

中证鹏元资信评估股份有限公司

中证鹏元公告【2025】152 号

中证鹏元关于关注鹤壁投资集团有限公司拟无偿划转子公司股权的公告

中证鹏元资信评估股份有限公司（以下简称“中证鹏元”）对鹤壁投资集团有限公司（以下简称“鹤壁投资”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
23 鹤壁债 01/23 鹤投 01	2024-07-23	AA	AAA	稳定
24 鹤壁债 01/24 鹤投 01	2024-07-23	AA	AAA	稳定

根据公司于 2025 年 4 月 1 日发布的《鹤壁投资集团有限公司关于拟无偿划转子公司股权的公告》，为进一步提升国资国企运行效率、深入推进国有资产优化整合和产业结构布局调整，根据鹤壁市政府工作部署，公司拟将子公司鹤壁市云皓市政设施管理有限公司持有的鹤壁市百益电子科技有限公司（以下简称“百益公司”）100%股权无偿划转至鹤壁市鹤康电子科技有限公司¹名下，划出后百益公司将不再纳入公司合并报表范围。上述股权无偿划转事项已经公司内部有权决策机构审议通过，目前正在办理相关手续。截至 2025 年 3 月 31 日，百益公司与鹤壁投资之间无关联担保情况，无资金占用情况。

¹ 鹤壁市城市建设投资集团有限公司（以下简称“城投集团”）和鹤壁数字新能源科技有限公司分别持有其 51% 和 49% 股权，据公司发布的前述公告，2023 年 12 月，鹤壁市城乡一体化示范区管理委员会将其持有的城投集团 51% 股权无偿划转至鹤壁市国有资本运营集团有限公司（以下简称“国资集团”），鹤壁市鹤康电子科技有限公司为国资集团管控子公司，国资集团实际控制人为鹤壁市财政局。

据中证鹏元向公司了解，百益公司主要负责富士康园区、耕德园区的厂房租赁业务，资产主要为上述园区的租金收益权，此次股权划出后公司总资产、净资产、营业收入、净利润指标均将有所下降。截至 2023 年末百益公司的主要财务数据及占比情况如下所示：

科目	百益公司 2023 年末/ 年度金额（万元）	公司 2023 年末/年 度金额（万元）	占比
资产总额	315,889.15	4,246,100.75	7.44%
负债总额	902.13	2,606,819.16	0.03%
净资产	314,987.02	1,639,281.58	19.21%
营业收入	7,851.24	365,836.12	2.15%
净利润	1,538.83	3,317.63	46.38%
经营活动现金流量净额	0.00	66,206.21	-
投资活动现金流量净额	0.00	-454,164.22	-
筹资活动现金流量净额	0.00	239,727.75	-

资料来源：公司公告，中证鹏元整理

中证鹏元认为，若上述股权无偿划转事项完成，虽然将导致公司资本实力和盈利能力有所弱化，但公司仍是鹤壁市重要的城市基础设施投资建设主体，在区域内职能定位仍较突出，公司业务多元化程度较高，百益公司股权划出对整体业务影响较小，暂不会对公司生产经营和偿债能力构成重大不利影响。

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，“23 鹤壁债 01/23 鹤投 01”、“24 鹤壁债 01/24 鹤投 01”信用等级均维持为 AAA，评级结果有效期为 2025 年 4 月 7 日至“23 鹤壁债 01/23 鹤投 01”、“24 鹤壁债 01/24 鹤投 01”存续期。同时中证鹏元将密切关注上述股权无偿划转事项进展情况及鹤壁市国有资产整合调整对公司的影响，并持续跟踪以上事项对公司主体信用等级、评级展望以及“23 鹤壁债 01/23 鹤投 01”、“24 鹤壁债 01/24 鹤投 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

二〇二五年四月七日

附表 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	5/7	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		1		
个体信用状况		aa-			
外部特殊支持		1			
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）公司财务状况得分为4分，位于财务状况得分区间上限临界值，考虑公司经营和财务状况暂无重大变化，通过补充调整上调1个子级别；（4）公司是鹤壁市重要的基础设施建设平台，中证鹏元认为在公司面临债务困难时，鹤壁市人民政府提供特殊支持的意愿非常强，同时，中证鹏元认为鹤壁市人民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1个子级别。