

信用评级公告

信评委公告 [2026]274 号

中诚信国际关于关注贵州燃气集团股份有限公司 发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易的公告

贵州燃气集团股份有限公司（以下简称“贵州燃气”或“公司”）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。2026年6月18日，中诚信国际出具了《贵州燃气集团股份有限公司2026年度跟踪评级报告》，维持贵州燃气的主体信用等级为 **AA**，评级展望为稳定；维持“贵燃转债”的债项信用等级为 **AA**，有效期至受评债项到期兑付日。

根据贵州燃气2026年9月1日发布的《贵州燃气集团股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）》，贵州燃气拟通过发行股份的方式购买贵州乌江能源投资有限公司（以下简称“乌江能投”）、贵州省新动能产业发展基金合伙企业（有限合伙）和贵州省新型工业化发展股权投资基金合伙企业（有限合伙）持有的贵州页岩气勘探开发有限责任公司（以下简称“贵州页岩气”）100%股权，并向不超过35名特定投资者发行股份募集配套资金。本次发行股份购买资产交易价格（不含募集配套资金金额）为116,423.21万元，发行股份数量为241,041,841股（占发行后上市公司总股本的比例为17.16%），

发行股份价格为 4.83 元/股。本次募集配套资金总额为不超过 29,105.80 万元，不超过本次发行股份方式购买资产的交易价格的 100%，且发行股份数量不超过本次发行前上市公司总股本的 30%，其中补充流动资金的比例不超过本次交易作价的 25%。贵州页岩气和贵州燃气 2025 年度主要财务数据如下：

表 1：贵州页岩气和贵州燃气 2025 年度主要财务数据（亿元）

财务指标	贵州页岩气	贵州燃气
总资产	35.29	118.43
所有者权益	10.23	40.93
营业总收入	5.92	66.41
净利润	0.24	1.09

数据来源：中诚信国际根据贵州燃气公开披露的贵州燃气 2025 年度审计报告、贵州页岩气 2024 年 1 月 1 日至 2026 年 3 月 31 日审计报告及模拟财务报表整理。

本次交易不会导致贵州燃气的控股股东、实际控制人发生变化。交易完成后，乌江能投的持股比例将由 29.33%(按照贵州燃气 2026 年 6 月 30 日总股本计算)增长至 34.31%（未考虑募集配套资金发行股份数和“贵燃转债”转股数），仍为公司控股股东，贵州省国资委仍为公司实际控制人。

截至目前，公司已召开股东会并审议通过本次交易的相关议案，但本次交易能否取得相关的批准，以及实施交易的时间，均存在一定的不确定性。

中诚信国际认为，贵州燃气是贵州省规模最大的城市燃气运营商，主营业务为天然气支线管道、城市燃气输配系统的建设运营及天然气销售，属于天然气中下游行业；贵州页岩气主营业务为页岩气开发、生产、液化、储配及销售，属于天然气上游行业；本次交易将有利于提高公司气源的多元化及自主供给、调配和保障能力，促进天然气产、供、储、销的协同发展，增强贵州燃气的经营实力。但本次交易能否最终实施完成存在不确定性，相关业务协同效果尚有待观察，中诚信国际将持续关注上述事项的后续进展，并及时评估上述事项对贵州燃气及

“贵燃转债”信用状况产生的影响。

特此公告

中诚信国际信用评级有限责任公司

二〇二六年九月二十二日