

中证鹏元资信评估股份有限公司

中证鹏元公告【2024】521 号

中证鹏元关于关注恩施城市建设投资有限公司子公司股权转让事项的公告

中证鹏元资信评估股份有限公司（以下简称“中证鹏元”）对恩施城市建设投资有限公司（以下简称“恩施城投”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
21 恩施城投债 /21 恩施债	2024-7-29	AA	AAA	稳定

根据公司 2024 年 11 月 21 日发布的《恩施城市建设投资有限公司关于子公司股权转让的公告》，为优化恩施市国有资产资源布局、推进国有企业转型，恩施市人民政府国有资产监督管理局于 2024 年 11 月将恩施城投并表子公司恩施市自来水有限责任公司、恩施市公共汽车有限责任公司和恩施市硒泉供水有限公司的出资人变更为恩施两山投资发展集团有限公司（以下简称“恩施两山投资集团”），恩施两山投资集团以购买股权方式取得上述子公司股权。上述三家子公司主要负责自来水供应和公共汽车服务业务，其合计净资产占 2023 年末恩施城投合并范围内净资产比例为 8.41%，营业收入占比为 16.93%，净利润合计为-6,289.93 万元。

经中证鹏元了解，近年公司收入和利润主要来源于基础设施代建业务贡献，划转前述子公司后，公司不再经营供水、公交等公用事业业务，但公司作为恩施市重要基础设施建设主体的职能定位未发生变化，预计未来将持续得到恩施市政府的支持。我们认为此次划转行为将对公司的经营和财务状况产生一定不利影响，但预计影响程度较为有限。

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，“21 恩施城投债/21 恩施债”信用等级维持为 AAA，评级结果有效期为 2024 年 12 月 3 日至上述债券的存续期。同时中证鹏元将密切关注恩施市国有资产整合调整对恩施城投的影响，并持续跟踪以上事项对恩施城投主体信用等级、评级展望以及“21 恩施城投债/21 恩施债”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

二〇二四年十二月三日

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	4/7	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（cspy_ffmx_2024V1.0）外部特殊支持评价方法和模型（cspy_ffmx_2022V1.0）；（2）各指标得分越高，表示表现越好；（3）公司作为恩施市重要基础设施建设主体，中证鹏元认为恩施市政府提供外部特殊支持的意愿极其强，同时，恩施市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 3 个级别。