

信用评级公告

联合〔2021〕9890号

联合资信评估股份有限公司关于广州市水务投资集团有限公司 重要子公司无偿划转的关注公告

受广州市水务投资集团有限公司（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”）对公司主体及相关债券进行了信用评级。2021年6月25日，联合资信出具跟踪评级报告确定公司主体长期信用等级为AAA，“19广水投绿色债01/G19水投1”“19广水投绿色债02/G19水投2”和“20广水投绿色债01/G20水投1”的信用等级为AAA，评级展望为稳定。

2021年10月27日，公司发布《广州市水务投资集团有限公司关于重要子公司无偿划转的公告》（以下简称“公告”）称：根据市政府15届156次常委会议决定（穗府15届156次（2021）30号），广州市人民政府国有资产监督管理委员会（以下简称“广州市国资委”）于2021年10月25日印发了《广州市国资委关于将广州珠江实业集团有限公司90%国有股权无偿划转至广州市人民政府的通知》（穗国资产权（2021）9号），决定将公司持有的广州珠江实业集团有限公司（以下简称“珠实集团”）90%的国有股权无偿划转至广州市人民政府，股权转让基准日为2020年12月31日。截至2021年6月底，公司不存在对珠实集团提供担保以及珠实集团占用公司资金等情况。本次国有股权划转不改变公司现行国有资产管理体制。截至公告日，本次股权划转尚未完成相关工商变更登记。

公司是广州市主城区唯一的供排水经营和涉水投资主体，主营业务包括供水经营（自来水销售业务）、净水经营（污水处理业务）、非水经营（涉水工程、租赁等业务）、房地产销售、工程总承包和物业经营管理等六大板块；其中涉水业务主要来自公司本部及除珠实集团外其他子公司，房地产销售、工程总承包和物业经营管理等业务主要来自珠实集团。

2021年6月底，珠实集团资产总额、所有者权益分别占公司合并口径的64.79%和50.49%（未经审计）。2020年珠实集团营业收入、利润总额分别占公司合并口径的56.31%和44.23%；2021年1—6月，珠实集团营业收入、利润总额分别占公司合并口径的58.02%和70.00%（未经审计）。珠实集团总资产、所有者权益、收入、利润规模占公司合并口径比重较大，债务负担重于公司合并口径。

表 1 公司合并与珠实集团主要财务数据及指标对比情况

项目	2020 年底/2020 年		2021 年 6 月底/2021 年 1—6 月	
	公司（合并）	珠实集团	公司（合并）	珠实集团
资产总额（亿元）	1789.26	1146.36	1840.49	1192.47
负债总额（亿元）	1220.21	853.97	1274.62	906.77
所有者权益（亿元）	569.05	292.39	565.87	285.70
资产负债率（%）	68.20	74.49	69.25	76.04
营业收入（亿元）	217.36	122.39	121.75	70.64
利润总额（亿元）	6.76	2.99	3.00	2.10

资料来源：公开数据及联合资信整理

针对上述事项，联合资信已与公司取得联系并获取相关资料。联合资信认为，本次股权划转将对公司资产、所有者权益、业务、收入及利润规模产生较大影响；但珠实集团债务负担重，预计其划出将减轻公司债务负担。截至公告日，该事项尚在进行中，联合资信将持续与公司保持沟通，动态分析上述事项可能给公司主体及相关存续债券信用水平带来的影响。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

2021 年 11 月 3 日