

信用评级公告

联合〔2025〕2263号

联合资信评估股份有限公司

关于佛山市投资控股集团有限公司重大投资行为的关注公告

受佛山市投资控股集团有限公司（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 **aaa**，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
102001041.IB	20 佛公用 MTN002	AAA/稳定	AAA/稳定	2024/06/21	5.00 亿元	2025/05/22
102001342.IB	20 佛公用 MTN003	AAA/稳定	AAA/稳定	2024/06/21	0.40 亿元	2025/07/10
102481093.IB	24 佛控 MTN001	AAA/稳定	AAA/稳定	2024/06/21	7.00 亿元	2027/03/22
102484559.IB	24 佛控 MTN002	AAA/稳定	AAA/稳定	2024/06/21	8.00 亿元	2034/10/24

注：“24 佛控 MTN001”到期兑付日为下个行权日
资料来源：公开资料，联合资信整理

公司于 2025 年 4 月 7 日发布《佛山市投资控股集团有限公司关于企业本部发生重大投资行为的公告》及《佛山市投资控股集团有限公司关于子公司进行重大投资的公告》（以下简称“公告”）。公告称，公司以控股子公司广东省南网云电投资控股有限责任公司（以下简称“南网云投”）为主体，增资入股云南云电投资控股集团有限责任公司（以下简称“云电投控”），增资后持有其 51.00% 的股权。本次交易对价 69.58 亿元，以现金方式进行，增资款于协议生效后的 1 年内分三期支付。公告称，本次交易有利于推进与中国南方电网有限责任公司（以下简称“南方电网”）深入合作，促进公司与云电投控实现产业协同，夯实公司在电力能源领域的业务链条和产业基础。

云电投控成立于 2017 年 3 月，本次交易前注册资本 6.00 亿元，由昆明进网作业投资有限责任公司（以下简称“昆明进网”）100.00% 持股，股权穿透后最终持有者为南方电网。公司增资入股后，云电投控由南网云投和昆明进网分别持股 51.00% 和 49.00%，公司对云电投控形成控制并纳入合并范围。根据云电投控 2023 年审计报告，截至 2023 年底，云电投控资产总额 162.28 亿元，净资产 49.62 亿元；2023 年，云电投控营业收入 134.46 亿元，净利润 3.93 亿元。云电投控的资产总额、净资产及营业收入占公司合并报表对应科目的比重均未达到 50%，本次交易未导致公司的主营业务、资产、收入发生重大变化，不构成重大资产重组。

表 2 云电投控及公司财务数据与占比情况

财务指标	云电投控 2023 年金额（亿元）	公司 2023 年金额（亿元）	云电投控占公司对应科目比重（%）
资产总额	162.28	733.89	22.11
净资产	49.62	231.00	21.48
营业收入	134.46	379.95	35.39
净利润	3.93	12.89	30.50
经营性净现金流	12.47	23.56	52.93

资料来源：公开资料，联合资信整理

公告另称，公司和云电投控在属地均具有发电、电力建设等在内的电力产业链，未来可在当地清洁能源开发利用等领域发挥更大的协同；同时，云电投控所拥有的发电侧资源具有一定的整合提升空间。通过本次投资，公司的资产、营业收入和盈利能力将进一步提升。本次投资风险具体表现为：产业政策变化的风险、市场竞争的风险、投后运营管理的风险。公司将通过及时分析和研究本次投资所面临的政策风险，加强公司内外部业务协同，提升现金流和应收账款管理水平，建立经营管理投后监督机制等多种措施应对上述风险。截至公告出具之日，公司董事会审议通过收购云电投控 51.00%股权事项，经由佛山市人民政府国有资产监督管理委员会审批通过，并于 2024 年 12 月 30 日完成协议签署，于 2025 年 4 月 2 日完成工商变更手续。目前正在推进双方后续业务与财务对接工作，积极推进项目投后管理。公告另称，云电投控整体经营状况较好，本次投资预计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，公司反馈本次重大投资行为对公司生产经营、财务状况及偿债能力未产生重大不利影响。联合资信认为，上述重大投资事项对公司信用水平暂未造成重大不利影响，公司营业收入及盈利能力有望进一步提升，后续需关注市场化风险及投后运营管理情况。综合评估，联合资信决定维持上次评级结果不变，公司个体信用状况为 **aaa**，主体长期信用等级为 **AAA**，上述债项信用等级为 **AAA**，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

二〇二五年四月十一日