

信用评级公告

联合〔2025〕10119号

联合资信评估股份有限公司关于 重庆悦来投资集团有限公司股权划转及被吸收合并的关注公告

受重庆悦来投资集团有限公司（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”）对公司及其发行的相关债项进行了信用评级。除评级委托关系外，联合资信、评级人员与公司不存在任何影响评级行为独立、客观、公正的关联关系。

根据联合资信最近的评级结果，公司个体信用等级为 a^+ ，考虑到公司是重庆两江新区悦来片区最重要的土地一级开发和基础设施建设主体，在资金注入、财政补贴等方面持续获得政府的有力支持，外部支持提升3个子级，公司主体长期信用等级为 AA^+ ，评级展望为稳定；公司委托联合资信评级的相关债项评级结果详见表1，评级有效期为相关债项存续期。

表1•截至本公告出具日公司委托联合资信进行信用评级的存续期公开发行债券情况

债券代码	债券简称	上次主体评级结果	上次债项评级结果	上次评级时间	债券余额	兑付日
102381207.IB	23悦来投资MTN001	AA^+ /稳定	AA^+ /稳定	2025/09/02	6.50亿元	2026/05/23

注：23悦来投资MTN001附第3年末公司调整票面利率选择权和投资者回售选择权，兑付日为下一行权日

资料来源：公开资料，联合资信整理

近日，公司发布《重庆悦来投资集团有限公司关于股权划转及被吸收合并的公告》（以下简称“公告”），公告称，公司近期拟将子公司重庆悦瑞文化旅游发展有限公司、重庆两江雅悦酒店管理有限公司（最终名称以市场监管部门登记为准，由重庆悦来两江国际酒店会议管理有限公司分立成立，目前正在分立程序中）100%股权划转至控股股东重庆两江新区产业发展集团有限公司（以下简称“两江产业集团”）或其全资子公司，股权划转后由两江产业集团吸收合并公司。

Add: 17/F, PICC Building, 2, Jianguomenwai Street, Beijing PRC:100022

地址: 北京市朝阳区建国门外大街2号PICC大厦17层 邮编:100022

电话 (Tel): (010) 85679696 | 传真(Fax):(010)85679228 | 邮箱 (Email): lianhe@lhratings.com

经初步估算，累计划转资产将导致公司合并口径资产总额减少约 40.14 亿元，占 2024 年度经审计合并资产总额的 16.25%；合并口径净资产减少约 23.67 亿元，占 2024 年度经审计合并净资产的 15.63%；合并口径营业收入减少约 0.29 亿元，占 2024 年度经审计合并营业收入的 5.14%；合并口径净利润亏损减少约 0.63 亿元，2024 年度合并净利润亏损减少 45.89%。两江产业集团吸收合并公司，公司资产、负债、业务等由两江产业集团承接，公司的法人主体资格依法注销。

公告称，公司已就吸收合并事项取得了董事会决议，其他公司决策程序及相关主管部门批复正在进行中。公司存量债务融资工具存续期管理机构招商银行股份有限公司将于近期就本次资产划转及吸收合并事宜召开持有人会议。公告称，本次股权划转及被吸收合并系响应国家和政府关于国有企业改革的相关举措，不会影响公司债券的正常还本付息。

根据公开资料，两江产业集团是重庆两江新区管理委员会（以下简称“两江新区管委会”）旗下的“产业投资运营平台”，业务范围涵盖产业资本投资、产业运营服务、会展经济发展，实际控制人为两江新区管委会，区域内地位重要。截至 2024 年底，两江产业集团合并口径总资产 738.03 亿元，所有者权益 528.79 亿元；2024 年度，两江产业集团合并口径实现营业总收入 43.03 亿元，净利润 5.25 亿元。

因上述事项暂未签订协议，最终能否实施并完成交易交割尚存在不确定性，联合资信将持续关注上述事项的后续进展及在事项推进过程中公司可能面临的各种潜在风险，并及时评估上述事项对公司及相关债券信用水平的影响。综合评估，联合资信决定维持上次评级结果不变，确定公司个体信用等级为 a^+ ，外部支持提升 3 个子级，主体长期信用等级为 AA^+ ，维持上述债项信用等级为 AA^+ ，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

二〇二五年十月十一日