

# 中证鹏元资信评估股份有限公司

中证鹏元公告【2025】227号

## 中证鹏元关于关注长兴城市建设投资集团有限公司 无偿划转资产事项的公告

中证鹏元资信评估股份有限公司（以下简称“中证鹏元”）对长兴城市建设投资集团有限公司（以下简称“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
19 长兴债/19 长兴城投专项债	2024-6-17	AA+	AA+	稳定
G22 长兴 1/22 长兴绿色债 01	2024-6-17	AA+	AA+	稳定
G21 长兴 1/21 长兴绿色债 01	2024-6-17	AA+	AA+	稳定
G22 长兴 2/22 长兴绿色债 02	2024-6-17	AA+	AA+	稳定

根据公司于 2025 年 5 月 8 日发布的公告：经公司内部决定，拟将下属子公司长兴创惠农业有限公司 100%股权、长兴丽恒超市有限公司 100%股权、长兴绿色发展集团有限公司（以下简称“绿发集团”）51%股权无偿划转至全资子公司长兴科创产业发展集团有限公司（以下简称“科创集团”）；同时拟将科创集团 100%股权、绿发集团 49%股权无偿划转至浙江长兴国有资产投资控股集团有限公司（以下简称

“长兴国控”)，长兴国控系公司控股股东。截至 2025 年 5 月 12 日，上述股权划转尚未进行工商变更登记，相关事项决策流程仍在推进中。

科创集团成立于 2018 年 4 月 12 日，注册资本 0.50 亿元，本次组建后将作为长兴县主要的城市产业运营主体，业务板块覆盖人才服务、资产经营、生态环保、水资源开发、商业经营等领域，主要由其下属子公司负责运营。公司本次划出资产 2024 年度/末主要财务指标占公司同期合并口径相应指标的比例如下表所示。

**表 1 划出资产 2024 年度/末主要财务数据占公司同期合并口径财务数据比例（单位：亿元）**

财务指标	划出资产规模	划出资产占公司合并口径比例
总资产	93.71	11.27%
净资产	66.10	19.75%
营业收入	4.17	8.86%
净利润	0.46	44.98%

注：划出资产对应财务数据系科创集团假设已经持有长兴创惠农业有限公司、长兴丽恒超市有限公司、绿发集团对应股权的模拟财务数据。

资料来源：公司公告，中证鹏元整理

本次无偿划转属同一控制下的股权划转，旨在理顺长兴县属国有企业管理体制。股权划转完成后，预计短期内公司资产、净资产规模及营收收入、净利润有一定减少，但公司作为长兴县属一级国企长兴国控的核心重要子公司，未来仍是长兴县重要的基础设施投资建设主体，职能定位未发生变化；同时公司拟对存续债券新增信用增进措施，由长兴国控提供无条件不可撤销连带责任担保。预计此次股权划转不会对公司的整体发展、业务经营及偿债能力造成重大不利影响，亦不会对“19 长兴债/19 长兴城投专项债”、“G22 长兴 1/22 长兴绿色债 01”、“G21 长兴 1/21 长兴绿色债 01”、“G22 长兴 2/22 长兴绿色

债 02” 的还本付息造成重大不利影响。

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,“19 长兴债/19 长兴城投专项债”、“G22 长兴 1/22 长兴绿色债 01”、“G21 长兴 1/21 长兴绿色债 01”、“G22 长兴 2/22 长兴绿色债 02”信用等级维持为 AA+, 评级结果有效期为 2025 年 5 月 15 日至“19 长兴债/19 长兴城投专项债”、“G22 长兴 1/22 长兴绿色债 01”、“G21 长兴 1/21 长兴绿色债 01”、“G22 长兴 2/22 长兴绿色债 02”存续期。同时中证鹏元将密切关注上述子公司股权划转进展,并持续跟踪以上事项对公司主体信用等级、评级展望以及“19 长兴债/19 长兴城投专项债”、“G22 长兴 1/22 长兴绿色债 01”、“G21 长兴 1/21 长兴绿色债 01”、“G22 长兴 2/22 长兴绿色债 02”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

二〇二五年五月十五日

## 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	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					aa-
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）本次评级公司个体信用状况为 aa-，较上次评级下调 1 个级别，主要是由于 2024 年公司现金短期债务比下滑，从而导致公司财务状况评分下降；经评估，长兴县政府对公司提供支持的能力和意愿较上次评级均未发生变化，本次评级公司个体信用状况下调 1 个级别后，使得公司个体信用状况与支持方之间的等级差增加 1 个级别，依据《外部特殊支持评价方法和模型》（版本号：cspy\_ffmx\_2022V1.0），同时考虑到跟踪期内公司所面临的区域环境、经营和财务状况均未发生重大变化，外部特殊支持由上次评级的“+1”调整为“+2”；（4）公司系长兴县重要的基础设施建设主体之一，中证鹏元认为长兴县人民政府对公司特殊支持的意愿非常强，同时长兴县人民政府提供支持的能力较强，因此在公司个体信用状况基础上上调 2 个子级别。