

# 信用评级公告

信评委公告 [2023]450 号

## 中诚信国际关于关注桐乡市崇德投资发展集团有限公司

### 控股股东变更及新增借款的公告

桐乡市崇德投资发展集团有限公司（以下简称“崇德投资”或“公司”）存续债券中，“PR 桐产投/18 桐乡产投债”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。

2023 年 10 月 9 日，崇德投资发布了《桐乡市崇德投资发展集团有限公司关于控股股东变更的公告》。根据《桐乡市财政局关于同意桐乡市崇德投资发展集团有限公司股权无偿划转的复函》（桐财函【2023】46 号），将崇德投资 100% 股权无偿划转至桐乡市融杭产业发展集团有限公司（以下简称“融杭集团”）。本次变更前，公司控股股东为桐乡市国有资本投资运营有限公司（原桐乡市城市建设投资有限公司），实际控制人为桐乡市财政局。变更后公司控股股东为融杭集团，实际控制人未发生变更。截至上述《公告》出具日，该事项已完成工商变更登记手续。

2023 年 10 月 12 日，崇德投资发布了《桐乡市崇德投资发展集团有限公司关于新增借款的公告》，披露了公司主要财务数据概况及新增借款情况。截至 2022 年末，公司净资产为 66.43 亿元，借款余额为 79.33 亿元。截至 2023 年 9 月末，公司借款余额为 115.65 亿元，较 2022 年末累计新增借款 36.32 亿元，占

上年末净资产的比例为 54.67%。

公司回函称，本次控股股东变更是桐乡市财政局为进一步深化国资国企改革，做强做优做大国有资本所作出的战略部署。本次控股股东变更后，融杭集团将整体负责桐乡市融杭经济区范围内的建设发展。公司实际控制人仍为桐乡市市财政局，实际业务模式、展业范围等均未发生变化。本次控股股东变更预计不会对公司战略地位、发展定位和业务开展情况产生不利影响。

截至 2023 年 9 月末，公司新增借款主要为新增发行公司债券“桐乡市崇德投资发展集团有限公司 2023 年面向专业投资者非公开发行公司债券(第一期)”发行金额为 20.00 亿元，期限为“3+2”年，发行利率为 3.58%，其中 12 亿元用于偿还公司到期融资工具，8 亿元用于补充流动资金；新增银行借款 16.70 亿元，利率区间为 4.0%~4.7%，资金用途为项目建设或补充公司流动资金。同期末，公司有息债务合计 114.56 亿元，其中 2023 年 10 月~12 月，公司到期债务 20 亿元，2024 年到期 30.82 亿元，公司计划通过经营性收入及借新还旧等方式偿还。

中诚信国际认为，本次控股股东变更暂未改变公司的职能及业务定位，亦未影响其日常运营及内部管理，对公司信用水平不构成实质性影响。近年来崇德投资债务规模增长较快，较大规模的新增借款或将进一步加大公司偿债压力。中诚信国际将持续关注公司职能重要性、股东支持、债务变化及后续偿债资金安排等方面的变化，并及时评估公司未来经营和整体信用状况。

特此公告

中诚信国际信用评级有限责任公司

二〇二三年十月二十三日