

中证鹏元资信评估股份有限公司

中证鹏元公告【2024】525号

中证鹏元关于关注眉山市东坡发展投资集团有限公司 拟划转资产的公告

中证鹏元资信评估股份有限公司（以下简称“中证鹏元”）对眉山市东坡发展投资集团有限公司（以下简称“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
22 东坡 01/22 东坡发展 02	2024 年 7 月 18 日	AA	AAA	稳定
23 东坡 01/23 东坡发展 01	2024 年 7 月 18 日	AA	AAA	稳定

根据公司于 2024 年 11 月 22 日发布的《眉山市东坡发展投资集团有限公司关于拟划转资产的公告》，公司拟将 12 家子公司股权无偿划出，同时接收眉山市东岸投资开发有限公司、眉山南方智工建设开发有限公司和眉山金宸建筑材料有限公司 3 家公司股权无偿划入，划转对手方尚未确定。截至 2024 年 11 月 27 日，上述拟划转子公司事项尚未完成工商变更。

表 1：本次拟划出资产基本情况（单位：亿元）

拟划出子公司	总资产	净资产	营业收入	净利润
眉山致民劳务服务有限公司	4.95	1.45	0.28	0.01
眉山西部药谷投资开发有限责任公司	11.43	3.91	-	-0.04

眉山市运通路桥建设有限责任公司	38.73	17.33	-	-0.01
眉山市天伦实业发展有限公司	8.45	3.90	0.06	-0.01
眉山市金岸资产经营有限公司	45.07	14.18	0.00	-0.14
眉山东发商贸有限公司	46.75	1.83	2.11	-0.20
眉山岷江绿色粮蔬农业发展有限公司	0.71	0.03	-	-0.00
眉山市东坡星辰托育服务有限公司	0.15	0.03	0.03	-0.01
眉山市东坡绿能科技有限公司	0.13	0.12	0.01	0.00
四川耘洲建筑工程有限公司	1.89	0.56	0.09	0.00
四川坤泉食品有限公司	2.84	-0.07	0.45	-0.04
眉山东坡医疗健康投资有限公司	-	-	-	-
合计	161.11	43.26	3.03	-0.46
公司经审计的合并报表数据	571.84	194.79	23.70	2.35
拟划出子公司财务数据占合并报表比例	28.17%	22.21%	12.80%	-19.38%

资料来源：公司公告，中证鹏元整理

注：上表财务指标为 2023 年末（度）数据。

眉山东发商贸有限公司主要负责贸易业务，划出后公司不再确认贸易收入，2023 年公司贸易业务规模下滑且盈利能力仍较弱，客户主要为民企，存在回款风险，划出对公司影响较小。眉山市运通路桥建设有限责任公司主要资产为道路、桥梁等交通基础设施建设项目成本，眉山市金岸资产经营有限公司主要资产为崇礼新城城镇化建设一期项目、东坡湖南片区棚改等项目成本，上述项目多年未结算，划出后公司总资产规模有所下降。经了解，公司拟接收的 3 家子公司的资产、净资产、营业收入和净利润规模较小。中证鹏元认为本次股权划转将导致公司在总资产、净资产和营业收入规模方面均有所下降，对净利润影响较小。考虑到公司仍是眉山市东坡区重要的基础设施建设主体，主要的收入仍来源于土地整理、工程管理和工程施工，且预计仍将继续获得东坡区政府的支持，重庆三峡融资担保集团股份有限公司和天府信用增进股份有限公司分别为“22 东坡 01/22 东坡发展 02”和“23 东坡 01/23 东坡发展 01”提供的全额无条件不可撤销连带责任保证担保。中证鹏元认为，本次资产划转尚未对公司生产经营、财

务和信用水平构成重大不利影响。

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，“22 东坡 01/22 东坡发展 02”和“23 东坡 01/23 东坡发展 01”信用等级维持为 AAA，评级结果有效期为 2024 年 12 月 2 日至“22 东坡 01/22 东坡发展 02”和“23 东坡 01/23 东坡发展 01”存续期。同时中证鹏元将密切关注公司职能定位、业务经营和财务情况，并持续跟踪以上事项对公司主体信用等级、评级展望以及“22 东坡 01/22 东坡发展 02”、“23 东坡 01/23 东坡发展 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

二〇二四年十二月二日

本次评级模型打分表及结果

评分要素	指标	评分等级	评分要素	指标	评分等级	
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	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）公司是眉山市东坡区重要的城市基础设施投融资及建设主体，公司面临债务困难时，东坡区政府提供特殊支持的意愿极其强。同时，中证鹏元认为东坡区政府提供支持的能力很强，故在公司个体信用状况基础上上调 3 个子级别。