



新世纪评级关于青岛华通国有资本投资运营集团有限公司

重大资产出售转让的关注公告

受青岛华通国有资本投资运营集团有限公司（以下简称“青岛华通”或“公司”）委托，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”或“本评级机构”）对公司主体及相关债项进行了信用评级。除因本次评级事项使本评级机构与评级对象构成委托关系外，本评级机构、评级人员与评级对象不存在任何影响评级行为独立、客观、公正的关联关系。

2024年6月28日，本评级机构出具《青岛华通国有资本投资运营集团有限公司及其发行的19华通国资MTN001与PR华通01》¹。通过对青岛华通主要信用风险要素的分析，本评级机构评定公司个体信用级别aa，基于公司作为青岛市重要的国有资产运营主体，评定主体信用等级AA+/稳定；PR华通01信用级别为AA+。

图表 1. 公司主体及存续债评级情况

个体信用级别	支持因素	主体信用级别	债券级别
aa	+1	AA+/稳定	PR华通01: AA+

根据青岛华通于2025年4月24日发布的《青岛华通国有资本投资运营集团有限公司关于重大资产出售转让的公告》（以下简称“《公告》”），公司全资子公司青岛市企业发展投资有限公司（以下简称“青岛企投”）拟通过非公开协议转让的方式将所持有全资子公司青岛造船厂有限公司（以下简称“交易标的”或“青船”）26.63%股权转让至招商局重工控股有限公司（以下简称“招商重工”）。根据青岛振青资产评估有限责任公司出具的《青岛市企业发展投资有限公司拟进行股权合作所涉及的青岛造船厂有限公司股东全部权益价值项目资产评估报告》（青振评报字[2025]第0042号），以2024年12月31日为评估基准日，青船全部股东权益评估价值128902.35万元。此次股权转让对价采用资产基础法评估确认。招商重工出资人民币3.4亿元收购青岛企投持有的交易标的26.36%股权，同时对交易标的增资6.9亿元。交易完成后，招商重工持有交易标的52%的股权并取得对交易标的的控制权。截至公告出具日，上述股权转让及增资事项经内外部有权决策机构决策同意，相关投资协议已于2025年4月9日签署，工商变更事项正在准备中。

¹ 19华通国资MTN001已于2024年8月到期完成兑付。



图表 2. 公司交易标的概况（单位：万元、%）²

财务指标	2024 年末/度	占青岛华通合并口径比重
总资产	391669.84	7.62
总负债	250479.89	8.96
净资产	141189.95	6.03
营业收入	173632.35	17.89
净利润	-11349.97	-

本评级机构经过与青岛华通沟通了解到，公司认为上述交易引进央企投资，是青船整合重组的重要举措，作为招商局集团与青岛市国企合作项目，不仅有助于提升青船的市场竞争力和技术创新能力，还能优化资源配置，推动产业升级，增强区域经济影响力。本次交易预计不会对公司生产经营、财务状况及偿债能力产生重大不利影响，公司整体债务风险可控。新世纪评级将持续关注上述事项对公司经营管理、业务发展和财务状况等方面的影响，以及上述事项对公司信用质量的影响。

特此公告

上海新世纪资信评估投资服务有限公司

2025 年 4 月 29 日



² 占比为交易标的各财务科目账面金额占青岛华通 2024 年合并报表各财务科目的比例，交易标的和青岛华通 2024 年财务报表暂未经审计。