

# 信用评级公告

联合〔2026〕5515号

## 联合资信评估股份有限公司关于 中国葛洲坝集团有限公司资产转让事项的关注公告

受中国葛洲坝集团有限公司（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 aa，考虑到公司在资金注入、税收优惠、政府补助、业务协同和融资授信等方面持续获得外部支持，外部支持提升 2 个子级，公司主体长期信用等级为 AAA，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。

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（单位：亿元）

债券代码	债券简称	债券余额	上次主体评级结果	上次债项评级结果	到期日期	回售日期
102582962.IB	25 葛洲集 MTN002(科创债)	10.00	AAA/稳定	AAA <sub>债</sub> /稳定	2030-07-18	--
102501417.IB	25 葛洲集 MTN001(科创债)	10.00	AAA/稳定	AAA <sub>债</sub> /稳定	2030-06-18	--
102482756.IB	24 葛洲坝 MTN002	10.00	AAA/稳定	AAA/稳定	2054-06-26	--
241081.SH	24 葛洲 K4	10.00	AAA/稳定	AAA/稳定	2034-06-07	--
241080.SH	24 葛洲 K3	10.00	AAA/稳定	AAA/稳定	2029-06-07	--
241017.SH	24 葛洲 K2	15.00	AAA/稳定	AAA/稳定	2034-05-20	--
240870.SH	葛洲 YK07	20.00	AAA/稳定	AAA/稳定	2029-04-15	2029-04-15
240869.SH	葛洲 YK06	10.00	AAA/稳定	AAA/稳定	2027-04-15	2027-04-15
240784.SH	24 葛洲 K1	20.00	AAA/稳定	AAA/稳定	2034-03-22	--
102480318.IB	24 葛洲坝 MTN001	20.00	AAA/稳定	AAA/稳定	2034-01-29	--
115848.SH	葛洲 YKV2	10.00	AAA/稳定	AAA/稳定	2028-08-18	2028-08-18
115847.SH	葛洲 YKV1	10.00	AAA/稳定	AAA/稳定	2026-08-18	2026-08-18
137971.SH	22 葛洲 Y5	20.00	AAA/稳定	AAA/稳定	2027-10-21	2027-10-21
137858.SH	葛洲 YK02	12.00	AAA/稳定	AAA/稳定	2027-09-21	2027-09-21
137783.SH	22 葛洲 Y4	15.00	AAA/稳定	AAA/稳定	2027-09-02	2027-09-02

注：表中部分债券为可续期债券，所列到期日期为首个赎回行权日  
资料来源：公开资料，联合资信整理

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

公司于 2026 年 6 月 24 日披露《中国葛洲坝集团有限公司关于资产转让事项的公告》（以下简称“公告”）。公告称，为进一步聚焦主责主业，打造突出工程建设能力，根据中国能源建设股份有限公司（以下简称“中国能建”）批复文件，公司拟将其间接持有的中能建城市投资发展有限公司（以下简称“能建城发”、“标的公司”）80%股权转让至中国能建，转让完成后能建城发不再纳入公司合并范围。本次股权转让的定价基准日为 2025 年 12 月 31 日，涉及划出的标的公司 2025 年末总资产、总负债、净资产占公司 2025 年末合并报表科目的比例分别为 19.51%、24.39% 及 5.38%；2025 年度营业收入及净利润占公司合并报表范围 2025 年度营业收入及净利润的 12.52% 及 -47.95%。本次股权转让是在中国能建同一控制下的内部股权划转，本次划转事项不构成公司重大资产重组。本次交易以 2025 年 12 月 31 日为定价基准日，交易对价为以该股权在公司经审计后的长期股权投资账面价值为基准，即转让对价为人民币 4,851,278,124.66 元。转让后，中国能建将成为能建城发公司控股股东，公司继续持有能建城发公司 20% 的股权。公司子公司中国葛洲坝集团股份有限公司将与能建就本次资产转让事项签署协议，并在协议生效后尽快向标的公司住所地的有权管理机构提交股权变更所需的各项文件，完成股权转让批准和股权变更手续。本次股权划转后，能建城发将不再纳入公司合并报表范围。

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。上述事项完成后，公司有息负债规模将大幅下降，负债结构持续优化，公司盈利能力将进一步增强，本次划转不会对公司偿债能力造成重大不利影响。联合资信认为，上述变动暂未对公司信用水平造成重大不利影响。综合评估，联合资信决定维持上次评级结果不变<sup>1</sup>，公司个体信用等级为 aa<sup>+</sup>，外部支持提升 1 个子级，公司主体长期信用等级为 AAA，维持“25 葛洲集 MTN001（科创债）”和“25 葛洲集 MTN002（科创债）”的信用等级为 AAA<sub>Sti</sub>，维持“22 葛洲 Y4”“葛洲 YK02”“22 葛洲 Y5”“葛洲 YKV1”“葛洲 YKV2”“24 葛洲 K1”“葛洲 YK07”“葛洲 YK06”“24 葛洲 K2”“24 葛洲 K4”“24 葛洲 K3”“24 葛洲坝 MTN001”和“24 葛洲坝 MTN002”的信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

二〇二六年七月二日

---

<sup>1</sup> 因联合资信于 2026 年 5 月及 6 月对《外部支持评估方法》和《建筑与工程企业信用评级方法与模型》进行修订，本次评级适用最新评级方法。