

信用评级公告

联合信评[2019] 253 号

联合资信评估有限公司关于下调

“北京北大科技园建设开发有限公司 2018 年第一期资产支持票据”

项下“18 北大科技 ABN001 优先级”信用等级公告

北京北大科技园建设开发有限公司（以下简称“北大科技园”）委托联合资信评估有限公司（以下简称“联合资信”）对“北京北大科技园建设开发有限公司 2018 年第一期资产支持票据”进行信用评级。“18 北大科技 ABN001 优先级”于 2018 年 4 月 3 日发行。

本交易项下“18 北大科技 ABN001 优先级”的还款来源之一为标的物业的经营收入；资产服务机构/借款人北大科技园的主要经营收入来源亦为该物业的经营收入。根据交易安排，北大科技园的股东北大资源集团有限公司（以下简称“北大资源”）将承担标的物业的运营成本，每半年向北大科技园提供不少于北大科技园当期应付信托贷款本息之和 1.2 倍的股东借款，并不时地根据北大科技园运营成本的支付需求随时提供必要的金额的股东借款以保障标的物业的正常运营。此外，北大方正集团有限公司（以下简称“北大方正”）和北大资源作为本交易的差额补足义务人/保证人，为基础债务人在资金信托合同项下应承担的全部款项和义务承担连带责任保证担保，并为财产信托在法定到期日之前及时足额还本付息承担无条件不可撤销的差额补足义务。

根据《北大方正集团有限公司 2019 年度第二期超短期融资券未能按期足额偿付本息的公告》，截至 2019 年 12 月 2 日兑付日终，北大方正未能按照约定筹措足额偿付资金，“19 方正 SCP002”不能按期足额偿付本息。2019 年 12 月 2 日，联合资信将北大方正的主体长期信用等级由 AAA 下调至 A，评级展望为负面。

根据北大资源 2019 年三季报，截止 2019 年 9 月底，北大资源财务费用大幅增长，盈利能力显著下滑。北大资源整体债务负担重，短期债务规模大，后续融资能力受北大方正违约事件影响很大，北大资源未来仍将面临一定资本支出压力，融资压力显著提升。2019 年 12 月 3 日，联合资信将北大资源的主体长期信用等级由 AA⁺下调至 A，评级展望为负面。

鉴于差额补足义务人/保证人北大资源及北大方正资信水平下降，其对标的物业维持正常运营提供的支持力度及对“18 北大科技 ABN001 优先级”提供的增信效力均有所下降。综合评估，联合资信将“北京北大科技园建设开发有限公司 2018 年第一期资产支持票据”项下“18 北大科技 ABN001 优先级”的信用等级由 AAA_{sf}下调至 A_{sf}。

联合资信将与本交易参与各方保持联系，并进一步跟进标的物业运营及相关现金流归集情况，以及时评估上述事项对“18 北大科技 ABN001 优先级”信用水平的影响。

特此公告。

