

债券代码：127899.SH
债券代码：1880228.IB

债券简称：PR 漳城投
债券简称：18 漳州城投债

国开证券股份有限公司
关于
福建漳州城投集团有限公司主体及相关债
项信用等级上调的临时债权代理事务报告

发行人：福建漳州城投集团有限公司

住所：福建省漳州市龙文区湖滨路 1 号城投集团大厦



债权代理人：国开证券股份有限公司

住所：北京市西城区阜成门外大街 29 号 1-9 层

2025 年 1 月

声明

国开证券股份有限公司（以下简称“国开证券”）编制本报告的内容及信息均来源于福建漳州城投集团有限公司（以下简称“发行人”或“公司”）对外披露的文件。

本报告不构成对投资者进行或不进行某项行为的推荐意见，投资者应对相关事宜做出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为国开证券所作的承诺或声明。

国开证券作为 2018 年福建漳州城投集团有限公司公司债券的债权代理人，持续密切关注对债券持有人权益有重大影响的事项，积极履行债权代理人职责，全力维护债券持有人的合法权益。现就福建漳州城投集团有限公司债券重大事项报告如下：

一、评级调整情况

（一）评级机构名称

上海新世纪资信评估投资服务有限公司（以下简称“新世纪评级”）。

（二）评级对象

主体：福建漳州城投集团有限公司

债项：18 漳州城投债

（三）调整前后的评级结论

漳州城投集团的主体信用等级从“AA+”上调至“AAA”，评级展望维持稳定。

18 漳州城投债的债项信用等级从“AA+”上调至“AAA”，评级展望维持稳定。

（四）评级调整时间及原因

1、调整时间

本次信用评级调整时间为 2024 年 12 月 30 日。

2、调整原因

根据《新世纪评级关于上调福建漳州城投集团有限公司及相关

债项信用等级的公告》，新世纪评级对漳州城投集团本次主体评级调整和债项评级调整主要基于以下考虑：

“1、受益于重大资产注入，公司业务范围进一步拓展，经营规模进一步扩大，职能定位重要性进一步提升。根据公司 2024 年 12 月 9 日披露的《福建漳州城投集团有限公司关于重大资产重组的公告》，为进一步深化国有企业改革，优化资源配置，公司拟通过有偿协议转让及无偿受让的方式取得漳浦县财政局持有的福建龙睿资本运营有限公司(以下简称“龙睿资本”)合计 52.39% 股权，并将龙睿资本纳入并表范围。目前龙睿资本股权已完成工商变更。截至 2023 年末龙睿资本经审计的总资产为 254.32 亿元、总负债为 120.57 亿元、所有者权益为 133.75 亿元，当年实现营业收入 10.36 亿元，实现净利润 1.00 亿元，分别占同期（末）公司合并口径数据的 37.22%、25.68%、62.53%、4.05% 和 43.10%。重大资产注入后，公司经营规模明显扩大，财务结构与流动性水平进一步改善。龙睿资本为漳浦县核心基础设施建设企业，公司将借助龙睿资本在漳浦县的区域经营地位发挥其在基础设施开发、供应链贸易生态治理等领域的优势，推进市县国企融合发展。

2、公司能够持续获得漳州市政府给予的资产注入、股权划转、资金拨付和业务经营等方面的大力支持。近年来，公司持续获得漳州市政府的大力支持。2022 年，公司获得漳州市国资委无偿划入的 300 万股漳州片仔癀药业股份有限公司股票，增加公司资本公积 9.39 亿元。2023 年，公司根据漳州市政府及相关部门安排获得漳州古城项目资产、部分公房、车位、土地以及部分环卫资产等，增加公司资本公积 6.92 亿元。2023 年以来公司持续得到地方专项债资金安排支持公司基础设施工程款项回笼。2024 年，公司无偿受让漳浦

县财政局持有的龙睿资本 45% 股权获得重大资产注入。总体上，得益于政府多方位支持，公司资本实力持续得到增强。

3、漳州市区位优势明显，经济增速明显高于全国平均水平，随着“厦漳泉”都市圈一体化发展以及区域重大产业项目逐步落地，漳州市发展潜力较大。漳州是海西经济区主要城市之一，区位优势较为明显。2023年，该市实现地区生产总值 5728.43 亿元，按可比价格计算同比增长 5.9%，增速分别超全国和福建省 0.7 和 1.4 个百分点，全年固定资产投资同比增长 8.1%，其中工业投资增长 18.2%；2024 年前三季度，全市实现地区生产总值 4222.95 亿元，同比增长 6.3%，增速分别超全国和福建省 1.5 和 0.8 个百分点，全市固定资产投资同比增长 8.4%，其中工业投资增长 23.9%。2024 年 7 月福建省人民政府出台的《厦漳泉都市圈发展规划》提出在厦漳泉三市融合、协同一体化发展总体格局基本形成的基础上，打造厦漳泉都市圈的建设，有助于进一步提升漳州市的城市发展能级。漳州下辖的漳浦县作为新兴滨海工业城市近年来大力推动工业发展，县域内古雷港经济开发区是国务院认定的全国七大石化产业基地之一、国家发改委确认的全国唯一台湾石化产业园。随着开发区发展进入提速期，一系列重大产业项目逐步落地，将对漳州市经济发展形成有力支撑。区域产业发展有利于带动闽西南协作、海峡两岸融合以及厦漳泉都市圈的发展。漳州市良好的发展前景可为公司的业务开展提供较好的外部环境。”

三、影响分析

截至目前，发行人日常经营运作情况正常，上述事项不会对发行人已发行债券的投资者适当性产生重大不利影响，不会对发行人生产经营及偿债能力产生重大不利影响。

国开证券作为 2018 年福建漳州城投集团有限公司公司债券的债券代理人，将持续关注对债券持有人利益有重大影响的事项，并根据相关法律法规及时履行信息披露义务，切实保护存续债券持有人合法权益。

（以下无正文）

(此页无正文，为《国开证券股份有限公司关于福建漳州城投集团有限公司主体及相关债项信用等级上调的临时债权代理事务报告》之盖章页)

