

联合国际授予武汉光谷金融控股集团有限公司‘A’的国际长期发行人评级，展望稳定

香港，2024年8月22日-联合评级国际有限公司（“联合国际”）作为一家国际信用评级公司，授予武汉光谷金融控股集团有限公司（“光谷金控”或“公司”）‘A’的国际长期发行人评级，展望稳定。

该发行人评级反映了武汉东湖新技术开发区管理委员会（“管委会”）（武汉东湖新技术开发区（“东湖高新区”）的实际地方政府）在必要时为光谷金控提供非常强力支持的高度可能性，这主要考虑到管委会间接持有光谷金控的绝大多数股权，光谷金控作为东湖高新区核心投资平台战略重要性，以及当地政府与光谷金控之间的紧密联系，包括任命高级管理层、战略协调、监督重大投融资决策，以及持续的经营和财务支持。此外，如果光谷金控面临任何经营或财务困境，管委会的声誉和融资活动可能会遭受显著的负面影响。

展望稳定反映了联合国际对光谷金控的战略重要性保持不变，以及当地政府会继续确保光谷金控稳定经营的预期。

关键评级驱动因素

政府所有权和监管：管委会间接持有光谷金控 99.61% 的股份，是该公司的实际控制人。管委会对公司有强有力的控制和监督，包括任命高级管理层、战略协调、监督重大投融资决策，以及持续的经营和财务支持。此外，当地政府为公司制定了绩效考核政策，并定期任命审计师审视其经营业绩和财务状况。

战略重要性及一致性：光谷金控作为东湖高新区核心的投资平台，投资了湖北集成电路基金、国家集成电路产业投资基金（二期）、长江存储二期等支持国家先进技术的发展的项目。公司还投资区域内的高新技术企业，对推动东湖高新区的高新技术产业发展起到了重要作用。公司的战略规划一直与当地政府经济社会的发展计划保持一致。

强有力的政府支持：当地政府为光谷金控提供强有力的支持。2021年至2023年期间，当地政府通过其股东向光谷金控注入了约人民币 100 亿元的资本金，以支持其对外投资。该公司还从当地政府获得了持续的运营补贴。鉴于光谷金控在东湖高新区的战略重要性，我们预计当地政府的支持将保持不变。

东湖高新区的经济财政状况：东湖高新区，又称“中国光谷”，1988年于湖北省省会武汉成立，是国家首批国家高新区之一，并作为国家光电子信息产业基地而闻名。近年来，东湖高新区正在打造“光、芯、屏、端、网”产业集群和生物医药产业集群两个世界级万亿元产业集群。2023年，东湖高新区GDP达到人民币2,768亿元，年均增长4.7%，GDP规模位居武汉市第一。

东湖高新区一般公共预算收入由2021年的人民币195亿元增至2023年的人民币206亿元。东湖高新区的财政自给率不断提高，预算赤字从2021年的9.0%收窄至2023年的0.6%。然而，作为总收入另一个重要组成部分的政府性基金收入因房地产市场疲软而从2021年的人民币264亿元降至2023年的人民币178亿元。

东湖高新区政府债务余额在过去几年持续增长。截至2023年底，东湖高新区的债务余额为从2021年底的人民375亿元上升至人民币489亿元。其财政债务比率，即政府债务总额/政府综合财力，从2021年底的72.3%上升至2023年底的101.6%，这主要是由于支持公共项目和投资的专项发行增加。

光谷金控的财务及流动性状况：由于公司积极投资东湖高新区的科技基金和公司，公司的总资产从2021年底的人民币311亿元大幅增长150%至2024年3月底的人民币777亿元。公司依靠借款和股东增资为其投资提供资金。同期，该公司的总债务从人民币43亿元增加358%至人民币197亿元。然而，得益于多轮现金增资，公司的财务杠杆（以总债务/资本化计算）于2024年3月底保持在30%的可控水平。

光谷金控的短期偿债压力适中。截至2024年3月底，公司的货币资金余额为人民币67亿元，而一年内到期债务人民币22亿元。此外，公司可以通过各种融资渠道（包括银行贷款、发行债券和其他非标融资等）来支持其债务偿还和业务运营。截至2024年3月底，光谷金控拥有总额约人民币50亿元尚未使用的信贷额度。

评级敏感性因素

若发生以下情况，我们将考虑下调光谷金控的信用评级：（1）预期来自于地方政府的支持减弱，特别是因为其政府职能减弱导致其战略重要性降低，或（2）地方政府对光谷金控的所有权大幅减少，或（3）我们对地方政府的内部信用评估出现下调。

若发生以下情况，我们将考虑上调光谷金控的信用评级：我们对于地方政府的内部信用评估出现上调。

关于联合国际

联合国际是一家国际信用评级公司，旨在为全球范围内的公司、银行、非银行金融机构、地方投资发展公司和其他资产提供信用评级服务。与此同时，联合国际也从事信用风险研究和提供其他与信用评级相关的服务。

评级方法

本次对光谷金控评级所采用的主要评级方法为 2024 年 7 月 31 日发表的 *China Local Investment and Development Companies Criteria*。关于该评级方法，请浏览 www.lhratingsglobal.com。

- 注：1、上述发行人/发行评级均为在受评对象或相关第三方要求下的委托评级。
2、本新闻稿为中文译本，如与英文新闻稿有任何出入，均以联合国际于 2024 年 8 月 22 日发表的英文版内容为准。（*Lianhe Global has assigned 'A' global scale Long-term Issuer Credit Rating with Stable Outlook to Wuhan Optics Valley Financial Holding Group Co., Ltd.*）

联系人

首席分析师

罗熠, FRM, CESGA

董事

(852) 3462 9582

roy.luo@lhratingsglobal.com

第二分析师

李伟浩, CESGA

分析师

(852) 3462 9585

jack.li@lhratingsglobal.com

评级委员会主席

何志忠, CFA, FRM

高级董事

(852) 3462 9578

toni.ho@lhratingsglobal.com

媒体联系人

王雪琦

(852) 3462 9568

alice.wang@lhratingsglobal.com

免责声明

联合评级国际有限公司（“联合国际”或“本公司”或“我们”）发布的信用评级和研究报告受特定条款和条件的约束。请在公司网站上阅读这些条款和条件：
www.lhratingsglobal.com

信用评级是一种对于实体或债务可信程度的决策参考，不是购买，出售或持有任何证券的建议。信用评级不涉及任何证券的市场价格，可销售性和/或适用性，也不涉及其税务影响或结果。联合国际保有于任何时间或理由对信用评级自行决定升级、降级或撤回的权利。

所有信用评级都是由经过认证的分析师通过严格的评级流程共同努力的产物。所有信用评级均不是由个人负责，而是来自于评审委员会归属程序。报告中提到的个人仅作为联系人的目的。

联合国际基于我们有充分理由认为属实的第三方信息开展信用评级服务。联合国际根据审计的财务报表，访谈，管理层讨论和分析，相关的第三方报告以及公开可用的数据等进行分析。联合国际不进行任何审核，调查，核实或尽职调查。联合国际无法保证信息的准确性，正确性，及时性和/或完整性。信用评级可能包含联合国际的对未来事件预测的前瞻性意见，根据定义，这些事件可能会发生变化，不能被视为事实。

在任何情况下，联合国际及其董事、股东、员工、高级职员和/或代表或联合国际有限公司的任何成员均不对任何一方承担任何因使用公司发布的相关信息而产生的损害、损失、责任、成本或费用。

联合国际从发行人、承销商、债务人或投资者处获得提供信用评级服务的报酬。除提供联合国际要求的信息外，上述个体及其关联个体均不需参与信用评级流程。

在发布评级之前，任何评级报告中包含的信用评级都会被征求并向被评级个体（及其代理商）披露。任何人不得于任何司法管辖区内，在违反当地法律及法规的情况下分发或使用联合国际出版的信用评级和研究报告。任何根据通过信用评级获得的信息以及研究报告的用户须咨询相关机构或专业人员，以遵守适用的当地法律及法规。

所有已发布的信用评级以及研究报告皆属于联合国际的智能财产。未经我方书面许可，不得以任何方法复制、公开散发或改动。

联合国际是联合资信评估股份有限公司的子公司。联合国际评审委员会拥有对公司独立信用评级和研究中使用的任何方法或流程的最终解释权。

版权所有©联合评级国际有限公司 2024