信用评级公告

信评委公告 [2024]344 号

中诚信国际关于关注株洲市国有资产投资控股集团有限公司

合并报表范围发生变化的公告

株洲市国有资产投资控股集团有限公司（以下简称“株洲国投”或“公司”）目前各类公开存续债券中，“19株国06”、“20株国04”、“21株洲国投债/21株国债”、“22株洲国投债/22株国债”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。2024年6月27日，中诚信国际出具了《株洲市国有资产投资控股集团有限公司2024年度跟踪评级报告》，维持株洲国投主体信用等级为AA⁺，评级展望为稳定；维持“19株国06”、“20株国04”、“21株洲国投债/21株国债”、“22株洲国投债/22株国债”的债项信用等级为AA⁺。公司个体信用评估为a⁺，外部支持提升等级为3个子级，主要体现在株洲市系湖南省重要的工业城市和长株潭融城发展的核心城市，经济实力持续增强，潜在支持能力强；公司定位为株洲市产业发展商，同时在株洲市国有企业整合转型和债务化解中具有重要作用，区域地位重要，业务开展与株洲市政府具有高度关联性，株洲市政府对公司支持意愿强，在股权划转、资金资产注入等多方面对公司给予大力支持。

2024年8月30日，公司发布了《株洲市国有资产投资控股集团有限公司关

北京市东城区朝阳门内大街南竹杆胡同2号银河SOHO5号楼

邮编：100010 电话：(8610) 6642 8877 传真：(8610) 6642 6100

Building 5, Galaxy SOHO, No.2 Nanzhuganhutong, Chaoyangmennei Avenue,
Dongcheng District, Beijing, 100010

于合并报表范围发生变化的公告》(以下简称“《公告》”)。《公告》称：根据株洲市人民政府国有资产监督管理委员会出具的《关于株洲市国有资产投资控股集团有限公司重组有关事项的通知》(株国资函【2024】57号)，株洲市产业发展投资控股集团有限公司(以下简称“产发集团”)将对湖南九郎山职教科创城发展集团有限公司(以下简称“九郎山集团”)增资 10.50 亿元，九郎山集团注册资本由 9.50 亿元增加至 20 亿元，本次增资完成后产发集团将成为九郎山集团控股股东，直接持股比例为 52.50%，公司直接持有其 47.50% 股权，为其参股股东，九郎山集团不再纳入公司合并报表范围。前述事项已于 2024 年 8 月 30 日完成工商变更登记。

产发集团为公司控股股东；九郎山集团原为公司全资子公司，成立于 2011 年 12 月 8 日，注册资本 9.50 亿元，主要负责长株潭融城区轨道科技城片区和职教城片区的开发，随着九郎山集团不再纳入公司合并范围，公司负责的片区开发范围大幅缩小、土地开发的持续性受到较大程度削弱。截至 2024 年 3 月末，九郎山集团总资产和净资产占公司相关指标的比重分别为 19.98% 和 13.61%；2023 年九郎山集团营业收入和净利润占公司相关科目的比重分别为 3.22% 和 12.91%。九郎山集团不再纳入公司合并报表范围后，公司净资产、营业收入、净利润等主要财务指标存在不同程度下滑。

表 1：2023 年及 2024 年一季度，九郎山集团主要财务指标（亿元）

项目	2023	2024.3/2024.1~3
总资产	222.92	232.92
总负债	175.21	185.18
净资产	47.71	47.74
营业收入	3.23	0.40
净利润	0.63	0.03

资料来源：《公告》，中诚信国际整理

表 2：以 2023 年末、2024 年一季度末时点测算，九郎山脱表后公司主要财务指标变动情况（亿元）

项目	株洲国投 (九郎山集团脱表后)		株洲国投变动率	
	2023	2024.3/2024.1~3	2023	2024.3/2024.1~3
总资产	1,088.82	1,081.32	-6.61%	-7.24%

总负债	744.86	752.53	-6.88%	-7.65%
净资产	344.01	328.79	-6.02%	-6.28%
营业收入	96.98	21.31	-3.30%	-1.84%
净利润	4.02	-1.12	-17.46%	-2.75%

资料来源：《公告》，中诚信国际整理

中诚信国际认为，随着九郎山集团不再纳入公司合并范围，公司土地开发业务及相关财务指标受到较大程度削弱，片区开发等功能性职能受到不利冲击，但考虑到公司仍为株洲市及产发集团内重要的产业发展商，仍控股千金药业、天桥起重和宜安科技三家上市公司，同时仍承担株洲经开区（云龙示范区）（不包含前述职教城片区）等区域的片区开发，前述事项暂未对公司信用水平构成实质性影响。中诚信国际将持续关注上述变更事项对公司定位、股东支持、治理管控和再融资能力等方面的后续影响，并及时评估公司未来经营和整体信用状况的变化情况。

特此公告

中诚信国际信用评级有限责任公司

二〇二四年九月十三日