

中证鹏元资信评估股份有限公司

中证鹏元公告【2025】488号

中证鹏元关于关注监利县丰源城市投资开发有限责任公司 债券担保人重庆兴农融资担保集团股份有限公司被吸收合 并的公告

中证鹏元资信评估股份有限公司（以下简称“中证鹏元”）对监利县丰源城市投资开发有限责任公司（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 |
| PR 监利/19 监利债 ¹ | 2025-07-30 | AA- | AAA ² | 稳定 |

本期债券担保人为重庆兴农融资担保集团有限公司（以下简称“兴农担保”）。中证鹏元关注到，重庆三峡融资担保集团股份有限公司（以下简称“三峡担保”）于2025年9月28日发布《重庆三峡融资担保集团股份有限公司关于吸收合并重庆兴农融资担保集团有限公司合并事项的公告》（以下简称《公告》），拟以向重庆渝富控股集团有限公司、重庆市城市建设投资（集团）有限公司、重庆水务环境控股集团有限公司发行股份的方式吸收合并兴农担保。本次吸收合并完成后，三峡担保将作为存续公司承继和承接兴农担保的全部资产、负债、人员、业务及其他一切权利与义务，兴农担保的法人资格

¹ 以下简称“本期债券”。

² 债项由重庆兴农融资担保集团有限公司提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。

将被注销。截至 2024 年末/2024 年度，兴农担保和三峡担保经审计的主要财务数据如下（单位：亿元）：

| 企业名称 | 资产总额 | 负债总额 | 资产负债率 | 所有者权益 | 营业收入 | 净利润 |
|------|--------|-------|--------|--------|-------|------|
| 兴农担保 | 211.91 | 86.44 | 40.79% | 125.48 | 15.15 | 6.64 |
| 三峡担保 | 129.22 | 35.62 | 27.56% | 93.60 | 15.91 | 4.73 |

截至《公告》签署日，本次吸收合并事项尚待重庆市国资委、重庆市地方金融管理局审批，涉及的相关工商登记变更尚未完成。待本次吸收合并完成后，本期债券担保人将由兴农担保变更为三峡担保。三峡担保实际控制人为重庆市人民政府，是重庆市重要的融资担保机构之一，在支持重庆实体经济发展、降低企业融资成本方面具有较高重要性，经中证鹏元综合评定，三峡担保主体信用等级为 AAA。本次吸收合并事项完成后，三峡担保的经营及财务实力有望得到进一步提升。

综合考虑上述因素，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，“PR 监利/19 监利债”信用等级维持为 AAA，评级结果有效期为 2025 年 10 月 15 日至“PR 监利/19 监利债”存续期。同时中证鹏元将密切关注本次吸收合并事项的后续进展，并持续跟踪以上事项对“PR 监利/19 监利债”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

二〇二五年十月十五日

附表一 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 | 3/7 | 经营&财务 | 经营状况 | 4/7 |
| | | | 状况 | 财务状况 | 3/7 |
| 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 | | | | | bbb |
| 外部特殊支持 | | | | | 5 |
| 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_2025V1.0）；（2）各指标得分越高，表示表现越好；（3）公司是监利市政府下属重要企业，公司与监利市政府的联系非常紧密、对监利市政府非常重要，监利市政府提供特殊支持的意愿极其强。基于此，在独立信用状况的基础上上调 5 个子级。

附表二 担保方评级模型结果

| 评级要素 | 评分等级 |
|--------|------|
| 个体信用状况 | aa- |
| 外部特殊支持 | +3 |
| 主体信用等级 | AAA |

注：（1）本次评级采用评级方法模型为：担保公司信用评级方法和模型（版本号：cspy_ffmx_2022V2.0）、金融企业外部特殊支持评价方法和模型（版本号：cspy_ffmx_2022V1.0）；（2）兴农担保作为重庆市政府下属的国有重点企业，在促进重庆市“三农”发展，负责市内扶贫搬迁项目、参与化解重庆各区县地方债务风险等方面承担重要职责，在业务开展、资本补充等方面获得股东及重庆市政府的大力支持。中证鹏元认为兴农担保在面临债务困难时，重庆市政府提供特殊支持的意愿极其强；同时，中证鹏元认为重庆市政府提供支持的能力极强，因此在个体信用状况基础上上调 3 个子级。