

# 信用评级公告

信评委公告 [2025]004 号

## 中诚信国际关于关注江西省投资集团有限公司

### 重大资产重组事项的公告

江西省投资集团有限公司（以下简称“江西投资”或“公司”）目前各类存续债券中，“20 赣投 MTN001”、“24 赣投 MTN001”、“22 赣投 Y1”、“23 赣投 Y1”、“23 赣投 Y2”、“赣投 YK01”、“赣投 YK02”、“赣投 YK03”、“24 赣投 K1”、“赣投 YK04”、“24 赣投 K2”和“24 赣投债 01/24 赣投 01”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。2024 年 10 月 10 日，中诚信国际出具了《2024 年度江西省投资集团有限公司信用评级报告》，评定其主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定，主体评级有效期为 2024 年 10 月 10 日至 2025 年 10 月 10 日。公司个体基础信用评估等级为 aa<sup>-</sup>，外部支持提升 3 个子级，主要体现在江西省重要的区域地位和强劲的经济财政实力，同时公司作为江西省重要的国有资本投资运营平台，承担了国有资本投资与运营的重要作用，形成了多元化的业务布局，且涉足的多个行业在江西省内具有一定垄断优势，重要的地位使得公司与地方政府关系紧密，近年来在资产注入和财政补贴等方面获得了政府的有力支持。

2024 年 12 月 27 日，公司发布《江西省投资集团有限公司关于企业本部重

大资产重组的公告》和《江西省投资集团有限公司关于江西钨业控股集团有限公司股权无偿划入的公告》（以下合称“《公告》”），《公告》称，根据江西省国有资产监督管理委员会（以下简称“江西省国资委”）下发的《关于无偿划转江西钨业控股集团有限公司国有股权有关事项的通知》（赣国资产权字[2024]60号），为优化资源配置，支持企业实现高质量发展，江西省国资委将其持有的江西钨业控股集团有限公司（以下简称“江钨控股”）47.0163%国有股权无偿划转给江西投资。本次无偿划转完成后，江西投资将持有江钨控股47.0163%股权，江钨控股的控股股东将由江西省国资委变更为江西投资。截至2024年12月27日，上述股权划转事项尚未完成工商变更登记。

此外，根据安源煤业集团股份有限公司（以下简称“安源煤业”）于2024年12月26日发布的《关于控股股东拟发生变更的提示性公告》，2024年12月25日，安源煤业收到控股股东江西省能源集团有限公司（以下简称“江西能源”）出具的《关于拟将持有安源煤业全部股份无偿划转至江钨控股的通知》，江西能源拟将所持有的全部389,486,090股安源煤业股份（占安源煤业总股本的39.34%）无偿划转至江钨控股。本次股份无偿划转完成后，安源煤业控股股东将由江西能源变更为江钨控股，间接控股股东未发生变更、仍为江西投资，安源煤业实际控制人未发生变更、仍为江西省国资委。根据《上市公司收购管理办法》第六十三条相关规定，本次股份无偿划转属于可以免于发出要约的情形。同时，根据安源煤业于2025年1月3日发布的《关于控股股东拟发生变更的进展公告》，2025年1月1日，江西能源与江钨控股签署了《江能集团与江钨控股关于安源煤业集团股份有限公司的股份无偿划转协议》。截至2025年1月3日，上述国有股

份无偿划转事项尚需经国资主管单位批准、国家市场监督管理总局通过上述国有股份无偿划转涉及的经营者集中申报审查（如需）、在上海证券交易所进行合规性确认，并在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司完成过户登记手续。中诚信国际将持续关注该事项的进展情况。

根据公司《公告》及公开资料，江钨控股是国内大型钨生产企业之一，业务涵盖钨、稀土、钽铌锂等稀有金属开采、冶炼、加工、贸易等业务。截至 2023 年末，江钨控股总资产 189.25 亿元、净资产 59.51 亿元，2023 年江钨控股分别实现营业收入 268.96 亿元，净利润 6.47 亿元，分别占江西投资同期经审计的财务指标比重为 11.62%、11.65%、53.56%和 149.42%。由于本次无偿划入的江钨控股 2023 年营业收入超过江西投资同期经审计营业收入的 50%，因此构成重大资产重组，并触发召开持有人会议的情形。按照《银行间债券市场非金融企业债务融资工具持有人会议规程》的相关规定，主承销商将于近期召开持有人会议。

表 1：2023 年江西投资、江钨控股主要财务指标情况（亿元）

财务指标	江西投资	江钨控股	占比（%）
总资产	1,628.21	189.25	11.62
净资产	510.96	59.51	11.65
营业总收入	502.18	268.96	53.56
净利润	4.33	6.47	149.42

资料来源：公司《公告》，中诚信国际整理

中诚信国际认为，本次江钨控股 47.0163%股权无偿划入公司及公司并表江钨控股，公司的净资产、营收规模和利润水平将均有所提升，同时未对公司日常经营、偿债能力和信用水平产生不利影响。中诚信国际将持续关注公司持有人会议的召开和决议情况对上述股权划转事项进展的影响，同时关注公司对江钨控股实现实际控制的情况，以及江西省国资国企改革进展情况，并根据公司最新经

营及财务情况及时评估对公司整体信用状况的影响。

特此公告

中诚信国际信用评级有限责任公司

二〇二五年一月三日