

中证鹏元资信评估股份有限公司

中证鹏元公告【2024】396号

中证鹏元关于关注龙游县国有资产经营有限公司无偿划转子公司股权的公告

中证鹏元资信评估股份有限公司（以下简称“中证鹏元”）对龙游县国有资产经营有限公司（以下简称“龙游国投”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
19 龙游国资债/19 龙游债	2024 年 7 月 29 日	AA	AA	稳定

根据公司于 2024 年 8 月 28 日发布的《关于企业本部无偿划转资产的公告》，龙游县人民政府将公司持有的龙游县文化旅游发展有限公司（以下简称“龙游文旅”）100%股权、龙游县汇龙投资发展有限公司（以下简称“汇龙投资”）100%股权、龙游县奔康城市运营服务有限公司（以下简称“奔康城市”）51%股权无偿划转至龙游县奔富控股有限公司；同时将龙游白鸽建设投资有限公司（以下简称“白鸽建设”）100%股权、龙游县三石园林绿化有限公司（以下简称“三石园林”）20%股权无偿划转至公司，具体划出及划入股权情况见下表。

表 1：公司无偿划出的子公司情况（单位：万元）

公司名称	总资产	净资产	营业收入	净利润
------	-----	-----	------	-----

龙游文旅	583,726.65	73,400.52	7,900.02	-3,371.04
汇龙投资	195,691.66	87,902.12	590.60	2,850.42
奔康城市	149,987.86	90,889.33	36,296.79	5,283.50
合计	929,406.17	252,191.97	44,787.41	4,762.88
占公司合并报表比重	23.36%	15.50%	27.11%	22.81%

注：上表财务指标均为 2023 年末（度）数据。

表 2：无偿划入股权资产情况（单位：万元）

公司名称	总资产	净资产	营业收入
白鸽建设	127,756.84	71,830.61	5,564.38
三石园林	676,935.46	674,625.17	13.04
合计	804,692.30	746,455.78	5,577.42

注：上表财务指标均为 2024 年 6 月末（1-6 月）数据。

截至 2024 年 8 月 28 日，本次无偿划转事项中，龙游文旅、汇龙投资及白鸽建设已完成工商变更登记，奔康城市、三石园林尚未完成工商变更登记。根据公司公告，本次股权划转方案主要系龙游县人民政府为提升国有资产经营、管理效率，以更好完成市场化转型、提升持续盈利能力而做出的决策。中证鹏元认为，本次股权划转方案完成后，公司营业收入、总资产、净资产规模将有所下滑，业务多样性亦将受到一定影响，但公司仍为龙游县重要的国有资产投资运营主体，业务多元化程度仍较高，在基础设施领域对龙游县人民政府仍具有很大贡献，预计龙游县人民政府将在业务运营、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，维持“19 龙游债/19 龙游国资债”的信用等级维持为 AA，评级结果有效期为 2024 年 9 月 11 日至“19 龙游债/19 龙游国资债”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“19 龙游债/19 龙游国资债”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

二〇二四年九月十一日

附表 本次评级模型打分表及结果

评分要素	评分指标	指标评分	评分要素	评分指标	指标评分
区域状况	区域状况评分	4/7	经营&财务状况	经营状况	6/7
				财务状况	5/7
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；（3）公司是衢州市龙游县重要的国有资产投资运营主体，中证鹏元认为在公司面临债务困难时，龙游县政府提供特殊支持的意愿极其强，同时龙游县政府提供支持的能力很强，因此在公司个体信用状况基础上上调 2 个子级。