

信用评级公告

联合〔2020〕4731号

联合资信评估股份有限公司关于云南城投置业股份有限公司 拟出售资产并构成重大资产重组的关注公告

云南城投置业股份有限公司（以下简称“公司”）委托联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）对公司主体及相关债项进行了信用评级。公司存续期公开发行债券明细如下。

表1 公司存续期公开发行债券情况

债券代码	债券简称	发行时间	担保方	上次主体 评级	上次债项 评级	上次 评级时间	当前余额 (亿元)
143880.SH	18 滇城 01	2018.10.22	云南省康旅控股集团有限公司	AA	AAA	2020.06.19	4.07

资料来源：联合资信根据公开资料整理

2020年11月27日，公司发布《云南城投置业股份有限公司重大资产出售报告书（草案）》等公告称，公司拟在云南产权交易所有限公司以公开挂牌方式出售持有的苍南银泰置业有限公司等11家子公司（以下简称“标的公司”）的股权资产（以下简称“标的资产”），标的资产合计评估价为30.09亿元。根据交易方案安排，本次交易由受让方以现金方式购买，同时，受让方须向标的公司提供借款，用于标的公司向公司及下属控股子公司偿还债务（截至2020年6月30日，各标的公司应付上市公司及其下属公司的债务共计约141.04亿元），以及代作为债务人的标的公司提前偿还债务或由受让方另行提供融资债权人认可的担保，且解除公司及关联方（包括公司合并报表范围内子企业、公司的控股股东）为标的公司提供的担保（截至2020年6月30日，标的公司作为债务人，由公司及关联方提供担保的项目担保总额共计67.21亿元，公司及关联方担保比例对应的实际担保余额为59.15亿元），或获得公司关于无需代作为债务人的标的公司提前偿还其债务或另行提供融资债权人认可的担保，且解除公司及其关联方（包括公司合并报表范围内子企业、公司的控股股东）为标的公司提供的担保的豁免许可。公司控股股东云南省康旅控股集团有限公司下属子公司云南城投康源投资有限公司将按照不高于经有权限的国有资产监督管理机构备案的标的股权评估结果参与竞买标的资产。

本次拟置出标的资产规模大，若资产处置完成，公司资产和负债规模将同步有所降低，收入规

模将显著下滑，财务杠杆将仍处于很高水平。但考虑到本次资产处置所得资金将用于偿还债务和补充流动性，若资产处置完成，公司负债结构将有优化、债务规模将有降低，并有利于公司实施战略转型。

表 2 本次资产出售对公司财务状况的影响情况

项目	2019 年/2019 年底		2020 年 1- 6 月/2020 年 6 月底	
	交易前	交易后（备考）	交易前	交易后（备考）
资产总额（亿元）	888.81	818.95	827.74	764.16
负债总额（亿元）	833.25	769.04	782.37	724.04
所有者权益（亿元）	55.56	49.91	45.36	40.12
营业收入（亿元）	62.48	56.44	28.32	19.35
资产负债率（%）	93.75	93.91	94.52	94.75

注：公司交易后的备考报表已经信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）审阅

资料来源：联合资信根据公开资料整理

此次交易尚未完成，联合资信将持续关注本次交易审批进展、交易价款支付及标的公司资金往来偿还情况，并将保持与公司的沟通，以便全面分析并及时揭示该事项对公司主体及其存续期债券信用水平可能带来的影响。

特此公告

