

中证鹏元资信评估股份有限公司

中证鹏元公告【2025】543号

中证鹏元关于关注科学城（广州）投资集团有限公司发生超过上年末净资产百分之十以上亏损的公告

中证鹏元资信评估股份有限公司（以下简称“中证鹏元”）对科学城（广州）投资集团有限公司（以下简称“科学城集团”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
20 科学城/20 科学城债 01	2025-6-27	AA+	AA+	稳定
21 科学城/21 科学城债	2025-6-27	AA+	AA+	稳定
23 科城 01/23 科学城 01	2025-6-27	AA+	AAA ¹	稳定

根据公司于 2025 年 11 月 4 日披露的《科学城（广州）投资集团有限公司关于发生超过上年末净资产百分之十以上亏损的公告》，2025 年前三季度，公司实现净利润-45.44 亿元，亏损金额为 2024 年末净资产的 12.89%，主要原因为：1) 近年来公司承接的园区投资与运营、城市更新、新一代信息技术等项目投入剔除财政注资外主要靠融资获取的资金，利息费用较大；2) 区域性战略性新兴产业项目及园区配套服务项目，项目投资额大、回收期长。

¹ 23 科城 01/23 科学城 01 由中国投融资担保股份有限公司提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。

目前公司经营情况正常，2025年9月末货币资金余额为60.49亿元，资金储备充足，融资渠道畅通，以上亏损不会对公司未来生产经营和偿债能力产生重大影响。公司未来发展模式将由高速发展逐步转向高质量发展，将进一步收缩低效业务板块规模，进一步发展市场化盈利业务，重心将集中在制造业板块、城市更新板块和物业板块。

考虑到公司职能定位及生产经营未发生重大变化，融资渠道畅通，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，“20科学城/20科学城债01”、“21科学城/21科学城债”信用等级维持为AA+，“23科城01/23科学城01”信用等级维持为AAA，评级结果有效期为2025年11月13日至上述债券各自存续期。同时中证鹏元将密切关注公司盈利能力和偿债能力的变化，并持续跟踪以上事项对公司主体信用等级、评级展望以及“20科学城/20科学城债01”“21科学城/21科学城债”和“23科城01/23科学城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
二〇二五年十一月十三日

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		
业务状况	区域环境	6/7	财务状况	杠杆状况	1/9		
	经营状况	7/7		盈利状况	非常弱		
业务状况评估结果	ESG 因素	优秀		流动性状况	6/7		
					0		
					0		
					0		
					0		
					0		
					0		
					0		
					0		
					0		
个体信用状况							
外部特殊支持							
主体信用等级							

注：(1) 本次评级采用评级方法模型为：地方产业投资（运营）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) 公司作为广州经济技术开发区（以下简称“广州开发区”）重要的城市国有资产投资、建设、运营主体之一，城市更新、工程建设、污水处理等业务在广州开发区范围内的主体地位突出。中证鹏元认为公司在面临债务困难时，广州开发区管理委员会广州市黄埔区人民政府提供支持的意愿极其强；同时，中证鹏元认为广州开发区管理委员会广州市黄埔区人民政府提供支持的能力非常强，因此在个体信用状况基础上上调3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	+1
主体信用等级	AAApi

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) 中国投融资担保股份有限公司（以下简称“中投保”）控股股东为国家开发投资集团有限公司（以下简称“国投集团”），实际控制人为国务院国资委，作为国投集团金融业务板块的重要组成部分，中投保具有一定的战略重要性，在业务拓展和资金注入等方面得到股东的大力支持。中证鹏元认为中投保在面临债务困难时，股东提供支持的意愿强；同时，中证鹏元认为股东提供支持的能力强，因此在个体信用状况基础上上调1个子级。