

信用评级公告

信评委公告 [2025] 430 号

中诚信国际关于关注宁波通商控股集团有限公司重要子公司实际控制权变更及资本注入的公告

宁波通商控股集团有限公司（以下简称“宁波通商”或“公司”）及其目前存续债券“甬通商 02”、“甬通商 03”、“甬通商 04”、“甬通商 K1”、“23 通商 01/23 宁波通商债 01”、“甬通商 K2”、“甬通商 K3”、“24 通商 01/24 宁波通商债 01”、“25 通商 01/25 通商债 01”、“25 通商 02”、“甬通商 K5”由中诚信国际信用评级有限责任公司（以下简称“中诚信国际”）进行相关评级工作。2025 年 6 月 27 日，中诚信国际出具了《宁波通商控股集团有限公司 2025 年度跟踪评级报告》，维持公司主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定，维持“甬通商 02”、“甬通商 03”、“甬通商 04”、“23 通商 01/23 宁波通商债 01”、“24 通商 01/24 宁波通商债 01”、“25 通商 01/25 通商债 01”、“25 通商 02”的债项信用等级为 AAA，维持“甬通商 K1”、“甬通商 K2”、“甬通商 K3”的债项信用等级为 AAA_{sti}；2025 年 7 月 1 日，中诚信国际出具了《2025 年度宁波通商控股集团有限公司信用评级报告》，评定公司主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定，评级有效期为 2025 年 7 月 1 日至 2026 年 7 月 1 日；2025 年 9 月 30 日出具《宁波通商控股集团有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第一期）信用评级报告》，评定“甬通商 K5”的债项信用等级为 AAA_{sti}，上述评级结果自评级报告

出具之日起生效，有效期为受评债券的存续期。

2025 年 12 月 9 日，宁波通商发布《宁波通商控股集团有限公司关于重要子公司实际控制权变更及资本注入的公告》(以下简称“《公告》”)。《公告》称，根据甬国资办[2025]23 号文件，宁波城建投资集团有限公司(以下简称“宁波城投”)实施由宁波市国资委主导的增资扩股事项，宁波市国资委拟以其持有的宁波城市地下空间投资有限公司 81.26% 股权，作价 364.21 亿元，以股权投资方式向宁波城投增资，此次增资后，宁波城投注册资本由 24.33 亿元增加至 48.02 亿元。公司对宁波城投的持股比例由增资前的 91.91% 降至 46.69%，完成增资扩股后，宁波市国资委持有宁波城投 49.21% 股权，成为其控股股东，浙江省财开集团有限公司持股 4.10%。增资后公司不再对宁波城投实施控制，宁波城投不再纳入公司合并财务报表范围。截至 2024 年末，宁波城投总资产 1,115.26 亿元，净资产 463.19 亿元，2024 年实现营业总收入 201.41 亿元，实现净利润 12.82 亿元。上述事项已于 2025 年 12 月 8 日经宁波城投 2025 年度第三次股东会审议通过，宁波城投后续将根据本次股东会决议及时办理工商变更登记等相关手续。此外，根据甬国资办[2025]19 号文件，宁波市国资委同意将其持有的宁兴(集团)有限公司 40% 股权，按 20.34 亿港元以股权投资方式投入宁波通商，作为对公司的国有资本金注资。截至 2024 年末，宁兴(集团)有限公司总资产 67.26 亿港元，净资产 50.85 亿港元，2024 年实现营业总收入 17.94 亿港元，实现净利润 1.75 亿港元。截至《公告》出具日，上述事项均尚未完成工商变更登记等相关手续。

针对以上事项，中诚信国际已与宁波通商沟通并了解相关情况，在上述事项发生后，预计对宁波通商净利润与净资产规模影响不大，公司职能定位未发生变

化，仍为宁波市重要的国有资本投资运营公司，实际控制人仍为宁波市国资委，整体对公司信用水平不造成重大不利影响。

中诚信国际认为，重要子公司实际控制权变更及资本注入事项对公司财务状况略有影响，但对其偿债能力暂未构成重大不利影响，对公司信用水平不构成实质性影响，中诚信国际将持续关注公司重要子公司实际控制权变更及资本注入事项的后续进展以及该事项对宁波通商经营管理、业务发展和财务状况等方面的影响，并及时评估其对宁波通商和上述债项的整体信用水平可能产生的影响。

特此公告。

中诚信国际信用评级有限责任公司

二〇二五年十二月十六日