

# 信用评级公告

联合〔2025〕320号

## 联合资信评估股份有限公司关于南京栖霞国资投资集团有限公司 子公司南京栖霞山综合开发有限公司部分股权无偿划转 的关注公告

受南京栖霞国资投资集团有限公司（原名南京栖霞国有资产经营有限公司，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。

根据联合资信于2024年7月26日出具的《南京栖霞国有资产经营有限公司2024年跟踪评级报告》，公司个体信用等级为a<sup>+</sup>，考虑到南京市栖霞区经济和财政实力很强、公司外部发展环境良好，公司作为南京市栖霞区重要的投资建设主体，业务保持较强的区域专营优势，并在政府补助及资本金注入等方面继续获得外部支持，外部支持提升5个子级，公司主体长期信用等级为AA<sup>+</sup>，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        |
|--------------|----------------|---------------------|---------------------|------------|----------|------------|
| 102281837.IB | 22 栖霞国资 MTN001 | AA <sup>+</sup> /稳定 | AA <sup>+</sup> /稳定 | 2024/07/26 | 10.00 亿元 | 2025/08/18 |

资料来源：公开资料，联合资信整理

公司于2025年1月9日发布了《南京栖霞国资投资集团有限公司关于子公司南京栖霞山综合开发有限公司无偿划转资产的公告》（以下简称“公告”）。公告称，根据南京市栖霞区人民政府文件（宁栖政字〔2024〕70号），子公司南京栖霞城市建设发展集团有限公司（以下简称“栖霞城建”）将持有的南京栖霞山综合开发有限公司（以下简称“栖霞山综合开发”）74.29%股权无偿划转至南京市栖霞区人民政府国有资产监督管理办公室（以下简称“栖霞区国资办”），上述股权划转分步实施，其中本次无偿划转40.00%股权。

本次无偿划转标的资产栖霞山综合开发主要财务数据及占公司合并口径对应科目比重如图表2所示。截至2023年12月31日，公司合并资产总额778.35亿元，所有者权益189.19亿元（含少数

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

股东权益 53.81 亿元）；2023 年，公司实现营业总收入 55.82 亿元，利润总额-4.04 亿元。

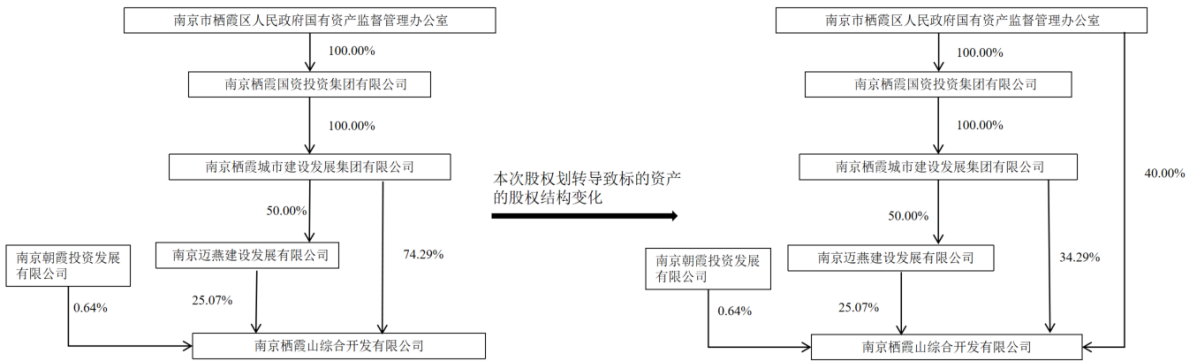
图表 2 无偿划转标的资产的基本情况

| 划出标的资产的名称 | 财务指标 | 金额（亿元） | 占比     |
|-----------|------|--------|--------|
| 栖霞山综合开发   | 总资产  | 166.18 | 21.35% |
|           | 总负债  | 118.80 | 20.16% |
|           | 净资产  | 47.38  | 25.04% |
|           | 营业收入 | 0.93   | 1.67%  |
|           | 净利润  | -0.32  | 8.02%  |

注：上表财务指标金额为 2023 年/2023 年底数据，占比为标的资产各项科目金额占 2023 年/2023 年底公司合并口径对应科目财务数据的比重  
资料来源：联合资信根据公告整理

公告另称，由于本次仅划转栖霞山综合开发 40.00%股权，公司不丧失对栖霞山综合开发的控制权（股权结构变动如图表 3 所示），本次无偿划转事项不会导致合并口径净资产减少。本次股权划转由有权机关批准，截至公告发布日，已按照相关批复文件完成相关工商变更登记手续。公司各项业务均正常运转，股权划转事项未对公司治理、日常管理、生产经营及偿债能力产生重大不利影响。

图表 3 本次股权划转导致标的资产股权结构变化情况



资料来源：联合资信根据公开资料和公告整理

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，本次股权划转事项暂未对公司信用水平产生重大不利影响。若后续公司进一步将栖霞城建持有的栖霞山综合开发 34.29%股权划转至栖霞区国资办，公司或将丧失对栖霞山综合开发的控制权并不再将其纳入合并范围，联合资信将关注该事项对公司的职能定位、业务范围、业务发展和外部支持等方面可能带来的影响。综合评估，联合资信决定维持公司主体长期信用等级为 AA<sup>+</sup>，维持“22 栖霞国资 MTN001”信用等级为 AA<sup>+</sup>，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估股份有限公司  
二〇二五年一月十四日