

信用评级公告

信评委公告 [2024]357 号

中诚信国际关于关注重庆铝产业开发投资集团有限公司 深化改革暨子公司股权划转和股东股权划转的公告

重庆铝产业开发投资集团有限公司（以下简称“重庆铝开投”或“公司”）目前存续的“20 渝铝投债 01/20 渝铝 01”、“21 渝铝投债 01/21 渝铝 01”和“22 重庆铝产 MTN001”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。中诚信国际于 2024 年 6 月 20 日出具了《重庆铝产业开发投资集团有限公司 2024 年度跟踪评级报告》，维持公司主体信用等级为 AA，评级展望为稳定，公司个体基础信用评估等级为 a，外部支持提升 3 个子级，主要系考虑九龙坡区经济财政实力和增长能力较强，公司系九龙坡区重要的园区基础设施建设主体，持续获得政府资金注入和政府补贴等方面的支持，具备一定的区域重要性，同时业务经营与治理管控和区政府保持高度关联；并维持“20 渝铝投债 01/20 渝铝 01”、“21 渝铝投债 01/21 渝铝 01”的债项信用等级为 AA⁺，维持“22 重庆铝产 MTN001”的债项信用等级为 AAA。

2024 年 9 月 20 日，公司发布《重庆铝产业开发投资集团有限公司关于深化改革暨子公司股权划转和股东股权划转的公告》（以下简称“《公告》”），《公告》显示，为推动九龙坡区国企改革，根据重庆市九龙坡区国有资产监督管理委员会（以下简称“九龙坡区国资委”）相关决定，公司计划采取子公司股权有偿划转和股东股权划转的方式完成相关改革，具体划转方案详见《公告》。

根据《公告》，本次划转方案涉及 3 家子公司，重庆铝城智慧园区管理服务有限公司以第三方评估价值约 3.85 亿元房屋资产置换，其他 2 家子公司拟通过购买或用资产置换实现，购买和置换方案尚在商洽，根据上述资产交易目前的方案，预计将导致公司合并口径净资产净减少 11.40 亿元，占 2023 年末公司合并口径净资产的 7.22%。

表 1：子公司股权划转相关主体 2023 年财务数据（万元、%）

| 划转子公司名称 | 划转前持股比例 | 划转后持股比例 | 划转方式 | 总资产 | 净资产 | 资产负债率 | 营业收入 | 净利润 |
|------------------|---------|---------|-------------------------|--------------|--------------|-------|------------|-----------|
| 重庆铝城智慧园区管理服务有限公司 | 100.00 | - | 以第三方评估价值约 3.85 亿元房屋资产置换 | 196,066.74 | 20,125.12 | 89.74 | - | -57.89 |
| 重庆园西实业有限公司 | 100.00 | - | 拟购买或用资产置换 | 405,551.99 | 87,973.07 | 78.31 | 6,724.72 | -7,780.62 |
| 重庆黄磛港口物流有限公司 | 50.00 | - | 拟购买或用资产置换 | 31,091.63 | 13,248.20 | 57.39 | - | - |
| 划转前公司财务指标情况 | | | | 总资产 | 净资产 | 资产负债率 | 营业收入 | 净利润 |
| 重庆铝产业开发投资集团有限公司 | | | | 3,811,567.68 | 1,579,302.85 | 58.57 | 157,429.03 | 14,439.70 |

注“重庆铝城智慧园区管理服务有限公司”已更名为“重庆九龙现代产业发展集团有限公司”，“重庆园西实业有限公司”已更名为“九龙现代（重庆）园区运营管理有限公司”。

资料来源：公司公告及公开信息，中诚信国际整理

本次股东股权划转将由公司原股东重庆九龙半岛开发建设有限公司（持股比例 10%）、重庆九龙园高新产业集团有限公司（持股比例 10%）、重庆渝隆资产经营（集团）有限公司（持股比例 7%）和重庆九龙城乡运营集团有限公司（原重庆九龙科技集团有限公司，持股比例 6%）4 家公司以其持有的公司股权作为对价，对重庆九龙现代产业发展集团有限公司（以下简称“九龙产业集团”）进行投资，并由九龙产业集团完成对公司的持股。划转完成后，公司股东为重庆市国有资产监督管理委员会（持股比例 67%）和重庆九龙现代产业发展集团有限公司（持股比例 33%）。

表 2：股东股权划转前后公司股权结构

| 划转前股权结构 | | 划转后股权结构 | |
|------------------|------|------------------|------|
| 股东名称 | 持股比例 | 股东名称 | 持股比例 |
| 重庆市国有资产监督管理委员会 | 67% | 重庆市国有资产监督管理委员会 | 67% |
| 重庆渝隆资产经营（集团）有限公司 | 7% | 重庆九龙现代产业发展集团有限公司 | 33% |
| 重庆九龙半岛开发建设有限公司 | 10% | | |

| | |
|-----------------|-----|
| 重庆九龙园高新产业集团有限公司 | 10% |
| 重庆九龙城乡运营集团有限公司 | 6% |

资料来源：公司公告及公开信息，中诚信国际整理

《公告》还称，“本次子公司股权划转和股东股权划转事项未触发公司已发行债券的持有人会议召集条件；股权划转不会对公司日常管理、生产经营、财务情况及偿债能力造成重大不利影响。”

经了解，本次子公司股权划转和股东股权划转系九龙坡区国企深化改革工作的要求，公司新股东九龙产业集团将主要开展“先进制造业、数字经济、科技创新、商务商贸、港口物流、要素市场”等产业投资和服务，公司作为其下属重要的二级企业，未来计划剥离城市开发建设业务，开展先进制造业产业投资、产业服务等业务。中诚信国际认为，本次拟进行的子公司股权划转和股东股权划转虽暂未对公司日常经营及财务指标造成重大不利影响，但上述改革实施后，公司未来的管理层级、职能定位存在削弱的可能。中诚信国际将持续关注上述事项的进展及其对可能对公司职能定位、业务经营、偿债压力和外部支持等方面带来的影响，并结合上述因素及时评估公司的整体信用状况。

特此公告

中诚信国际信用评级有限责任公司

二〇二四年九月二十七日