

# 信用评级公告

联合〔2025〕613号

## 联合资信评估股份有限公司关于 响水县灌江新城建设发展有限公司资产转让及置换的关注公告

受响水县灌江新城建设发展有限公司（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。

根据联合资信于2024年6月23日出具的《响水县灌江新城建设发展有限公司2024年跟踪评级报告》，公司个体信用等级为bbb，考虑到公司作为响水县重要的基础设施建设主体，业务区域专营优势较强，且在政府补助等方面持续获得有力的外部支持，外部支持提升6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下表，评级有效期为相关债项存续期。

图表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内债券情况

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
2180483.IB/ 184141.SH	21灌江债/ 21灌江债	AA/稳定	AAA/稳定	2024/06/23	7.20亿元	2028/11/29

注：“21灌江债/21灌江债”设置本金提前偿还条款，第3至7个计息年度末分别偿还发行总额的20.00%，兑付日为最后一次还本付息日；“21灌江债/21灌江债”由湖北省融资担保集团有限责任公司提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保

资料来源：公开资料，联合资信整理

公司于2025年1月20日发布了《响水县灌江新城建设发展有限公司关于资产转让及置换的公告》（以下简称“公告”）。公告称，根据响水县政府国有资产监督管理办公室（以下简称“响水县国资办”）安排，对响水县灌江新城建设发展有限公司部分资产进行转让及置换。

### 一、资产转让方面

根据公告，公司子公司响水县灌江新禾科技发展有限公司（以下简称“新禾科技”）将持有的响水县灌宏供应链有限公司（以下简称“灌宏供应链”）100.00%股权转让至响水县江河建设有限公司。本次转让标的资产灌宏供应链主要财务数据及占公司合并口径对应科目比重如图表2所示；此外，公司与灌宏供应链存在资金拆借和为其提供担保的情况，拆借余额和累计担保余额分别为7.10亿元和0.61亿元。

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

图表 2 转让标的资产的基本情况

财务指标	灌宏供应链	公司	占比 (%)
资产总额	27.76	278.42	9.97%
所有者权益	1.09	112.55	0.97%
营业总收入	3.83	15.11	25.35%
利润总额	-0.03	0.80	-3.75%

注：上表财务指标金额为 2023 年/2023 年底数据，占比为标的资产各项科目金额占 2023 年/2023 年底公司合并口径对应科目财务数据的比重  
资料来源：联合资信根据公告整理

公告另称，截至公告发布日，公司上述股权转让事宜及工商变更登记均已完成，本次资产转让事项不会对公司生产经营、财务状况和偿债能力产生重大不利影响。

## 二、资产置换方面

公告称，根据响水县国资办安排，决定以响水县灌江产业投资有限责任公司持有的响水县惠茂农业发展有限公司（以下简称“惠茂农业”）100%股权和响水县惠诚资产经营有限公司（以下简称“惠诚资产”）100%股权置换公司所持有的新禾科技 100%股权。本次置出的新禾科技主要经营业务为土地出租和农业种植，本次置入的惠诚资产和惠茂农业主要负责农业基础设施建设业务。根据公告，以 2024 年三季度财务数据进行测算，资产置换前后公司合并财务数据变化情况如下（未经审计）。此外，公司为新禾科技提供的担保余额为 4.35 亿元。

图表 3 置换前后公司合并口径财务数据对比（单位：亿元）

项目	资产置换前财务数据				资产置换后财务数据变动情况	
	公司	新禾科技	惠茂农业	惠诚资产	累计变动金额	变动占比 (%)
截至 2024 年 9 月底资产总额	282.87	49.47	34.08	1.62	-13.77	-4.87%
截至 2024 年 9 月底所有者权益	112.73	19.88	9.17	1.00	-9.71	-8.61%
2024 年 1—9 月营业总收入	11.76	0.70	--	--	-0.70	-5.95%

注：惠茂农业和惠诚资产主要负责农业代建项目，与响水县财政局签订代建协议，项目尚未结算，因此未产生相关营业收入  
资料来源：联合资信根据公告整理

公告另称，截至公告发布日，新禾科技、惠茂农业及惠诚资产已完成工商变更登记，预计该事项不会对公司生产经营、财务状况和偿债能力产生重大不利影响。

针对上述事项，联合资信已与公司取得联系并了解相关情况。联合资信认为，本次资产转让及置换完成后，公司资产、所有者权益和营业总收入有所下降，但公司仍为响水县重要的基础设施建设主体，上述事项暂未对公司信用水平产生重大不利影响。联合资信将对上述事项保持密切关注，及时评估并披露相关事项可能对公司主体及相关债项信用水平带来的影响。

综合评估，联合资信决定维持公司主体长期信用等级为 AA，维持“21 灌江债/21 灌江债”信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

二〇二五年一月二十三日