信用评级公告

信评委公告 [2021]531 号

中诚信国际关于关注深圳市资本运营集团有限公司重大资产重组的公告

深圳市资本运营集团有限公司（以下简称“深圳资本”或“公司”）目前各类公开存续债券中，“18 远致 01”、“20 深资 01”和“21 深资 01”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。

2021 年 6 月 28 日，公司发布了《深圳市资本运营集团有限公司重大资产重组的公告》（以下简称“《公告》”）称：“截至 2021 年 6 月 3 日，深圳市资本运营集团有限公司持有深圳市科陆电子科技股份有限公司（股票代码：002121.SZ，以下简称“科陆电子”）341,685,291 股股份，占其股份总数 1,408,349,147 股的 24.26%，为科陆电子第一大股东，但无实际控制权。”科陆电子于 2021 年 6 月 4 日召开 2020 年年度股东大会，通过了选举独立董事和非独立董事的相关议案。目前科陆电子第八届董事会九名董事中，王道海、刘标、孙慧荣、李才均和熊晓建由公司推荐，公司占科陆电子董事会半数以上席位，通过实际支配科陆电子股份表决权能够决定其董事会半数以上成员选任，并对其股东大会决议产生重大影响。深圳资本变更为科陆电子控股股东和实际控制人。

科陆电子成立于 1996 年 8 月 12 日，目前已初步形成了围绕以智慧能源为

核心的产品链、商业运营生态圈和金融服务体系。

近年来科陆电子主要财务指标情况如下：

表 1：近年来科陆电子主要财务指标（单位：万元）

	2018	2019	2020	2021.3
资产	1,341,436.99	1,011,422.54	927,917.91	888,083.05
负债	975,978.81	903,938.65	764,050.34	728,823.97
股东权益	365,458.18	107,483.89	163,867.58	159,259.08
营业总收入	379,132.13	319,532.51	333,728.89	66,018.38
净利润	-121,663.64	-269,244.86	19,683.52	-4,629.66
经营活动净现金流	39,910.79	5,513.75	50,811.26	8,106.37

资料来源：《公告》，中诚信国际整理

根据公司 2020 年度审计报告，截至 2020 年末，公司长期股权投资中科陆电子的投资成本为 22.76 亿元，期末余额为 17.52 亿元，公司持有科陆电子 24.26%股份。

表 2：2020 年及 2021 年一季度科陆电子和深圳资本主要财务指标对比（单位：万元）

	2020		2021.3	
	科陆电子	深圳资本	科陆电子	深圳资本
资产	927,917.91	6,571,547.12	888,083.05	6,791,042.59
负债	764,050.34	3,306,575.15	728,823.97	3,526,013.55
股东权益	163,867.58	3,264,971.97	159,259.08	3,265,029.05
营业总收入	333,728.89	417,472.03	66,018.38	108,425.41
净利润	19,683.52	197,894.26	-4,629.66	7,091.77
经营活动净现金流	50,811.26	-318,520.76	8,106.37	-147,746.67

资料来源：choice，中诚信国际整理

中诚信国际关注到，2020 年科陆电子生产交付能力有所改善，并采取了有效措施降本增效，实现营业收入 33.37 亿元，同比增长 4.44%；归属于上市公司

股东的净利润 1.85 亿元，同比增长 107.80%。但 2021 年一季度受生产经营计划未达预期等因素影响，科陆电子营收同比下降 24.00%。此外，科陆电子因 2018~2019 年连续两个会计年度经审计的净利润为负值，其股票于 2020 年 4 月 30 日被实行退市风险警示。但自 2021 年 5 月 31 开市起撤销退市风险警示并恢复交易。

中诚信国际认为，公司实际控制科陆电子后业务种类更为多元，且从业务、财务、风控等各方面给予科陆电子一定支持，但仍需关注科陆电子债务负担较重、盈利波动较大、与公司的资金往来情况、以及与公司既有业务之间的协同发展等问题。考虑到公司作为深圳市国资委全资所有的国有资本运营公司，政府支持力度较大且目前整体资产质量较好，上述资产重组事项目前尚未对公司信用水平产生重大不利影响，中诚信国际将持续关注科陆电子的经营管理变化及其对公司未来经营及信用状况的影响。

特此公告

中诚信国际信用评级有限责任公司

二〇二一年七月十二日