

中证鹏元资信评估股份有限公司

中证鹏元公告【2024】355 号

中证鹏元关于关注四川西南发展控股集团有限公司 出售转让资产事项的公告

中证鹏元资信评估股份有限公司（以下简称“中证鹏元”）对四川西南发展控股集团有限公司（以下简称“西南发展”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
23 西南 01/23 西南发展债 01	2024 年 6 月 26 日	AA	AA+	稳定

根据公司于 2024 年 8 月 5 日发布的《四川西南发展控股集团有限公司关于出售转让资产的公告》（以下简称“出售转让资产公告”），公司与上海煊翊实业有限公司签署了《股权转让协议》，将持有的四川汉江新材料有限公司（以下简称“汉江新材料”）41%股权转让给上海煊翊实业有限公司（以下简称“煊翊实业”），股权转让价款为 0.99 亿元，截至 2024 年 8 月 7 日，公司已收到转让价款，上述股权变更已完成工商登记。2024 年 7 月，煊翊实业对汉江新材料增资 2.00 亿元，本次权益及增资变动前后汉江新材料股权结构情况如下：

股权转让前			
项目名称	西南发展	煊翊实业	淮安新立德聚实业发展有限公司
持股比例	70.00%	25.00%	5.00%
股权转让后			

项目名称	西南发展	煊翊实业	淮安新立德聚实业发展有限公司
持股比例	29.00%	66.00%	5.00%
增资后			
项目名称	西南发展	煊翊实业	淮安新立德聚实业发展有限公司
持股比例	14.50%	83.00%	2.50%

公司、汉江新材料 2023 年末/度主要财务数据情况如下（单位：亿元）：

项目名称	西南发展	汉江新材料	汉江新材料占西南发展合并报表的比重
总资产	266.53	10.72	4.02%
所有者权益	109.18	1.94	1.78%
营业收入	38.18	22.29	58.38%
净利润	0.96	-0.02	-

根据出售转让资产公告，本次股权变更后公司仍系汉江新材料的实际控制人。中证鹏元向公司了解到：公司已与煊翊实业签署一致行动人协议，对汉江新材料的决策和经营管理事项采取一致行动，在对汉江新材料进行决策及经营管理过程中，凡涉及一致行动事项时，公司与煊翊实业先行协商一致，若无法协商达成一致的，则在股东会的表决过程中以公司的意思表示为准，煊翊实业不得作出不一致或相反的意思表示。考虑到公司仍系汉江新材料的实际控制人，中证鹏元认为上述股权变更暂未对公司日常经营和财务情况产生重大不利影响。

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，“23 西南 01/23 西南发展债 01”信用等级维持为 AA+，评级结果有效期为 2024 年 8 月 14 日至“23 西南 01/23 西南发展债 01”存续期。同时中证鹏元将密切关注公司对汉江新材料实际管控能力及对公司经营财务状况、偿债能力的影响，并持续跟踪以上事项对公司主体信用等级、评级展望以及“23 西南 01/23 西南发展债 01”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

二〇二四年八月十四日

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	3/7	经营&财务状况	经营状况 7/7
				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				3
主体信用等级				AA

注：（1）本次评级采用评级方法模型为：基础设施投资建设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；（3）公司是德阳市罗江区核心基础设施建设开发主体，中证鹏元认为罗江区政府提供的特殊支持意愿极其强，因此在公司个体信用状况基础上上调 3 个级别到 AA。