

信用评级公告

信评委公告 [2020]171 号

中诚信国际关于关注云南省城市建设投资集团有限公司 子公司业绩亏损及重大资产重组、股东变更事项的公告

云南省城市建设投资集团有限公司（以下简称“云南城投集团”或“公司”）目前各类公开存续债中，“17 云投 G1”、“18 云城 01”、“18 云城 02”、“19 云投 01”、“19 云投 02”、“20 云投 01”和“20 云投 02”由中诚信国际信用评级有限责任公司（以下简称“中诚信国际”）进行相关评级工作。

1、子公司经营业绩亏损

根据公司子公司云南城投置业股份有限公司（以下简称“云南城投”）2019 年年度报告，2019 年云南城投实现营业收入 62.48 亿元、归属于母公司所有者净利润-27.78 亿元，分别同比下降 34.52%和 665.35%。云南城投 2018~2019 年营业收入占公司营业收入的比重分别为 23.74%和 16.43%。中诚信国际认为，云南城投营业收入在公司营业收入中具有一定比重，云南城投经营业绩亏损对公司盈利能力形成一定影响。

2、云南城投重大资产重组暨关联交易

根据《云南城投重大资产重组暨关联交易预案》，经云南城投 2020 年 4 月 29 日召开的第九届董事会第八次会议审议通过，云南城投于 2020 年 4 月 29 日

与云南城投集团及 18 家标的公司签署了附生效条件的《股权转让协议》，云南城投拟向云南城投集团以市场公允价值出售所持有的天津银润等 18 家子公司股权。以 2019 年 12 月 31 日为评估基准日，云南城投拟出售标的资产预估值合计约为 50.9 亿元。交易价款最终以具有证券期货相关业务资格的北京亚超资产评估有限公司对各标的资产截至评估基准日的价值进行评估而出具的并经云南省国资委备案的评估报告确定的评估结果为准（但如果任一标的资产的评估结果为负值，则按照 1 元作为该标的资产的交易价款）。同时，截至 2019 年 12 月 31 日，天津银润等 18 家公司应付云南城投及其下属公司的债务共计 959,157.68 万元（未经审计），云南城投集团将向天津银润等 18 家公司提供借款用于向云南城投偿还债务。中诚信国际认为，云南城投重大资产重组暂未完成，目前对公司影响有限但其后续进展及其对公司信用水平的影响尚需关注。

3、股东变更

2020 年 5 月 14 日，云南城投集团发布的《云南省城市建设投资集团有限公司关于股东发生变更的公告》（以下简称“《公告》”）称，为落实云南省委、省政府将云南城投集团打造成为云南省文化旅游、健康服务两个万亿级产业龙头企业的战略目标，云南省人民政府国有资产监督管理委员会（以下简称“云南省国资委”）下发了云南城投集团股权结构变动的相关文件，根据文件，云南省国资委将持有的云南城投集团 50.59% 股权划转注入云南省投资控股集团有限公司（以下简称“云投集团”）；云南省国资委下属公司将持有的云南城投集团 40% 股权回划至云南省国资委。《公告》还称，云投集团拟将持有的公司 50.59% 股权除财产权、处置权之外的股东权利，包括股东提案权 / 召集权、董事 / 监事提名

/ 表决权、股东会表决权等均授权委托云南省国资委行使；同时，云投集团暂不向公司委派董事、监事及高级管理人员。云南城投集团原管理方式不发生变化，仍然作为云南省直属骨干企业由云南省国资委直接管理。本次股权变动后，云投集团、云南省国资委、云南省财政厅及云南省建设投资控股集团有限公司持有公司的股权比例分别为 50.59%、40.00%、5.62%和 3.79%，公司实际控制人仍为云南省国资委。中诚信国际认为，本次股东变更后公司实际控制人仍为云南省国资委，公司继续归属云南省国资委直接管理，股东变更暂未对公司治理及经营管理产生重大不利影响。

中诚信国际认为，上述事项暂未对公司在云南省的业务定位、潜在外部支持、经营管理等产生重大不利影响，中诚信国际将在受评债券存续期内持续关注上述事项进展及其对公司整体信用状况的影响。

特此公告

中诚信国际信用评级有限责任公司

二〇二〇年五月十八日