

# 信用评级公告

信评委公告 [2023]118 号

## 中诚信国际关于调升“19 国宏 01”、“20 国宏 01”、“21 国宏 01”和“21 国宏 02”信用等级的公告

洛阳国宏投资控股集团有限公司（以下简称“洛阳国宏”或“公司”）目前存续债中，“19 国宏 01”、“20 国宏 01”、“21 国宏 01”和“21 国宏 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。中诚信国际于 2022 年 6 月出具《洛阳国宏投资控股集团有限公司 2022 年度跟踪评级报告》和《洛阳国宏投资控股集团有限公司公司债 2022 年度跟踪评级报告》，维持公司主体信用等级为 **AA**，评级展望为稳定；维持“19 国宏 01”、“20 国宏 01”、“21 国宏 01”和“21 国宏 02”的信用等级为 **AA**。

2022 年 12 月 13 日，公司发布了《关于洛阳国宏投资控股集团有限公司存续期债券新增信用增进安排的公告》（以下简称“《公告》”）。《公告》称，宁德时代新能源科技股份有限公司（以下简称“宁德时代”）为公司“19 国宏 01”、“20 国宏 01”、“21 国宏 01”和“21 国宏 02”提供连带责任保证担保，保证范围包括上述债券的债券余额及利息，以及公司违约所产生的违约金、损害赔偿金、实现债权的合理费用和其他合理应支付的费用，保证期间为《担保函》出具之日起至担保人与公司达成《最高额保证合同》项下约定的担保终止之日止。宁德时代已于 2022 年 12 月 7 日出具担保函。此外，根据公司于 2022 年 12 月 5 日披露

的《洛阳国宏投资控股集团有限公司关于子公司洛阳矿业集团有限公司提供重大资产质押的公告》显示，公司已将其间接持有的洛阳栾川钼业集团股份有限公司（以下简称“洛阳钼业”）全部股票作为质押物向宁德时代提供反担保，且已于 2022 年 12 月 1 日完成证券质押登记。

2022 年 12 月 21 日，中诚信国际发布《中诚信国际关于关注洛阳国宏投资控股集团有限公司存续期债券新增信用增进安排的公告》称正在评估宁德时代提供的连带责任保证担保对公司上述债券信用水平的影响，待评估完成后中诚信国际将及时更新“19 国宏 01”、“20 国宏 01”、“21 国宏 01”和“21 国宏 02”的债项信用等级。

宁德时代成立于 2011 年，前身为宁德时代新能源科技有限公司，于 2018 年在深圳证券交易所创业板发行上市（股票代码：300750.SZ）。宁德时代是全球领先的新能源科技公司，专注于新能源汽车动力电池系统、储能系统的研发、生产和销售，为全球新能源应用提供一流解决方案，并在电池材料、电池系统、电池回收等产业链关键领域进行了布局，形成了一定的核心技术优势，主营业务涉及锂离子动力电池系统、储能系统以及应用电池回收技术形成的锂电池材料的开发、生产和销售及售后服务等，近年来通过产业链延伸产生的协同夯实领先优势，产销规模优势明显，订单保障能力很强，行业地位稳固，业务风险评估为极低。得益于业务经营良好，近年来宁德时代营业收入及利润水平高速增长，快速扩张带来杠杆水平快速上升。截至 2022 年 9 月末，宁德时代总资产为 5,419.41 亿元，净资产为 1,612.85 亿元，资产负债率为 70.24%；2021 年和 2022 年 1~9 月，宁德时代分别实现营业收入 1,303.56 亿元和 2,103.40 亿元，分别实现净利润 178.61

亿元和 196.32 亿元。但凭借其较好的内部流动性、多重外部融资渠道及较强的外部融资能力实现到期债务续接，宁德时代整体偿债能力保持在较好水平，整体抗风险能力极强。此外，宁德时代发展符合国家长期战略发展规划，政策支持力度较强，并与各地多个政府签订合作协议，落地生产基地项目，获得政府支持及地方金融机构贷款支持。综上，中诚信国际评定宁德时代新能源科技股份有限公司的主体信用等级为 **AAA<sub>u</sub>**<sup>1</sup>，评级展望为稳定。

表 1：近年来宁德时代主要财务指标（亿元、%）

宁德时代（合并口径）	2019	2020	2021	2022.9/2022.1~9
总资产	1,013.52	1,566.18	3,076.67	5,419.41
所有者权益合计	421.88	691.95	926.22	1,612.85
总负债	591.64	874.24	2,150.45	3,806.56
营业总收入	457.88	503.19	1,303.56	2,103.40
净利润	50.13	61.04	178.61	196.32
经营活动产生的现金流量净额	134.72	184.30	429.08	259.68
营业毛利率	29.06	27.76	26.28	18.95
资产负债率	58.37	55.82	69.90	70.24

资料来源：公开资料，中诚信国际整理

此外，根据公司于 2023 年 3 月 6 日披露的《洛阳国宏投资控股集团有限公司关于重大资产重组进展情况的公告》显示，债券持有人会议已通过公司以其持有的洛阳矿业集团有限公司（以下简称“洛矿集团”）100%股权对四川时代新能源科技有限公司（以下简称“四川时代”）进行增资事项。根据公司于 2023 年 3 月 14 日披露的《洛阳国宏投资控股集团有限公司关于重大资产重组完成工商变更的公告》显示，2023 年 3 月 6 日，洛矿集团完成工商登记变更，股东由公司变更为四川时代，四川时代持有洛矿集团 100%的股权；2023 年 3 月 9 日，四川时代完成工商登记变更，公司持有四川时代 20.80%的股权。

综上所述，中诚信国际认为，宁德时代提供的连带责任保证担保对“19 国

<sup>1</sup> 中诚信国际评级符号体系各等级符号加下标“u”为主动评级。

宏 01”、“20 国宏 01”、“21 国宏 01”和“21 国宏 02”的还本付息起到极强的偿债保障作用。经中诚信国际信用评级委员会审议决定，将“19 国宏 01”、“20 国宏 01”、“21 国宏 01”和“21 国宏 02”的债项信用等级由 **AA** 调升至 **AAA<sub>u</sub>**。

特此公告

中诚信国际信用评级有限责任公司

二〇二三年三月二十一日