模由 2017 年末的 98.75 亿元增长至 154.56 亿元, 资本实力大幅提升。其中 1) 在股权划拨方面, 根据《关于同意对绍兴市上虞小城镇建设投资有限公司等 2 家公司进行股权划转的批复》(虞国资委[2018]32 号)、《关于同意改制绍兴市上虞区市政公用工程质量检测中心、组建绍兴市上虞区市政公用工程质量检测有限公司的批复》(虞企改办[2018]3 号) 等政府文件, 上虞区国资委将绍兴市上虞高铁新城建设投资有限公司(简称“高铁新城公司”) 50%股权、上虞小城镇建设投资有限公司(简称“小城镇建设公司”) 100%股权无偿划转给公司、将绍兴市上虞区市政公用

工程质量检测有限公司（简称“检测公司”）100%股权划转给公司、将绍兴市上虞区娥江建筑废土处置有限公司（简称“废土公司”）100%股权划转给下属子公司；2）在资金注入方面，根据上虞区财政局下发的《关于明确有关财政资金作为你公司及子公司拨款的通知》，安排 30.7785 亿元地方政府债券置换资金作为对公司的拨款；3）在资源性资产划拨方面，上虞区国资委将上虞区管辖的隐潭溪、下管溪的砂石资产（评估价值 86,897 万元）以及春澜苗圃、城郊苗圃、舜光苗圃的苗木资产（评估价值合计为 393.22 万元）注入到下属子公司；4）在财政拨款方面，上虞区政府对小城镇建设公司、高铁新城公司的财政拨款分别为 1.93 亿元和 8.06 亿元，

3、近年来，上虞城建拓展环卫业务、停车管理等特许经营类业务，2018 年上半年度，上虞区政府划拨的资产和公司股权属于经营性资产，后续能够为公司带来收入和现金流。其中高铁新城公司拥有待出让土地 903 亩，加上公司原有土地储备，公司合计拥有待出让土地 3,353.28 亩，后续将逐步进行出让；小城镇建设公司主营乡镇街道环境综合整治，目前主要负责上虞区 18 个乡镇街道的环境综合整治；检测公司主营市政小砌块、半成品建筑材料的检测，目前主要为市政公用质监站提供配套检测服务；废土公司主营业务为建筑废土、泥浆的收集和清理，主要为子公司绍兴市上虞环境卫生管理集团有限公司提供相关服务。此外，苗木资产和砂石资产（可在 35 年内开采）用于销售。

4、近年来，上虞城建财务杠杆水平保持合理水平，2018 年以来公司偿还较多刚性债务、往来款也有所减少，2018 年 6 月末公司负债较上年末下降 10.03%至 110.78 亿元，刚性债务较上年末下降 12.70%至 92.72 亿元，另外受益于公司所有者权益的大幅增长，公司



负债经营程度大幅下降，资产负债率较上年末下降 13.75 个百分点至 41.75%，公司融资空间有所增大。公司与多家商业银行长期保持良好的合作关系，能够获得资金支持，截至 2018 年 6 月末，公司合并口径银行授信 136.56 亿元，其中 45.33 亿元的授信额度尚未使用，另外公司可动用货币资金 15.16 亿元，可为到期债务提供一定支撑。

二、影响分析

此次评级调整不会对发行人的偿债能力产生不利影响，不会对债券投资者适当性管理、债券质押式回购资格产生影响。

特此公告。



绍兴市上虞城市建设集团有限公司

2019 年 6 月 19 日

