

中证鹏元资信评估股份有限公司

中证鹏元公告【2024】571号

中证鹏元关于上调“20 嘉兴创意债/20 嘉创债” 债项信用等级的公告

中证鹏元资信评估股份有限公司（以下简称“中证鹏元”）对嘉兴创意投资开发有限公司（以下简称“嘉兴创意”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
20 嘉兴创意债/20 嘉创债	2024-07-25	AA	AA+	稳定

根据公告，公司将“20 嘉兴创意债/20 嘉创债”的担保主体由嘉兴市产业发展集团有限公司（以下简称“嘉兴产发”）变更为嘉兴南湖国有控股集团有限公司（以下简称“南控集团”），担保方式仍为全额无条件不可撤销连带责任保证担保。针对上述事项，公司已于2024年12月6日召开债券持有人会议获得债券持有人表决通过，并于2024年12月10日与南控集团签订新的担保协议。

据了解，本次担保主体变更主要系嘉兴产发基于自身发展规划考虑与公司协商终止了对“20 嘉兴创意债/20 嘉创债”的担保。新的担保主体南控集团系嘉兴市人民政府国有资产监督管理委员会 100%持股的国有企业，主要负责嘉兴市南湖区基础设施建设及国有资产运营，2024年1月31日，经中证鹏元综合评定，南控集团主体信用等

级为 AAA，评级展望为稳定，中证鹏元认为南控集团为“20 嘉兴创意债/20 嘉创债”提供的全额不可撤销连带责任保证担保可为其本息偿付提供有效保障。

表 1 南控集团财务情况（单位：亿元）

时间	总资产	所有者 权益	资产负 债率	营业 收入	净利润
2024 年 9 月末/1-9 月	1,239.47	514.43	58.50%	27.29	3.93

资料来源：南控集团公告，中证鹏元整理

综合考虑上述情况，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，上调“20 嘉兴创意债/20 嘉创债”债项信用等级为 AAA，评级结果有效期为 2024 年 12 月 20 日至“20 嘉兴创意债/20 嘉创债”存续期。同时中证鹏元将密切关注公司经营及财务状况变化，并持续跟踪以上事项对公司主体信用等级、评级展望以及“20 嘉兴创意债/20 嘉创债”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
二〇二四年十二月二十日

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	5/7	经营状况	4/7
			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）公司是嘉兴市人民政府下属重要企业，主要在南湖区开展业务，中证鹏元认为在公司面临债务困难时，南湖区人民政府提供特殊支持的意愿极其强，同时南湖区人民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 个级别。