

信用评级公告

信评委公告 [2023]365 号

中诚信国际关于关注贵州乌江能源投资有限公司重大资产重组 及出售转让资产的公告

贵州乌江能源投资有限公司（以下简称“乌江能投”或“公司”）存续债券中“19 乌江能源 MTN001”、“20 乌江能源 MTN001”、“20 乌江 01”及“22 乌江 01”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。

2023 年 8 月，公司发布公告称，其已完成对贵州燃气集团股份有限公司（证券代码 600903.SH，以下简称“贵州燃气”）股权的收购，目前已直接持有贵州燃气 341,394,483 股普通股股份，占贵州燃气总股本的 29.6970%（以贵州燃气 2023 年 6 月 30 日总股本计算）。至此，公司成为贵州燃气的控股股东，贵州省人民政府国有资产监督管理委员会（以下简称“贵州省国资委”）成为贵州燃气的实际控制人，贵州燃气纳入公司合并范围。

此前，根据贵州燃气发布的相关公告，2023 年 3 月 16 日，公司与贵州燃气原控股股东北京东嘉投资有限公司及原第二大股东贵阳市工业投资有限公司（以下分别简称“东嘉投资”和“贵阳工投”）分别签署了《股份转让协议》、《国有股份无偿划转协议》等相关协议；东嘉投资将其持有的贵州燃气 14.50% 的股权转让予公司，同时与贵州燃气董事长洪鸣签署了《〈一致行动协议〉之解除协议》，贵阳工投分别将其持有的贵州燃气 11.84%、3.65% 的股权以非公开协议转

让方式、无偿划转方式转让予公司。上述股份交易涉及 341,394,483 股股份，交易价格均为 8.06 元/股，公司计划分别向东嘉投资和贵阳工投支付转让价款 13.31 亿元和 10.86 亿元。贵州燃气是贵州省供气规模最大、管网覆盖区域最广、服务用户最多的城市燃气专业运营商，截至 2022 年末其经审计的总资产为 103.10 亿元、净资产 36.95 亿元，2022 年实现营业收入 61.63 亿元、净利润 0.22 亿元，其 2022 年营业收入超过公司合并报表范围同期营业收入（119.73 亿元）的 50% 以上，构成重大资产重组。

此外，2023 年 7 月 20 日，公司与贵阳工投签署了《股权转让协议》，协议约定，公司向贵阳工投转让其所持有的贵州詹阳动力重工有限公司（以下简称“詹阳重工”）60% 的股权，转让总价款为 10.86 亿元。詹阳重工主营业务为研发、生产和销售“詹阳”系列轮胎式、履带式液压挖掘机、特种工程机械以及应急抢险救援和工程装备，是公司机械设备板块的运营主体。截至 2022 年末，詹阳重工经审计的总资产为 24.79 亿元、净资产 6.86 亿元，分别占同期末公司合并口径总资产和净资产的 6.18% 和 3.45%；2022 年詹阳重工实现营业收入 12.37 亿元、净利润 1.26 亿元，分别占当期公司合并口径营业收入和净利润的 10.33% 和 8.94%。公司持有詹阳重工 60% 的股权，本次股权转让完成后，公司将不再持有其股权，主营业务亦不再涵盖机械设备板块。截至目前，该事项已经公司控股股东贵州乌江能源集团有限责任公司董事会、股东会审议通过，并获得了贵州省国资委的批准，且于 2023 年 8 月 18 日通过了反垄断审查，但交易尚未完成。

表 1：乌江能投、贵州燃气、詹阳重工 2022 年主要财务指标情况（亿元、%）

主要财务指标	乌江能投	贵州燃气	詹阳重工	贵州燃气与詹阳重工的差额
总资产	401.00	103.10	24.79	78.31
净资产	199.12	36.95	6.86	30.09
资产负债率	50.34	64.16	72.33	--
营业收入	119.73	61.63	12.37	49.26
净利润	14.09	0.22	1.26	-1.04
近三年平均净利润	12.67	1.45	0.91	0.54

资料来源：公司公告及公开资料，中诚信国际整理

中诚信国际认为，上述重大资产重组及出售转让资产事项完成后，虽因全部转让所持的詹阳重工的股权使得公司主营业务不再涵盖机械设备板块，但公司因控股贵州燃气而构建了完整的天然气产业链，综合来看，公司整体经营实力和财务指标仍呈增强趋势。中诚信国际将持续关注公司并表贵州燃气后与其协同运营情况，以及詹阳重工股权转让事项的后续进展，并及时评估上述事项对公司生产经营及偿债能力的影响。

特此公告

中诚信国际信用评级有限责任公司

二〇二三年八月二十二日