

信用评级公告

联合〔2022〕3635号

联合资信评估股份有限公司关于 南通兴川国有资产运营有限公司拟进行重大资产重组的关注公告

受南通兴川国有资产运营有限公司（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”）对公司主体及其相关债券进行了信用评级。截至本公告出具日，联合资信评定公司主体长期信用等级为AA，“20港闸国资MTN001”的信用等级为AA，评级展望为稳定。

2022年6月1日，公司发布《南通兴川国有资产运营有限公司拟进行重大资产重组的公告》（以下简称“公告”），公告称：公司将按《区委办公室区政府办公室印发〈关于深化崇川区国资国企改革的实施方案〉的通知》（崇办〔2022〕63号）要求进行重大资产重组（以下简称“本次资产重组”）。本次资产重组中，公司拟无偿划入一级子公司6家，无偿划出一级子公司11家。因划入、划出资产总额在最近一个会计年度（2021年度）占公司资产总额的比例均大于50%，故本次资产重组构成重大资产重组。本次资产重组后，公司注册资本将由12亿元提高至20亿元；经初步模拟测算，重组后公司2021年总资产490.38亿元，净资产193.36亿元，营业收入16.79亿元，净利润2.29亿元，资产负债率由66.54%降至60.57%（详见表1）。公告称，本次资产重组后，公司将统筹负责崇川经开区、港闸经开区和市北高新区的开发建设，包括三个园区的土地整理开发、市政基础设施建设和园区载体开发以及园区商业地产开发，旨在通过规模化运营打造业务优势，初期立足崇川，聚焦三个园区开发，打造发展势能，逐步向外拓展，力求发展为专业化的园区开发企业。公告称，公司生产经营正常，上述重大资产重组事项对公司生产经营、财务状况及偿债能力均不构成重大不利影响。

表1 本次资产重组前后公司资产、权益等的变动

项目	本次资产重组前	本次资产重组后	变动率
资产总额（亿元）	589.45	490.38	-16.81%
所有者权益（亿元）	197.25	193.36	-1.97%
营业收入（亿元）	21.21	16.79	-20.84%
资产负债率（%）	66.54	60.57	--

资料来源：本次资产重组前数据取自公司2021年审计报告、本次资产重组后数据取自《南通兴川国有资产运营有限公司拟进行重大资产重组的公告》

2022 年 6 月 2 日，公司发布《关于召开南通市港闸区国有资产经营有限公司 2020 年度第一期中期票据 2022 年第一次持有人会议的公告》，公告称：上述划转构成重大资产重组，计划 2022 年 6 月 20 日召开“20 港闸国资 MTN001”持有人会议。

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，联合资信认为上述资产重组后，公司职能定位由崇川区重要的基础设施建设、土地开发和保障性住房项目建设主体之一变更为统筹负责崇川区三大园区的开发建设平台，本次资产重组后公司资产总额有所减少，所有者权益规模变化不大，资产负债率有所下降。联合资信将持续关注公司本次资产重组进展及债券持有人会议召开结果，及时评估并披露该事项给公司经营管理及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

2022 年 6 月 6 日