

信用评级公告

联合 [2022] 3840 号

联合资信评估股份有限公司关于 对泰禾集团股份有限公司主体及中期票据 跟踪评级结果的公告

泰禾集团股份有限公司（以下简称“公司”或“泰禾集团”）委托联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）对其发行的泰禾集团股份有限公司 2017 年度第一期中期票据（以下简称“17 泰禾 MTN001”）、泰禾集团股份有限公司 2017 年度第二期中期票据（以下简称“17 泰禾 MTN002”）、进行相关信用评级工作。截至本公告出具日，公司委托联合资信进行信用评级的存续期内中期票据如下表所示。

表 1 截至本公告出具日公司委托联合资信进行信用评级的存续期内中期票据情况

债券代码	债券简称	发行时间	上次主体评级	上次债项评级	上次评级时间	债券余额 (亿元)	备注
101774002.IB	17 泰禾 MTN001	2017/7/3	C	C	2022/3/21	15.00	已实质违约
101774003.IB	17 泰禾 MTN002	2017/9/7	C	C	2022/3/21	20.00	已实质违约
合计	--	--	--	--	--	35.00	--

资料来源：Wind，联合资信整理

跟踪期内，联合资信关注到：

(1) 根据公司于 2022 年 4 月 30 日发布的《泰禾集团股份有限公司 2021 年年度报告》，截至 2021 年底，公司合并资产总额 2191.24 亿元，较上年底增长 1.06%；公司所有者权益 147.96 亿元，较上年底下降 26.27%，主要系未分配利润为负所致。2021 年，公司实现营业收入 49.11 亿元，同比增长 35.87%，利润总额-34.73 亿元，持续为负，主要系债务规模大导致财务费用增加以及计提资产减值损失等因素所致。

(2) 公司资金周转困难，且连续两年大额亏损，大量债务逾期无法偿还，并涉及多起诉讼事项。

截至 2022 年 4 月 30 日，公司已到期未归还借款金额为 352.19 亿元，尚未支付的利息为 150.09 亿元。同时，因公司未提供全部在建项目的施工进展资料以及减资事项工商变更手续仍未完成，中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“中兴华”或“会计师”）无法获取充分适当的审计证据判断资本化金额和费用化金额的准确性和无法对于预付中城建大额款项的资金性质、债权债务对冲的合理性获取充分适当的审计证据，故中兴华对公司 2021 年度财务报告出具了保留意见审计报告。

公司称已聘请专业机构开展债务重组工作，与债权人沟通，协商解决方案。同时，公司将配合控股股东推进引入战略投资者相关事宜。截至本公告出具日，重组工作未有新进展。

综合评估，联合资信确定维持公司主体长期信用等级为 C，维持“17 泰禾 MTN001”和“17 泰禾 MTN002”的信用等级为 C。

联合资信将持续关注泰禾集团的经营和财务状况及后续债券兑付的进展，及时动态评估并提示其对公司主体及其存续债券的信用水平可能带来的影响。

特此公告

联合资信评估股份有限公司
二〇二二年六月二十一日