

信用评级公告

联合信评[2020] 014 号

联合资信评估有限公司关于下调西藏金融租赁有限公司 主体及相关债项信用等级的公告

西藏金融租赁有限公司（以下简称“西藏金租”或“公司”）委托联合资信评估有限公司（以下简称“联合资信”）对公司主体及相关债项进行了信用评级，并分别于 2018 年 7 月 31 日和 2019 年 8 月 6 日发行了金融债券“18 西藏租赁债 01”和“19 西藏租赁债 01”。

东旭集团有限公司（以下简称“东旭集团”）为西藏金租单一最大股东，持有西藏金租 48.49% 的股权。由于东旭集团主要子公司东旭光电科技股份有限公司（以下简称“东旭光电”）相关债券违约，2019 年 12 月 3 日联合信用评级有限公司（以下简称“联合评级”）将东旭集团主体长期信用等级由 A 下调至 BBB，并将继续将东旭集团主体长期信用等级列入可能下调信用等级评级观察名单。考虑到西藏金租单一最大股东偿债能力弱化已经对公司获取流动性支持能力、股权稳定性、公司治理、业务发展、融资环境等方面带来一定影响，2019 年 12 月 6 日联合资信决定将西藏金租主体长期信用等级及其发行的“18 西藏租赁债 01”“19 西藏租赁债 01”列入可能下调信用等级的评级观察名单。

近期，经过对西藏金租进行的现场尽职调查，联合资信了解到，东旭集团对西藏金租存在一定资金占用情况，同时西藏金租也与东旭光电开展了部分协同业务。西藏金租表示，公司目前融资难度加大但仍维持正常经营运转，未来股权变动情况尚无法判断。2019 年以来，西藏金租业务规模增速较快，负债端仍以同业融入为最主要的资金来源。截至 2019 年 9 月末，西藏金租资产总额 561.36 亿元，较上年末增长 15.33%，其中长期应收款 545.84 亿元；负债总额 481.73 亿元，较上年末增长 15.91%，其中拆入资金 356.81 亿元，应付债券 50.00 亿元；所有者权益 79.63 亿元，其中实收资本 50.00 亿元；前三季度实现营业收入 37.52 亿元，净利润 8.46 亿元。截至目前，西藏金租授信金额合计为 570 亿元左右，用信金额为 400 亿元左右。

总体看，东旭集团作为单一最大股东，对西藏金租的支持能力明显弱化，加之东旭光电违约事件的发生使西藏金租外部融资难度及资金成本明显上升，被东旭集团占用的资金未来回收情况亦不明朗，以上因素导致公司面临较大的流动性风险管理压力。同时，西藏金租与东旭光电存在一定规模的协同业务，资产质量亦面临下行风险。此外，未来股权变动情况尚无法判断，或将对西藏金租公司治理架构及业务发展带来一定影响。联合资信也关注到，西藏自治区投资有限公司作为西藏金租的第二大股东，持有西藏金租 20.63% 的股权，在西藏金租出现支付困难时，预期能够对西藏金租提供一定的流动性支持。综上，联合资信决定将西藏金租主体长期信



用等级由 AA⁺下调至 AA，同时将西藏金租公开发行的“18 西藏租赁债 01”“19 西藏租赁债 01”债项信用等级由 AA⁺下调至 AA，评级展望为负面。

联合资信将持续关注东旭集团相关后续进展并保持与西藏金租的沟通，及时评估并揭示相关事项对西藏金租及其存续债券信用水平可能带来的影响。

特此公告

