

# 信用评级公告

联合〔2020〕328号

## 联合资信评估有限公司关于下调 中国泛海控股集团有限公司评级展望的公告

中国泛海控股集团有限公司（以下简称“公司”或“泛海控股”）委托联合资信评估有限公司（以下简称“联合资信”）对泛海控股主体及相关债项进行了信用评级，并于2011年发行“11中国泛海债01/11泛海01”和“11中国泛海债02/11泛海02”，目前“11中国泛海债02/11泛海02”尚在存续期。

根据公司2020年半年度报告，泛海控股2020年1-6月实现利润总额2.86亿元，同比下降52.09%。泛海控股下属上市公司泛海控股股份有限公司（以下简称“泛海股份”）上半年经营亏损，2020年1-6月净利润为-3.51亿元；境内房地产项目销售受疫情影响较大，2020年1-6月武汉中央商务区实现预售金额为14.53亿元。

根据泛海股份7月1日公告，美国资产处置项目原定尽职调查截止至2020年6月30日，受新型冠状病毒感染肺炎疫情的影响，交通系统和劳动力受阻，尽职调查时间延长至2020年9月30日。

根据泛海股份9月9日公告，泛海股份收到中国证券监督管理委员会北京证监局出具的《关于对泛海控股股份有限公司采取出具警示函措施的决定》，主要由于未及时披露接受关联方无息财务资助的情况。

根据公开资料数据统计，截至2020年9月11日，泛海控股及下属上市公司泛海股份2020年内合计到期债券金额为82.89亿元。

基于以上联合资信认为：（1）公司2020年上半年利润大幅下降，下属上市公司泛海股份上半年经营亏损，境内房地产项目主要集中在武汉地区，短期内去化速度较慢；（2）受美国疫情影响，公司境外资产处置项目进度存在较大不确定性，对公司近期的现金补给预期较弱；（3）子公司泛海股份因信息披露问题收到行政监管处罚；（4）公司及下属泛海股份2020年内债券兑付规模大，面临较大的兑付压力，呈流动性紧张态势。

综合评估，联合资信决定维持公司主体长期信用等级和“11中国泛海债02/11泛海02”的信用等级为AA<sup>+</sup>，并将评级展望由“稳定”调整为“负面”。联合资信将持续关注公司的经营和财务状况，以及相关事件的进展，及时动态评估并揭示公司主体及存续债券的信用水平。



特此公告



联合资信评估有限公司  
2020年9月11日

