

信用评级公告

联合〔2025〕11851号

联合资信评估股份有限公司关于 华远国际陆港集团有限公司控股股东发生变更的关注公告

受华远国际陆港集团有限公司（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 2025 年 6 月 26 日的评级结果，公司个体信用等级为 aa，考虑到公司是山西省人民政府批准并出资设立的省属国有大型企业，承担山西省政府赋予的代表山西省与中国国家铁路集团有限公司合资新建省级铁路项目出资人及铁路、公路运输职责，在山西省铁路建设领域具有垄断优势，在资金注入及政府补助等方面持续获得有力的外部支持，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。公司委托联合资信进行信用评级的存续期内债券情况如下表所示。

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

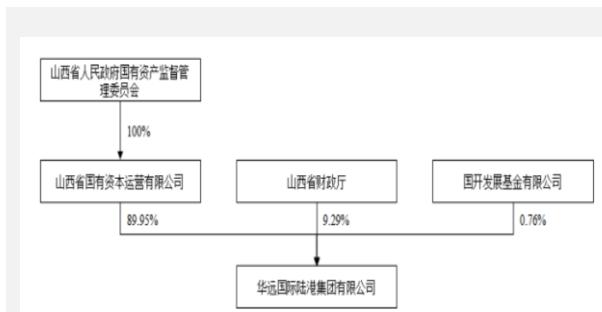
| 债券代码 | 债券简称 | 上次主体评级结果 | 上次债项评级结果 | 上次评级时间 | 债券余额（亿元） | 兑付日 |
|--------------|----------------|----------|----------|------------|----------|------------|
| 102380637.IB | 23 华远陆港 MTN001 | AAA/稳定 | AAA/稳定 | 2025/06/26 | 10.00 | 2028/03/22 |
| 115739.SH | 23 华港 02 | AAA/稳定 | AAA/稳定 | 2025/06/26 | 10.00 | 2028/08/03 |
| 240801.SH | 24 华港 02 | AAA/稳定 | AAA/稳定 | 2025/06/26 | 20.00 | 2029/03/25 |
| 243198.SH | 25 华港 03 | AAA/稳定 | AAA/稳定 | 2025/06/10 | 5.00 | 2030/06/20 |
| 243199.SH | 25 华港 04 | AAA/稳定 | AAA/稳定 | 2025/06/10 | 5.00 | 2035/06/20 |

注：本表上次评级时间为联合资信出具债项跟踪评级报告时间或债项首次评级时间

资料来源：联合资信根据公开资料及公司提供资料整理

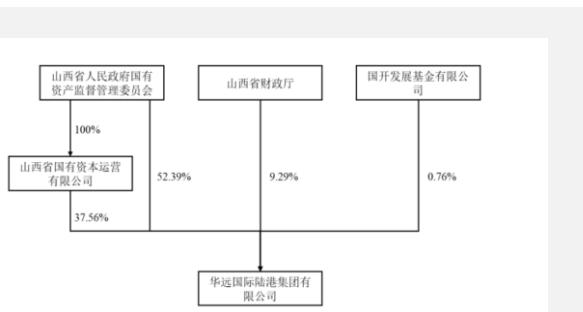
公司于 2025 年 12 月 3 日发布了《华远国际陆港集团有限公司关于控股股东发生变更的公告》（以下简称“公告”）。公告称，根据《山西省人民政府国有资产监督管理委员会关于将山西省国有资本运营有限公司持有的相关企业国有股权划转至省国资委的通知》（晋国资权〔2025〕75 号），公司原股东山西省国有资本运营有限公司（以下简称“山西国运”）将持有的公司 52.39% 股权划转至山西省人民政府国有资产监督管理委员会（以下简称“山西省国资委”），公司控股股东由山西国运变更为山西省国资委。公告称，上述控股股东变更事项不会对公司生产经营、财务状况及偿债能力造成重大不利影响。

图表 2 控股股东变更前的公司股权架构图



资料来源：联合资信根据公开资料整理

图表 3 控股股东变更后的公司股权架构图



资料来源：联合资信根据公开资料整理

联合资信认为本次控股股东调整后，公司实际控制人仍为山西省国资委，对公司偿债能力无重大不利影响。综合评估，联合资信决定维持公司个体信用等级为 aa，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；维持“23 华远陆港 MTN001”“23 华港 02”“24 华港 02”“25 华港 03”“25 华港 04”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
二〇二五年十二月九日