

信用评级公告

联合〔2026〕2846号

联合资信评估股份有限公司关于 中国蓝星(集团)股份有限公司重大资产重组的关注公告

受中国蓝星(集团)股份有限公司(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。

根据联合资信最新评级结果,公司个体信用等级为aa+,考虑到公司股东实力极强,对公司支持力度大,外部支持提升1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。

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公开发行业务情况

债券代码	债券简称	上次主体评级结果	上次债项评级结果	上次债项评级时间	债券余额(亿元)	到期兑付日
102501465.IB	25 蓝星 MTN003	AAA	AAA	2025-07-08	15.00	2028-07-15
102501527.IB	25 蓝星 MTN004	AAA	AAA	2025-07-31	15.00	2028-08-08
102501654.IB	25 蓝星 MTN005	AAA	AAA	2025-10-15	15.00	2027-10-22

资料来源:公开资料,联合资信整理

2026年5月7日,公司发布了《中国蓝星(集团)股份有限公司关于重大资产重组的公告》(以下简称“公告”),公告显示,为持续优化产业布局,完善业务体系,经有权机构同意,Elkem ASA(以下简称“埃肯公司”)拟回购Bluestar Elkem International Co., Ltd. S.A.(以下简称“蓝星埃肯”,公司子公司,原埃肯公司控股股东)所持有的338338536股,同时埃肯公司将其持有的有机硅产业公司股权转让予蓝星埃肯或公司,以作为前述股份回购的对价(以下简称“本次交易”);本次交易完成后,公司将不再持有埃肯公司任何股权,但将直接或间接持有有机硅产业公司股权。截至2025年末,埃肯公司总资产为330.85亿元,占公司总资产42.43%,总负债为163.43亿元,占公司总负债的29.60%,所有者权益为167.41亿元,占公司所有者权益73.54%;2025年埃肯公司营业收入210.48亿元,占公司总收入的40.20%,净利润-4.02亿元,占公司剔除埃肯公司特殊减值事项后净利润的-71.36%,埃肯公司经营活动产生的现金流量净额8.09亿元,占公司经营活动产生的现金流量净额的14.62%。

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

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，本次事项预计将对公司资产总额、负债总额、所有者权益、净利润等重要财务指标产生影响，但也将显著增强公司在全球有机硅市场的产能布局、技术储备和成本竞争力，认为该事项对信用水平暂未造成重大不利影响。综合评估，联合资信决定维持上次评级结果不变，公司个体信用等级为 aa⁺，外部支持提升 1 个子级，主体长期信用等级为 AAA，维持“25 蓝星 MTN003”“25 蓝星 MTN004”“25 蓝星 MTN005”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

二〇二六年五月十二日