

信用评级公告

信评委公告 [2022]598 号

中诚信国际关于关注重庆发展投资有限公司 拟无偿划转子公司股权的公告

重庆发展投资有限公司（以下简称“重发展”或“公司”）目前存续债券中，“20 重庆发展 MTN001”、“21 重庆发展 MTN001”、“21 重发 01”、“21 重发 02”、“21 重发 04”、“22 重庆发展 MTN001”、“22 重庆发展 MTN002”、“22 重发 01”和“22 重发 02”由中诚信国际信用评级有限责任公司（以下简称“中诚信国际”）进行相关评级工作。

根据公司 2022 年 9 月 16 日披露的《重庆发展投资有限公司关于拟无偿划转子公司股权的公告》（以下简称“《公告》”），公司拟将重庆市环卫集团有限公司（以下简称“环卫集团”）和重庆环保投资集团有限公司（以下简称“环投集团”）100%股权无偿划转至公司股东重庆市财政局，并将环投集团持有的重庆环保产业股权投资基金管理有限公司（以下简称“环保基金管理公司”）33%股权以及重庆环保产业股权投资基金合伙企业（有限合伙）（以下简称“环保基金合伙企业”）30.9981%份额划转至公司持有。本次无偿划转基准日为 2021 年 12 月 31 日，拟划出净资产合计为 65.04 亿元，占 2021 年未经审计净资产的 10.98%，不涉及重大资产重组。

此外，《公告》还称，公司已收到股东增加注册资本的通知，将注册资本

从 100 亿元增加至 200 亿元，年内将到位 30 亿元，目前已完成工商变更登记。本次资产无偿划转事项已获得股东批复和董事会同意，计划于 2022 年 10 月 10 日召开债券投资人会议。从划转后对公司各财务指标影响来看，按照 2021 年审计报告，本次无偿划转完成后，公司营业总收入下降幅度较大，但净利润有所增加，总资产和权益规模减少约 10~20%，同时资产负债率下降约 4.65 个百分点。

表：拟无偿划转标的资产 2021 年主要财务情况（万元）

项目	划转情况			对公司的影响
	合计	环卫集团	环投集团	
总资产	1,699,846.16	1,071,771.75	628,074.41	占公司的 17.33%
净资产	650,436.17	376,467.09	273,969.08	占公司的 10.98%
资产负债率	61.74%	64.87%	56.38%	高于公司负债率 22.15 个百分点
营业总收入	213,960.34	144,710.99	69,249.35	占公司的 43.12%
净利润	-7,722.31	8,037.94	-15,760.25	对公司的贡献-7.07%

注：环卫集团及环投集团划转前净资产为 66.47 亿元，剔除环保基金管理公司和环保基金合伙企业外，本次无偿划转的净资产为 65.04%。

资料来源：《公告》，中诚信国际整理

中诚信国际认为，公司本次资产划转有助于公司聚焦主责主业，同时财务杠杆水平将有所下降，且随着股东增资资本实力将进一步增强。同时，中诚信国际也关注到，拟划出资产所涉及的污水及垃圾处理业务收入占公司营业总收入的比重较高，资产划出对公司营收规模将产生一定冲击，业务稳定性有待关注，但对公司盈利能力的影响相对有限。整体来看，本次筹划的资产划出事项暂未对公司偿债能力和整体信用水平产生重大影响，中诚信国际将与公司保持密切沟通，并持续关注公司经营情况、偿债能力和整体信用水平，对其信用状况进行跟踪评估并及时披露。

特此公告

中诚信国际信用评级有限责任公司

二〇二二年九月二十二日